



TRAKCJA PRKiI S.A.

RAPORT ROCZNY

SPÓŁKI TRAKCJA PRKiI

ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 ROKU

opublikowany zgodnie z § 82 ust. 1 pkt. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2014, poz. 133)

Warszawa, 21 marca 2016 r.

Zawartość raportu rocznego:

- I. List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy
- II. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Trakcja PRKil S.A. w 2015 roku
- III. Oświadczenie Zarządu
- IV. Roczne sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja PRKil S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku
- V. Opinia i raport biegłego rewidenta

Szanowni Państwo

W imieniu Zarządu Trakcji PRKił S.A. mam zaszczyt przekazać naszym Akcjonariuszom, Klientom i Partnerom Biznesowym raport roczny za rok 2015. Dziękując za dotychczasową współpracę i zaufanie, zapraszam do zapoznania się z wynikami wypracowanymi przez Grupę Trakcja oraz Trakcję PRKił S.A., jak również z najważniejszymi wydarzeniami minionego roku obrotowego. Jednocześnie dziękuję wszystkim współpracownikom, którzy w trakcie tego ważnego okresu podjęli szereg nowych wyzwań i uczestniczyli w wypracowaniu tak dobrych rezultatów.

W 2015 roku wiele podmiotów związanych z rynkiem inwestycji publicznych odnotowało spadek przychodów. Był to rezultat okresu przejściowego między mijającą i rozpoczynającą się unijną perspektywą finansową, który cechował się niewielką liczbą podpisywanych umów i spadkiem nakładów inwestycyjnych. To koniunkturalne zjawisko, mimo iż w pewnym stopniu dotknęło również Grupę Trakcja, nie miało negatywnego wpływu na naszą rentowność, którą w porównaniu z ubiegłym rokiem wyraźnie poprawiliśmy. Dobre wyniki są zasługą systematycznej pracy całego zespołu nad ciągłym polepszaniem efektywności, poprzez monitoring i optymalizację kosztów, szczególnie w obszarze realizowanych kontraktów oraz stałej współpracy z klientami. Jednak do najważniejszych ubiegłorocznych osiągnięć, zaliczamy odbudowę naszej sytuacji marketingowej dzięki, opracowanej i wdrożonej w połowie roku, nowej strategii ofertowania. Jej efektem było znaczące zwiększenie portfela zamówień i podpisanie nowych kontraktów o wartości ponad 1,8 mld zł. W ten sposób umocniliśmy się na pozycji lidera w branży kolejowej, ale też przeprowadziliśmy skuteczną ekspansję na rynek drogowy. Ponadto dynamicznie weszliśmy w nową unijną perspektywę, składając w ubiegłym roku szereg ofert w przetargach drogowych i kolejowych. Istotnie zredukowaliśmy także zobowiązania długoterminowe. W konsekwencji przyniosło to dalszą poprawę kondycji finansowej Grupy Trakcja oraz wzrost zdolności kredytowych i gwarancyjnych, niezbędnych do udziału w nowych przetargach. Kontynuowaliśmy restrukturyzację zatrudnienia, głównie w części administracyjnej. Przygotowaliśmy nową organizację w obszarze realizacji kontraktów, promując młodą i dobrze przygotowaną grupę naszych pracowników, gotowych do dalszego rozwoju oraz doskonale znających firmę i realia rynkowe. Jako uznany i ceniony pracodawca na bieżąco uzupełniamy potrzeby kadrowe, w szczególności dla realizacji kolejnych umów.

Wysoką ocenę efektów naszych starań wydali nam nasi Akcjonariusze i instytucje finansowe, pozytywnie oceniając możliwości rozwoju naszej Spółki, której cena akcji wzrosła o ponad 66 % w ciągu 2015 roku.

Sektor budownictwa infrastrukturalnego w Polsce stoi przed niespotykanym dotąd wyzwaniem - realizacją planu budowy lub modernizacji dróg i linii kolejowych o wartości blisko 200 mld zł w okresie najbliższych 7 - 8 lat. To wielka szansa dla Grupy Trakcja, którą zamierzamy właściwie wykorzystać. Mając zaufanie instytucji finansowych, zbudowaliśmy odpowiednio wysoki potencjał gwarancyjny i kredytowy, niezbędny w ubieganiu się o nowe kontrakty i sprawną ich realizację. Na bieżąco odtwarzamy i rozbudowujemy nasz własny potencjał wykonawczy oraz zawieramy porozumienia z wiarygodnymi i odpowiedzialnymi partnerami biznesowymi, aby proponować rynkowi konkurencyjne oferty. Jako dobrze przygotowany i doświadczony podmiot w branży budowlanej, z odwagą przystępujemy do nowych, czekających nas wyzwań.

Zapraszam do zapoznania się z raportem Grupy Trakcja prezentującym wyniki minionego roku.

W imieniu Zarządu Spółki

Jarosław Tomaszewski

Prezes Zarządu

Trakcja PRKił S.A.



TRAKCJA PRKiI S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI TRAKCJA PRKiI S.A.
W 2015 ROKU

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Trakcja PRKiI S.A. w 2015 roku zostało sporządzone na podstawie § 91 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2014, poz. 133).

SPIS TREŚCI

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O TRAKCJA PRKiI S.A.	8
1.1	Informacje o Trakcja PRKiI S.A.	8
1.2	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami	8
1.3	Informacje o zatrudnieniu	10
1.4	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką	11
2.	DZIAŁALNOŚĆ TRAKCJA PRKiI	11
2.1	Podstawowe produkty, towary i usługi	11
2.2	Struktura sprzedaży	12
2.3	Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia	12
2.4	Znaczące umowy	13
2.5	Główne lokaty i inwestycje kapitałowe	14
2.6	Strategia i kierunki rozwoju Spółki	15
2.7	Perspektywy rozwoju Spółki	16
2.8	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki	16
2.9	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony	16
3.	ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ TRAKCJA PRKiI	19
3.1	Wyniki finansowe Spółki w 2014 roku	19
3.2	Wskaźniki finansowe Spółki Trakcja PRKiI	22
3.3	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	24
3.4	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Spółki Trakcja PRKiI S.A. za 2014 rok	24
3.5	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych	24
3.6	Transakcje zabezpieczające	24
3.7	Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Spółki	25
4.	AKCJE I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA TRAKCJA PRKiI	25
4.1	Struktura akcjonariatu	25
4.2	Liczba i wartość nominalna akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	25
4.3	Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu	26
4.4	Programy akcji pracowniczych	26
4.5	Nabycie akcji własnych	26
5.	POZOSTAŁE INFORMACJE	27
5.1	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek	27
5.2	Informacje o pożyczkach udzielonych w roku obrotowym	28
5.3	Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	28
5.4	Wpływy z emisji papierów wartościowych	28
5.5	Istotne pozycje pozabilansowe	29
5.6	Istotne sprawy sądowe i sporne	29
5.7	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	31
5.8	Transakcje z podmiotami powiązanymi	31
5.9	Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	32
5.10	Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi	34
5.11	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	34
5.12	Informacje o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta	34

6.	RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ŁADU KORPORACYJNEGO	36
6.1	Wskazanie w jakim zakresie Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia	36
6.2	Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	38
6.3	Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów ...	39
6.4	Opis podstawowych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	42
6.5	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie zbiór jest publicznie dostępny.....	43
6.6	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	43
6.7	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	43
6.8	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu	43
6.9	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki Trakcja PRKil.....	44
6.10	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	44
6.11	Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki Trakcja PRKil	44

Dane liczbowe prezentowane w niniejszym Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki Trakcja PRKil S.A. podane zostały w tysiącach złotych polskich, z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej. Informacje finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu wynikają ze sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2015 roku. Chcielibyśmy zwrócić również szczególną uwagę na stwierdzenia dotyczące przyszłości (np. może, będzie, oczekiwać, uważać, szacować), ponieważ oparte są na pewnych założeniach, obarczone ryzykiem i niepewnością. Spółka w związku z tym nie ponosi żadnej odpowiedzialności za te informacje.

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O TRAKCJA PRKil S.A.

1.1 Informacje o Trakcja PRKil S.A.

Spółka Trakcja PRKil S.A. („Spółka”, „Emitent”, „Trakcja PRKil”) jest jednym z czołowych podmiotów na polskim rynku budownictwa infrastruktury kolejowej i tramwajowej.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest kompleksowa realizacja robót związanych z szeroko rozumianą infrastrukturą kolejową z wykorzystaniem nowoczesnego parku maszynowego. Spółka specjalizuje się w świadczeniu usług inżynieryjno-budowlanych w zakresie: projektowania, budowy i modernizacji linii kolejowych i tramwajowych, sieci elektrotrakcji kolejowej i tramwajowej, linii elektroenergetycznych oraz budowy mostów, wiaduktów, estakad, przepustów, tuneli, przejść podziemnych, ścian oporowych, dróg i towarzyszących elementów infrastruktury kolejowej i drogowej. Poza tym Trakcja PRKil może wykonywać prace ogólnobudowlane z zakresu przygotowania terenów pod budowę, wznoszenia i modernizowania budowli, a także instalacje budowlane i prace wykończeniowe. Uzupełnieniem usług jest budowa systemów elektroenergetycznych oraz systemów sterowania zdalnego. Spółka od ponad siedemdziesięciu lat realizuje kompletne instalacje elektroenergetyczne średnich, a ostatnio także wysokich napięć, zarówno w nowych, jak i modernizowanych i remontowanych obiektach energetyki kolejowej.

Spółka Trakcja PRKil dokonała modernizacji kilku tysięcy km linii kolejowych i zelektryfikowała ponad 10 000 km linii kolejowych, wybudowała i zmodernizowała ponad 450 podstacji trakcyjnych i 380 kabin sekcyjnych.

Spółka posiada koncesję na obrót paliwami ciekłymi, licencję na wykonywanie przewozów kolejowych przyznaną na czas nieokreślony oraz licencję na udostępnianie pojazdów trakcyjnych przyznaną na czas nieokreślony.

Głównym atutem Spółki Trakcja PRKil jest możliwość kompleksowej realizacji inwestycji własnym potencjałem we wszystkich branżach (roboty torowe, obiekty inżynieryjne, sieć trakcyjna), posiadany portfel zleceń oraz:

- posiadanie wysoko wykwalifikowanej, kadry zarządzającej i zorientowanej na klienta załogi,
- duże doświadczenia w profesjonalnej realizacji i koordynacji robót realizowanych terminowo wg najwyższych standardów europejskich,
- posiadanie nowoczesnego parku maszynowego.

Spółka posiada dużą przewagę konkurencyjną nad innymi firmami, a pozycja Spółki na rynku usług związanych z infrastrukturą kolejową jest ugruntowana i stabilna.

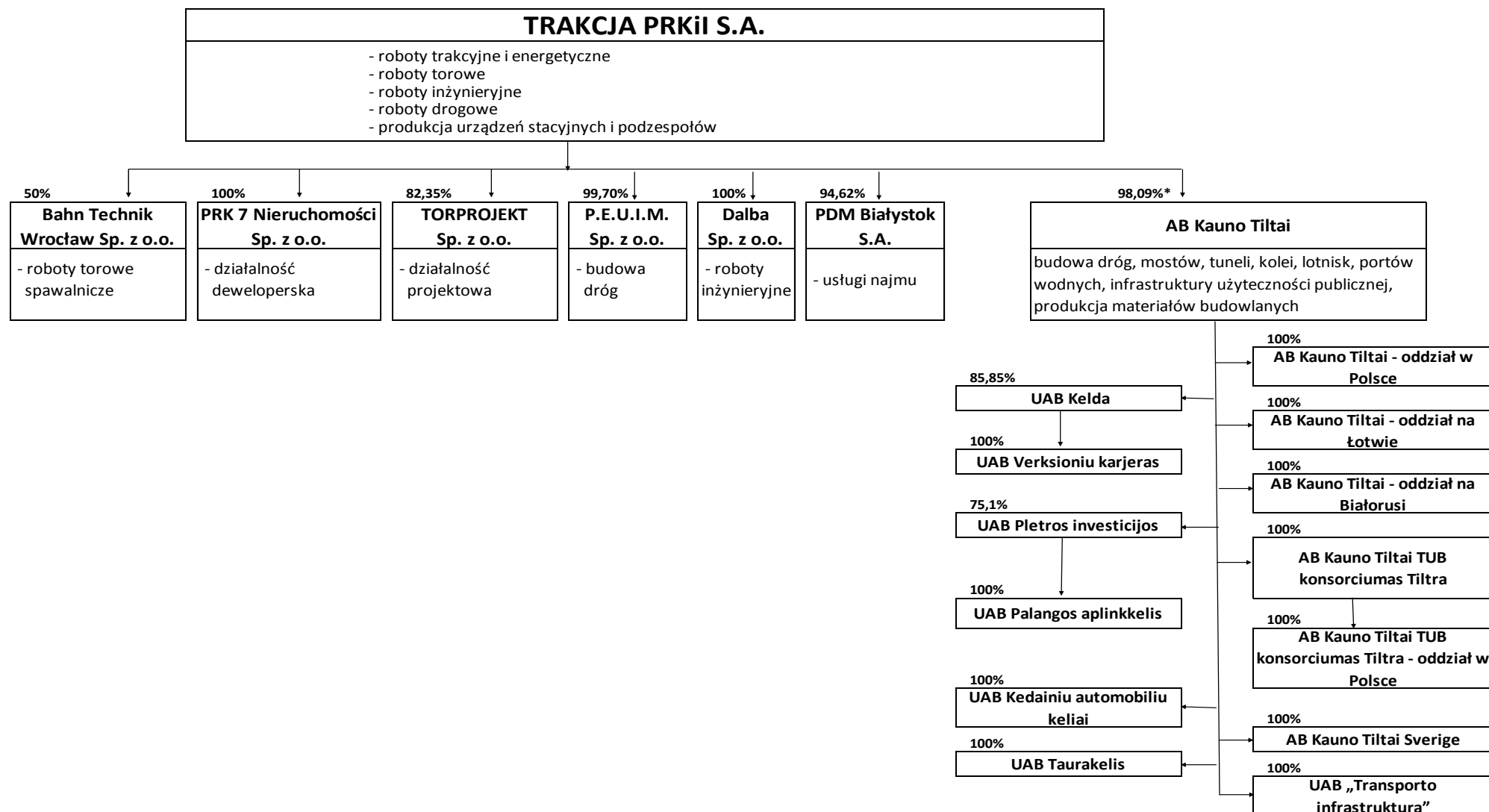
Długoletnia praktyka rynkowa pozwoliła Spółce na wypracowanie technik zarządzania realizowanymi projektami, które zapewniają jej możliwość realizacji powierzonych prac z dotrzymaniem założonych harmonogramów, przy jednoczesnym zachowaniu wymaganej jakości i specjalnych wymagań inwestorów.

Większość z realizowanych przez Spółkę projektów jest finansowana m.in. z funduszy Unii Europejskiej i Rządu Rzeczypospolitej Polskiej, w ramach realizacji, w których wymagane jest ścisłe stosowanie się do procedur unijnych, co dodatkowo wpływa na poziom jakości wykonywanych przez Spółkę usług i produkowanych wyrobów.

1.2 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami

Spółka Trakcja PRKil jest Jednostką dominującą Grupy Trakcja.

Strukturę kapitałową Grupy Trakcja na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku przedstawia poniższy schemat.



*) Spółka Trakcja PRKil S.A. posiada łącznie 98,09% (bezpośrednio 96,84% i pośrednio 1,25%) udziału w kapitale zakładowym spółki zależnej AB Kauno Tiltai. Udział pośredni wynika z nabycia akcji własnych przez spółkę zależną.

Zmiany w strukturze Grupy Trakcja

W okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja.

W dniu 14 lipca 2015 roku spółka zależna AB Kauno Tiltai utworzyła oddział swojej spółki na terenie Białorusi.

W dniu 3 grudnia 2015 roku Trakcja PRKiI nabyła za łączną kwotę 10 253 606 tys. zł:

- od spółki zależnej AB Kauno Tiltai TUB Konsorciumas „Tiltra” 415 udziałów w kapitale zakładowym spółki PEUiM (należącej do Grupy Trakcja) o wartości nominalnej 835 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 346 525 zł;
- od spółki zależnej UAB Taurakelis 100% udziałów, tj. 2 210 udziałów w kapitale zakładowym spółki Dalba (należącej do Grupy Trakcja) o wartości nominalnej 500 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 1 105 000 zł;
- od spółki zależnej UAB Taurakelis 7 380 tys. akcji zwykłych imiennych serii A oraz 53 tys. akcji zwykłych imiennych serii B w kapitale zakładowym spółki PDM Białystok (należącej do Grupy Trakcja) o wartości nominalnej 1 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 7 433 000 zł.

Powyższe transakcje zostały przeprowadzone w ramach Grupy Trakcja (stronami były spółki zależne, nad którymi Trakcja PRKiI posiada kontrolę) oraz nie miały wpływu na sprawozdanie skonsolidowane Grupy Trakcja. W wyniku przeprowadzonych transakcji Trakcja PRKiI stała się bezpośrednim właścicielem spółek z siedzibą w Białymstoku PEUiM, PDM Białystok i Dalba zajmujących się budową i modernizacją dróg (wcześniej Trakcja PRKiI posiadała kontrolę w sposób pośredni poprzez litewską spółkę zależną AB Kauno Tiltai).

1.3 Informacje o zatrudnieniu

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie sprawozdawczym:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie sprawozdawczym:		
Zarząd	5	5
Administracja	130	142
Dział sprzedaży	5	4
Pion produkcji	827	851
Pozostali	5	11
Razem	972	1 013

Zatrudnienie w Spółce na dzień:

	31.12.2015		31.12.2014	
	Badane		Badane	
Zatrudnienie w Spółce na dzień bilansowy:				
Zarząd	5	5		
Administracja	123	139		
Dział sprzedaży	5	4		
Pion produkcji	822	853		
Pozostali	2	11		
Razem	957	1 012		

1.4 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

Rok 2015 był rokiem dalszej integracji działów i komórek organizacyjnych powstałych po połączeniu Trakcji i PRKiI.

Odnosi się to również do Zintegrowanego Systemu Zarządzania obowiązującego w firmie, który obejmuje:

- ISO 9001:2008 System zarządzania jakością;
- ISO 14001:2005 System zarządzania środowiskiem;
- BS OHSAS 18001:2007 System zarządzania BHP.

Rok 2015 to rok dalszego doskonalenia systemów zarządzania z uwzględnieniem zmian w przepisach dotyczących ochrony środowiska i BHP.

Dokonano korekt w dokumentacji systemowej kładąc większy nacisk na kontrolę i nadzór nad wykonywanymi robotami budowlanymi.

Na przełomie czerwca i lipca 2015 roku miał miejsce audyt odnawiający Zintegrowany System Zarządzania, dokonany przez audytorów TUV SUD. Audyt zakończył się wynikiem pozytywnym. Spółka otrzymała certyfikat potwierdzający prawidłowe funkcjonowanie w Spółce trzech w/w systemów. Certyfikat jest ważny do 2018 roku.

2. DZIAŁALNOŚĆ TRAKCJA PRKiI

2.1 Podstawowe produkty, towary i usługi

Modernizacja linii kolejowych realizowana w ramach działalności Spółki Trakcja PRKiI obejmuje:

- opracowanie i uzgodnienie koncepcji dla wszystkich branż, wykonanie dokumentacji projektowej budowlanej, wykonawczej wraz z uzyskaniem wszystkich zgód i pozwoleń, a także opracowanie dokumentacji powykonawczej,
- wymianę podtorza oraz nawierzchni torowej przy użyciu zmechanizowanych kombajnów podtorzowych i torowych wraz z budową systemu odwodnienia,
- demontaż sieci trakcyjnej wraz z usunięciem starych fundamentów i budowę nowej sieci trakcyjnej z wykorzystaniem nowoczesnych metod posadawiania fundamentów metodą palowania oraz wykorzystaniem pociągów do potokowej wymiany sieci,
- remont lub kompletną przebudowę obiektów inżynierskich: przepustów, mostów, wiaduktów,
- budowę układu zasilania dla linii kolejowej,
- kompletną modernizację przejazdów kolejowych (skrzyżowań dróg z liniami kolejowymi),
- przebudowę systemu sterowania ruchem kolejowym,
- przygotowanie terenów pod budowę,
- wznoszenie kompletnych budowli lub ich części,
- wykonanie instalacji budowlanych, inżynierii budowlanej dróg szynowych i lądowych,
- wykonanie linii elektroenergetycznych napowietrznych i podziemnych,
- wykonanie sieci elektrotrakcji kolejowej i tramwajowej oraz inżynierii wodnej.

Spółka zajmuje się również budową mostów, wiaduktów, estakad, przepustów, tuneli, przejść podziemnych, dróg i towarzyszących elementów infrastruktury kolejowej i drogowej.

Ponadto, w zależności od potrzeb Spółka współpracuje z firmami specjalistycznymi głównie w zakresie robót związanych z zabezpieczeniem ruchu kolejowego i telekomunikacją.

W ramach działalności uzupełniającej prowadzona jest produkcja różnego typu urządzeń przemysłowych wykorzystywanych przy modernizacji infrastruktury kolejowej, do których zaliczają się: rozdzielnie 15 kV trakcyjne i kontenerowe, rozdzielnie prądu stałego 3 kV, 1,5 kV, 1 kV, 0,8 kV, szafy sterownicze, urządzenia sterowania lokalnego i zdalnego oraz napędy odłączników sieci, konstrukcje stalowe dla montażu podstacji i energetyki, wybrany osprzęt sieci trakcyjnej.

Portfel zamówień budowlanych Trakcja PRKiI na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósł 1 214 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów). W okresie 2015 roku Spółka podpisała kontrakty budowlane o łącznej wartości 1 185 mln zł (z uwzględnieniem wartości robót przypadających na konsorcjantów). Aktualny portfel zamówień Spółki na dzień 31 grudnia 2015 rok zapewnia pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych w kolejnym roku obrotowym. Udział w nowych przetargach w 2016 roku pozwoli Spółce w jeszcze większym stopniu zabezpieczyć swój portfel kontraktów na kolejne okresy.

Największe realizowane przez Spółkę kontrakty w trakcie 2015 roku przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Nazwa kontraktu	Kwota kontraktu (mln PLN)
1.	Modernizacja linii kolejowej E 65/ CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Iława, LCS Malbork	869
2.	Modernizacja linii kolejowej E 65/C-E 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Działdowo	757
3.	Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III (Podłęże - Bochnia)	627
4.	Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap II – odcinek Wrocław – granica woj. Dolnośląskiego	530
5.	Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III (Dębica - Sędziszów Małopolski)	417
6.	Opracowanie projektów wykonawczych i realizacja robót dla LCS Warszawa Okęcie w ramach Projektu POIiŚ 7.1-19.1.a. pn. "Modernizacja linii kolejowej nr 8, odcinek Warszawa Okęcie - Radom (LOT A, B, F)	357
7.	Modernizacja linii kolejowej Warszawa – Łódź, etap II, lot B – odcinek Łódź Widzew-Łódź Fabryczna	336

2.2 Struktura sprzedaży

Strukturę sprzedaży w podziale na rodzaje robót, produkcję i pozostałą działalność prezentuje poniższa tabela:

	2015		2014	
	wartość	udział	wartość	udział
Roboty kolejowe	694 719	91,0%	905 902	93,8%
Roboty drogowe	20 129	2,6%	4 301	0,4%
Roboty mostowe	478	0,1%	-	0,0%
Roboty tramwajowe	26 625	3,5%	-	0,0%
Produkcja	6 895	0,9%	12 830	1,3%
Pozostała działalność	14 553	1,9%	43 051	4,5%
Razem przychody ze sprzedaży	763 399	100,0%	966 084	100,0%

2.3 Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

Sprzedaż usług budowlano - montażowych Spółki w 2015 roku realizowana była na rynku krajowym.

Głównym odbiorcą Spółki jest spółka PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. („PKP PLK S.A.”). Struktura odbiorców wskazuje, że Trakcja PRKiI jest silnie uzależniona od spółki PKP PLK S.A., która posiadała ok. 85,2 % bezpośredniego udziału w przychodach ze sprzedaży Emitenta w 2015 roku. Od początku istnienia Trakcji PRKiI jest to główny klient w strukturze odbiorców. Spółka PKP PLK S.A. nie jest formalnie powiązana z Emitentem. Drugi z kolei największy zamawiający posiadał ok. 2,1% udział w strukturze przychodów w tym samym roku.

Struktura dostawców w analizowanym okresie pokazuje, że Trakcja PRKiI nie jest silnie uzależniona od żadnego z kontrahentów. W 2015 roku odnotowano sytuację, w której udział jednego dostawcy przekroczył poziom 10%

wartości zakupów materiałów i usług Emitenta. Główni dostawcy Emitenta w 2015 roku posiadali odpowiednio 27,9% i 7,9% udział w całkowitej wartości zakupów materiałów i usług Spółki.

Spółka planuje otworzyć zakład w Bułgarii (Sofia). Spółka ocenia rynek bałkański jako perspektywiczny, dlatego też złożyła oferty na realizację dwóch zadań z zakresu modernizacji infrastruktury kolejowej.

2.4 Ważniejsze zdarzenia i dokonania Spółki Trakcja PRKiI mające znaczący wpływ na działalność

Główny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w okresie 2015 roku oraz w kolejnych latach obrotowych mają realizowane przez Spółkę kontrakty długoterminowe o usługi budowlane. Główne kontrakty realizowane w trakcie 2015 roku zostały przedstawione w punkcie 2.1 niniejszego sprawozdania. Informacje dotyczące istotnych umów na usługi budowlane zawartych w trakcie 2015 roku zostały przedstawione w punkcie 2.5 niniejszego sprawozdania. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym zostały przedstawione w nocie 5.7 niniejszego sprawozdania.

2.5 Znaczące umowy

2.5.1 Istotne umowy na usługi budowlane

Najważniejsze umowy na usługi budowlane zawarte przez Spółkę w 2015 roku (kwota kontraktu podana z uwzględnieniem wartości robót przypadających na konsorcjantów):

Lp.	Miejsce realizacji	Nazwa kontraktu	Kwota kontraktu (mln PLN)	Typ kontraktu
1.	Warszawa Okęcie - Radom	Opracowanie projektów wykonawczych i realizacja linii kolejowej	376	kolejowy
2.	Nowe Marzy - Bydgoszcz	Projekt i budowa drogi ekspresowej S-5 na odcinku od węzła Szubin do węzła Jaroszewo	286	drogowy
3.	Czempiń - Poznań	Kontynuacja robót modernizacyjnych na linii kolejowej E59 (roboty torowo - podtorzowe i okołotorowe)	173	kolejowy
4.	Nowe Marzy - Bydgoszcz	Projekt i budowa drogi ekspresowej S-5 na odcinku od węzła Aleksandrowo do węzła Tryszczyn	154	drogowy
5.	PKP Warszawa Gdańska	Modernizacja linii nr 20 w obrębie stacji PKP Warszawa Gdańska w powiązaniu z linią E 65 i stacją metra	43	kolejowy
6.	Łódź Fabryczna	Zaprojektowanie i budowa urządzeń teletechniki i systemów IT	35	kolejowy
7.	Czempiń - Poznań	Budowa obiektów inżynierskich: Część A i C Wiadukt kolejowy	39	drogowy
8.	Oleśnica - Wrocław Psie Pole	Remont torów wraz z wymianą 4 doborów podrozdnic i naprawą przejazdów	18	kolejowy
9.	Pozostałe	Pozostałe kontrakty	61	różne
RAZEM			1 185	

2.5.2 Umowy ubezpieczenia

Spółka posiada standardowe polisy ubezpieczeniowe obejmujące ochroną ubezpieczeniową majątek ruchomy na wypadek szkody, ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej wobec osób trzecich w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą oraz posiadany mieniem, a także umowy ubezpieczenia ryzyk budowlanych. Ponadto, Spółka posiada standardowe polisy ubezpieczeniowe obejmujące ochroną ubezpieczeniową odpowiedzialność cywilną członków organów Spółki.

Powyższe umowy ubezpieczenia zostały zawarte z następującymi ubezpieczycielami: Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A., STU Na Życie Ergo Hestia S.A, Allianz S.A., PZU S.A.

Umowy ubezpieczenia OC członków zarządu zostały zawarte z AIG Europe Limited Sp. z o.o. oddział w Polsce i TUIR Allianz Polska S.A.

2.5.3 Umowy współpracy i kooperacji

W ramach współpracy i kooperacji Spółka posiada umowy ramowe w sprawie współpracy w zakresie transakcji rynku finansowego zawarte z podmiotami: mBank, Alior Bankiem S.A. oraz bankiem Pekao S.A. Przedmiotem umów jest określenie zasad współpracy w zakresie zawierania transakcji rynku finansowego pomiędzy Spółką a bankiem. Trakcja PRKiI posiada umowę faktoringu z regresem na czas nieokreślony zawartą z mFaktoring S.A.

2.6 Główne lokaty i inwestycje kapitałowe

2.6.1 Inwestycje o charakterze rzeczowym

Nakłady na inwestycje w Spółce w 2015 roku wyniosły 21 300 tys. zł.

Spółka zrealizowała następujące inwestycje:

	Zakup środki własne	Leasing	Razem
Inwestycje rozwojowe	7 994	1 009	9 003
Inwestycje odtworzeniowe	1 663	5 832	7 495
Inwestycje modernizacyjne	407	4 395	4 802
Razem	10 064	11 236	21 300

Do głównych inwestycji rozwojowych należały nakłady na nową bazę sprzętową w Bieńkowiecach oraz zakup środków transportu (w tym samochody). Dodatkowo Spółka zakończyła wdrożenie systemu informatycznego klasy ERP MS Dynamics AX.

Do głównych inwestycji odtworzeniowych należy wymiana parku maszynowego (głównie koparki i spycharki oraz specjalistyczny pociąg) oraz floty samochodowej.

Wśród kluczowych inwestycji modernizacyjnych znajdują się wydatki na unowocześnienie lokomotywy SM-42 wraz z jej wagonami sieciowymi. Wydatki na modernizację zostały zrefinansowane leasingiem zwrotnym.

Spółka planuje w 2016 roku ponieść nakłady inwestycyjne na poziomie ok. 46 480 tys. zł. Planowane inwestycje zakłada się sfinansować w następujący sposób:

Środki własne	4 274
Leasing finansowy	32 930
Kredyty i pożyczki	9 276
Razem	46 480

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka podpisała nowe umowy leasingu finansowego. W opinii Zarządu Spółka jest w stanie zrealizować obecne i przyszłe założenia inwestycyjne w oparciu o środki własne wygenerowane z podstawowej działalności operacyjnej oraz transakcji leasingu finansowego.

2.6.2 Inwestycje kapitałowe Spółki, w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza grupą oraz opis metod ich finansowania

W 2015 roku Spółka nie prowadziła inwestycji kapitałowych.

W 2015 roku został utworzony oddział spółki pośrednio zależnej od Emitenta: Oddział AB Kauno Tiltai na Białorusi.

W dniu 3 grudnia 2015 roku Trakcja PRKiI nabyła za łączną kwotę 10 253 606 zł:

- od spółki zależnej AB Kauno Tiltai TUB Konsorciumas „Tiltra” 415 udziałów w kapitale zakładowym spółki PEUiM (należącej do Grupy Trakcja) o wartości nominalnej 835 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 346 525 zł;
- od spółki zależnej UAB Taurakelis 100% udziałów, tj. 2 210 udziałów w kapitale zakładowym spółki Dalba (należącej do Grupy Trakcja) o wartości nominalnej 500 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 1 105 000 zł;
- od spółki zależnej UAB Taurakelis 7 380 tys. akcji zwykłych imiennych serii A oraz 53 tys. akcji zwykłych imiennych serii B w kapitale zakładowym spółki PDM Białystok (należącej do Grupy Trakcja) o wartości nominalnej 1 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 7 433 000 zł.

Powyższe transakcje zostały przeprowadzone w ramach Grupy Trakcja (stronami były spółki zależne, nad którymi Trakcja PRKiI posiada kontrolę). W wyniku przeprowadzonych transakcji Trakcja PRKiI stała się bezpośrednim właścicielem spółek z siedzibą w Białymstoku PEUiM, PDM Białystok i Dalba zajmujących się budową i modernizacją dróg (wcześniej Trakcja PRKiI posiadała kontrolę w sposób pośredni poprzez litewską spółkę zależną AB Kauno Tiltai).

Szczegóły dotyczące nowych spółek zostały opisane w punkcie 1.2 niniejszego sprawozdania.

2.7 Strategia i kierunki rozwoju Spółki

Spółka stara się w każdym roku swojej działalności zwiększać skalę swojej działalności, siłę finansową i potencjał wykonawczy kontraktów, stając się liderem polskiego rynku kolejowego usług budowlano-montażowych.

Zarząd Spółki Trakcja PRKiI planuje w roku 2016 kontynuować działania mające na celu dalszą poprawę wyników Spółki, kierując się następującymi przesłankami strategicznymi:

- rozwój poprzez wzrost organiczny,
- zwiększenie efektywności i wydajności poprzez lepszą organizację robót, szersze wykorzystanie synergii i systemy motywacyjne,
- poprawa zarządzania przepływami pieniężnymi i zmniejszenie stanu zadłużenia,
- wykorzystanie w większym stopniu sił własnych w realizacji kontraktów oraz
- selektywny wybór kontraktów do realizacji w formule konsorcjum.

Istotnymi czynnikami sukcesu będą systemy motywacyjne zachęcające pracowników do szukania dalszych udoskonaleń w działaniach operacyjnych oraz ścisła współpraca zespołów, złożonych z pracowników różnych jednostek organizacyjnych.

Wzmocnienie pozycji na polskim rynku kolejowym usług budowlano-montażowych

Zarząd Spółki Trakcja PRKiI planuje w roku 2016 i latach następnych skoncentrować swoje wysiłki na polskim rynku kolejowym usług budowlano-montażowych i wzmocnić pozycję rynkową.

Osiągnięcie tego celu będzie możliwe dzięki skutecznemu wsparciu organizacyjnemu i finansowemu dla obszaru ofertowania i kontraktacji oraz obszaru realizacji kontraktów poprzez utworzenie nowych jednostek m.in. Dział przygotowania produkcji i optymalizacji projektów.

Nadrzędnym celem w zarządzaniu finansowym będzie efektywniejsze zarządzanie kapitałem obrotowym. Jego oczekiwane skutki to lepsza płynność finansowa, minimalizacja zapotrzebowania na kapitał obrotowy i utrzymanie bezpiecznego poziomu zadłużenia Spółki.

Wzmocnienie pozycji Spółki na innych rynkach

Trakcja PRKiI podejmie działania w celu wzmocnienia swojej pozycji w segmencie tramwajowym rynku usług budowlano-montażowych poprzez pozyskanie nowych kontraktów.

Spółka planuje otworzyć zakład w Bułgarii (Sofia). Spółka ocenia rynek bałkański jako perspektywiczny, dlatego też złożyła oferty na realizację dwóch zadań z zakresu modernizacji infrastruktury kolejowej.

2.8 Perspektywy rozwoju Spółki

Zarząd ocenia pozytywnie perspektywy wzrostu dla Spółki w roku 2016 i kolejnych latach. Portfel zamówień budowlanych Trakcja PRKil na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósł 1 214 mln zł.

Planowane wydatki inwestycyjne (fundusze unijne i wkład polski) na rynku kolejowych usług budowlano-montażowych wyniosą do 2023 około 67,5 mld zł (źródło: "Krajowy Program Kolejowy do 2023 roku", przyjęty uchwałą nr 162/2015 Rady Ministrów z dnia 15 września 2015 roku), natomiast planowane wydatki na drogi krajowe w latach 2014-2023 – około 146,7 mld zł (źródło: "Program Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2023 (z perspektywą do 2025 roku); kwota nie zawiera finansowania dla roku 2014 i 2015).

2.9 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki

Poniżej przedstawiono kluczowe czynniki, które w opinii Zarządu Emitenta obecnie mają lub w niedalekiej przyszłości mogą mieć wpływ na działalność Spółki. Informacje o istotnych postępowaniach i sporach przeciwko Spółce, jak również karach znajdują się w punkcie 5.6 niniejszego sprawozdania.

Do najważniejszych czynników zewnętrznych mających istotny wpływ na wyniki finansowe Spółki zaliczamy:

- Poziom wydatków na infrastrukturę kolejową i drogową w Polsce.
- Konkurencja ze strony innych podmiotów.
- Brak barier rynkowych.
- Kształtowanie się cen surowców i materiałów budowlanych.
- Wpływ polityki monetarnej Banku Centralnego na zmiany oprocentowania kredytów.
- Terminowość regulowania zobowiązań przez odbiorców.
- Zmiany przepisów prawa wyznaczających zakres działalności Spółki, w tym przepisów podatkowych, jak i przepisów dotyczących innych obciążeń o charakterze publicznoprawnym.

Do najważniejszych czynników wewnętrznych mających istotny wpływ na wyniki finansowe Spółki zaliczamy:

- Trafność oszacowania kosztów realizowanych projektów, mającą bezpośredni wpływ na decyzje w sprawie strategii udziału w przetargach, wycenę kontraktów do przetargów i w efekcie marże osiągnane na kontraktach.
- Zdolność pozyskiwania nowych kontraktów budowlanych.
- Zdolność do realizacji strategii rozwoju Spółki.

2.10 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony

Trakcja PRKil w ramach prowadzenia swojej działalności narażona jest na różne rodzaje ryzyka, które można podzielić na poniższe grupy:

- ryzyko branżowe,
- ryzyko realizacji kontraktów,
- ryzyko finansowe.

Ryzyko branżowe

W ramach tego ryzyka Spółka narażona jest na ryzyko związane z nasileniem się konkurencji. Rynek budownictwa kolejowego oraz drogowego na którym prowadzi swoją działalność jest atrakcyjny ze względu na planowane znaczne nakłady inwestycyjne. Bariery wejścia na rynek budownictwa kolejowego w Polsce nie są wysokie, dlatego też liczba nowych podmiotów stale się zwiększa. Ponadto, istotnym czynnikiem mającym wpływ na pozycję rynkową Spółki są plany finansowe polskiego rządu dotyczące modernizacji infrastruktury.

Powyższe ryzyko branżowe może mieć istotny wpływ na perspektywy rozwoju Spółki i jej sytuację finansową. Przewagą konkurencyjną Trakcja PRKil jest ponad siedemdziesięcioletnia praktyka rynkowa, która pozwoliła na wypracowanie wysokiej jakości systemów realizacji zleceń wysoko cenionych przez Partnerów. Głównym atutem Spółki jest możliwość kompleksowej realizacji inwestycji własnym potencjałem we wszystkich branżach (roboty torowe, obiekty inżynieryjne, sieć trakcyjna), posiadany portfel zleceń oraz:

- posiadanie wysoko wykwalifikowanej, kadry zarządzającej i zorientowanej na klienta załogi,
- duże doświadczenia w profesjonalnej realizacji i koordynacji robót realizowanych terminowo wg najwyższych standardów europejskich,
- posiadanie nowoczesnego parku maszynowego.

Spółka posiada dużą przewagę konkurencyjną nad innymi firmami, a pozycja Spółki na rynku usług związanych z infrastrukturą kolejową jest ugruntowana i stabilna. Powyższe silne strony Spółki minimalizują ryzyko związane z nasileniem się konkurencji.

Ryzyko realizacji kontraktów

Nieodłącznym ryzykiem związanym z prowadzeniem działalności Spółki jest ryzyko realizacji kontraktów. Wpływ na to ryzyko mogą mieć głównie następujące czynniki: nieuzyskanie w określonym terminie decyzji administracyjnych przewidzianych m.in. przepisami Prawa Budowlanego, Kodeksu Postępowania Administracyjnego (KPA) lub Prawa Ochrony Środowiska; zmiany cen materiałów i surowców; zmiany cen usług podwykonawców; nieukończenia lub opóźnienia w wykonaniu przez podwykonawców prac niezbędnych do rozpoczęcia realizacji projektów; niedoszacowania kosztów; potencjalne kary za uchybienie w realizacji kontraktów; niekorzystne warunki pogodowe. Ryzyko niedoszacowania kosztów kontraktów może występować w przypadku trudnych do zidentyfikowania na etapie przygotowania przez Spółkę oferty przetargowej prac niezbędnych do wykonania zamówienia i ceną za ich wykonanie. W ramach realizacji kontraktów budowlanych Spółka zawiera umowy z podwykonawcami zwykle w terminach późniejszych niż umowa z inwestorem, co może rodzić ryzyko, iż przyjęta cena usługi świadczona na rzecz Spółki przez podwykonawców będzie wyższa, niż przyjęta cena na etapie wyceny kontraktu i jego podpisania. Ceny w umowach z inwestorem są stałe i nie podlegają zmianie przez okres trwania kontraktu. Spółka ponosi ryzyko niedotrzymania terminów wykonania przedmiotu zawartych umów o roboty budowlane, a także wykonania robót gwarancyjnych związanych z usuwaniem wad i usterek, co w konsekwencji wiąże się z prawem inwestora do wykorzystania ww. zabezpieczeń bądź z żądaniem kar umownych. Spółka nie może również wykluczyć ryzyka związanego z ewentualnymi sporami dotyczącymi należytego lub nieterminowego wykonania ww. umów. Zrealizowanie się wspomnianych czynników może mieć negatywny wpływ wyniki finansowe Spółki.

Zarząd Spółki podejmuje odpowiednie działania mające na celu zminimalizowanie tych ryzyk np. poprzez wdrożenie nowoczesnego systemu zarządzania kontraktami, pozwalającego zarządzać budżetami i harmonogramami wielu dużych projektów realizowanych równocześnie w oparciu o szczegółowe dane jednostkowe rejestrowane w czasie rzeczywistym. Dodatkowo Spółka stale monitoruje ceny usług podwykonawców oraz monitoruje, aby podpisywane umowy miały dopasowane odpowiednio parametry dotyczące czasu trwania kontraktu oraz wartości umowy do sytuacji rynkowej. Dzięki inicjatywie wdrożenia systemu centralnych zakupów dla wszystkich realizowanych projektów i wszystkich jednostek organizacyjnych zaplecza, Spółka zamierza osiągnąć istotne i trwałe oszczędności kosztowe oraz zoptymalizować zakupy. Ponadto, długoletnia praktyka rynkowa pozwoliła Spółce na wypracowanie technik zarządzania realizowanymi projektami, które zapewniają możliwości realizacji powierzonych Spółce prac z dotrzymaniem założonych harmonogramów, przy jednoczesnym zachowaniu wymaganej jakości i specjalnych wymagań inwestorów.

Ryzyko finansowe

W ramach ryzyka finansowego Spółka jest narażona głównie na ryzyko związane z umowami finansowymi oraz ryzyko związane z płynnością. Ryzyko związane z umowami finansowymi wynika z faktu, iż zarówno banki (w zakresie kredytów i gwarancji kontraktowych) jak i towarzystwa ubezpieczeniowe (w zakresie gwarancji kontraktowych) mogą zmniejszyć dostępność źródeł finansowania i innych instrumentów finansowych, co może wpłynąć na ograniczenie realizacji kontraktów. W 2015 roku Spółka Trakcja PRKil znacząco poszerzyła możliwości pozyskiwania źródeł finansowania zarówno w zakresie kredytów i pożyczek jak i produktów gwarancyjnych. Spółka monitoruje strukturę kapitałów przy pomocy wskaźników struktury finansowania. Analizowane przez Spółkę wskaźniki pozwalają na utrzymanie zarówno dobrego ratingu kredytowego, jak też potwierdzają wsparcie struktury kapitałowej dla działalności operacyjnej Spółki Trakcja PRKil.

Istotnym czynnikiem do oceny ryzyka niewypłacalności jest generowany poziom przepływów operacyjnych, ilość gotówki oraz wskaźniki płynności. Spółka monitoruje stan gotówki dyspozycyjnej, utrzymuje bezpieczny poziom zarówno finansowania zewnętrznego, jak i płynności finansowej. Okresowe nadwyżki pieniężne umieszczane są na krótkoterminowych lokatach bankowych. Aby uniknąć potencjalnych zagrożeń w przyszłości i zminimalizować ryzyko związane z utratą płynności Spółki, tworzone są długo- i krótkoterminowe analizy i prognozy, które pozwalają określić potrzeby gotówkowe Spółki. Dzięki tym działaniom z wyprzedzeniem można zaplanować wpływy i wydatki oraz określić optymalny poziom gotówki i sposób finansowania przyszłych wydatków.

Do pozostałych czynników, poza opisanymi powyżej, które mogą powodować wahania cen akcji Trakcji PRKiI S.A. należą:

- Zmiana oceny wiarygodności kredytowej Spółki,
- Zmiana poziomu zadłużenia Spółki,
- Sprzedaż lub nabycie aktywów przez Spółkę,
- Znaczące zmiany w strukturze własnościowej Spółki,
- Zmiany przez analityków rynku kapitałowego ich prognoz i rekomendacji dotyczących Spółki Trakcja PRKiI, jej konkurentów, partnerów oraz sektorów gospodarki, w których działa Spółka.

Przeciwdziałanie materializacji wszystkich tych ryzyk jest podstawowym celem działalności zarządu Emitenta, który prowadzi rozmowy z zamawiającymi, partnerami konsorcjalnymi i podwykonawcami, bankami i ubezpieczycielami. Zarządzanie tymi ryzykami jest prowadzone na szczeblu najwyższych władz Spółki.

3. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ TRAKCJA PRKiI

3.1 Wyniki finansowe Spółki w 2015 roku

3.1.1 Omówienie rachunku zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2015 -	01.01.2014 -	Zmiana	Zmiana %
	31.12.2015	31.12.2014		
	Badane	Badane		
Przychody ze sprzedaży	763 399	966 084	(202 685)	-21%
Koszt własny sprzedaży	(700 208)	(866 472)	166 264	-19%
Zysk brutto ze sprzedaży	63 191	99 612	(36 421)	-37%
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(1 718)	(717)	(1 001)	140%
Koszty ogólnego zarządu	(33 332)	(32 635)	(697)	2%
Pozostałe przychody operacyjne	3 622	853	2 769	325%
Pozostałe koszty operacyjne	(1 669)	(10 113)	8 444	-83%
Zysk z działalności operacyjnej	30 094	57 000	(26 906)	-47%
Przychody finansowe	18 650	16 592	2 058	12%
Koszty finansowe	(7 106)	(14 328)	7 222	-50%
Zysk brutto	41 638	59 264	(17 626)	-30%
Podatek dochodowy	(6 477)	(9 467)	2 990	-32%
Zysk netto za okres	35 161	49 797	(14 636)	-29%

W 2015 roku Spółka Trakcja PRKiI osiągnęła przychody na poziomie 763 399 tys. zł, które spadły o 21% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszt własny sprzedaży w omawianym okresie spadł o 19% i osiągnął wartość 700 208 tys. zł. Marża zysku brutto na sprzedaży w omawianym okresie wyniosła 8,3% natomiast w analogicznym okresie 2014 roku osiągnęła wartość 10,3%. Powodem wyższej marży brutto na sprzedaży w 2014 roku był pozytywny efekt rozliczenia umowy z Zamawiającym na kontrakcie LCS Działdowo w kwocie 8,2 mln zł. Zysk brutto ze sprzedaży w 2015 roku osiągnął wartość 63 191 tys. zł.

Koszty ogólnego zarządu wzrosły w roku 2015 o 697 tys. zł, co stanowi wzrost o 2% w stosunku do roku poprzedniego. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji w omawianym okresie osiągnęły wartość 1 718 tys. zł.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej zwiększyło się w stosunku do okresu porównywalnego o 11 213 tys. zł. Różnica była głównie rezultatem rozpoznania w 2014 roku kosztów z tytułu wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 8 097 tys. zł.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w 2015 roku 30 094 tys. zł natomiast w roku ubiegłym zysk z działalności operacyjnej osiągnął wartość 57 000 tys. zł.

W okresie 12 miesięcy 2015 roku Spółka osiągnęła przychody finansowe w kwocie 18 650 tys. zł, które były wyższe o 12% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszty finansowe w omawianym okresie spadły o połowę, tj. o kwotę 7 222 tys. zł w stosunku do okresu porównywalnego, w związku ze spadkiem kosztów finansowych z tytułu odsetek, co z kolei spowodowane było zmniejszeniem zapotrzebowania na zewnętrzne źródła finansowania. Spółka blisko o połowę zmniejszyła zadłużenie na dzień 31 grudnia 2015 roku w stosunku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

W omawianym okresie Spółka odnotowała zysk brutto w wysokości 41 638 tys. zł, podczas gdy w roku poprzednim Spółka osiągnęła zysk w wysokości 59 264 tys. zł.

Spółka zakończyła rok 2015 z zyskiem netto w wysokości 35 161 tys. zł i marżą zysku netto na poziomie 4,6% (analogicznie w roku 2014 marża zysku netto wyniosła 5,2%).

3.1.2 Omówienie pozycji bilansowych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje bilansu Spółki Trakcja PRKiI na dzień 31 grudnia 2015 roku w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2014 roku:

AKTYWA	31.12.2015 Badane	31.12.2014 Badane	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe	632 789	603 625	29 164	4,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	117 408	113 429	3 979	4%
Wartości niematerialne	55 567	59 205	(3 638)	-6%
Nieruchomości inwestycyjne	17 602	17 602	-	0%
Inwestycje w jednostkach zależnych	412 572	382 090	30 482	8%
Inwestycje w jednostce współkontrolowanej	2 008	2 008	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	4 671	9 482	(4 811)	-51%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19 715	19 020	695	4%
Rozliczenia międzyokresowe	3 246	789	2 457	311%
Aktywa obrotowe	299 500	468 928	(169 428)	-36%
Zapasy	31 283	19 719	11 564	59%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	101 581	380 808	(279 227)	-73%
Pozostałe aktywa finansowe	11 828	25 828	(14 000)	-54%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	136 025	14 113	121 912	864%
Rozliczenia międzyokresowe	7 206	2 897	4 309	149%
Kontrakty budowlane	8 515	25 563	(17 048)	-67%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 062	-	3 062	-
Aktywa razem	932 289	1 072 553	(140 264)	-13%

Rok 2015 był kolejnym rokiem obniżenia sumy bilansowej. Na dzień 31 grudnia 2015 roku suma bilansowa Spółki Trakcja PRKiI osiągnęła wartość 932 289 tys. zł i zmniejszyła się o 140 264 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku 2014, co stanowi 13% spadek.

Aktywa trwałe osiągnęły wartość 632 789 tys. zł i wzrosły o 29 164 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego. Największy wzrost spośród aktywów trwałych dotyczył inwestycji w jednostkach zależnych w związku z zakupem akcji i udziałów spółek: PEUiM, Dalba oraz PDM Białostok od spółek zależnych z Grupy AB Kauno oraz wzrostem inwestycji z tytułu objęcia udziałów w podwyższonym kapitale Spółki PEUiM.

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosły 299 500 tys. zł i spadły o 169 428 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku, co stanowiło 36% spadek. Największe zmiany wśród aktywów obrotowych nastąpiły w przypadku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, które spadły o 73%, osiągając wartość 101 581 tys. zł. Środki pieniężne w analizowanym okresie zwiększyły się o 121 912 tys. zł, osiągając wartość 136 025 tys. zł. Częściowy spadek należności i wzrost środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2015 roku wynika z faktu uregulowania przez PKP PLK znaczącej kwoty należności wraz z końcem 2015 roku.

PASYWA	31.12.2015 Badane	31.12.2014 Badane	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny	613 327	581 244	32 083	6%
Kapitał podstawowy	41 120	41 120	-	0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	309 984	309 984	-	0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	6 295	12 604	(6 309)	-50%
Pozostałe kapitały rezerwowe	220 767	167 739	53 028	32%
Niepodzielony wynik finansowy	35 161	49 797	(14 636)	-29%
Razem zobowiązania	318 962	491 309	(172 347)	-35%
Zobowiązania długoterminowe	60 527	59 984	543	1%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	33 340	32 907	433	1%
Rezerwy	4 690	1 638	3 052	186%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 369	9 851	(482)	-5%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	13 128	15 588	(2 460)	-16%
Zobowiązania krótkoterminowe	258 435	431 325	(172 890)	-40%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	9 651	15 769	(6 118)	-39%
Obligacje	-	32 360	(32 360)	-100%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	182 398	286 185	(103 787)	-36%
Rezerwy	6 189	9 309	(3 120)	-34%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 722	6 944	(222)	-3%
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	3 362	2 473	889	36%
Pozostałe zobowiązania finansowe	148	38 338	(38 190)	-100%
Rozliczenia międzyokresowe	150	7	143	2043%
Kontrakty budowlane	49 815	39 940	9 875	25%
Pasywa razem	932 289	1 072 553	(140 264)	-13%

Wartość kapitałów własnych na koniec 2015 roku wzrosła o 32 083 tys. zł w stosunku do poziomu z dnia 31 grudnia 2014 roku i osiągnęła poziom 613 327 tys. zł. Wzrost ten spowodowany był głównie ujęciem wyniku finansowego za 2015 rok.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku osiągnęły wartość 60 527 tys. zł i nieznacznie zwiększyły się o 1% w porównaniu do stanu na koniec roku 2014.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku osiągnęły wartość 258 435 tys. zł i zmniejszyły się o kwotę 172 890 tys. zł, tj. o 40% w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Największy spadek spośród zobowiązań krótkoterminowych dotyczył zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań, które to zmniejszyły się o 103 787 tys. zł. Spółka w 2015 roku dążyła do obniżenia zadłużenia poprzez wykup obligacji w kwocie 32 536 tys. zł, częściową spłatę kredytów i pożyczek oraz zmniejszeniem wykorzystania usług faktoringowych.

3.1.3 Omówienie rachunku przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje rachunku przepływów pieniężnych Spółki Trakcja PRKiI w latach zakończonych dnia 31 grudnia 2015 roku oraz dnia 31 grudnia 2014 roku:

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2015 - 01.01.2014 -		Zmiana	Zmiana %
	31.12.2015	31.12.2014		
	Badane	Badane		
Środki pieniężne na początek okresu	14 113	33 744	(19 631)	-58%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	206 799	87 837	118 962	135%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 411	6 281	1 130	18%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(92 298)	(113 749)	21 451	-19%
Przepływy pieniężne netto, razem	121 912	(19 631)	141 543	-721%
Środki pieniężne na koniec okresu	136 025	14 113	121 912	864%

Spółka rozpoczęła rok 2015, posiadając środki pieniężne w kwocie 14 113 tys. zł natomiast zakończyła omawiany okres ze stanem środków pieniężnych w wysokości 136 025 tys. zł. Głównie jest to efektem uregulowania przez PKP PLK znaczącej kwoty należności wraz z końcem 2015 roku.

Przepływy pieniężne netto łącznie w omawianym okresie były dodatnie i wyniosły 121 912 tys. zł.

W 2015 roku saldo przepływów netto z działalności operacyjnej było dodatnie i wyniosło 206 799 tys. zł. Wzrosło ono w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 118 962 tys. zł.

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały w 2015 roku saldo dodatnie w wysokości 7 411 tys. zł, natomiast w porównywalnym okresie roku 2014 saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło 6 281 tys. zł. Dodatkowo saldo z działalności inwestycyjnej w 2015 roku wynikało głównie z otrzymania od spółek zależnych dywidend w wysokości 16 749 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w 2015 roku osiągnęły saldo ujemne, które wyniosło -92 298 tys. zł. Powyższa kwota salda wynikała głównie ze spłaty pożyczek i kredytów, wykupu obligacji oraz spłaty zobowiązań faktoringowych w analizowanym okresie w łącznej kwocie 82 590 tys. zł.

3.2 Wskaźniki finansowe Spółki Trakcja PRKiI

3.2.1 Wskaźniki rentowności

Marża zysku brutto na sprzedaży zmniejszyła się do poziomu 8,28% w 2015 roku wobec 10,31% w analogicznym okresie roku ubiegłego. Zysk operacyjny powiększony o amortyzację zmniejszył się o 27 754 tys. zł osiągając wartość 40 892 tys. zł, zaś marża zysku EBITDA zmniejszyła się o 1,70 p.p. osiągając poziom 5,36%. Marża zysku operacyjnego zmniejszyła się o 2,0 p.p. i osiągnęła wartość 3,94%. Marża zysku netto w omawianym okresie osiągnęła wartość 4,61%.

Wskaźnik odzwierciedlający rentowność kapitału zaangażowanego w firmie – ROE osiągnął wartość 5,89%. Wskaźnik rentowności aktywów – ROA wyniósł 3,51% i spadł w porównaniu do okresu porównywalnego o 1,10 p.p.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	31.12.2015	31.12.2014	Zmiana
	Badane	Badane	
Marża zysku brutto ze sprzedaży	8,28%	10,31%	-2,00%
EBITDA	40 892	68 647	(27 755)
Marża zysku EBITDA	5,36%	7,11%	-1,70%
Marża zysku operacyjnego	3,94%	5,90%	-2,00%
Marża zysku netto	4,61%	5,15%	-0,60%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	5,89%	8,93%	-3,00%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	3,51%	4,62%	-1,10%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Marża zysku brutto ze sprzedaży = zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży

EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja

Marża zysku EBITDA = (zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = zysk netto / średnie kapitały własne

Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk netto / średnie aktywa

3.2.2 Wskaźniki płynności

Kapitał pracujący w Spółce Trakcja PRKiI na dzień 31 grudnia 2015 roku osiągnął dodatni poziom 41 214 tys. zł, podczas gdy na koniec 2014 roku wynosił 37 610 tys. zł.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec 2015 roku wyniósł 1,16. Wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 1,04. Wskaźnik natychmiastowej płynności osiągnął poziom 0,53, zaś w roku porównywalnym był bliski zeru. Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej ukształtowały się na tym samym poziomie jak w roku porównywalnym.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	31.12.2015	31.12.2014	Zmiana
	Badane	Badane	
Kapitał pracujący	41 214	37 610	3 604
Wskaźnik płynności bieżącej	1,16	1,09	0,10
Wskaźnik płynności szybkiej	1,04	1,04	-
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,53	0,03	0,50

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Kapitał pracujący = aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe przychodów

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik natychmiastowej płynności = (środki pieniężne i ich ekwiwalenty) / zobowiązania krótkoterminowe

3.2.3 Wskaźniki struktury finansowania

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym wyniósł na dzień 31 grudnia 2015 roku 0,66 i wzrósł w stosunku do poziomu na koniec porównywanego roku. Wartość wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym zwiększyła się z 0,96 na koniec roku 2014 do 0,97 na 31 grudnia 2015 roku. Wskaźnik zadłużenia całkowitego na koniec 2015 roku wyniósł 0,34. Spadkowi uległ wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych z poziomu 0,85 na koniec 2014 roku do poziomu 0,52 na koniec 2015 roku.

WSKAŹNIKI STRUKTURY FINANSOWANIA	31.12.2015	31.12.2014	Zmiana
	Badane	Badane	
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,66	0,54	0,12
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	0,97	0,96	0,01
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,34	0,46	-0,12
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,52	0,85	-0,33

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Pokrycie kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa ogółem

Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa trwałe

Wskaźnik zadłużenia całkowitego = (aktywa ogółem - kapitał własny) / aktywa ogółem

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = (aktywa ogółem - kapitał własny) / kapitał własny

3.3 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Spółka dysponowała na koniec 2015 roku środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami w wysokości 136 025 tys. zł przy jednoczesnym łącznym zadłużeniu finansowym z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu finansowego oraz zobowiązań z tytułu faktoringu w łącznej wysokości 43 139 tys. zł. Spółka utrzymuje bezpieczny poziom zarówno finansowania zewnętrznego, jak i płynności finansowej. Okresowe nadwyżki pieniężne umieszczane są na krótkoterminowych lokatach bankowych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Trakcja PRKiI posiadała do dyspozycji limit kredytu w rachunku bieżącym oraz limit kredytów obrotowych do łącznej wysokości 114 mln. zł, co gwarantuje Spółce stabilny poziom finansowania bieżącej działalności kontraktowej.

Spółka prowadzi szeroko rozwiniętą współpracę z bankami oraz instytucjami ubezpieczeniowymi w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu finansowania oraz gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych umożliwiających realizowanie zaplanowanych kontraktów budowlanych.

Spółka korzysta z wielu oferowanych produktów bankowych oraz różnorodnych źródeł finansowania (kredyty w rachunku bieżącym, kredyty obrotowe, kredyty inwestycyjne, pożyczki, faktoring, leasing finansowy) w celu minimalizacji kosztów finansowych oraz optymalizacji zarządzania płynnością finansową.

3.4 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Spółki Trakcja PRKiI S.A. za 2015 rok

W 2015 roku nie wystąpiły istotne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięte wyniki Trakcja PRKiI.

3.5 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych

Na podstawie prowadzonych analiz Zarząd Spółki ocenia, że Trakcja PRKiI jest w stanie sfinansować obecne i przyszłe zamierzenia inwestycyjne opisane w nocie nr 2.6.1 niniejszego sprawozdania ze środków generowanych z działalności operacyjnej oraz pozyskując finansowanie dłużne.

3.6 Transakcje zabezpieczające

Działalność Spółki w 2015 roku nie była znacząco narażona na wahania kursów walutowych. Wszystkie kontrakty realizowane w 2015 roku, to umowy, których wartość wyrażona jest w PLN. W trakcie okresu sprawozdawczego Spółka nie zawierała kontraktów na instrumenty pochodne. Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem.

3.7 Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Spółki

Spółka Trakcja PRKiI nie publikowała prognoz finansowych za rok 2015.

4. AKCJE I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA TRAKCJA PRKiI

4.1 Struktura akcjonariatu

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 41 119 638,40 zł i dzielił się na 51 399 548 akcji zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,80 zł każda. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Poniższa tabela prezentuje strukturę akcyjną:

	31.12.2015 Badane	31.12.2014 Badane
	Wartość nominalna 0,80 zł	Wartość nominalna 0,80 zł
Akcje zwykłe serii A	51 399 548	51 399 548
Razem	51 399 548	51 399 548

Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki, stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZ
COMSA S.A.	14 806 908	28,81%	14 806 908	28,81%
ING OFE	5 111 908	9,95%	5 111 908	9,95%
OFE PZU	4 349 650	8,46%	4 349 650	8,46%
Pozostali akcjonariusze	27 131 082	52,78%	27 131 082	52,78%
Razem	51 399 548	100,00%	51 399 548	100,00%

W dniu 20 maja 2015 roku akcjonariusz ING Otwarty Fundusz Emerytalny zawiadomił o zmianie głosów w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Ilość posiadanych przez ING akcji zmieniła się na 5 725 828 akcji, co stanowi 11,14% kapitału zakładowego Spółki, uprawniając ING do 5 725 828 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 11,14 % ogólnej liczby głosów.

W dniu 26 czerwca 2015 roku akcjonariusz ING Otwarty Fundusz Emerytalny zawiadomił o zmniejszeniu stanu posiadanych akcji Spółki. W wyniku transakcji zbycia przez ING akcji Spółki ilość zmieniła się na 5 111 908 akcji, co stanowi 9,95 % kapitału zakładowego Spółki, uprawniając ING do 5 111 908 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 9,95 % ogólnej liczby głosów.

4.2 Liczba i wartość nominalna akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania sprawozdania jest następujący (wartość nominalna 1 akcji wynosi 0,80 zł):

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna	% udział w strukturze
Nerijus Eidukevičius	Wiceprezes Zarządu	328 271	262 617	0,639%

Zgodnie z wiedzą Zarządu Emitenta, pozostali Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej na dzień przekazania niniejszego sprawozdania nie posiadają akcji Spółki Trakcja PRKiI.

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego nie wystąpiły zmiany w posiadanym udziale procentowym akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Członkowie Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają akcji w jednostkach wchodzących w skład Grupy Trakcja.

4.3 Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu

Zarząd Spółki nie posiada informacji o zawartych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

4.4 Programy akcji pracowniczych

W roku 2015 Trakcja PRKiI nie wprowadziła programów akcji pracowniczych.

4.5 Nabycie akcji własnych

W 2015 roku Trakcja PRKiI nie nabyła akcji własnych.

5. POZOSTAŁE INFORMACJE

5.1 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Listę zaciągniętych przez Spółkę Trakcja PRKiI kredytów i pożyczek według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawia poniższa tabela:

Pożyczkodawca, Kredytodawca	Rodzaj pożyczki, kredytu	Kwota wg. umowy w walucie	Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota pozostała do spłaty (PLN)
mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	28-04-2016	WIBOR O/N + marża	-
mBank S.A.	obrotowy	50 000	PLN	28-04-2017	WIBOR 1M + marża	-
PKO BP S.A.	obrotowy	44 000	PLN	03-07-2016	WIBOR 1M + marża	-
mLeasing Sp. z o.o.	pożyczka inwestycyjna	22 400	PLN	25-10-2019	WIBOR 1M + marża	17 560
					RAZEM	17 560

Łączne zobowiązanie Spółki z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 17 560 tys. zł, w tym cała kwota stanowi zobowiązanie o charakterze inwestycyjnym.

Ponadto, zgodnie z podpisanymi umowami na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała niewykorzystane limity kredytów w rachunku bieżącym i kredytów obrotowych w łącznej kwocie 114 mln zł (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 142 mln zł).

Kredyty i pożyczki zaciągnięte w 2015 roku

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Trakcja PRKiI podpisała umowy dotyczące następujących zobowiązań kredytowych lub pożyczek:

- umowę z mBankiem S.A. dotyczącą kredytu odnawialnego w rachunku kredytowym na kwotę 50 000 tys. zł, z terminem spłaty do dnia 28 kwietnia 2017 roku i oprocentowaniem – WIBOR 1M powiększonym o marżę;
- w dniu 28 stycznia 2015 roku doszło do podpisania aneksu do umowy kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym do wysokości 10 000 tys. zł zawartej pomiędzy Spółką a mBank S.A. Na podstawie aneksu doszło do przedłużenia okresu kredytowania do dnia 28 stycznia 2016 roku. Umowa ta została następnie zmieniona aneksem z dnia 28 kwietnia 2015 roku. Na podstawie aneksu doszło do przedłużenia okresu kredytowania do dnia 28 kwietnia 2016 roku oraz do zmiany kwoty na 20 000 tys. zł.

Umowy dotyczące kredytów i pożyczek, które wygasły w 2015 roku

W trakcie 2015 roku Spółka spłaciła i rozwiązała następujące umowy:

- umowę z Alior Bankiem S.A. dotyczącą kredytu odnawialnego w rachunku kredytowym na kwotę 45 000 tys. zł z oprocentowaniem WIBOR O/N powiększonym o marżę, brak zobowiązania kredytowego na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- umowę z Alior Bankiem S.A. dotyczącą kredytu odnawialnego w rachunku kredytowym na kwotę 50 000 tys. zł, z oprocentowaniem WIBOR 1M powiększonym o marżę, saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 7 000 tys. zł.

5.2 Informacje o pożyczkach udzielonych w roku obrotowym

Zestawienie udzielonych przez Spółkę pożyczek w ciągu 2015 roku prezentuje poniższa tabela:

Pożyczkobiorca	Kwota przyznanej pożyczki		Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota pożyczki pozostała do spłaty	Charakter powiązań kapitałowych
	(w tys.)	Waluta umowy				
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	3 500	PLN	31.12.2016	WIBOR 1 M + marża	2 820	spółka zależna
RAZEM	3 500				2 820	

5.3 Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W okresie 2015 roku Spółka nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielała gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość istniejących poręczeń i gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

W okresie 2014 roku Spółka nie udzielała ani nie otrzymała poręczeń i gwarancji od jednostek powiązanych.

5.4 Wpływy z emisji papierów wartościowych

W okresie objętym raportem Spółka Trakcja PRKiI nie emitowała papierów wartościowych, a tym samym nie uzyskała żadnych wpływów z emisji papierów wartościowych.

W dniu 22 stycznia 2015 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę o wycofaniu 17 914 obligacji na okaziciela serii E z depozytu prowadzonego przez KDPW. W rezultacie po umorzeniu z dniem 26 stycznia 2015 roku pozostało 3007 obligacji na okaziciela serii E oznaczonych kodem ISIN: PLTRKPL00089.

W dniu 31 grudnia 2015 roku Spółka wykupiła własne obligacje w dacie wykupu. Obligacje zostały nabyte w celu umorzenia, zgodnie z punktem 5.1 Noty informacyjnej dla obligacji serii C, oznaczonych kodem PLTRKPL00063 oraz zgodnie z punktem 5.1 Noty informacyjnej dla obligacji serii E, oznaczonych kodem PLTRKPL00089.

Nabytych zostało:

- 29 529 obligacji serii C o wartości nominalnej 1 000 zł każda. Jednostkowa cena nabycia ww. obligacji wraz z odsetkami wyniosła 1 027,93 zł za jedną nabytą obligację.
- 3 007 obligacji serii E o wartości nominalnej 1 000 zł każda. Jednostkowa cena nabycia ww. obligacji wraz z odsetkami wyniosła 1 032,97 zł za jedną nabytą obligację.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu obligacji.

5.5 Istotne pozycje pozabilansowe

Poręczenia, gwarancje oraz inne zobowiązania warunkowe przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Należności warunkowe		
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	94 664	123 039
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	89 162	113 573
Wekslu otrzymanych pod zabezpieczenie	5 502	9 466
Razem należności warunkowe	94 664	123 039
Zobowiązania warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	809	-
Udzielonych gwarancji i poręczeń	809	-
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	2 269 160	1 684 351
Udzielonych gwarancji i poręczeń	394 038	300 979
Wekslu własnych	439 152	403 850
Hipotek	99 000	229 500
Cesji wierzytelności	1 238 501	626 397
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	41 586	60 777
Kaucji	20 140	25 530
Pozostałych zobowiązań	36 743	37 318
Razem zobowiązania warunkowe	2 269 969	1 684 351

Należności warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń obejmują wystawione przez banki lub inne podmioty na rzecz Spółki gwarancje stanowiące zabezpieczenie roszczeń Spółki w stosunku do kontrahentów z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych.

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń to przede wszystkim gwarancje wystawione przez banki na rzecz kontrahentów Spółki na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Spółki z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec Spółki. Weksle własne stanowią inną formę zabezpieczenia gwarancji bankowych, o których mowa powyżej.

5.6 Istotne sprawy sądowe i sporne

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka oraz jej podmioty zależne nie były stroną toczących się postępowań sądowych, arbitrażowych lub przed organem administracji publicznej, których wartość pojedynczo stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Trakcji PRKiI S.A.

Jednocześnie Spółka informuje, iż łączna wartość postępowań dotyczących jej wierzytelności i zobowiązań stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki. W grupie wierzytelności łączna wartość postępowań wynosi 70 922 292,36 zł, a w grupie zobowiązań wynosi 5 819 958,80 zł.

Największe postępowanie z grupy wierzytelności:

Sprawa dotycząca zgłoszenia wierzytelności przysługującej od Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej w Warszawie (na dzień wszczęcia postępowania wartość sprawy przekraczała 10 % kapitałów własnych Spółki)

Spółka Trakcja S.A. w Warszawie połączyła się ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. we Wrocławiu. W wyniku tego połączenia następcą prawnym obu spółek jest Trakcja PRKiI S.A. w Warszawie. W związku z ogłoszeniem przez Sąd Rejonowy dla Warszawy – Pragi Północ w Warszawie upadłości spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury sp. z o.o. (dalej: „PNI”) z możliwością zawarcia układu, spółka Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych i Inżynieryjnych S.A. we Wrocławiu złożyła do sądu upadłościowego zgłoszenie wierzytelności Spółki z dnia 20 listopada 2012 roku. Zgłoszenie dotyczyło wierzytelności w łącznej kwocie 55 664 100,89 zł, obejmujących należność główną, odsetki wymagalne do dnia ogłoszenia upadłości oraz naliczone kary umowne.

Według wiedzy Spółki, została sporządzona lista wierzytelności względem PNI. Wierzytelności Trakcji PRKił S.A. zostały uznane w wysokości 10 569 163,16 zł, w tym 10 274 533,87 zł z tytułu niezapłaconych faktur oraz 294 632,29 zł z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie. Odmówiono uznania należności z tytułu kar umownych i pozostałych roszczeń w łącznej kwocie 44 956 834,35 zł. Spółka nie zgadza się z odmową uznania powyższej części wierzytelności, w związku z powyższym do sędziego - komisarza został wniesiony sprzeciw co do odmowy uznania wierzytelności w powyższym zakresie. Sąd odrzucił sprzeciw, w związku z czym Spółka złożyła do Sądu zażalenie, które zostało oddalone. W dniu 8 czerwca 2015 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od syndyka masy upadłości o zmianie sposobu prowadzenia upadłości z układowego na likwidacyjne. Sprawa jest w toku i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

Największe postępowanie z grupy zobowiązań:

Sprawa z powództwa Eiffage Polska Koleje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Eiffage Polska Koleje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w dniu 21 kwietnia 2015 roku wniosła pozew o zapłatę na kwotę 2 975 851,31 zł przeciwko Trakcji PRKił S.A. oraz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. dochodząc zapłaty wynagrodzenia z tytułu niezapłaconych faktur za roboty podwykonawcze. Spółka wniosła sprzeciw, a obecnie sprawa jest w toku. Sąd nie wyznaczył jeszcze nowego terminu rozprawy.

Inne postępowania:

Zgłoszenie wierzytelności do masy upadłości Projekt-Bud Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Spółka informuje, iż w okresie, którego dotyczy sprawozdanie, tj. w dniu 10 marca 2015 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie ogłoszona została upadłość Projekt-Bud Sp. z o.o. („Upadły”) z możliwością zawarcia układu. Spółka zgłosiła przysługujące jej wierzytelności od Upadłego w kwocie łącznej 9 708 613,62 zł. Na kwotę łączną zgłoszonych wierzytelności składają się wierzytelności z tytułu najmu lokomotyw wraz z wagonami, najmu sprzętu, umowy sprzedaży, wykonanych robót budowlanych i kary umownej naliczonej Upadłemu. W dniu 31 grudnia 2015 roku nastąpiła bezpośrednia zapłata kwoty 7 382 827,30 zł przez PKP PLK (Zamawiającego). W związku z powyższym na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółce przysługuje wierzytelność od Upadłego w kwocie 2 325 786,32 zł.

5.7 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Istotne wydarzenia po dacie bilansowej	RB
Znaczące umowy - pozostałe	
Podpisanie przez Spółkę z PZU S.A. aneksu do umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych, który nadaje jej nową treść. Na podstawie umowy ustalono odnawialny maksymalny limit zaangażowania w wysokości 150.000.000 zł obowiązujący w okresie od 21.01.2016 r. do 20.01.2017 r. Zabezpieczenie umowy stanowią 3 weksle własne in blanco wystawione przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową.	RB 2/2016
Zawarcie przez Spółkę z STU Ergo Hestia S.A. umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego. Na podstawie umowy ustanowiono na czas nieokreślony odnawialny maksymalny limit zaangażowania w wysokości 150.000.000 zł. Zabezpieczenie umowy stanowi 10 weksli własnych in blanco wystawionych przez Emitenta wraz z deklaracjami wekslowymi.	RB 3/2016
Podpisanie przez Spółkę z HSBC Bank Polska S.A. aneksu do umowy o linię gwarancyjną do kwoty 70.000.000 zł. Na mocy aneksu wydłużono termin dostępności gwarancji bankowej do dnia 30.09.2016 r.	RB 4/2016
Pozostałe	
W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości firmy (tzw. goodwill) przypisanej do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, w którego skład wchodzi następujące spółki zależne: PEUiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o. oraz PDM Białystok S.A., dokonanie odpisu aktualizującego wartość firmy w kwocie 12.302 tys. zł, który rozpoznano w skonsolidowanym wyniku 2015 roku. Dodatkowo powzięcie przez Spółkę wiadomości o rezerwie związanej przez spółkę zależną AB Kauno tiltai, której wpływ na skonsolidowany wynik Grupy Trakcja za 2015 rok wynosi 27 800 tys. zł. Rezerwę zawiązano na dzień 31.12.2015 r. w związku ze sporem sądowym pomiędzy konsorcjum, w którego skład wchodzi AB Kauno tiltai, a AB Lietuvos geležinkeliai, w którym AB Lietuvos geležinkeliai roszczą o naliczenie kary umownej za opóźnienie w realizacji robót.	RB 5/2016

5.8 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje zawarte przez Emitenta z podmiotami powiązanymi zawarte były na warunkach rynkowych.

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi są zamieszczone w nocie nr 54 Rocznej sprawozdania finansowego Spółki Trakcja PRKiI S.A. za rok 2015.

5.9 Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Wysokość wynagrodzeń Członków Zarządu Spółki w 2015 roku prezentuje poniższa tabela:

Zarząd Spółki		Jednostka dominująca				Spółki zależne			
		Wynagrodzenie	Nagrody*	Pozostałe korzyści**	Razem	Wynagrodzenie	Nagrody	Pozostałe korzyści	Razem
Roman Przybył	Prezes Zarządu do 19.02.2015	126	2 376	2 542	5 044	128	-	-	128
Marita Szustak	Wiceprezes Zarządu do 28.05.2015	296	1 082	1 060	2 438	-	-	-	-
Stefan Dziedziul	Wiceprezes Zarządu do 31.03.2015	180	273	1 560	2 013	-	-	-	-
Nerijus Eidukevičius	Wiceprezes Zarządu	60	882	-	942	532	894	-	1 426
Jarosław Tomaszewski	Prezes Zarządu od 9.06.2015 Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu od 19.02.2015	771	262	9	1 042	192	-	-	192
Paweł Nogalski	Wiceprezes Zarządu do 19.02.2015	340	-	18	358	-	-	-	-
Marek Kacprzak	Wiceprezes Zarządu od 9.06.2015	340	-	18	358	-	-	-	-
Sławomir Raczyński	Wiceprezes Zarządu od 9.06.2015	340	-	5	345	-	-	-	-
Razem		2 453	4 875	5 212	12 540	852	894	-	1 746

*) Nagrody zawierają premie roczne oraz długoterminowe bonusy.

**) Pozostałe korzyści uwzględniają rekompensaty w przypadku rezygnacji lub odwołania z zajmowanego stanowiska oraz wynagrodzenie z tyt. zakazu konkurencji.

Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej Emitenta w 2015 roku prezentuje poniższa tabela:

Rada Nadzorcza Spółki	Jednostka dominująca				Spółki zależne			
	Wynagrodzenie	Nagrody	Pozostałe korzyści	Razem	Wynagrodzenie	Nagrody	Pozostałe korzyści	Razem
Maciej Radziwiłł (do 24.09.2015)	180	-	-	180	256	-	-	256
Andrzej Bartos	66	-	-	66	-	-	-	-
Wojciech Napiórkowski	66	-	-	66	-	-	-	-
Julius Stalmokas (do 25.06.2015)	33	-	-	33	-	-	-	-
Miquel Llevat Vallespinosa	-	-	-	-	256	-	-	256
Jorge Miarnau Monserrat	-	-	-	-	-	-	-	-
Fernando Perea Samarra	-	-	-	-	-	-	-	-
Michał Hulbój (od 25.06.2015)	33	-	-	33	-	-	-	-
Dominik Radziwiłł (od 05.10.2015)	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	378	-	-	378	512	-	-	512

5.10 Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi

Spółka zawarła umowy o pracę z Członkami Zarządu, które przewidują:

- rekompensatę w wysokości 12 – krotności miesięcznego wynagrodzenia brutto w Grupie Trakcja otrzymywanego przez pracownika w ostatnim miesiącu przed ustaniem stosunku pracy, która zostanie wypłacona w czterech równych ratach;

lub

- rekompensatę w wysokości 6-krotności miesięcznego podstawowego wynagrodzenia brutto w Grupie Trakcja otrzymywanego przez pracownika w ostatnim miesiącu przed ustaniem stosunku pracy, która zostanie wypłacona w trzech równych ratach.

Spółka Trakcja PRKiI zawarła z Członkami Zarządu umowy o zakazie konkurencji, które przez okres jednego roku od dnia zakończenia stosunku pracy przewidują odszkodowanie:

- w wysokości 100% przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia przysługującego na podstawie umowy o pracę w ciągu ostatniego roku zatrudnienia w Spółce, które zostanie wypłacone w równych miesięcznych ratach;

lub

- w wysokości 100% podstawowego miesięcznego wynagrodzenia przysługującego na podstawie umowy o pracę w ciągu ostatniego roku zatrudnienia w Spółce, które zostanie wypłacone w równych miesięcznych ratach.

5.11 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka w 2015 roku podjęła działania w celu uregulowania kwestii własności intelektualnej Spółki, w tym patentów. W wyniku tych działań zawarto dwie umowy licencyjne dotyczące wykorzystywania patentów Spółki. Patenty dotyczą dwóch umów licencyjnych:

- z Fabryką Urządzeń Kolejowych na wykorzystanie patentu nr 213109 „Posadowienia bramek sieci trakcyjnej na palach fundamentowych”;
- prawa do wykorzystania dokumentacji technicznej (słupów stalowych indywidualnych), której Spółka jest właścicielem.

5.12 Informacje o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Grupy Trakcja podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań Grupy i Spółki jest Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 19.

W dniu 3 sierpnia 2015 roku Spółka zawarła umowę z Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. na:

- przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości
- badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Umowa została zawarta na okres wykonania przedmiotu umowy.

Wysokość wynagrodzenia za badanie i przegląd sprawozdań oraz z innych tytułów przedstawia tabela poniżej.

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego	135	148
Z tytułu umowy o przegląd sprawozdania finansowego	68	77
Inne usługi poświadczające	5	-
Razem	208	225

Wynagrodzenie za badanie wybranych spółek Grupy Trakcja jest płacone na podstawie odrębnych umów zawartych pomiędzy podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i każdą z wybranych spółek Grupy.

6. RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ŁADU KORPORACYJNEGO

6.1 Wskazanie w jakim zakresie Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego według Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW obowiązujących do 31 grudnia 2015 r., wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Spółka zobowiązała się do przestrzegania zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” za wyjątkiem następujących zasad:

1. Zasada, o której mowa w części I punkt 1 Dobrych Praktyk

Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji.

Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;
- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;

Wyjaśnienie:

Spółka stosuje się do niniejszej zasady w następujący sposób: strona internetowa Spółki nie jest wzorowana na modelowym serwisie, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>, natomiast jej układ i treść są w dużej części zbieżne z treściami prezentowanymi w serwisie modelowym. Odpowiednia komunikacja z inwestorami i analitykami odbywa się poprzez łączność telefoniczną oraz drogą mailową. Spółka nie zamierza wdrażać nowych metod komunikacji, ponieważ te stosowane do tej pory są, zdaniem Spółki, wystarczająco skuteczne.

2. Zasada, o której mowa w części I punkt 5 Dobrych Praktyk

Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 roku w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 roku (2009/385/WE).

Spółka nie stosowała wyżej określonej rekomendacji.

Wyjaśnienie:

Politykę wynagrodzeń w Spółce w stosunku do ogółu pracowników określa Regulamin Wynagradzania. W stosunku zaś do członków organów nadzorujących i zarządzających, kwestia wynagrodzeń pozostawiona jest w gestii odpowiednio Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Spółki. Rada Nadzorcza Spółki powołała Komitet Wynagrodzeń, którego celem będzie wprowadzenie polityki wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w Spółce.

3. Zasada, o której mowa w części I punkt 9 Dobrych Praktyk

GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

Jednostka dominująca nie stosowała wyżej określonej rekomendacji. Obecnie w Zarządzie Spółki nie zasiadają kobiety.

Wyjaśnienie:

Z uwagi na specyfikę branży w jakiej działa Spółka stosowanie tej rekomendacji jest dla Spółki faktycznie utrudnione. Spółka rozważy możliwość stosowania powyższej rekomendacji w przyszłości.

4. Zasada, o której mowa w części I punkt 10 Dobrych Praktyk

Jeżeli spółka wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową albo działalność w zakresie edukacji lub nauki i postrzega swoją aktywność w tym zakresie jako element swojej misji biznesowej i strategii rozwoju, mający wpływ na innowacyjność przedsiębiorstwa i jego konkurencyjność, dobrą praktyką jest publikowanie, w sposób przyjęty przez spółkę, zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie.

Spółka nie stosowała wyżej określonej rekomendacji.

Wyjaśnienie:

Spółka wspiera działalność sportową, o czym regularnie informuje na stronie internetowej. Spółka nie publikuje jednak zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie, ponieważ wsparcie Spółki odbywa się w odniesieniu do konkretnych projektów i nie ma charakteru cyklicznego. Spółka rozważy możliwość stosowania powyższej zasady w przyszłości.

5. Zasada, o której mowa w części I punkt 12 Dobrych Praktyk

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Spółka nie stosowała wyżej określonej rekomendacji.

Wyjaśnienie:

Zasada nie będzie stosowana, ponieważ Spółka nie prowadzi szczegółowych zapisów przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń, zawierających wszystkie wypowiedzi i pytania akcjonariuszy. Uczestnicy Walnych Zgromadzeń, zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów Walnych Zgromadzeń. W ocenie Spółki ww. zasady zapewniają przejrzysty przebieg Walnych Zgromadzeń.

Spółka nie dysponuje odpowiednim zapleczem technicznym do profesjonalnego i bezpiecznego utrwalania zapisów przebiegu Walnych Zgromadzeń. Ponadto, w ocenie Spółki, dotychczasowe formy dokumentowania oraz przebiegu Walnych Zgromadzeń zapewniają transparentność oraz chronią prawa wszystkich akcjonariuszy. Przebieg Walnych Zgromadzeń Spółki jest utrwalany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Natomiast treść uchwał podjętych na Walnych Zgromadzeniach jest przekazywana przez Spółkę w formie raportów bieżących, a także zamieszczana na stronie internetowej Spółki.

Stosowanie wskazanej w rekomendacji formy komunikacji w ocenie Spółki jest ryzykowne z uwagi na potencjalne problemy techniczne. Spółka rozważy możliwość stosowania powyższej zasady.

6. Zasada, o której mowa w części II punkt 3 Dobrych Praktyk

Zarząd przed zawarciem przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany zwraca się do Rady Nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).

Spółka stosuje wyżej określoną zasadę częściowo.

Wyjaśnienie:

Statut Spółki wymaga wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą na zawieranie jakichkolwiek umów, transakcji lub kilku powiązanych umów lub transakcji z podmiotami powiązany, zgodnie z definicją przyjętą w art. 4 § 1 ust. 4 i 5 KSH (z wyjątkiem umów i transakcji z podmiotami należącymi do Grupy Kapitałowej Spółki), których kwota przekracza limity ustalone przez Radę Nadzorczą. Z uwagi jednak na fakt, iż nie wszystkie transakcje/umowy z podmiotami powiązany, o których mowa w zasadzie zamieszczonej w części II punkt 3 Dobrych Praktyk, będą wymagały aprobaty Rady Nadzorczej, nie możemy zapewnić, iż Spółka przestrzega tej zasady.

7. Zasada, o której mowa w części III punkt 9 Dobrych Praktyk

Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązanim, spełniającej warunki, o których mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty Rady Nadzorczej.

Spółka stosuje wyżej określoną zasadę częściowo.

Wyjaśnienie:

Zasadę tę można przyjąć w całości tylko wraz z przyjęciem zasady, o której mowa w części II punkt 3 Dobrych Praktyk, której Spółka z przedstawionych powyżej powodów nie przyjmuje do stosowania.

8. Zasada, o której mowa w części IV punkt 10 Dobrych Praktyk

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

Spółka nie stosuje wyżej określonej zasady.

Wyjaśnienie:

Zgodnie z art. 406 KSH aktualna treść Statutu Spółki nie przewiduje możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co obejmuje wyżej wymienione sposoby komunikacji.

6.2 Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie („WZ”) Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu oraz przepisy Regulaminu Walnego Zgromadzenia. WZ zwoływane jest poprzez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. O ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu Spółki nie stanowią inaczej, uchwały WZ podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, z tym że uchwały w sprawie:

- 1) likwidacji Spółki;
- 2) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, umorzenia akcji Spółki oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki;
- 3) emisji obligacji zamiennych lub innych papierów wartościowych przyznających ich posiadaczowi prawo głosu;
- 4) udzielenia opcji dających prawo do objęcia akcji lub innych papierów wartościowych Spółki i określenia warunków tych opcji;
- 5) pozbawienia Akcjonariuszy prawa poboru do objęcia akcji nowej emisji;
- 6) sprzedaży przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części;
- 7) odwołania lub zawieszenia członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej;
- 8) połączenia Spółki z inną spółką, podziału i przekształcenia Spółki;
- 9) zniesienia dematerializacji akcji Spółki;
- 10) zmiany Statutu

zapadają większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów oddanych bądź wyższą, jeśli odpowiednie przepisy tego wymagają. Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem odpowiednich postanowień Statutu Spółki, powołuje członków Rady Nadzorczej Spółki. Poza sprawami wymienionymi powyżej uchwały WZ wymagają sprawy zastrzeżone przepisami Kodeksu spółek handlowych, a w szczególności decyzje w sprawach rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz grupy kapitałowej oraz sprawozdania finansowego Spółki i grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, podział zysku lub pokrycie straty, zbycie i wydzierżawienie

przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego, emisja obligacji z prawem pierwszeństwa, tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych, w razie likwidacji Spółki WZ wyznacza likwidatorów i określa sposób przeprowadzenia likwidacji. Zarząd przedstawia propozycje uchwał WZ Radzie Nadzorczej do wcześniejszego zaopiniowania. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w WZ oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Członkowie Zarządu Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w WZ. Jeżeli przedmiotem obrad WZ mają być sprawy finansowe, powinien być obecny biegły rewident. W WZ mogą uczestniczyć przedstawiciele mediów, chyba że przedmiot obrad jest tego rodzaju, że ich obecność mogłaby narazić Spółkę na szkodę. Wniosek o dopuszczenie przedstawicieli mediów jest poddawany pod głosowanie przez Przewodniczącego WZ niezwłocznie po podpisaniu listy obecności.

Prawa akcjonariuszy Spółki, w tym prawa akcjonariuszy niesprawujących kontroli, wykonywane są w zakresie i w sposób zgodny z przepisami Kodeksu spółek handlowych.

6.3 Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów

6.3.1 Zarząd

Skład osobowy Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu:

- Jarosław Tomaszewski - Prezes Zarządu;
- Nerijus Eidukevičius - Wiceprezes Zarządu;
- Marek Kacprzak - Wiceprezes Zarządu;
- Paweł Nogalski - Wiceprezes Zarządu;
- Sławomir Raczyński - Wiceprezes Zarządu.

W ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki:

- w dniu 31 grudnia 2014 roku Pan Stefan Dziedziul złożył oświadczenie o rezygnacji z wykonywania funkcji członka Zarządu Spółki ze skutkiem rozwiązującym na dzień 31 marca 2015 roku;
- w dniu 19 lutego 2015 roku Pan Roman Przybył złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Trakcji PRKiI z przyczyn osobistych. W związku z rezygnacją Pana Romana Przybyła pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Spółki Rada Nadzorcza Spółki powierzyła Panu Jarosławowi Tomaszewskiemu, Dyrektorowi Finansowemu i dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu;
- w dniu 19 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki przyjęła oświadczenie Pani Marity Szustak o cofnięciu rezygnacji z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki złożonej dnia 31 grudnia 2014 roku. W dniu 28 maja 2015 roku Pani Marita Szustak złożyła oświadczenie o rezygnacji z funkcji członka Zarządu Spółki ze skutkiem rezygnacji na dzień złożenia;
- w dniu 9 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Jarosława Tomaszewskiego na stanowisko Prezesa Zarządu i ponadto powołała Panów: Sławomira Raczyńskiego, Marka Kacprzaka i Pawła Nogalskiego na członków i Wiceprezesów Zarządu.

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu. Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z nie więcej niż 10 osób, wybieranych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą z zastrzeżeniem, iż w przypadku, gdy z powodu: (i) zmiany art. 13.1, 13.4 Statutu, (ii) zmiany odpowiednich przepisów prawa, (iii) wyboru Rady Nadzorczej w sposób określony w art. 385 § 5 i (lub) 6 Kodeksu spółek handlowych, główny akcjonariusz COMSA nie może powołać takiej liczby członków Rady Nadzorczej, która stanowiłaby większość jej członków, COMSA jest uprawniona do powoływania i odwoływania członków Zarządu w liczbie równej 50% wszystkich członków Zarządu (zaokrąglonej w dół do liczby całkowitej) i dodatkowo jednego członka Zarządu. W przypadku gdy liczba członków Rady Nadzorczej powołanych przez COMSA przestanie stanowić większość członków Rady Nadzorczej, uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka (członków) Zarządu powołanego przez COMSA podejmowana jest większością 2/3 oddanych głosów.

Członkowie Zarządu powoływani są na 3 - letnią, wspólną kadencję. Rada Nadzorcza ustala i zmienia wynagrodzenia oraz ustala inne warunki zatrudnienia członków Zarządu. Zgodnie ze Statutem Zarząd kieruje działalnością Spółki oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów członków Zarządu obecnych na posiedzeniu lub uczestniczących w głosowaniu.

W przypadku równej ilości głosów, przeważa głos Prezesa Zarządu. Do składania oświadczeń i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem. Pełnomocnik upoważniony jest na podstawie uchwały Zarządu do podejmowania określonych czynności w imieniu Spółki (w zakresie posiadanego pełnomocnictwa).

6.3.2 Prokurenci

W Spółce działają następujący Prokurenci:

- Elżbieta Okuła;
- Jan Sęktas;
- Marek Mazur.

Wyżej wymienieni prokurenci składają oświadczenia w imieniu Spółki działając łącznie z członkiem Zarządu zgodnie z art. 20 Statutu Spółki. W ciągu ostatniego roku obrotowego nie został powołany żaden nowy prokurent.

Prokurenci działają w oparciu o przepisy Kodeksu cywilnego, Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz regulaminów wewnętrznych Spółki.

6.3.3 Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki:

- | | | |
|------------------------------|---|-------------------------------------|
| ▪ Dominik Radziwiłł | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej; |
| ▪ Jorge Miarnau Montserrat | - | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej; |
| ▪ Miquel Llevat Vallespinosa | - | Członek Rady Nadzorczej; |
| ▪ Wojciech Napiórkowski | - | Członek Rady Nadzorczej; |
| ▪ Fernando Perea Samarra | - | Członek Rady Nadzorczej; |
| ▪ Andrzej Bartos | - | Członek Rady Nadzorczej; |
| ▪ Michał Hulbój | - | Członek Rady Nadzorczej. |

W ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 25 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało Pana Julijusa Stalmokasa z funkcji członka Rady Nadzorczej powołując w jego miejsce Pana Michała Hulbója,
- w dniu 18 września 2015 roku Pan Maciej Radziwiłł złożył oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień 24 września 2015 roku W dniu 5 października 2015 r. COMSA S.A. z siedzibą w Barcelonie, będąca akcjonariuszem Spółki, powołała w trybie art. 13 ust. 4 Statutu Spółki Pana Dominika Radziwiłła na członka Rady Nadzorczej Spółki. Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 26 listopada 2015 roku Pan Dominik Radziwiłł został wybrany na Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza Spółki składa się obecnie z 7 członków. W skład Rady Nadzorczej wchodzi obecnie Przewodniczący, dwóch Wiceprzewodniczących i pozostali członkowie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie, przy czym główny akcjonariusz COMSA S.A. jest uprawniony do powoływania i odwoływania czterech członków Rady Nadzorczej przez pisemne oświadczenie złożone Spółce. W przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej jest wyższa lub niższa niż siedem na skutek zmiany art. 13.1 Statutu lub odpowiednich przepisów prawa, COMSA będzie uprawniona do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej w liczbie równej 50% wszystkich członków Rady Nadzorczej (zaokrąglonej w dół do liczby całkowitej) i dodatkowo jednego członka Rady Nadzorczej.

Jeden z członków Rady Nadzorczej powołany przez Walne Zgromadzenie powinien spełniać następujące warunki niezależności:

- 1) nie być członkiem Zarządu Spółki ani spółki z nią powiązanej lub nie pełnić takiej funkcji w ciągu ostatnich pięciu latach;
- 2) nie być pracownikiem Spółki ani spółki z nią powiązanej lub nie pełnić takiej funkcji w ciągu ostatnich trzech lat;
- 3) nie otrzymywać obecnie lub w przeszłości znaczącego dodatkowego wynagrodzenia od Spółki ani spółki z nią powiązanej, poza wynagrodzeniem otrzymywanym z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej;
- 4) nie być ani nie reprezentować w żaden sposób akcjonariusza większościowego lub jakiegokolwiek akcjonariusza posiadającego co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- 5) nie mieć obecnie lub w ciągu ostatniego roku znaczących związków biznesowych ze Spółką ani spółką z nią powiązaną, zarówno bezpośrednio jak i też jako wspólnik, udziałowiec, dyrektor lub znaczący pracownik podmiotu mającego takie związki;
- 6) nie być obecnie lub w ciągu ostatnich trzech lat wspólnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego audytora zewnętrznego Spółki ani spółki z nią powiązanej;
- 7) nie być dyrektorem zarządzającym lub wykonawczym w innej spółce, w której członek Zarządu Spółki jest dyrektorem niewykonawczym lub nadzorującym i nie mieć żadnych innych znaczących związków z członkami Zarządu Spółki przez działalność w innych spółkach lub podmiotach;
- 8) nie pełnić funkcji członka Rady Nadzorczej przez więcej niż trzy kadencje;
- 9) nie być bliskim członkiem rodziny dyrektora wykonawczego lub zarządzającego lub osób, o których mowa w punkcie od 1) do 8).

Rada Nadzorcza, w skład której nie wchodzi, niezależnie od przyczyn takiego stanu, niezależny członek Rady Nadzorczej posiada zdolność do podejmowania ważnych uchwał.

W przypadku gdy COMSA S.A. nie powoła członka (członków) Rady Nadzorczej w ciągu dwudziestu jeden dni od daty wygaśnięcia mandatu członka (członków) Rady Nadzorczej powołanego przez COMSA S.A., taki członek (członkowie) Rady Nadzorczej powinien być powołany i odwoływany przez Walne Zgromadzenie do czasu, kiedy COMSA wykona swoje uprawnienie. W przypadku wykonania przez COMSA S.A. uprawnienia do dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej, mandat członka (członków) Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie zgodnie z treścią tego postanowienia automatycznie wygasa, bez wpływu na kadencję Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza, która ze względu na wygaśnięcie mandatu członka (członków) Rady Nadzorczej (z powodów innych niż odwołanie), składa się z mniej niż siedmiu, ale co najmniej pięciu członków Rady Nadzorczej, posiada zdolność do podejmowania ważnych uchwał do czasu powołania brakujących członków Rady Nadzorczej.

W przypadku, gdy Rada Nadzorcza wybierana jest w sposób określony w art. 385 § 5 lub 6 Kodeksu spółek handlowych, Przewodniczący powoływany jest przez COMSA S.A. spośród kandydatów wybranych w sposób określony w art. 385 § 5 lub 6 Kodeksu spółek handlowych.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji. Rada Nadzorcza lub poszczególni jej członkowie wybierani przez Walne Zgromadzenie mogą być odwołani uchwałą Walnego Zgromadzenia przed upływem kadencji Rady. W przypadku odwołania członka Rady Nadzorczej w toku kadencji i powołania w to miejsce innej osoby, kadencja osoby nowo powołanej kończy się wraz z kadencją całej Rady. To samo dotyczy również przypadku odwołania całej Rady w toku kadencji i powołania nowego składu Rady Nadzorczej, a także przypadku rozszerzenia składu Rady w toku kadencji o nowo powołanych członków. Przewodniczącego i Wiceprzewodniczących wybiera Rada Nadzorcza spośród swoich członków.

Pracami Rady Nadzorczej kieruje Przewodniczący Rady, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie do Rady następnych kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej działają w Radzie Nadzorczej osobiście. Dopuszczalne jest również podejmowanie uchwał bez odbycia posiedzenia Rady, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje co najmniej cztery razy w roku jej Przewodniczący, który przewodniczy obradom. W przypadku nieobecności Przewodniczącego obradom przewodniczy jeden z Wiceprzewodniczących. Przewodniczący zwołuje także posiedzenia Rady Nadzorczej na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Przewodniczący wybiera sekretarza Rady Nadzorczej. Uchwała Rady Nadzorczej może być podjęta na posiedzeniu, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali

zaproszeni w formie pisemnej (takie zaproszenia powinny zostać doręczone członkom Rady Nadzorczej co najmniej siedem dni przed datą, na którą wyznaczone zostało posiedzenie) i co najmniej połowa z nich musi być na nim obecna, włącznie z Przewodniczącym i co najmniej jednym z Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być ważne również bez jego formalnego zwołania, jeśli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są na nim obecni i żaden z nich nie sprzeciwia się odbyciu takiego posiedzenia ani żadnej sprawie umieszczonej w porządku obrad. Z zastrzeżeniem art. 388 § 4 Kodeksu Spółek handlowych, uchwała Rady Nadzorczej może zostać podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W takim przypadku projekt uchwały powinien zostać przedstawiony wszystkim członkom Rady Nadzorczej przez jej Przewodniczącego, a w przypadku jego nieobecności przez jednego z Wiceprzewodniczących Rady.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki. Uchwały Rady Nadzorczej wymagane są w sprawach zastrzeżonych do kompetencji Rady Nadzorczej w Kodeksie spółek handlowych oraz w Artykule 16 oraz 16A Statutu Spółki. Rada Nadzorcza dokonuje wyboru biegłego rewidenta Spółki. Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Dnia 25 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała ze swego grona Komitet Audytu, w skład którego wchodzi obecnie Pan Wojciech Napiórkowski (Przewodniczący Komitetu Audytu), Pan Fernando Perea Samarra (Członek Komitetu Audytu) oraz Pan Dominik Radziwiłł (Członek Komitetu Audytu).

Szczegółowe zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez Walne Zgromadzenie.

6.4 Opis podstawowych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Emitent sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującymi przepisami, w szczególności zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej „MSR”, o których mowa w art. 2 ust. 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (z późniejszymi zmianami), a w zakresie nieuregulowanym przez MSR, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz przepisami wykonawczymi wydanymi na jej podstawie. Spółka posiada wyodrębnioną komórkę audytu wewnętrznego, która wykonuje czynności związane z kontrolą wewnętrzną.

W praktyce sporządzaniem sprawozdań finansowych oraz raportów finansowych zajmują się wykwalifikowani pracownicy pionu finansowego pod nadzorem Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Finansowego.

W 2015 roku Spółka Trakcja PRKil prowadziła księgi rachunkowe w systemie informatycznym Microsoft Dynamics AX. Struktura systemu zapewnia przejrzysty podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz kontrolę pomiędzy poszczególnymi modułami.

Sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest dokonywane na podstawie jednolitych pakietów konsolidacyjnych przygotowywanych w formie elektronicznej przez poszczególne spółki Grupy. Proces konsolidacji danych następuje w Dziale Sprawozdawczości Giełdowej Spółki pod nadzorem Wiceprezesa Zarządu-Dyrektora Finansowego.

Rada Nadzorcza dokonuje oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz powołuje Komitet Audytu będący organem doradczym i opiniotwórczym działającym w ramach struktury Rady Nadzorczej. Głównym celem działania Komitetu Audytu jest wspomaganie Rady Nadzorczej w sprawowaniu nadzoru finansowego oraz dostarczanie Radzie Nadzorczej miarodajnych informacji i opinii pozwalających sprawnie podjąć właściwe decyzje w zakresie sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, a także zapewnienie niezależności i obiektywizmu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami Trakcja PRKil poddaje swoje sprawozdania finansowe badaniu (sprawozdania roczne) oraz przeglądowi (sprawozdania półroczne) przez niezależnego biegłego rewidenta. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki spośród renomowanych firm audytorskich, w oparciu o rekomendacje Komitetu Audytu. W ramach prac audytowych biegły rewident dokonuje niezależnej oceny rzetelności i prawidłowości jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz potwierdzenia skuteczności systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

6.5 Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie zbiór jest publicznie dostępny

Spółka Trakcja PRKiI w 2015 roku stosowała zbiór zasad ładu korporacyjnego zebranych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, który został opublikowany w załączniku do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku, znowelizowany poprzez załącznik do uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku.

Dokument ten jest udostępniony w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na stronie internetowej poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego pod adresem <http://corp-gov.gpw.pl>, a także na stronie internetowej Spółki w zakładce „Relacje Inwestorskie”/„Ład korporacyjny”.

6.6 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Zgodnie z wiedzą Zarządu Emitenta, stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Akcyonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZ
COMSA S.A.	14 806 908	28,81%	14 806 908	28,81%
ING OFE	5 111 908	9,95%	5 111 908	9,95%
OFE PZU	4 349 650	8,46%	4 349 650	8,46%
Pozostali akcyonariusze	27 131 082	52,78%	27 131 082	52,78%
Razem	51 399 548	100,00%	51 399 548	100,00%

W dniu 20 maja 2015 roku akcyonariusz ING Otwarty Fundusz Emerytalny zawiadomił o zmianie głosów w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Ilość posiadanych przez ING akcji zmieniła się na 5 725 828 akcji, co stanowi 11,14% kapitału zakładowego Spółki, uprawniając ING do 5 725 828 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 11,14 % ogólnej liczby głosów.

W dniu 26 czerwca 2015 roku akcyonariusz ING Otwarty Fundusz Emerytalny zawiadomił o zmniejszeniu stanu posiadanych akcji Spółki. W wyniku transakcji zbycia przez ING akcji Spółki ilość zmieniła się na 5 111 908 akcji, co stanowi 9,95 % kapitału zakładowego Spółki, uprawniając ING do 5 111 908 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 9,95 % ogólnej liczby głosów.

6.7 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi, niedającymi specjalnych uprawnień.

6.8 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

Uchwały na Walnym Zgromadzeniu zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, z tym że uchwały w sprawie:

- 1) likwidacji Spółki;
- 2) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, umorzenia akcji Spółki oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki;
- 3) emisji obligacji zamiennych lub innych papierów wartościowych przyznających ich posiadaczowi prawo głosu;
- 4) udzielenia opcji dających prawo do objęcia akcji lub innych papierów wartościowych Spółki i określenia warunków tych opcji;
- 5) pozbawienia Akcyonariuszy prawa poboru do objęcia akcji nowej emisji;
- 6) sprzedaży przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części;
- 7) odwołania lub zawieszenia członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej;

- 8) połączenia Spółki z inną spółką, podziału i przekształcenia Spółki;
- 9) zniesienia dematerializacji akcji Spółki;
- 10) zmiany Statutu.

zapadają większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów oddanych bądź wyższą, jeżeli odpowiednie przepisy tego wymagają. Poza ograniczeniami opisanymi powyżej oraz wynikającymi z przepisów powszechnie obowiązujących, akty wewnętrzne Spółki nie wprowadzają dodatkowych ograniczeń.

6.9 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki Trakcja PRKiI

Poza ograniczeniami wynikającymi z przepisów powszechnie obowiązujących, akty wewnętrzne Spółki nie wprowadzają dodatkowych ograniczeń.

6.10 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą na podstawie uchwały, z zastrzeżeniem, iż w przypadku, gdy z powodu: (i) zmiany art. 13.1, 13.4 Statutu, (ii) zmiany odpowiednich przepisów prawa, (iii) wyboru Rady Nadzorczej w sposób określony w art. 385 § 5 i (lub) 6 Kodeksu spółek handlowych, główny akcjonariusz COMSA nie może powołać takiej liczby członków Rady Nadzorczej, która stanowiłaby większość jej członków, COMSA jest uprawniona do powoływania i odwoływania członków Zarządu w liczbie równej 50% wszystkich członków Zarządu (zaokrąglonej w dół do liczby całkowitej) i dodatkowo jednego członka Zarządu. W przypadku gdy liczba członków Rady Nadzorczej powołanych przez COMSA przestanie stanowić większość członków Rady Nadzorczej, uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka (członków) Zarządu powołanego przez COMSA podejmowana jest większością 2/3 oddanych głosów. Członkowie Zarządu powoływani są na 3 - letnią, wspólną kadencję. Zgodnie ze Statutem Zarząd kieruje działalnością Spółki oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu z prokurentem łącznie. Pełnomocnik upoważniony jest na podstawie uchwały Zarządu do podejmowania określonych czynności w imieniu Spółki (w zakresie posiadanego pełnomocnictwa). Zasady decydowania o emisji lub wykupie akcji (podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego) są zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia, które podejmuje uchwały w tym względzie większością 2/3 głosów oddanych.

6.11 Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki Trakcja PRKiI

Zasady zmian Statutu Spółki nie odbiegają od zasad zawartych w przepisach prawa powszechnie obowiązującego.

Warszawa, dnia 21 marca 2016 roku

Jarostaw Tomaszewski

Prezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak

Wiceprezes Zarządu

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Sławomir Raczyński

Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja PRKil S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2015 do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz dane porównywalne za okres od dnia 1 stycznia 2014 do dnia 31 grudnia 2014 roku, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki. Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, ryzyk i zagrożeń oraz sytuacji spółki Trakcja PRKil S.A.

Oświadczamy również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego spółki Trakcja PRKil S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku – Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Jarosław Tomaszewski

Prezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak

Wiceprezes Zarządu

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Sławomir Raczyński

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 21 marca 2016 roku



TRAKCJA PRKiI S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 ROKU

ZATWIERDZENIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja PRKiI S.A. zatwierdził roczne sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja PRKiI S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2015 roku. Informacje w niniejszym raporcie zostały zaprezentowane w następującej kolejności:

1. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w wysokości **35 161** tys. złotych.
2. Sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące dodatnie dochody całkowite ogółem w wysokości **35 000** tys. złotych.
3. Bilans na dzień 31 grudnia 2015 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **932 289** tys. złotych.
4. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **121 912** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę **32 083** tys. złotych.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych polskich, z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej.

Niektóre dane finansowe i operacyjne, zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały zaokrąglone. Z tego powodu w niektórych przedstawionych w sprawozdaniu tabelach suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

Jarosław Tomaszewski

Prezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak

Wiceprezes Zarządu

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Sławomir Raczyński

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 21 marca 2016 roku

SPIS TREŚCI

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	6
BILANS	7
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	9
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	10
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Grupy	11
3. Skład Zarządu	14
4. Skład Rady Nadzorczej Spółki	15
5. Zatwierdzenie do publikacji rocznego sprawozdania finansowego	15
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie, szacunkach i założeniach	16
6.1. Profesjonalny osąd	16
6.2. Niepewność szacunków i założeń	17
7. Podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	19
7.1. Oświadczenie o zgodności	19
7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	19
8. Istotne zasady rachunkowości	19
8.1. Przeliczenie pozycji w walucie obcej	19
8.2. Rzeczowe aktywa trwałe	20
8.3. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	22
8.4. Nieruchomości inwestycyjne	23
8.5. Wartości niematerialne	23
8.6. Instrumenty finansowe	25
8.7. Pochodne instrumenty finansowe	26
8.8. Zapasy	27
8.9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27
8.10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27
8.11. Kapitały własne	27
8.12. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	28
8.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28
8.14. Rezerwy	28
8.15. Rozliczenia międzyokresowe	29
8.16. Przychody i koszty	29
8.17. Podatki	31
8.18. Podatek od towarów i usług	32
8.19. Zysk netto na akcję	32
9. Standardy i zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE	32
10. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości	35
11. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro	37
12. Przychody ze sprzedaży	39
13. Koszty działalności	40
14. Pozostałe przychody operacyjne	41
15. Pozostałe koszty operacyjne	42
16. Przychody finansowe	42
17. Koszty finansowe	43
18. Podatek dochodowy	44
18.1. Bieżący podatek dochodowy	44
18.2. Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody	45
18.3. Odroczony podatek dochodowy	45
19. Działalność zaniechana	49
20. Zysk (strata) na jedną akcję	49
21. Rzeczowe aktywa trwałe	49
22. Nieruchomości inwestycyjne	52
23. Wartości niematerialne	54

24.	Inwestycje w jednostkach zależnych	57
25.	Inwestycje w jednostce współkontrolowanej.....	60
26.	Wspólnie kontrolowana działalność – kontrakty realizowane w konsorcjach	61
27.	Pozostałe aktywa finansowe.....	62
28.	Rozliczenia międzyokresowe	62
29.	Zapasy	62
30.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	63
31.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65
32.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży.....	66
33.	Kontrakty budowlane.....	66
34.	Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	67
35.	Kapitał własny	67
36.	Rezerwy.....	69
37.	Oprocentowane kredyty i pożyczki.....	70
38.	Obligacje	71
39.	Pozostałe zobowiązania finansowe	71
40.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	72
41.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	74
42.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Spółka jako leasingobiorca.....	75
43.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	76
44.	Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca	76
45.	Informacja o instrumentach finansowych	76
46.	Wartość godziwa instrumentów finansowych.....	79
47.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	79
48.	Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej	82
49.	Należności i zobowiązania warunkowe.....	83
50.	Istotne sprawy sporne i sądowe	84
51.	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane.....	85
52.	Aktywa oddane pod zabezpieczenie	85
53.	Informacja na temat udzielonych gwarancji i poręczeń oraz zabezpieczeń na majątku	85
54.	Informacje na temat podmiotów powiązanych	86
55.	Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu	88
56.	Istotne zdarzenia w okresie roku obrotowego oraz następujące po dniu bilansowym.....	88
57.	Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji	93
58.	Zatrudnienie.....	93
59.	Aktywa ZFŚS oraz zobowiązania ZFŚS	94
60.	Wynagrodzenie audytora.....	95

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	1.01.2015 - 31.12.2015	1.01.2014 - 31.12.2014
		Badane	Badane
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	12	763 399	966 084
Koszt własny sprzedaży	13	(700 208)	(866 472)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		63 191	99 612
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji		(1 718)	(717)
Koszty ogólnego zarządu		(33 332)	(32 635)
Pozostałe przychody operacyjne	14	3 622	853
Pozostałe koszty operacyjne	15	(1 669)	(10 113)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		30 094	57 000
Przychody finansowe	16	18 650	16 592
Koszty finansowe	17	(7 106)	(14 328)
Zysk (strata) brutto		41 638	59 264
Podatek dochodowy	18	(6 477)	(9 467)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		35 161	49 797
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres		35 161	49 797
Zysk (strata) netto w zł na jedną akcję	20		
podstawowy z zysku za okres		0,68	0,97
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,68	0,97
rozwodniony z zysku za okres		0,68	0,97
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		0,68	0,97

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	1.01.2015- 31.12.2015	1.01.2014 - 31.12.2014
		Badane	Badane
Zysk (strata) netto za okres		35 161	49 797
Inne całkowite dochody:			
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:	18.2	(161)	(1 441)
Zyski (straty) aktuarialne		(161)	(1 441)
Inne całkowite dochody netto		(161)	(1 441)
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES		35 000	48 356

BILANS

AKTYWA	Nota	31.12.2015	31.12.2014
		Badane	Badane
Aktywa trwałe		632 789	603 625
Rzeczowe aktywa trwałe	21	117 408	113 429
Wartości niematerialne	23	55 567	59 205
Nieruchomości inwestycyjne	22	17 602	17 602
Inwestycje w jednostkach zależnych	24	412 572	382 090
Inwestycje w jednostce współkontrolowanej	25	2 008	2 008
Pozostałe aktywa finansowe	27	4 671	9 482
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18.3	19 715	19 020
Rozliczenia międzyokresowe	28	3 246	789
Aktywa obrotowe		299 500	468 928
Zapasy	29	31 283	19 719
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30	101 581	380 808
Pozostałe aktywa finansowe	27	11 828	25 828
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	136 025	14 113
Rozliczenia międzyokresowe	28	7 206	2 897
Kontrakty budowlane	33	8 515	25 563
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	32	3 062	-
A k t y w a r a z e m		932 289	1 072 553
PASYWA			
Kapitał własny	35	613 327	581 244
Kapitał podstawowy		41 120	41 120
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		309 984	309 984
Kapitał z aktualizacji wyceny		6 295	12 604
Pozostałe kapitały rezerwowe		220 767	167 739
Niepodzielony wynik finansowy		35 161	49 797
Kapitał własny ogółem		613 327	581 244
Zobowiązania długoterminowe		60 527	59 984
Oprocentowane kredyty i pożyczki	37	33 340	32 907
Rezerwy	36	4 690	1 638
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	40	9 369	9 851
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18.3	13 128	15 588
Zobowiązania krótkoterminowe		258 435	431 325
Oprocentowane kredyty i pożyczki	37	9 651	15 769
Obligacje	38	-	32 360
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	41	182 398	286 185
Rezerwy	36	6 189	9 309
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	40	6 722	6 944
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 362	2 473
Pozostałe zobowiązania finansowe	39	148	38 338
Rozliczenia międzyokresowe		150	7
Kontrakty budowlane	33	49 815	39 940
P a s y w a r a z e m		932 289	1 072 553

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	41 638	59 264
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	-	-
Korekty o pozycje:	165 161	28 573
Amortyzacja	10 798	11 647
Różnice kursowe	(856)	(118)
Odsetki i dywidendy netto	(12 047)	(3 314)
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(190)	7 544
Zmiana stanu należności	279 495	(23 375)
Zmiana stanu zapasów	(11 564)	18 881
Zmiana stanu zobowiązań	(114 085)	18 389
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(6 622)	1 038
Zmiana stanu rezerw	(69)	(1 911)
Zmiana stanu kontraktów budowlanych	26 922	2 196
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	-	(144)
Zapłacony podatek dochodowy	(7 533)	628
Inne korekty	912	(2 888)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	206 799	87 837
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(9 256)	(8 334)
- nabycie	(15 570)	(9 364)
- sprzedaż	6 314	1 030
Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów	24 (19 574)	-
- nabycie	(19 574)	-
Aktywa finansowe	364	708
- sprzedane lub zwrócone	12 576	3 306
- nabyte	(12 212)	(2 598)
Pożyczki	16 248	(1 200)
- zwrócone	19 048	-
- udzielone	(2 800)	(1 200)
Otrzymane dywidendy	16 749	14 986
Odsetki uzyskane	2 880	121
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 411	6 281
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydatki na wykup obligacji	38 (32 536)	(18 541)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	-	29 400
Spłata pożyczek i kredytów	(11 123)	(112 673)
Odsetki zapłacone	(4 591)	(11 312)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(5 117)	(4 243)
Wpływy (wydatki) z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych	39 (38 931)	3 620
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(92 298)	(113 749)
Przepływy pieniężne netto, razem	121 912	(19 631)
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	14 113	33 744
Środki pieniężne na koniec okresu	31 136 025	14 113
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	928	981

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe		Niepodzielony wynik finansowy	Razem
				Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych		
Badane							
Na dzień 1.01.2015 r.	41 120	309 984	12 604	(4 106)	171 845	49 797	581 244
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2015 r. po korektach	41 120	309 984	12 604	(4 106)	171 845	49 797	581 244
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	35 161	35 161
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(161)	-	-	(161)
Podział zysku	-	-	-	-	49 797	(49 797)	-
Przemieszczenia w ramach kapitału własnego	-	-	(1 296)	3 488	(2 192)	-	-
Rozliczenie nabycia udziałów PRK 7 Nieruchomości (nota 24)	-	-	(4 995)	-	2 042	-	(2 953)
Inne	-	-	(18)	-	54	-	36
Na dzień 31.12.2015 r. Badane	41 120	309 984	6 295	(779)	221 546	35 161	613 327
Przekształcone*							
Na dzień 1.01.2014 r.	41 120	310 102	14 945	(2 665)	147 881	26 220	537 603
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	(1 348)	-	(866)	(1 412)	(3 626)
Na dzień 1.01.2014 r. po korektach	41 120	310 102	13 597	(2 665)	147 015	24 808	533 977
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	49 797	49 797
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(1 441)	-	-	(1 441)
Podział zysku	-	-	-	-	24 808	(24 808)	-
Inne	-	(118)	(993)	-	22	-	(1 089)
Na dzień 31.12.2014 r. Badane	41 120	309 984	12 604	(4 106)	171 845	49 797	581 244

*) Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych zostały opisane w notach 9 oraz 10 sprawozdania finansowego za rok 2014.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres roku obrotowego zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz dane porównywalne.

Trakcja PRKiI S.A. („Spółka”, „Trakcja PRKiI”) w obecnej formie powstała w dniu 30 listopada 2004 roku w wyniku przejęcia kontroli nad spółką holdingową Trakcja Polska S.A. przez Przedsiębiorstwo Kolejowych Robót Elektryfikacyjnych S.A. („PKRE S.A.”). Wówczas firma Spółki brzmiała Trakcja Polska S.A. i została zmieniona w drodze Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 listopada 2007 roku. Zmianę potwierdzono wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 grudnia 2007 roku. Wcześniej firma Spółki brzmiała Trakcja Polska - PKRE S.A. Spółka Trakcja S.A. działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 26 stycznia 1995 roku (Rep. A Nr 863/95) wraz z późniejszymi zmianami.

W dniu 1 września 2009 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował połączenie Trakcja Polska S.A. jako spółki przejmującej z Przedsiębiorstwem Robót Komunikacyjnych-7 S.A. jako spółką przejmowaną. Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte na dzień 31 sierpnia 2009 roku w księgach rachunkowych Spółki, na którą przeszedł majątek połączonych spółek, tj. Trakcja Polska S.A., metodą łączenia udziałów. Faktyczne połączenie spółek, zgodnie z MSSF 3 nastąpiło w dniu uzyskania kontroli, tj. w dniu 1 września 2007 roku.

W dniu 22 czerwca 2011 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmianę firmy Spółki z Trakcja Polska S.A. na Trakcja – Tiltra S.A. Powyższa zmiana została zarejestrowana na mocy Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 czerwca 2011 roku.

W dniu 21 grudnia 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmianę firmy Spółki z Trakcja – Tiltra S.A. na Trakcja S.A. Powyższa zmiana została zarejestrowana na mocy Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2012 roku.

W dniu 19 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie Trakcja S.A. jako spółki przejmującej z Przedsiębiorstwem Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. jako spółką przejmowaną. Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte na dzień 31 grudnia 2013 roku w księgach rachunkowych Spółki, na którą przeszedł majątek połączonych spółek, tj. Trakcja S.A., metodą łączenia udziałów.

W dniu 19 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmianę firmy Spółki z Trakcja S.A. na Trakcja PRKiI S.A. Powyższa zmiana została zarejestrowana na mocy Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 listopada 2013 roku.

Dnia 29 stycznia 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie – XIX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000084266. Spółce nadano numer statystyczny REGON 010952900, numer identyfikacji podatkowej NIP 525-000-24-39 oraz kod PKD 4212Z.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Złotej 59, XVIII p.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie ze statutem, są specjalistyczne usługi budowlano-montażowe w zakresie elektryfikacji linii kolejowych i tramwajowych.

Spółka specjalizuje się w następujących rodzajach działalności:

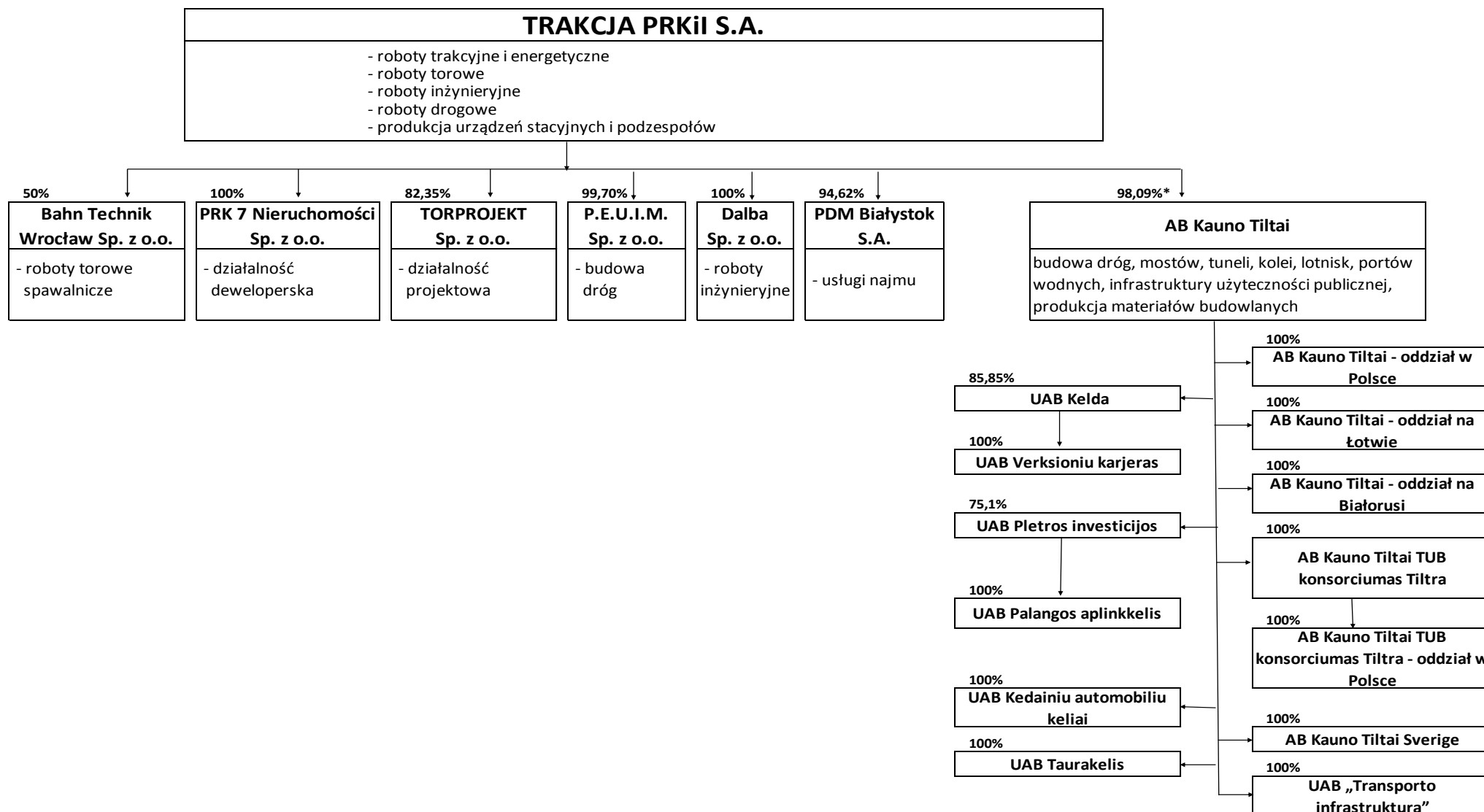
- roboty fundamentowe i sieciowe,
- montaż podstacji trakcyjnych i kabin sekcyjnych,
- montaż linii wysokiego i niskiego napięcia, napowietrznych i kablowych,
- montaż kabli zasilających i sterowania lokalnego,
- produkcja wyrobów (rozdzielnice wysokiego, średniego i niskiego napięcia, osprzętu sieci trakcyjnej i urządzeń sterowania lokalnego),
- usługi sprzętu specjalistycznego (koparki, dźwigi kolejowe i samochodowe, świdroustawiacze,

palownice),

- budowa mostów, wiaduktów, estakad, przepustów, tuneli, przejść podziemnych, dróg i towarzyszących elementów infrastruktury kolejowej i drogowej.

2. Skład Grupy

Trakcja PRKiI jest Jednostką dominującą Grupy Trakcja. Skład i strukturę Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawia poniższy schemat.



*) Spółka Trakcja PRKiI posiada łącznie 98,09% (bezpośrednio 96,84% i pośrednio 1,25%) udziału w kapitale zakładowym spółki zależnej AB Kauno Tiltai. Udział pośredni wynika z nabycia akcji własnych przez spółkę zależną

W skład Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodzi Jednostka dominująca Trakcja PRKiI, jednostki zależne oraz spółka Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. zakwalifikowana jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11.

Jednostki podlegające konsolidacji metodą pełną:

PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.

PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. zajmuje się szeroko pojętą działalnością deweloperską i ma na swoim koncie udane inwestycje, do których można zaliczyć m.in. Lazurkowe Osiedle w Warszawie – etap I i II, inwestycję przy ul. Oliwskiej w Warszawie oraz budowę trzech budynków wielorodzinnych w Warszawie przy ul. Pełczyńskiego. Aktualnie spółka realizuje inwestycję polegającą na wybudowaniu domów w zabudowie szeregowej przy ul. Oliwskiej w Warszawie.

Torprojekt Sp. z o.o.

Torprojekt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie to spółka, która powstała w 2009 roku. Spółka wykonuje kompleksowo dokumentację projektową obejmującą studia wykonalności, koncepcje, projekty podstawowe, w tym budowlane, materiały przetargowe oraz projekty wykonawcze w następujących specjalnościach: linii kolejowych, stacji, węzłów, przystanków osobowych i punktów ładunkowych, mostów, wiaduktów, urządzeń sterowania ruchem kolejowym, budynków i budowli wraz z technologią itp.

Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o. („PEUiM”)

Jest to spółka z sektora budownictwa drogowego, której działalność skupia się w regionie północno-wschodniej części Polski. Spółka PEUiM została utworzona w roku 1960 w Białymstoku. Specjalizacja spółki PEUiM obejmuje budowę dróg, chodników, montaż urządzeń sygnalizujących oraz ostrzegawczych, zabezpieczających drogi. Ponadto, spółka produkuje masy bitumiczne, beton oraz inne materiały budowlane.

Dalba Sp. z o.o.

Spółka z siedzibą w Białymstoku zajmująca się wykonawstwem robót inżynierskich, głównie przy realizacji uzbrojenia sanitarnego dróg i ulic.

PDM Białystok S.A.

Spółka z siedzibą w Białymstoku. Spółka świadczy usługi najmu sprzętu, pomieszczeń oraz narzędzi dla firm zewnętrznych oraz jest dostawcą materiałów dla spółki PEUiM.

Grupa AB Kauno Tiltai

AB Kauno Tiltai jest największą spółką w sektorze budownictwa dróg i mostów w krajach bałtyckich. Spółka specjalizuje się w budowie oraz odbudowie dróg, mostów, tuneli, kolei, lotnisk, portów wodnych, czego m.in. dowodzi fakt, że od początku swojej działalności tj. od roku 1949 AB Kauno Tiltai wybudowała ponad 100 mostów oraz wiaduktów i była odpowiedzialna za budowę i odbudowę wielu dróg na terenie całej Litwy.

AB Kauno Tiltai z siedzibą w Kownie jest jednostką zależną w stosunku do Jednostki dominującej Trakcja PRKiI oraz jednocześnie jest jednostką dominującą w Grupie AB Kauno Tiltai.

W skład Grupy AB Kauno Tiltai wchodzi następujące podmioty:

- UAB Kelda – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Vievis (Litwa); podmiotem zależnym od spółki jest:
 - UAB Verkisioniu karjeras – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Bagotelii K (Litwa);
- UAB Taurakelis – jednostka zależna, spółka UAB Taurakelis z siedzibą w Tauragė (Litwa);
- UAB Kedainiu Automobiliu Keliai – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Kėdainiai (Litwa);
- TUB Konsorciumas Tiltra - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Kownie (Litwa);
- UAB Pletros investicijos – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie (Litwa);
- UAB Palangos aplinkkelis - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie (Litwa) powołana w celu realizacji umowy w ramach partnerstwa publiczno-prywatnego;
- AB Kauno Tiltai oddział w Polsce – oddział spółki AB Kauno Tiltai z siedzibą w Białymstoku (Polska);
- AB Kauno Tiltai oddział na Łotwie – oddział spółki AB Kauno Tiltai z siedzibą w Rezekne (Łotwa);
- AB Kauno Tiltai oddział na Białorusi – oddział spółki AB Kauno Tiltai z siedzibą w Mińsku (Białoruś);

- AB Kauno Tiltai Sverige - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Malmo (Szwecja);
- UAB "Transporto infrastruktura" - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie (Litwa).

Jednostki podlegające konsolidacji metodą praw własności:

Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.

Trakcja PRKiI jest właścicielem 50% kapitału zakładowego Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. („BTW”). Pozostałe 50% udziałów posiada spółka prawa niemieckiego pod firmą Leonhard Weiss International GmbH z siedzibą w Göppingen (od dnia 19 sierpnia 2008 roku). Spółka sprawuje wspólną kontrolę nad BTW i klasyfikuje spółkę jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11.

Zakres działalności BTW obejmuje: sprzedaż nawierzchni przejazdowej typu Strail firmy Gummiwerk Kraiburg Elastik GmbH, spawanie termitowe, naprawę oraz remont rozjazdów, remont przejazdów kolejowych i tramwajowych, wykonywanie złącz izolowanych klejono-sprężonych typu S, zgrzewanie szyn kolejowych i tramwajowych, podbicie oraz profilowanie szyn kolejowych i tramwajowych, sprzedaż smarownic szynowych firmy Perker SR, sprzedaż kołków oporowych firmy A.Rawie. Dodatkowo od grudnia 2015 roku BTW posiada dźwig GOTTWALD oraz stabilizator toru DGS. BTW świadczy swoje usługi zarówno w Polsce jak i zagranicą.

Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest hiszpańska spółka COMSA S.A., która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące również dane Grupy Trakcja.

Zmiany w Grupie

W okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja opisane poniżej.

W dniu 14 lipca 2015 roku spółka zależna AB Kauno Tiltai utworzyła oddział swojej spółki na terenie Białorusi.

W dniu 3 grudnia 2015 roku Trakcja PRKiI nabyła za łączną kwotę 10 253 606 zł:

- od spółki zależnej AB Kauno Tiltai TUB Konsorciumas „Tiltra” 415 udziałów w kapitale zakładowym spółki PEUIM (należącej do Grupy Trakcja) o wartości nominalnej 835 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 346 525 zł;
- od spółki zależnej UAB Taurakelis 100% udziałów, tj. 2 210 udziałów w kapitale zakładowym spółki Dalba (należącej do Grupy Trakcja) o wartości nominalnej 500 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 1 105 000 zł;
- od spółki zależnej UAB Taurakelis 7 380 tys. akcji zwykłych imiennych serii A oraz 53 tys. akcji zwykłych imiennych serii B w kapitale zakładowym spółki PDM Białystok (należącej do Grupy Trakcja) o wartości nominalnej 1 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 7 433 000 zł.

Powyższe transakcje zostały przeprowadzone w ramach Grupy Trakcja (stronami były spółki zależne, nad którymi Trakcja PRKiI posiada kontrolę) oraz nie miały wpływu na sprawozdanie skonsolidowane Grupy Trakcja. W wyniku przeprowadzonych transakcji Trakcja PRKiI stała się bezpośrednim właścicielem spółek z siedzibą w Białymstoku PEUIM, PDM Białystok i Dalba zajmujących się budową i modernizacją dróg (wcześniej Trakcja PRKiI posiadała kontrolę w sposób pośredni poprzez litewską spółkę zależną AB Kauno Tiltai).

3. Skład Zarządu

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodziły następujące osoby:

- | | | |
|------------------------|---|---------------------|
| ▪ Jarosław Tomaszewski | - | Prezes Zarządu; |
| ▪ Nerijus Eidukevičius | - | Wiceprezes Zarządu; |
| ▪ Marek Kacprzak | - | Wiceprezes Zarządu; |
| ▪ Paweł Nogalski | - | Wiceprezes Zarządu; |
| ▪ Sławomir Raczyński | - | Wiceprezes Zarządu. |

W dniu 31 grudnia 2014 roku Pan Stefan Dziedziul oraz Pani Marita Szustak złożyli oświadczenia o rezygnacji z wykonywania funkcji członka Zarządu Spółki ze skutkiem rozwiązującym na dzień 31 marca 2015 roku.

W dniu 19 lutego 2015 roku Pan Roman Przybył złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Trakcji PRKił z przyczyn osobistych. W związku z rezygnacją pana Romana Przybyła pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Spółki Rada Nadzorcza Spółki powierzyła Panu Jarosławowi Tomaszewskiemu, Dyrektorowi Finansowemu i dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu.

W dniu 19 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki przyjęła oświadczenie Pani Marity Szustak o cofnięciu rezygnacji z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki. W dniu 28 maja 2015 roku Rada Nadzorcza otrzymała od Pani Marity Szustak oświadczenie o rezygnacji z funkcji członka Zarządu, Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 9 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza na mocy uchwały nr 4 powołała Pana Jarosława Tomaszewskiego dotychczas pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu na Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego.

W dniu 9 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza na mocy uchwały nr 5 powołała Pana Pawła Nogalskiego na Wiceprezesa Zarządu - Dyrektora Finansowego.

W dniu 9 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza na mocy uchwały nr 6 powołała Pana Marka Kacprzaka na Wiceprezesa Zarządu - Dyrektora ds. Marketingu i Przygotowania Produkcji.

W dniu 9 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza na mocy uchwały nr 7 powołała Pana Sławomira Raczyńskiego na Wiceprezesa Zarządu - Dyrektora ds. Produkcji.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

4. Skład Rady Nadzorczej Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodziły następujące osoby:

- Dominik Radziwiłł - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Andrzej Bartos - Członek Rady Nadzorczej;
- Michał Hulbój - Członek Rady Nadzorczej;
- Wojciech Napiórkowski - Członek Rady Nadzorczej;
- Miquel Llevat Vallespinosa - Członek Rady Nadzorczej;
- Jorge Miarnau Montserrat - Członek Rady Nadzorczej;
- Fernando Perea Samarra - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 25 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 20, mocą której został odwołany Pan Julijusa Stalmokas - Członek Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 25 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 21, mocą której został powołany Pan Michał Hulbój na Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 18 września 2015 roku Zarząd Jednostki dominującej otrzymał oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Macieja Radziwiłła ze skutkiem na dzień 24 września 2015 roku.

W dniu 5 października 2015 roku Akcjonariusz Spółki COMSA S.A. powołał w trybie art. 13 ust. 4 Statutu Spółki Pana Dominika Radziwiłła na Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

5. Zatwierdzenie do publikacji rocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 21 marca 2016 roku.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie, szacunkach i założeniach

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości istotne znaczenie mają szacunki księgowe, założenia oraz profesjonalny osąd kierownictwa. Przyjęte założenia oraz szacunki opierają się na historycznym doświadczeniu i czynnikach, które są uznawane za racjonalne, a ich wyniki stanowią podstawę profesjonalnego osądu, co do bilansowych wartości aktywów i zobowiązań, których dotyczą. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji na dzień bilansowy. Mimo, że szacunki te opierają się na najlepszej wiedzy dotyczącej warunków bieżących i działań, które Spółka podejmuje, rzeczywiste rezultaty mogą się od tych szacunków różnić.

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Poniżej omówiono profesjonalny osąd kierownictwa, założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

6.1. Profesjonalny osąd

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie nr 46 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Klasyfikacja umów leasingowych

Zarząd dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyka i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. Dodatkowe informacje zostały przedstawione w notach 8.2.4, 42 oraz 43.

Nieruchomości inwestycyjne

Zarząd Spółki dokonuje klasyfikacji nieruchomości do kategorii rzeczowych aktywów trwałych lub nieruchomości inwestycyjnych w zależności od planowanego zastosowania ich przez Spółkę.

Rozpoznanie i utrata kontroli nad jednostkami powiązаныmi

Zarząd kieruje się profesjonalnym osądem przy ocenie momentu rozpoczęcia i zakończenia sprawowania kontroli nad jednostkami powiązаныmi uwzględniając wszystkie okoliczności mające wpływ na sprawowanie kontroli. Zarząd kieruje się głównie przy ocenie zakończenia kontroli przesłankami prawnymi, tj. wynikającymi z mocy prawa (np. zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, postanowieniem sądowym) oraz przesłankami ekonomicznymi dotyczącymi każdej spółki oddzielnie, poprzez monitorowanie jej sytuacji gospodarczej i finansowej na dzień bilansowy.

Kontrola nad jednostkami powiązаныmi

Spółka sprawuje kontrolę nad spółkami zależnymi, jeżeli z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne zwroty, lub gdy ma prawa zmiennych zwrotów, oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy nad jednostką. Zarząd Spółki określa, iż sprawuje kontrolę nad poszczególnymi jednostkami na podstawie następujących elementów:

Trakcja PRKiI jest właścicielem 100% kapitału zakładowego PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. i sprawuje pełną kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja PRKiI S.A. stała się właścicielem spółki PRK 7 Nieruchomości poprzez połączenie spółki Trakcja S.A. ze spółką PRK 7 S.A., która to była właścicielem spółki PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.

Trakcja PRKil jest właścicielem 82,35% kapitału zakładowego spółki Torprojekt Sp. z o.o. i sprawuje pełną kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja PRKil S.A. stała się właścicielem spółki Torprojekt poprzez zakup udziałów.

Trakcja PRKil jest właścicielem 99,70% kapitału zakładowego spółki PEUiM Sp. z o.o. i sprawuje pełną kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja PRKil S.A. stała się właścicielem spółki PEUiM poprzez zakup udziałów.

Trakcja PRKil jest właścicielem 100% kapitału zakładowego spółki Dalba Sp. z o.o. i sprawuje pełną kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja PRKil S.A. stała się właścicielem spółki Dalba poprzez zakup udziałów.

Trakcja PRKil jest właścicielem 94,62% kapitału zakładowego spółki PDM Białystok S.A. i sprawuje pełną kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja PRKil S.A. stała się właścicielem spółki PDM Białystok poprzez zakup akcji.

Trakcja PRKil jest właścicielem 98,09% kapitału zakładowego spółki AB Kauno Tiltai i sprawuje pełną kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja PRKil stała się właścicielem spółki AB Kauno Tiltai poprzez zakup akcji. AB Kauno Tiltai jest jednocześnie jednostką dominującą w Grupie AB Kauno Tiltai. Skład Grupy oraz procent posiadanych udziałów został przedstawiony w nocie 2 dotyczącej składu i struktury Grupy.

Klasyfikacja wspólnych ustaleń umownych

Spółka określa czy sprawuje wspólną kontrolę oraz ustala rodzaj wspólnego ustalenia umownego, w które jest zaangażowana, oceniając swoje prawa i obowiązki wynikające z ustalenia oraz uwzględniając strukturę i formę prawną ustalenia oraz uzgodnione przez strony warunki umowy. Spółka zakwalifikowała udziały w spółce Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11.

6.2. Niepewność szacunków i założeń

Ujmowanie przychodów

W celu utrzymania względnie stałej marży we wszystkich okresach sprawozdawczych, w których trwa kontrakt, Spółka stosuje kosztową metodę ustalania przychodów („koszt plus”). Przychodem z wykonania usług budowlano – montażowych objętych niezakończoną umową są rzeczywiście poniesione koszty, powiększone o zakładaną marżę na danym kontrakcie. Spółka dokonuje regularnej analizy i w razie potrzeby, weryfikacji zakładanych marż na poszczególnych kontraktach.

Rezerwy na roboty poprawkowe

Rezerwy na roboty poprawkowe zostały oszacowane na podstawie wiedzy dyrektorów poszczególnych budowli (kontraktów) o konieczności lub prawdopodobnej możliwości wykonania dodatkowych prac na rzecz zamawiającego, mających na celu wypełnienie warunków gwarancji. Spółka jest zobowiązana do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na roboty poprawkowe uzależniona jest od segmentu, w którym działa Spółka i oparta jest na danych historycznych Spółki. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Wszelka zmiana tych szacunków wpływa na wartość rezerw. Wartość bilansowa rezerw na roboty poprawkowe na dzień 31 grudnia 2015 roku została przedstawiona w nocie nr 36 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Rezerwy z tytułu kar umownych

Spółka rozpoznaje rezerwy z tytułu kar umownych na realizowanych kontraktach w wartości możliwej i prawdopodobnej do poniesienia. Rezerwy tworzone są w oparciu o dokumentację przebiegu kontraktu i opinię prawników biorących udział w toczących się rozmowach, którzy szacują ewentualne przyszłe zobowiązania Spółki w oparciu o przebieg rozmów. Wartość bilansowa rezerw z tytułu kar umownych na dzień 31 grudnia 2015 roku została przedstawiona w nocie nr 36 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczące odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. Wysokość zobowiązania zależy od wielu czynników, które są wykorzystywane jako założenia w metodzie aktuarialnej. Jednym z podstawowych założeń dla ustalenia wysokości zobowiązania jest stopa dyskontowa oraz średnio oczekiwany wzrost wynagrodzeń. Przyjęte w tym celu założenia oraz wartość bilansowa zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2015 roku zostały przedstawione w nocie nr 40 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zarząd Spółki weryfikuje przyjęte szacunki dotyczące prawdopodobieństwa odzyskania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę, nowe informacje oraz doświadczenia z przeszłości. Prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach Spółki. Spółka ujęła w księgach aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnie zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych. Wartość bilansowa aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2015 roku została przedstawiona w nocie nr 18.3 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się do wartości godziwej. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych zostały sporządzone przez niezależnych rzeczoznawców, posiadających aktualne uprawnienia do wykonywania takich wycen. Przy wyborze podejścia i metody kierowano się zasadami określonymi w MSSF 13, ustawie o gospodarce nieruchomościami oraz w rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie szczegółowych zasad wyceny nieruchomości oraz zasad i trybu sporządzania operatu szacunkowego. Szczegółowe informacje wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2015 roku zostały przedstawione w nocie 22 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Utrata wartości aktywów finansowych

Przy ocenie czy aktywa finansowe nie utraciły wartości wykorzystano dostępne i powszechnie wykorzystywane metody wyceny uwzględniając prognozy kształtowania się przyszłych przepływów Spółki w związku z posiadanymi aktywami.

Podejście dotyczące inwestycji w AB Kauno Tiltai

Spółka nie dokonuje indywidualnej identyfikacji kosztu nabycia poszczególnych spółek w ramach inwestycji dokonanej 19 kwietnia 2011 roku dotyczącej nabycia akcji/udziałów szeregu spółek tj. AB Kauno Tiltai, Lithold AB oraz Silentio Investments Sp. z o.o., która odbyła się na podstawie jednej umowy wspólnej dla całej transakcji. W ww. umowie określono łączny sposób zapłaty za cały pakiet nabywanych spółek, tym samym stwierdzając łączną cenę nabycia całego pakietu spółek, a nie każdej ze spółek oddzielnie. Spółka nie widzi praktycznej możliwości podzielenia zapłaconej ceny nabycia. Spółka dokonuje corocznego testu na utratę wartości tej inwestycji jako całości. Wartość bilansowa inwestycji w AB Kauno na dzień 31 grudnia 2015 roku została przedstawiona w nocie nr 24 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Utrata wartości zapasów

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów zgodnie z notą 8.8. Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania dla zapasów, które utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność. Dodatkowe informacje przedstawiono w nocie 29.

Odzyskiwalność należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Wartość odpisu aktualizującego zależy od prawdopodobieństwa uregulowania należności oraz od szczegółowej analizy istotnych pozycji składających się na należności. W zależności od typu klienta i źródła należności ocena prawdopodobieństwa odzyskiwalności należności dokonywana jest albo w oparciu o indywidualną analizę poszczególnych sald albo w oparciu o statystyczne wskaźniki spłacalności oszacowane dla poszczególnych grup wiekowych należności. Wskaźniki spłacalności określane są w oparciu o zaobserwowaną historię spłacalności oraz zachowań klientów, z uwzględnieniem również innych czynników, które zdaniem Zarządu mogą mieć wpływ na odzyskiwalność obecnych należności. Dodatkowe informacje przedstawiono w nocie 30.

Wycena wartości godziwej i procedury związane z wyceną

Niektóre aktywa i pasywa Spółki wyceniane są w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań Spółka wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie, w jakim jest to jest możliwe.

Informacje na temat technik wyceny i danych wsadowych wykorzystanych do wyceny wartości godziwej poszczególnych aktywów i pasywów są ujawnione w Notach nr 22 i 46.

7. Podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

Roczne sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości, jeżeli nie zaznaczono inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Niektóre dane finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu zostały zaokrąglone. Z tego powodu w niektórych przedstawionych w sprawozdaniu tabelach suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

7.1. Oświadczenie o zgodności

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2015 roku. Standardy, które nie weszły jeszcze w życie na dzień 31 grudnia 2015 roku i nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opisane w nocie nr 9.

Standardy, które nie weszły jeszcze w życie na dzień 31 grudnia 2015 roku i nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opisane w nocie nr 9.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki oraz walutą sprawozdawczą w niniejszym rocznym sprawozdaniu finansowym jest złoty polski.

8. Istotne zasady rachunkowości

8.1. Przeliczenie pozycji w walucie obcej

Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski.

Transakcje wyrażone w walutach obcych są przeliczane przez Spółkę na ich walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu wymiany obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu:	31.12.2015	31.12.2014
PLN/USD	3,9011	3,5072
PLN/EUR	4,2615	4,2623
PLN/LTL	-	1,2344
PLN/SEK	0,4646	0,4532
PLN/BYR	0,0002	0,0003
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów		31.12.2015
PLN/USD		3,7928
PLN/EUR		4,1848
PLN/SEK		0,4491
PLN/BYR		0,0002

8.2. Rzeczowe aktywa trwałe

8.2.1. Środki trwałe

Środki trwałe wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, których przeprowadzenie jest niezbędne w celu zapobieżenia wystąpienia usterek oraz których wartość w poszczególnych okresach sprawozdawczych różni się istotnie. Wartość przeglądu podlega amortyzacji w okresie do następnego przeglądu lub do końca okresu użytkowania danego środka trwałego w zależności od tego, który moment wystąpi wcześniej. Ewentualna pozostała wartość bilansowa kosztów poprzedniego przeglądu jest usuwana z wartości bilansowej środka trwałego.

Środki trwałe (z wyjątkiem gruntów własnych niesłużących wydobyciu kopalin metodą odkrywkową) amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności. Okres przewidywanej ekonomicznej użyteczności każdego aktywa określany jest na dzień przyjęcia aktywa do używania. Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności, co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu. Środki trwałe nieoddawane bezpośrednio do używania, lecz wymagające uprzedniego montażu, adaptacji, innych dodatkowych prac lub nakładów zaliczane są do środków trwałych w budowie do czasu ich oddania do używania.

Środki trwałe nieużywane, wycofane z używania, przeznaczone do likwidacji lub sprzedaży wycenia się w wartości nie wyższej niż ich cena sprzedaży netto możliwa do osiągnięcia.

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej. Zastosowane stawki amortyzacyjne odpowiadają okresowi ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych przyjęte w Spółce są następujące:

- komputery	3 lata,
- narzędzia i przyrządy	5 lat,
- zbiorniki naziemne	22 lata,
- kotły, piece	od 14 do 25 lat,
- maszyny do obróbki metali	od 5 do 14 lat,
- agregaty sprężarkowe	od 10 do 20 lat,
- urządzenia energetyczne	13 lat,
- ciężkie maszyny budowlane	od 5 do 16 lat,
- drobny sprzęt i maszyny	7 lat,
- wagony technologiczne	od 14 do 20 lat,

- wagony magazynowe, warsztatowe, socjalne	od 14 do 20 lat,
- kontenery magazynowe, socjalne	od 5 do 25 lat,
- samochody osobowe i dostawcze (do 3,5 t)	od 5 do 7 lat,
- samochody ciężarowe (pow. 3,5 t)	od 5 do 10 lat,
- zaplecze biurowo-socjalne	od 10 do 26 lat.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności - koryguje się, jeśli korekta następuje od początku następnego roku obrotowego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

8.2.2. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem. Do kosztów tych zalicza się także koszty finansowe netto związane z obsługą i zabezpieczeniem zobowiązań finansujących środki trwałe w budowie poniesione (zapłacone lub naliczone) do dnia ich oddania do użytkowania.

Środki trwałe w budowie zaniechane, przeznaczone do likwidacji lub sprzedaży wycenia się w wartości nie wyższej niż ich cena sprzedaży netto możliwa do osiągnięcia.

Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do użytkowania.

Każdorazowo, przy wykonywaniu remontu, koszt remontu jest ujmowany w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli są spełnione kryteria ujmowania.

8.2.3. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Spółka posiada prawo wieczystego użytkowania gruntów. Spółka dokonuje następującej klasyfikacji w zależności od sposobu nabycia prawa:

- PWUG uzyskane nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej – traktuje się jako leasing operacyjny i ujmuje pozabilansowo.
- PWUG nabyte odpłatnie od osób trzecich lub w wyniku nabycia spółek zależnych – wykazuje się w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” jako grunty w cenie nabycia po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne. Odpisy amortyzacyjne ujmowane są w rachunku zysków i strat w ciężar kosztów ogólnego zarządu.

Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntu odbywa się przez okres, na który to prawo zostało przyznane. Okres ten wynosi 99 lat.

8.2.4. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności, co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

8.2.5. Inwestycje w jednostkach zależnych oraz jednostce współkontrolowanej

Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz jednostce współkontrolowanej wykazywane są według ceny nabycia, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Konieczność dokonania odpisu z tytułu utraty wartości wycenia się zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch kwot: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia i wartością użytkową.

8.2.6. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w pozostałych kosztach operacyjnych.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmują się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat, chyba, że dany składnik aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej, w którym to przypadku odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości traktuje się jako zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać, systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

8.2.7. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące nabycia, budowy lub produkcji dostosowywanego składnika aktywów Spółka kapitalizuje w ramach kosztu tego składnika aktywów zgodnie z MSR 23. Wszystkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmują się w chwili poniesienia.

8.3. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Do grupy tej zalicza się składniki rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystywanie. Spółka wycenia składnik aktywów trwałych zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, a amortyzacja takich aktywów została zaprzestana. Aktywa przeznaczone do sprzedaży to aktywa dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie na warunkach, które zwyczajowo obowiązują przy sprzedaży tego typu aktywów, sprzedaż jest wysoce prawdopodobna i kierownictwo zobowiązuje się do aktywnego poszukiwania nabywcy.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży prezentowane są w bilansie w oddzielnej pozycji.

8.4. Nieruchomości inwestycyjne

Na nieruchomości inwestycyjne Spółki składają się inwestycje w budynki i grunty posiadane w celu generowania przychodów z wynajmu lub ze względu na oczekiwany przyrost ich wartości. Początkowo nieruchomości inwestycyjne nabyte w ramach oddzielnej transakcji zakupu są wyceniane według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. W pozostałych przypadkach, np. nabycie w ramach transakcji przejęcia innej jednostki gospodarczej, ich ujęcie początkowe następuje według wartości godziwej.

Po początkowym ujęciu wszystkie nieruchomości inwestycyjne wykazywane są według wartości godziwej.

Spółka oszacowuje wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia na podstawie wyceny przeprowadzonej na ten dzień przez niezależnego rzeczoznawcę. W trakcie roku na kolejne daty bilansowe, tj. 31 marca, 30 czerwca oraz 30 września Spółka dokonuje analizy przesłanek dotyczących możliwości zmiany wartości godziwej.

Ustalenie wartości godziwej może polegać na:

- aktualizacji na podstawie wyceny przeprowadzonej przez niezależnego rzeczoznawcę posiadającego uznane i odpowiednie kwalifikacje zawodowe i doświadczenie w zakresie wyceny nieruchomości o położeniu i charakterystyce podobnej do wycenianej nieruchomości;
- analizie danych pochodzących z aktywnego rynku aktualnych cen rynkowych podobnych nieruchomości inwestycyjnych, które są podobnie zlokalizowane i znajdują się w porównywalnym stanie.

Przeniesienia aktywów do i z nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje oczywista zmiana w zamierzonym sposobie ich użytkowania.

Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych następująca w ciągu roku wykazywana jest w rachunku zysków i strat. W przypadku przeniesienia składnika majątku Spółki ze środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych, różnica pomiędzy wyceną w wartości godziwej a wartością bilansową takiego składnika majątku zostaje ujęta w innych całkowitych dochodach, a wszelkie późniejsze zmiany – w rachunku zysków i strat.

Jeśli jednostka w trakcie budowy nieruchomości inwestycyjnej uzyskuje możliwość wiarygodnej wyceny wartości godziwej tej nieruchomości, którą wcześniej wyceniała według kosztu, to wycenia tę nieruchomość według jej wartości godziwej. W momencie zakończenia przez jednostkę budowy własnej nieruchomości inwestycyjnej, która zostanie ujęta w wartości godziwej, różnica pomiędzy wartością godziwą nieruchomości na ten dzień a jej wcześniejszą wartością bilansową zostanie rozpoznana w rachunku zysków i strat.

8.5. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w bilansie według wartości godziwej na dzień przejęcia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

8.5.1. Koszty prac badawczo-rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane w ciężar kosztów w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie, jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej, gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Na każdy dzień bilansowy koszty prac rozwojowych, które nie zostały zakończone, są prezentowane wśród wartości niematerialnych jako odrębna pozycja „Wartości niematerialne w budowie”.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe
Okresy użytkowania	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	3 lata	2 lata
Wykorzystana metoda amortyzacji	Metoda liniowa	Metoda liniowa	Metoda liniowa
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

8.5.2. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy, powinien:

- odpowiadać najniższemu poziomowi w Spółce, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- być nie większy niż jeden segment operacyjny zgodnie z definicją segmentu określonego na podstawie MSSF 8 *Segmenty operacyjne przed agregacją*.

Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich

okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

8.6. Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe dzielą się na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, z wyjątkiem pożyczek i wierzytelności własnych Spółki. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa trwałe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości godziwej tych aktywów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych, z wyjątkiem zmiany wartości terminowych kontraktów walutowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Pożyczki udzielone i należności własne to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Pożyczki udzielone ujmowane są według zamortyzowanego kosztu. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności własne o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości, jeżeli zostały wycenione w wartościach historycznych.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób, odnosi się na kapitał rezerwowi z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się w rachunek zysków i strat jako koszt finansowy.

Instrumenty pochodne, które nie są określane jako instrumenty zabezpieczające, są klasyfikowane jako aktywa lub zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy i wykazywane są w wartości godziwej ze skutkami wyceny odnoszonymi w rachunku zysków i strat.

Spółka zawiera umowy z inwestorami, podwykonawcami i dostawcami denominowane w walutach obcych, których warunki spełniają kryteria wbudowanych instrumentów pochodnych. Ze względu na fakt, iż zawarte przez Spółkę umowy niebędące instrumentem finansowym wyrażane są w walutach, w których powszechnie na rynku krajowym zawierane są umowy na dostawę określonych dóbr lub usług Spółka nie dokonuje wyceny wbudowanych instrumentów finansowych odrębnie od umowy zasadniczej.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy. Zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której ten składnik aktywów wynika.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. W razie wystąpienia powyższych przesłanek Spółka dokonuje testu na utratę wartości aktywów finansowych. Negatywny wynik testu ujmowany jest w wyniku okresu.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

W Spółce do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty działalności operacyjnej. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej Spółka zalicza głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki, zobowiązanie z tytułu leasingu, faktoringu oraz obligacje. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

8.7. Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane według wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa finansowe, gdy ich wartość jest dodatnia i jako zobowiązania finansowe, gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, są bezpośrednio ujmowane w rachunku zysków i strat.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

8.8. Zapasy

Zapasy wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży możliwej do uzyskania na dzień bilansowy.

Do kosztu wytworzenia nie zalicza się kosztów:

- wynikających z niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych,
- kosztów magazynowania, chyba że poniesienie tych kosztów jest niezbędne w procesie produkcji,
- marży na obrotach wewnętrznych (marży na usługach świadczonych przez działalność pomocniczą na rzecz działalności podstawowej oraz marży na sprzedaży wewnętrznej pomiędzy różnymi działami działalności podstawowej), która podlega eliminacji w powiązaniu z kosztem obrotów wewnętrznych,
- kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży, marketingu i dystrybucji.

Rozchód zapasów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła) – metodą FIFO („pierwsze przyszło-pierwsze wyszło”). Odpisy aktualizujące wartość zapasów dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je do kosztu własnego sprzedaży.

Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży.

Ceną sprzedaży możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

8.9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj 30 dni roboczych, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizującego wartość nieściągalnych należności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych wpływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie wartości należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Na należności zagrożone, sporne, dochodzone na drodze sądowej, windykowane lub z innych przyczyn wątpliwe tworzy się specyficzne odpisy aktualizujące w pełnej wysokości wartości należności pomniejszone o wartość godziwą posiadanych wiarygodnych zabezpieczeń. Odpis aktualizujący wartość należności wątpliwych oszacowywany jest wtedy, gdy ściąganie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. W szczególności przyjmuje się, że za należności takie należy uznać należności, których przeterminowanie przekracza 180 dni. Należności nieściągalne są odpisywane w ciężar kosztów w momencie stwierdzenia ich nieściągalności. Odpisy aktualizujące wartość należności pomniejszają ich wartość w bilansie i zalicza się je odpowiednio do kosztu własnego sprzedaży lub kosztów finansowych, zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży. W szczególnych przypadkach odpisy aktualizujące wartość należności mogą pomniejszać przychody ze sprzedaży.

8.10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

8.11. Kapitały własne

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Kapitał podstawowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem do rejestru handlowego.

Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Spółki.

Kapitał rezerwowy jest tworzony zgodnie z przepisami prawa handlowego, które wymagają, aby kapitał zapasowy był zasilany co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej nad ich wartością nominalną.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji.

W skład pozostałych kapitałów rezerwowych wchodzi:

- wyniki z lat ubiegłych,
- zyski (straty) aktuarialne.

Niepodzielony wynik finansowy obejmuje wynik bieżącego okresu sprawozdawczego.

8.12. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

8.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania finansowe, które nie są instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe, które nie są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 365 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

8.14. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

8.14.1. Odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalno-rentowych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej

liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na dzień bilansowy jest obliczona na podstawie powszechnie przyjętych metod aktuarialnych. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty aktuarialne z wyceny programów świadczeń emerytalno-rentowych ujmuje się w innych całkowitych dochodach w okresie, w którym powstały, natomiast zyski (straty) aktuarialne z wyceny świadczeń nagród jubileuszowych w rachunku wyników. Pozostałe koszty dotyczące programów określonych świadczeń ujmuje się w zysku lub stracie jednorazowo w okresie, w którym powstają.

8.15. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe w szczególności obejmują:

- z góry zapłacone czynsze,
- ubezpieczenia,
- prenumeraty,
- naprawy rewizyjne,
- z góry opłacone serwisy obce, które będą świadczone w następnych okresach.

Rozliczenie czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem ostrożności.

W przypadku rozliczeń międzyokresowych kosztów przypadających na przyszłe okresy, których rozliczenie nie nastąpi w ciągu najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego, rozliczenia te są reprezentowane jako osobna pozycja bilansu dotycząca długoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów.

8.16. Przychody i koszty

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

W przychodach operacyjnych prezentowany jest efekt wyceny i realizacji transakcji walutowych zabezpieczających długoterminowe kontrakty budowlane zawarte w walucie obcej.

8.16.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

8.16.2. Umowa o usługę budowlaną

Przychody z wykonania niezakończonych usług długoterminowej wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli kwotę przychodu można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania mierzony jest udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w szacowanych całkowitych kosztach wykonania usługi lub udziałem nakładu wykonanej pracy w stosunku do całkowitych nakładów pracy.

Określony w powyższy sposób stopień zaawansowania prac stosowany jest do określenia wartości sprzedaży w stosunku do wartości przychodów wynikających z treści zawartej umowy. Różnica pomiędzy tak ustaloną (zarachowaną) wartością sprzedaży a wartością zafakturowaną na odbiorców usług odnoszona jest w pozycję „Kontrakty budowlane” odpowiednio w aktywach – dla różnicy dodatniej, lub pasywach bilansu – dla różnicy ujemnej.

Jeżeli stopień zaawansowania niezakończonych usług nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty wykonania umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywana strata jest ujmowana jako koszt okresu, w którym została ujawniona.

Koszty wytworzenia niezakończonych usług obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia odpowiedniej umowy do dnia bilansowego. Koszty wytworzenia poniesione przed zawarciem umowy związane z realizacją jej przedmiotu, zaliczane są do aktywów, jeżeli pokrycie tych kosztów w przyszłości przychodami uzyskanymi od zamawiającego jest prawdopodobne. Następnie ujmowane są w kosztach wytworzenia niezakończonych usług budowlanej.

Spółka realizuje niektóre kontrakty w ramach umów konsorcjalnych, na podstawie których Spółka pełni funkcję lidera konsorcjum. Spółka nie wykazuje w rachunku zysków i strat części przychodów i kosztów przypadających na konsorcjantów - zgodnie z brzmieniem MSSF 11.

Jednocześnie Spółka ujmuje w bilansie jedynie tę część aktywów i zobowiązań, która przypada udziałowi Spółki we wspólnie kontrolowanej działalności.

Zasady wyliczania ustalonych przychodów ze sprzedaży:

Przychodem z wykonania usługi (roboty) budowlano – montażowej objętej niezakończoną umową, są rzeczywiście poniesione koszty, powiększone o zakładaną marżę na danym kontrakcie obliczoną w %.

Przychody rzeczywiste zaksięgowane w danym okresie są korygowane do przychodów ustalonych w celu otrzymania założonej na danym kontrakcie marży zgodnie z poniższym wzorem:

$$Su = K/(1-m)$$

gdzie:

Su – sprzedaż ustalona

K – poniesione koszty rzeczywiste

m – marża w % założona dla danego kontraktu, wynikająca z opracowanego budżetu kosztów

Przychody ustalone dla kontraktów rozliczanych w euro są wyliczane wg następujących zasad:

Marża % w przypadku kontraktów w euro wyliczana jest co miesiąc i jest funkcją kursu PLN/EUR wyliczana zgodnie ze wzorem:

$$M = (Pp - Kp)/Pp$$

gdzie:

Pp – przychody przeliczeniowe

Kp – koszty przeliczeniowe

Przychody przeliczeniowe (Pp) wyliczane są zgodnie ze wzorem:

$$Pp = Pz + Pf * krPLN/EUR$$

gdzie:

Pz – przychody zaksięgowane w złotych

Pf – przychody do zafakturowania w euro w przyszłości

krPLN/EUR – średni kurs euro na koniec danego miesiąca (ogłaszany przez NBP)

Koszty przeliczeniowe (Kp) wyliczane są zgodnie ze wzorem:

$$Kp = Kz + Kf PLN + Kf EUR * krPLN/EUR$$

gdzie:

Kz – koszty zaksięgowane w złotych

Kf PLN – koszty do zafakturowania w złotych w przyszłości

Kf EUR – koszty do zafakturowania w euro w przyszłości

Wyliczoną sprzedaż przeliczeniową i koszty przeliczeniowe podstawiamy do ww. wzoru na marżę, a następnie wyliczoną marżę % podstawiamy do wzoru na sprzedaż ustaloną.

8.16.3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

8.16.4. Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

8.17. Podatki

8.17.1. Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

8.17.2. Podatek odroczony

Podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania niemającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach - z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwa na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności z rezerwami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

8.18. Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej,
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

8.19. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniony zysk netto na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez sumę średniej ważonej liczby akcji zwykłych w danym okresie sprawozdawczym i wszystkich potencjalnych akcji rozwadniających.

Akcje włączane są do średniej ważonej liczby akcji, począwszy od dnia, gdy zapłata za nie staje się należna (który zwykle odpowiada dacie ich emisji). Akcje zwykłe wyemitowane jako część zapłaty przekazanej w ramach połączenia jednostek uwzględnia się przy ustalaniu średniej ważonej liczby akcji od dnia połączenia. Akcje zwykłe, które mogą zostać wyemitowane, jeżeli spełnione zostaną pewne warunki (akcje emitowane warunkowo) są traktowane jako występujące w ciągu okresu i włączane do wyliczenia zysku przypadającego na jedną akcję wyłącznie od dnia, w którym nastąpiło spełnienie wszystkich koniecznych warunków. Występujące w ciągu roku akcje zwykłe, które mają charakter warunkowo zwrotny, nie są traktowane jako akcje występujące i są wyłączone z wyliczenia podstawowego zysku na akcję tak długo, jak długo podlegają możliwemu zwrotowi.

9. Standardy i zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów i zmian do standardów, które według stanu na dzień 21 marca 2016 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Spółka zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- *MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności*

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Standard ten ma na celu umożliwienie podmiotom stosującym MSSF po raz pierwszy, a które obecnie ujmują odroczone salda z działalności regulacyjnej zgodnie z ich poprzednimi ogólnie przyjętymi zasad rachunkowości, kontynuację ujmowania tych sald po przejściu na MSSF.

Spółka zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2016 roku.

Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później (z dniem 11 września 2015 roku RMSR odroczyła datę

wejścia w życie MSSF 15). Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów) jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych.

Spółka zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Spółka jest w trakcie analizy skutków wdrożenia nowego standardu.

- *MSSF 16 „Leasing”*

Został wydany przez RMSR w dniu 13 stycznia 2016 roku, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową. W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów.

Spółka zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2019 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- *Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem*

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Spółka zastosuje zmienione standardy od dnia 1 stycznia 2016 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- *Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”*

Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji zostały wydane przez RMSR w dniu 18 grudnia 2014 roku. Poniższe zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 28 wprowadzają wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych. Zmiany dostarczają także, w szczególnych okolicznościach, pewne zwolnienia w tym aspekcie. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.

Spółka zastosuje zmienione standardy od dnia 1 stycznia 2016 roku.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – „Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień”*

Zmiany zostały wydane przez RMSR w dniu 29 stycznia 2016 roku i obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie. Zmiany doprecyzowujące MSR 7 mają na celu poprawę informacji przekazywanych na rzecz użytkowników sprawozdań finansowych o działalności finansowej jednostki. Zmiany wymagają, aby jednostka wystosowała ujawnienia umożliwiające użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej, w tym zarówno zmian wynikających z przepływów pieniężnych jak i niepieniężnych.

Spółka zastosuje zmienione standardy od dnia 1 stycznia 2017 roku.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – „Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat”*

Zmiany zostały wydane przez RMSR w dniu 19 stycznia 2016 roku i obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie. Zmiany do MSR 12 wyjaśniają sposób wykazywania aktywów z tytułu odroczonego podatku w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej.

Spółka zastosuje zmienione standardy od dnia 1 stycznia 2017 roku.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Jednocześnie nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

Zmiany do standardów, które zostały już opublikowane, weszły w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących zmian do standardów, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, weszły w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później. Spółka zastosuje poniższe standardy dla okresu rocznego rozpoczynającego się od dnia 1 stycznia 2016 roku:

- *Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2010-2012)*

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie).

Spółka zastosuje zmienione standardy od dnia 1 stycznia 2016 roku.

- *Zmiana do MSR 19 Świadczenia pracownicze*

Zmiana została opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku, zatwierdzona w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później. Zmiany doprecyzowują i w niektórych przypadkach, upraszczają, zasady rachunkowości dla składek pracowników (lub innych stron trzecich) wnoszonych do planów określonych świadczeń.

Spółka zastosuje zmieniony standard od dnia 1 stycznia 2016 roku.

- *Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne*

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku, zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych

działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.

Spółka zastosuje zmieniony standard od dnia 1 stycznia 2016 roku.

- *Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych - Inicjatywa w sprawie ujawnień*

W dniu 18 grudnia 2014 roku w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1, zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie nieistotnych informacji może zredukować użyteczność ujawnień stricte finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.

Spółka zastosuje zmieniony standard od dnia 1 stycznia 2016 roku.

- *Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014)*

W dniu 25 września 2014 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie.

Spółka zastosuje zmienione standardy od dnia 1 stycznia 2016 roku.

- *Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne - Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*

Zmiany w MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku, zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

Spółka zastosuje zmienione standardy od dnia 1 stycznia 2016 roku.

- *Zmiany do MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych*

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku, zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.

Spółka zastosuje zmieniony standard od dnia 1 stycznia 2016 roku.

- *Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne*

Zmiany zostały wydane przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku i obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Zmiany włączają uprawy roślinne, które są wykorzystywane wyłącznie w celu wzrostu produktów, w zakres MSR 16 i w związku z tym rozliczane one są w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe.

MSR 41 „Rolnictwo”: uprawy roślinne nie ma zastosowania dla działalności Spółki.

10. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zmiany do standardów i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2015

Następujące zmiany do istniejących standardów i interpretacji opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2015:

- **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2011-2013)**

Zostały wydane w dniu 12 grudnia 2013 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do standardów (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie).

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”**

Została wydana przez RMSR w dniu 20 maja 2013 roku. KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. MSR 37 określa kryteria rozpoznawania zobowiązania, jednym z których jest wymóg posiadania obecnego obowiązku wynikający z przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstaniem zobowiązania do uiszczenia opłaty jest działalność podlegająca opłacie określona w odpowiednich przepisach prawnych.

Zastosowanie powyższej interpretacji nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę**

W trakcie 2015 roku Spółka dokonała korekty prezentacyjnej w rachunku przepływów pieniężnych dotyczącej ujęcia przepływów z zobowiązań z tytułu faktoringu. Zmiana dotyczy reklasyfikacji przepływów z tego tytułu z działalności operacyjnej do działalności finansowej tytułem „Wpływy (wydatki) z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych”. Zdaniem Zarządu taka prezentacja w sposób bardziej rzetelny obrazuje przepływy z każdej z działalności.

W sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, Spółka zaprezentowała wpływ z tytułu zobowiązań faktoringowych w rachunku przepływów pieniężnych na poziomie działalności operacyjnej w kwocie 3 620 tys. zł. Zgodnie z przyjętą zmianą prezentacyjną Spółka w niniejszym sprawozdaniu zaprezentowała w/w wartość na poziomie działalności finansowej. W analizowanym okresie 2015 roku wydatki z tytułu zobowiązań faktoringowych wyniosły 38 931 tys. zł.

11. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro w okresie objętym rocznym sprawozdaniem finansowym:

Okres zakończony	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
31.12.2015	4,1848	3,9822	4,3580	4,2615
31.12.2014	4,1893	4,0998	4,3138	4,2623

* Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym roku obrotowym.

Podstawowe pozycje bilansu w przeliczeniu na euro:

	31.12.2015		31.12.2014	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	632 789	148 490	603 625	141 619
Aktywa obrotowe	299 500	70 280	468 928	110 018
Aktywa razem	932 289	218 770	1 072 553	251 637
Kapitał własny	613 327	143 923	581 244	136 369
Zobowiązania długoterminowe	60 527	14 203	59 984	14 073
Zobowiązania krótkoterminowe	258 435	60 644	431 325	101 195
Pasywa razem	932 289	218 770	1 072 553	251 637

Do przeliczenia danych bilansu przyjęto kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień danego roku obrotowego.

Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat w przeliczeniu na euro:

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015		Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	763 399	182 422	966 084	230 608
Koszt własny sprzedaży	(700 208)	(167 322)	(866 472)	(206 830)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	63 191	15 100	99 612	23 778
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	30 094	7 191	57 000	13 606
Zysk (strata) brutto	41 638	9 950	59 264	14 147
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	35 161	8 402	49 797	11 887
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	35 161	8 402	49 797	11 887

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat przyjęto średni kurs euro obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym roku obrotowym, ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Podstawowe pozycje rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015		Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	206 799	49 417	87 837	20 967
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	7 411	1 771	6 281	1 499
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(92 298)	(22 055)	(113 749)	(27 152)
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	121 912	29 132	(19 631)	(4 686)

Do przeliczenia powyższych danych do rachunku przepływów pieniężnych przyjęto średni kurs euro obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym roku obrotowym, ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

	31.12.2015		31.12.2014	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	14 113	3 311	33 744	8 137
Środki pieniężne na koniec okresu	136 025	31 920	14 113	3 311

Do przeliczenia powyższych danych rachunku przepływów pieniężnych przyjęto:

- kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień danego roku obrotowego – dla pozycji "Środki pieniężne na koniec okresu",
- kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień roku obrotowego poprzedzającego dany rok obrotowy - dla pozycji "Środki pieniężne na początek okresu".

Kurs euro na ostatni dzień roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2013 roku wyniósł 4,1472 zł/euro.

12. Przychody ze sprzedaży

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	Badane	Badane
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych	748 299	942 889
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 450	1 046
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług	13 650	22 149
Razem	763 399	966 084

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	Badane	Badane
Kontrakty budowlane	748 299	942 889
Pozostała sprzedaż	15 100	23 195
Razem	763 399	966 084

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
Koszt własny sprzedaży	Badane	Badane
Kontrakty budowlane	675 098	834 441
Pozostała sprzedaż	25 110	32 031
Razem	700 208	866 472

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	Badane	Badane
Kontrakty budowlane	73 201	108 448
Pozostała sprzedaż	(10 010)	(8 836)
Razem	63 191	99 612

Trakcja PRKiI generuje całość swoich przychodów na terenie Polski. Ok. 85,2 % bezpośredniego udziału w przychodach ze sprzedaży stanowią przychody od spółki PKP PLK.

Generowane przychody Spółki ujmowane są w jednym segmencie operacyjnym, który jest tym samym segmentem sprawozdawczym.

13. Koszty działalności

Koszty według rodzaju:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Amortyzacja	10 798	11 647
Zużycie materiałów i energii	174 337	260 081
Usługi obce	453 353	521 534
Podatki i opłaty	3 179	2 885
Wynagrodzenia	82 660	81 444
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	18 433	18 313
Pozostałe koszty rodzajowe	11 282	16 778
Koszty według rodzaju, razem	754 043	912 682
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	441	(1 409)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(20 618)	(12 431)
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji (wielkość ujemna)	(1 718)	(717)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(33 332)	(32 635)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	698 815	865 490
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	1 394	982
Koszt własny sprzedaży	700 208	866 472

Koszty wynagrodzeń i innych świadczeń pracowniczych:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Koszty wynagrodzeń i świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku	72 439	78 392
Koszty ubezpieczeń społecznych	13 832	14 117
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	915	1 179
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	1 226	(3 075)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 835	605
Rezerwa na premie	1 649	4 343
Rezerwa z tytułu zakazu konkurencji i rekompensaty	4 596	-
Świadczenia na rzecz pracowników z tytułu Pracowniczego Programu Emerytalnego	701	144
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	3 900	4 052
Razem	101 093	99 757

Spółka prowadzi dla swoich pracowników Pracowniczy Program Emerytalny (PPE) wpisany do rejestru KNUiFE pod nr RPPE 75/01. W 2001 roku została zawarta umowa o wnoszenie przez Spółkę składek pracowniczych oraz zakładowa umowa emerytalna pomiędzy nią (wtedy PKRE S.A.) a Związkami Zawodowymi działającymi w Spółce. Wszystkie pracownicze umowy emerytalne oraz aneksy do tych umów zostały zawarte według jednolitego wzoru. W roku 2006 został podpisany aneks do umowy zakładowej, który dostosował PPE do przepisów zmienionej ustawy o pracowniczych programach emerytalnych. W ramach Programu pracodawca przekazuje 4% wynagrodzenia brutto pracownika stanowiącego podstawę naliczania składek emerytalnych do wybranego funduszu. Uczestnictwo pracowników w Programie jest dobrowolne i mogą do niego przystąpić pracownicy z co najmniej trzymiesięcznym stażem pracy w Spółce.

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		
Amortyzacja środków trwałych	9 211	10 342
Amortyzacja wartości niematerialnych	742	750
Razem	9 953	11 092
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży, marketingu i dystrybucji		
Amortyzacja środków trwałych	4	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
Razem	4	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		
Amortyzacja środków trwałych	412	520
Amortyzacja wartości niematerialnych	429	35
Razem	841	555
Amortyzacja środków trwałych	9 627	10 862
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 171	785
Razem	10 798	11 647

14. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Otrzymane kary i grzywny	1 079	14
Opłaty licencyjne, patenty	288	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne	86	-
Zwrócone koszty postępowania spornego	102	-
Umorzone zobowiązania	1 377	-
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	302	568
Pozostałe	388	271
Razem	3 622	853

15. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Utworzenie rezerw na zobowiązania	-	1 100
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	-	8 097
Zapłacone koszty postępowania spornego	-	174
Przekazane darowizny	34	57
Niedobory inwentaryzacyjne zapasów	-	6
Wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych	27	15
Koszty reorganizacji jednostki pionu produkcyjnego	252	298
Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	329	-
Odpis aktualizujący należności	313	139
Wartość zlikwidowanych zapasów	32	-
Pozostałe	682	227
Razem	1 669	10 113

16. Przychody finansowe

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	1 655	1 439
- bankowych	333	295
- od pożyczek	681	935
- od należności	389	43
- od rozwiązanych rezerw na zobowiązania	232	149
- pozostałe	20	17
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	15 843	14 824
Zysk z tytułu różnic kursowych	711	114
Przychody finansowe z tytułu partycypacji w kosztach gwarancji	-	83
Przychody finansowe z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących należności	441	-
Pozostałe	-	132
Razem	18 650	16 592

17. Koszty finansowe

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	5 000	10 802
- od kredytów i pożyczek	782	4 398
- od zobowiązań	236	120
- od leasingów	1 171	959
- od obligacji	1 874	3 421
- od zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	253	445
- od zobowiązań z tyt. faktoringu	493	1 384
- pozostałe	191	75
Koszty związane z wcześniejszym wykupem obligacji	-	724
Koszty z tytułu usług faktoringowych	759	949
Aktualizacja wartości obligacji	176	251
Koszty prowizji finansowych	932	919
Strata z wyceny kontraktów terminowych	-	356
Pozostałe koszty finansowe	239	327
Razem	7 106	14 328

18. Podatek dochodowy**18.1. Bieżący podatek dochodowy**

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Zysk brutto	41 638	59 264
<i>Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)</i>		
- różnice przejściowe, w tym:	10 236	16 276
amortyzacja	(705)	(1 954)
odpisy aktualizujące	(1 274)	1 446
zmiana stanu rezerw	(968)	(3 506)
wycena nieruchomości inwestycyjnych wg wartości godziwej	-	8 097
wycena kontraktów budowlanych	27 289	2 121
naliczone odsetki	1 726	(813)
naliczone różnice kursowe	(37)	(11)
rezerwa na straty na kontraktach	363	-
niewypłacone wynagrodzenia	(179)	176
koszty niepodatkowe dotyczące realizowanych kontraktów	(12 568)	11 878
umowy leasingu finansowego	(3 189)	(1 579)
pozostałe	(222)	421
- różnice trwałe, w tym:	(7 540)	(9 435)
otrzymane dywidendy	(15 843)	(14 824)
wpłaty na PFRON	634	716
przekazane darowizny	34	42
odsetki budżetowe	203	1
ubezpieczenia i składki członkowskie	387	223
różnica w podatku VAT	26	1
koszty sporne kontraktu	185	1 100
odpisy aktualizujące	5 716	1 994
pozostałe	1 119	1 312
Dochód podatkowy	44 335	66 105
Odliczenia od dochodu	(10)	(46 666)
- strata podatkowa z lat ubiegłych	-	(46 666)
- darowizny	(10)	-
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	44 325	19 439
Podatek dochodowy według stawki 19%	8 422	3 693
Podatek dochodowy bieżący ujęty w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	8 422	3 693
- ujęty w rachunku zysków i strat	8 422	3 693

Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Bieżący podatek dochodowy:	8 422	3 693
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	8 422	3 693
Podatek odroczony:	(1 945)	5 774
- związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(1 945)	5 774
Razem	6 477	9 467

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący działalności zaniechanej:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący działalności zaniechanej	-	-

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej:

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku oraz dnia 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Zysk brutto	41 638	59 264
Podatek dochodowy wg obowiązującej stawki podatku dochodowego 19%	7 911	11 260
Koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi	(1 290)	(1 066)
Przychody niepodatkowe będące przychodami księgowymi	(3 346)	(2 882)
Koszty niepodatkowe będące kosztami księgowymi	3 202	2 155
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej 16% (2014: 16%)	6 477	9 467

18.2. Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Zyski (straty) aktuarialne		
Ujęte w kwocie brutto	(199)	1 779
Podatek dochodowy	38	338
Ujęte w kwocie netto	(161)	(1 441)

18.3. Odroczonego podatek dochodowy

Terminy realizacji aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego:

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2015		31.12.2014	
	Badane		Badane	
o okresie realizacji dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	2 776		2 752	
o okresie realizacji do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	16 939		16 268	
Razem	19 715		19 020	

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
o okresie realizacji dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	9 286	3 035
o okresie realizacji do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	3 842	12 553
Razem	13 128	15 588

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała nierozliczonych strat podatkowych.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego:

Tytuł różnic przejściowych	1.01.2014	Zwiększenia /	31.12.2014	Zwiększenia /	31.12.2015
	Przekształcone	Zmniejszenia	Badane	Zmniejszenia	Badane
Rezerwa na premie	315	693	1 008	(489)	519
Rezerwa na badanie bilansu	21	(10)	11	8	19
Rezerwa na roboty poprawkowe	841	9	850	234	1 084
Rezerwa na przewidywane straty na kontrakcie	-	-	-	69	69
Rezerwa na świadczenia emerytalne	634	262	896	(117)	779
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	1 634	(211)	1 423	(103)	1 320
Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	756	116	872	87	959
Odpis aktualizujący na należności	536	-	536	-	536
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów obrotowych	112	302	414	(286)	128
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	26	(11)	15	(11)	4
Naliczone odsetki od zobowiązań	85	33	118	(35)	83
Aktualizacja wartości obligacji	40	17	57	(57)	-
Odpis aktualizujący na odsetki od należności	16	(11)	5	44	49
Koszty niepodatkowe dotyczące realizowanych kontraktów długoterminowych	2 411	2 251	4 662	(2 388)	2 274
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad ustalonymi - wycena kontraktów długoterminowych	8 347	(775)	7 572	1 807	9 379
Dodatnia różnica między amortyzacją bilansową a podatkową	215	(151)	64	14	78
Strata podatkowa	8 867	(8 867)	-	-	-
Niewypłacone wynagrodzenia i niezapłacone składki ZUS	193	38	231	(34)	197
Rezerwa na koszty	1 167	(1 157)	10	234	244
Pozostałe	220	56	276	1 717	1 993
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	26 436	(7 416)	19 020	695	19 715
wpływ na wynik	25 811	(7 754)	18 057	1 475	19 532
wpływ na kapitał	625	338	963	(780)	183

W trakcie okresu Spółka dokonała zmiany rozliczenia podatku odroczonego z tytułu rezerwy na nagrody jubileuszowe. W związku z tym wskazana powyżej kwota wpływu na wynik oraz kapitał obejmuje zmianę z tego tytułu w kwocie 818 tys. zł. Tym samym faktyczny wpływ zmiany aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na wynik wynosi 657 tys. zł., zaś wpływ na kapitał w okresie wynosi 38 tys. zł.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:

Tytuł różnic przejściowych	1.01.2014	Zwiększenia /	31.12.2014	Zwiększenia /	31.12.2015
	Przekształcone	Zmniejszenia	Badane	Zmniejszenia	Badane
Nadwyżka przychodów ustalonych nad zafakturowanymi - wycena kontraktów długoterminowych	6 028	(1 178)	4 850	(3 378)	1 472
Ujemna różnica między amortyzacją bilansową a podatkową	4 285	302	4 587	148	4 735
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	18	(9)	9	(4)	5
Naliczone odsetki od lokat, należności, aktywów finansowych, itp.	274	165	439	(363)	76
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	776	(11)	765	(10)	755
Przeszacowanie aktywów trwałych do wartości godziwej	1 907	(228)	1 679	(1 172)	507
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	3 844	(1 538)	2 306	-	2 306
Umowy leasingu finansowego	645	300	945	606	1 551
Pozostałe	19	(11)	7	1 713	1 721
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	17 796	(2 208)	15 588	(2 460)	13 128
wpływ na wynik	13 464	(1 981)	11 483	(973)	10 510
wpływ na kapitał	4 332	(227)	4 105	(1 487)	2 618

W trakcie okresu Spółka dokonała zmiany rozliczenia podatku odroczonego z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych. W związku z tym wskazana powyżej kwota wpływu na wynik oraz kapitał obejmuje zmianę z tego tytułu w kwocie 315 tys. zł. Tym samym faktyczny wpływ zmiany aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na wynik wynosi 1 288 tys. zł., zaś wpływ na kapitał w okresie wynosi 1 172 tys. zł.

19. Działalność zaniechana

W 2015 i 2014 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

20. Zysk (strata) na jedną akcję

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	35 161	49 797
Zysk netto roku obrotowego	35 161	49 797
Zysk netto zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	35 161	49 797
Liczba wyemitowanych akcji (w sztukach)	51 399 548	51 399 548
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w sztukach)	51 399 548	51 399 548
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	51 399 548	51 399 548
	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł na akcję):		
- podstawowy	0,68	0,97
- rozwodniony	0,68	0,97
	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł na akcję):		
- podstawowy	0,68	0,97
- rozwodniony	0,68	0,97

21. Rzeczowe aktywa trwałe

Struktura środków trwałych:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Środki trwałe, w tym:	107 670	103 875
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	16 579	16 753
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 024	8 165
- urządzenia techniczne i maszyny	35 131	31 539
- środki transportu	50 201	45 421
- inne środki trwałe	1 735	1 997
Środki trwałe w budowie	9 738	9 554
Razem	117 408	113 429

Struktura własnościowa środków trwałych:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Własne	85 487	92 101
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	31 921	21 328
Razem	117 408	113 429

Tabele ruchu środków trwałych:

Rok obrotowy kończący się 31.12.2015 r. Badane	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek roku	24 918	31 539	45 421	1 997	9 554	113 429
Zwiększenia - zakup	89	6 121	11 224	167	5 543	23 144
Inne zwiększenia	-	-	-	-	892	892
Przesunięcia pomiędzy grupami	603	1 240	1 957	-	(3 800)	-
Zbycie	-	(87)	(3 476)	-	(2 451)	(6 014)
Likwidacja	-	(7)	(136)	(3)	-	(146)
Amortyzacja	(737)	(3 675)	(4 789)	(426)	-	(9 627)
Inne zmniejszenia	(1 208)	-	-	-	-	(1 208)
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(3 062)	-	-	-	-	(3 062)
Wartość księgowa netto na koniec roku	20 603	35 131	50 201	1 735	9 738	117 408
Stan na 31.12.2015 r. Badane						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	28 938	82 469	97 241	8 462	9 738	226 849
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(8 335)	(47 338)	(47 041)	(6 727)	-	(109 441)
Wartość księgowa netto	20 603	35 131	50 201	1 735	9 738	117 408

Rok obrotowy kończący się 31.12.2014 r. Badane	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek roku	20 589	30 337	42 293	2 360	4 976	100 555
Zwiększenia - zakup	1 208	5 143	6 871	116	4 484	17 823
Inne zwiększenia	-	670	2 256	-	316	3 242
Przesunięcie z zapasów	3 591	-	-	-	-	3 591
Przesunięcia pomiędzy grupami	223	-	-	-	(223)	-
Zbycie	-	(361)	(114)	-	-	(474)
Likwidacja	-	(12)	(395)	(3)	-	(410)
Amortyzacja	(691)	(4 204)	(5 490)	(476)	-	(10 862)
Inne zmniejszenia	-	(35)	-	-	-	(35)
Wartość księgowa netto na koniec roku	24 918	31 539	45 421	1 997	9 554	113 429

Stan na 31.12.2014 r.

Badane

Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	30 562	79 958	92 627	8 528	9 554	221 229
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(5 644)	(48 419)	(47 206)	(6 531)	-	(107 800)
Wartość księgowa netto	24 918	31 539	45 421	1 997	9 554	113 429

W oparciu o prawo wieczystego użytkowania gruntów Spółka posiada grunty zakwalifikowane do kategorii Grunty, budynki i budowle o wartości netto 16 579 tys. zł (31.12.2014 r.: 16 753 tys. zł).

Spółka jako leasingobiorca używa na podstawie umowy leasingu finansowego następujące rzeczowe aktywa trwałe:

Stan na dzień 31.12.2015 r. Badane	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa	-	15 642	22 683	-	-	38 325
Skumulowane umorzenie	-	(2 635)	(3 769)	-	-	(6 404)
Wartość księgowa netto	-	13 007	18 914	-	-	31 921

Stan na dzień 31.12.2014 r. Badane	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa	-	12 201	14 980	-	-	27 181
Skumulowane umorzenie	-	(2 759)	(3 094)	-	-	(5 853)
Wartość księgowa netto	-	9 442	11 886	-	-	21 328

Informacje o zabezpieczeniach na rzeczowych aktywach trwałych zostały zawarte w notcie 52.

22. Nieruchomości inwestycyjne

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Stan na początek okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:	17 602	25 699
- grunty	13 532	15 464
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 070	10 235
Zwiększenia:	-	151
- grunty	-	151
- aktualizacja wartości	-	151
- przemieszczenie ze środków trwałych	-	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
- aktualizacja wartości	-	-
- przemieszczenie ze środków trwałych	-	-
Zmniejszenia	-	(8 248)
- grunty	-	(2 083)
- aktualizacja wartości	-	(2 083)
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	(6 165)
- aktualizacja wartości	-	(6 165)
Stan na koniec okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:	17 602	17 602
- grunty	13 532	13 532
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 070	4 070

Spółka wykazuje nieruchomości inwestycyjne według wartości godziwej. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku została oszacowana na podstawie wyceny przeprowadzonej na ten dzień przez niezależnego rzeczoznawcę posiadającego kwalifikacje odpowiednie do przeprowadzania wycen nieruchomości, a także aktualne doświadczenie w takich wycenach dokonywanych w lokalizacjach, w których znajdują się aktywa Spółki. Dodatkowo Spółka dokonuje samooceny otrzymanych opinii o wartości godziwej poprzez analizę danych pochodzących z aktywnego rynku aktualnych cen rynkowych podobnych nieruchomości inwestycyjnych, które są podobnie zlokalizowane i znajdują się w porównywalnym stanie. Analizy te są dokonywane przez osoby posiadające wiedzę o rynku.

Do wyceny budynków zaliczanych do nieruchomości inwestycyjnych posiadanych przez Spółkę zastosowano metodę kosztową. Zgodnie z MSSF 13 podejście kosztowe odzwierciedla kwotę, która byłaby wymagana aktualnie, aby odtworzyć wydajność danego składnika aktywów (często określana jako bieżący koszt zastąpienia). W wielu przypadkach metoda bieżącego kosztu zastąpienia jest używana do ustalenia wartości godziwej aktywów materialnych, które są wykorzystywane w połączeniu z innymi aktywami lub innymi aktywami i zobowiązaniami. Wyceniane nieruchomości należą do kategorii rynku regionalnego, a wartość ich składnika budowlanego określa się w podejściu kosztowym, metodą kosztów zastąpienia przy zastosowaniu techniki wskaźnikowej oraz elementów scalonych.

Wyceny wartości godziwej gruntów należących do nieruchomości inwestycyjnych przeprowadzono poprzez odniesienie do rynkowych cen transakcyjnych dotyczących podobnych nieruchomości (metoda porównawcza). Podejście porównawcze polega na określeniu wartości nieruchomości przy założeniu, że wartość wycenianej nieruchomości jest równa cenie, jaką uzyskano za nieruchomości podobne, które były przedmiotem obrotu rynkowego, skorygowanej ze względu na cechy różniące te nieruchomości (tj. lokalizację, uzbrojenie/stan zagospodarowania, powierzchnię) i ustalonej z uwzględnieniem zmian poziomu cen na skutek upływu czasu. Analiza wrażliwości pokazuje, iż model wyceny porównawczej jest wrażliwy na zmiany cen nieruchomości podobnych przyjętych do wyceny.

Analiza wrażliwości pokazuje, iż model wyceny rynkowej jest wrażliwy głównie na ceny podobnych nieruchomości przyjętych do wyceny, natomiast model wyceny kosztowej jest wrażliwy na wartość kosztu odtworzenia oraz przyjęty stopień zużycia technicznego.

Do ustalenia wartości godziwej, zastosowano techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku, których są dostępne dostateczne dane, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Poniżej przedstawiono wpływ nieobserwowalnych danych wejściowych na wartość godziwą nieruchomości w zależności od przyjętej techniki wyceny.

	Zastosowana technika wyceny	Nieobserwowalne dane wejściowe	Zależność pomiędzy nieobserwowalnymi danymi wejściowymi a wartością godziwą
Nieruchomości biurowe - grunty	Podejście porównawcze	Lokalizacja (40%) Stan zagospodarowania (40%) Powierzchnia (20%) Średnia cena rynkowa nieruchomości porównywalnych	czynniki te miały wpływ na wartość współczynnika korygującego przyjętego w wycenie wartości godziwej wzrost ceny rynkowej nieruchomości porównywalnych spowoduje wzrost wartości godziwej nieruchomości
Nieruchomości biurowe - budynki	Podejście kosztowe	Wartość kosztów odtworzenia Przyjęty stopień zużycia technicznego (w przedziale od 50% do 80%)	wzrost kosztów odtworzenia spowoduje wzrost wartości godziwej wyższy wskaźnik stopnia zużycie technicznego wpłynie negatywnie na wartość godziwą nieruchomości

W szacowaniu wartości godziwej nieruchomości zastosowano podejście najkorzystniejszego i najlepszego zastosowania nieruchomości (co stanowi aktualne zastosowanie tych nieruchomości).

Dla nieruchomości gruntowych zlokalizowanych w Warszawie i okolicach średnia cena rynkowa porównywalnych nieruchomości kształtuje się w przedziale od 679 zł/m² do 739 zł/m², zaś przyjęty wskaźnik korygujący ukształtował się na poziomie od 0,8658 do 0,9394.

Na podstawie dokonanej aktualizacji wyceny na dzień 31 grudnia 2015 roku nie stwierdzono zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych oraz w ciągu 2015 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny.

Szczegóły dotyczące hierarchii wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku:

	31.12.2015 Badane	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne:	17 602	-	-	17 602
Nieruchomości biurowe	17 602			17 602
- grunty	13 532			13 532
- budynki	4 070			4 070
	31.12.2014 Badane	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne:	17 602	-	-	17 602
Nieruchomości biurowe	17 602			17 602
- grunty	13 532			13 532
- budynki	4 070			4 070

Poziom 1 – ceny notowań rynkowych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań;

Poziom 2 – ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych – ustalone bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach);

Poziom 3 – ceny niepochodzące z aktywnych rynków.

Nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w trakcie roku obrotowego.

Przychody z czynszów oraz bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych kształtowały się następująco:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Przychody z czynszów z nieruchomości inwestycyjnych	187	183
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych, które w danym okresie przyniosły przychody z czynszów	266	272
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych, które w danym okresie nie przyniosły przychodów z czynszów	-	-

Na nieruchomościach inwestycyjnych nie zostały ustanowione zabezpieczenia.

23. Wartości niematerialne

Struktura wartości niematerialnych:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 566	3 263
Wartość firmy	48 732	53 512
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	2 738	366
- oprogramowanie komputerowe	2 738	366
Inne wartości niematerialne i prawne	387	-
Wartości niematerialne w budowie	1 144	2 064
Razem	55 567	59 205

Struktura własnościowa wartości niematerialnych:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Własne	55 567	59 205
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem	55 567	59 205

Tabele ruchu wartości niematerialnych:

Rok obrotowy kończący się 31.12.2015 r. Badane	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Licencje na oprogramowanie	Pozostałe licencje, koncesje, patenty	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek roku	3 263	53 512	366	-	2 064	59 205
Zwiększenia	-	-	1 357	390	565	2 312
Przesunięcia	-	(4 780)	1 485	-	(1 485)	(4 780)
Amortyzacja	(697)	-	(470)	(3)	-	(1 170)
Wartość księgowa netto na koniec roku	2 566	48 732	2 738	387	1 144	55 567

Stan na 31.12.2015 r.

Badane

Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	5 595	48 732	6 573	390	1 144	62 433
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(3 029)	-	(3 835)	(3)	-	(6 867)
Wartość księgowa netto	2 566	48 732	2 738	387	1 144	55 567

Rok obrotowy kończący się 31.12.2014 r. Badane	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Licencje na oprogramowanie	Pozostałe licencje, koncesje, patenty	Wartości niematerialne w budowie	Razem
na początek roku	3 960	53 512	279	-	1 334	59 086
Zwiększenia	-	-	174	-	730	904
Amortyzacja	(697)	-	(87)	-	-	(785)
Wartość księgowa netto na koniec roku	3 263	53 512	366	-	2 064	59 205

Stan na 31.12.2014 r.

Badane

Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	5 594	53 512	3 731	-	2 064	64 901
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(2 331)	-	(3 365)	-	-	(5 696)
Wartość księgowa netto	3 263	53 512	366	-	2 064	59 205

W 2015 i 2014 roku Spółka nie poniosła kosztów w rachunku zysków i strat, które nie zostały skapitalizowane w wartościach niematerialnych na prace badawczo-rozwojowe.

Sposób ustalenia wartości firmy i test na utratę wartości

Spółka wykazuje na dzień bilansowy w sprawozdaniu finansowym wartość firmy 48 732 tys. zł (31 grudnia 2014: 53 512 tys. zł), która została ujęta w pozycji bilansowej – wartości niematerialne. Wartość firmy powstała z nabycia i połączenia ze spółkami PRK-7 S.A. w 2009 roku oraz PRKiI S.A w 2013 roku oraz z nabycia udziałów spółki PRK 7 Nieruchomości.

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Wartość firmy powstała z nabycia i połączenia ze spółką PRKiI S.A.	2 051	2 051
Wartość firmy powstała z nabycia i połączenia ze spółką PRK-7 S.A.	46 681	46 681
Wartość firmy powstała z nabycia udziałów spółki PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	-	4 780
Razem	48 732	53 512

W trakcie okresu w wyniku analizy wartości firmy rozpoznanej w ramach wartości niematerialnych Spółka zdecydowała o dokonaniu reklasyfikacji do inwestycji w jednostkach podporządkowanych wartości firmy w kwocie 4 780 tys. zł wynikającej z nabycia udziałów spółki PRK 7 Nieruchomości. Zdaniem Spółki prezentacja kwoty 4 780 tys. zł w ramach inwestycji w jednostkach podporządkowanych w sposób bardziej rzetelny obrazuje charakter inwestycji w spółce PRK 7 Nieruchomości, która stanowi odrębny podmiot w ramach Grupy Trakcja konsolidowany metodą pełną.

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia z PRK-7 S.A. prezentowana w wartościach niematerialnych (46 681 tys. zł.) oraz wartość firmy powstała w wyniku połączenia z PRKiI S.A. prezentowana w wartościach niematerialnych (2 051 tys. zł) zostały alokowane do ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne („CGU”) składającego się ze spółek: Trakcja PRKiI, Torprojekt Sp. z o.o. oraz Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. Na dzień bilansowy przeprowadzono test na utratę wartości firmy przypisanej do tego CGU i na jego podstawie stwierdzono, że nie ma podstaw do utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości firmy. Założenia przyjęte do ustalenia wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne:

- stopa wzrostu w okresie rezydualnym na poziomie 2 % (31.12.2014: 2 %);
- marża EBITDA na poziomie pomiędzy 4,0 % a 4,7 % (31.12.2014: 4,0 % - 4,6 %);
- stopa dyskontowa przed opodatkowaniem na poziomie 11,5 % (31.12.2014: 10,3 %).

Wyliczenia wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych w okresie pięcioletnim. Zarząd ustalił budżetowaną marżę na podstawie wyników historycznych, zaktualizowanych budżetów kontraktów oraz swoich przewidywań co do rozwoju rynku. Średnie ważone przeciętne stopy wzrostu zgodne są z prognozami przedstawionymi w raportach branżowych. Zastosowana stopa dyskonta to stopa przed opodatkowaniem, odzwierciedlająca konkretne zagrożenia nie ujęte w prognozach przepływów.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wartości odzyskiwalnej na zmianę poszczególnych wskaźników użytych w teście na utratę wartości:

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne	
		wzrost	spadek
EBITDA	+/- 2,5%	13 124	(13 124)
WACC	+/- 0,25%	(10 770)	11 380

Spółka dokonała analizy wrażliwości zmiany poziomu EBITDY +/- 2,5 % oraz poziomu WACC +/-0,25 % i wyniku czego stwierdzono, że racjonalna zmiana założeń nie spowodowałaby konieczności ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości

24. Inwestycje w jednostkach zależnych

Na dzień 31.12.2015 r.

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania / metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	jednostka zależna / metoda pełna	01.09.2007	17 169	-	17 169	100,00%	100,00%
Torprojekt sp. z o.o.	Warszawa	działalność projektowa	jednostka zależna / metoda pełna	04.11.2010	1 400	-	1 400	82,35%	82,35%
AB Kauno Tiltai	Kowno	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	19.04.2011	364 109	-	364 109	96,84%	96,84%
PEUiM Sp. z o. o.	Białystok	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	19.04.2011	29 305	-	29 305	99,70%	99,70%
Dalba Sp. z o.o.	Białystok	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	19.04.2011	385	-	385	100,00%	100,00%
PDM Białystok S.A.	Białystok	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	19.04.2011	204	-	204	94,62%	94,62%
Razem					412 572	-	412 572		

Na dzień 31.12.2014 r.

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania / metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	jednostka zależna / metoda pełna	01.09.2007	24 721	(8 205)	16 516	100,00%	100,00%
Torprojekt sp. z o.o.	Warszawa	działalność projektowa	jednostka zależna / metoda pełna	04.11.2010	1 400	-	1 400	82,35%	82,35%
AB Kauno Tiltai	Kowno	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	19.04.2011	364 109	-	364 109	96,84%*	96,84%*
PEUiM Sp. z o. o.	Białystok	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	19.04.2011	65	-	65	0,20%	0,20%
Razem					390 295	-	382 090		

*) Spółka Trakcja PRKiI S.A. posiada łącznie 98,09% (bezpośrednio 96,84% i pośrednio 1,25%) udziału w kapitale zakładowym spółki zależnej AB Kauno Tiltai. Udział pośredni wynika z nabycia akcji własnych przez spółkę zależną.

W trakcie 2015 roku nastąpiły zmiany wartości inwestycji w jednostkach podporządkowanych w związku z:

- W dniu 3 grudnia 2015 roku Trakcja PRKiI nabyła za łączną kwotę 10 253 606 zł:
 1. od spółki zależnej AB Kauno Tiltai TUB Konsorciumas „Tiltra” 415 udziałów w kapitale zakładowym spółki PEUiM (należącej do Grupy Trakcja) o wartości nominalnej 835 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 346 525 zł;
 2. od spółki zależnej UAB Taurakelis 100% udziałów, tj. 2 210 udziałów w kapitale zakładowym spółki Dalba (należącej do Grupy Trakcja) o wartości nominalnej 500 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 1 105 000 zł;
 3. od spółki zależnej UAB Taurakelis 7 380 tys. akcji zwykłych imiennych serii A oraz 53 tys. akcji zwykłych imiennych serii B w kapitale zakładowym spółki PDM Białystok (należącej do Grupy Trakcja) o wartości nominalnej 1 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 7 433 000 zł.
- Podwyższeniem kapitału w PEUiM w łącznej kwocie 19 574 tys. zł:
 1. podwyższenie kapitału zakładowego spółki PEUiM przez Trakcję PRKiI poprzez ustanowienie nowych udziałów w tym kapitale w kwocie 205 tys. zł (246 nowych udziałów o wartości nominalnej 835 zł każdy udział);
 2. alokacja nadwyżki ceny nominalnej nad emisyjną w kwocie 19 369 tys. zł zaprezentowanej w kapitale rezerwowym spółki PEUiM.
- Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka dokonała aktualizacji prezentowanej wartości inwestycji w PRK 7 Nieruchomości poprzez reklasyfikację wartości firmy alokowanej historycznie do PRK 7 Nieruchomości z wartości niematerialnych kwocie 4 780 tys. zł do inwestycji w jednostkach zależnych. Spółka dostosowała również wartość udziałów w spółce PRK 7 Nieruchomości do wartości godziwej, która odzwierciedla wartość godziwą nabytych aktywów netto PRK 7 Nieruchomości na dzień objęcia kontroli, w rezultacie czego wpływ na kapitały był ujemny i wyniósł 2 953 tys. zł. W opinii Spółki takie podejście w sposób bardziej rzetelny odzwierciedla wartość inwestycji PRK 7 Nieruchomości na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Powyższe transakcje zostały przeprowadzone w ramach Grupy Trakcja (stronami były spółki zależne nad którymi Trakcja PRKiI posiada kontrolę). Zarówno nabycie udziałów przez Emitenta od jego spółek zależnych jak i podwyższenie kapitału w PEUiM oraz następnie spłata pożyczki przez PEUiM miały na celu dokonanie reorganizacji w strukturze udziałowej Grupy Trakcja. W wyniku przeprowadzonych transakcji Trakcja PRKiI stała się bezpośrednim właścicielem spółek z siedzibą w Białymstoku PEUiM, PDM Białystok i Dalba zajmujących się budową i modernizacją dróg, świadczeniem usług inżynierskich oraz usług najmu (wcześniej Trakcja PRKiI posiadała kontrolę w sposób pośredni poprzez litewską spółkę zależną AB Kauno Tiltai).

	31.12.2015
	Badane
Stan na początek okresu	382 090
Nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych	10 254
Podwyższenie kapitału zakładowego spółki PEUiM przez Trakcję PRKiI poprzez ustanowienie nowych udziałów	19 574
Przeniesienie wartości firmy PRK 7 Nieruchomości	4 780
Zmiana wartości udziałów w PRK 7 Nieruchomości w korespondencji z pozostałym kapitałem rezerwowym	(4 126)
Stan na koniec okresu	412 572

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień zakupu udziałów w Spółkach PEUiM, Dalba i PDM Białystok Spółka przeprowadziła test na utratę wartości inwestycji i na jego podstawie stwierdzono, że nie ma podstaw do utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości inwestycji.

25. Inwestycje w jednostce współkontrolowanej**Na dzień 31.12.2015 r.**

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania / metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Bahn Technik Wrocław Sp. z o. o.	Wrocław	działalność budowlano-montażowa	jednostka współkontrolowana / metoda praw własności	19.12.1996	2 008	-	2 008	50,00%	50,00%

Na dzień 31.12.2014 r.

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania / metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Bahn Technik Wrocław Sp. z o. o.	Wrocław	działalność budowlano-montażowa	jednostka współkontrolowana / metoda praw własności	19.12.1996	2 008	-	2 008	50,00%	50,00%

26. Wspólnie kontrolowana działalność – kontrakty realizowane w konsorcjach

Spółka realizuje niektóre kontrakty długoterminowe na podstawie umów konsorcjalnych jako lider konsorcjum bez tworzenia odrębnych jednostek. Spółka traktuje udziały w takich kontraktach jako udziały we wspólnych działaniach zgodnie z MSSF 11. W związku z powyższym Spółka nie rozpoznaje w rachunku zysków i strat części przychodów i kosztów z tytułu takich umów przypadającą na konsorcjantów.

Kontrakty realizowane przez Spółkę jako lidera konsorcjum zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Nazwa kontraktu	Kraj realizacji kontraktu	Udział % Spółki w konsorcjum	
		31.12.2015	31.12.2014
Modernizacja linii kolejowej E 65/ CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Iława, LCS Malbork	Polska	69,0%	68,7%
Modernizacja linii kolejowej E 65/C-E 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Działdowo	Polska	70,5%	70,3%
Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III (Podłęże - Bochnia)	Polska	96,9%	96,9%
Rewitalizacja linii kolejowej nr 144 na odcinku Fosowskie – Opole	Polska	67,1%	67,1%
Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław – Poznań , Etap II – odcinek Wrocław – granica woj. Dolnośląskiego	Polska	40,6%	41,1%
Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III (Dębica - Sędziszów Małopolski)	Polska	86,2%	86,3%
Modernizacja linii kolejowej E30, etap II odcinek Zabrze – Katowice – Kraków Przetarg nr 1 – Modernizacja odcinków: Jaworzno Szczakowa – Trzebinia (km 15,810 -29,110 linii nr 133) Jaworzno Szczakowa – Sosnowiec Jęzor (km 0,000 – 6,847 linii 134)	Polska	78,3%	75,8%
Modernizacja linii kolejowej nr 358 na odcinku Zbąszynek – Czerwieńsk z budową łącznicy kolejowej Pomorsko – Przylep	Polska	93,7%	93,7%
Przyłączenie Korczoza Logistic Park - I etap (budowa linii kV Przemysł Radymno)	Polska	77,8%	77,4%
Modernizacja linii nr 20 w obrębie stacji PKP Warszawa Gdańska w powiązaniu z linią E 65 i stacją metra A 17 Dworzec Gdański etap II	Polska	59,5%	-
Budowa obiektów inżynierskich linii kolejowej E59: część A obiekt w km 145,65	Polska	29,1%	-
Budowa obiektów inżynierskich linii kolejowej E59: część C obiekt w km 160,857	Polska	20,3%	-

Poniższa tabela prezentuje kwoty przychodów i kosztów przypadających na uczestników konsorcjum dotyczące kontraktów realizowanych w ramach opisanych powyżej konsorcjów, które nie zostały ujęte w rachunku zysków i strat Spółki.

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Przychody ze sprzedaży	149 396	210 809
Koszt własny sprzedaży	(149 909)	(211 693)
Zysk brutto ze sprzedaży	(513)	(884)

Spółka nie ujęła w bilansie na dzień 31 grudnia 2015 roku należności z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług przypadających na partnerów konsorcjów w kwocie 2 182 tys. zł (31 grudnia 2014 roku: 57 167 tys. zł).

27. Pozostałe aktywa finansowe

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	16 499	35 310
Kaucje pod gwarancję bankową	13 679	14 043
Udzielone pożyczki i należności własne	2 820	21 267
Razem	16 499	35 310
w tym:		
- zaliczane do aktywów trwałych	4 671	9 482
- zaliczane do aktywów obrotowych	11 828	25 828

W 2015 roku nie nastąpiła utrata wartości poszczególnych składników aktywów finansowych. W trakcie 2015 roku spółka zależna PEUiM dokonała spłaty pożyczki w kwocie 19 574 tys. zł.

28. Rozliczenia międzyokresowe

Struktura rozliczeń międzyokresowych kosztów:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	10 165	3 539
- ubezpieczenia i gwarancje ubezpieczeniowe	7 160	2 145
- legitymacje PKP	96	-
- naprawa rewizyjna wagonów, lokomotyw	2 909	1 394
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	287	147
Razem	10 452	3 686

Struktura wiekowa rozliczeń międzyokresowych kosztów:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Długoterminowe	3 246	789
Krótkoterminowe	7 206	2 897
Razem	10 452	3 686

29. Zapasy

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Materiały	27 792	18 798
Półprodukty i produkty w toku	3 934	1 804
Produkty gotowe	250	1 311
Towary	10	10
Zapasy przeznaczone do odsprzedaży	-	-
Razem, zapasy brutto	31 986	21 923
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(703)	(2 204)
Materiały	27 116	16 621
Półprodukty i produkty w toku	3 934	1 804
Produkty gotowe	223	1 284
Towary	10	10
Zapasy przeznaczone do odsprzedaży	-	-
Razem zapasy netto	31 283	19 719

Koszty zapasów ujęte w kosztach operacyjnych bieżącego okresu wyniosły 152 891 tys. zł (w 2014 roku: 237 883 tys. zł).

Zmiana odpisów aktualizujących wartość zapasów:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Stan na początek okresu	2 204	614
Zwiększenia	1 623	1 590
Utworzenie	1 623	1 590
Zmniejszenia	(3 124)	-
Rozwiązanie	(3 124)	-
Stan na koniec okresu	703	2 204

Utworzenie i odwrócenie kwot odpisu z tytułu utraty wartości zapasów zostało ujęte w pozycji „koszt własny sprzedaży” w rachunku zysków i strat. Odpisy aktualizujące wartość zapasów są dokonywane zgodnie z zasadami określonymi w Nocie 8.8. Spółka rozwiązała odpis w wysokości 3 124 tys. zł w związku z wykorzystaniem materiałów do realizacji kontraktów.

Na zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

30. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem	105 449	379 162
Dyskonto należności	-	-
Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto	105 449	379 162
w tym:		
- należności od jednostek powiązanych	3 304	3 084
Należności budżetowe	3 634	-
Należności dochodzone na drodze sądowej	2 187	1 750
Pozostałe należności od osób trzecich	4 500	11 263
Kwoty zatrzymane	4 831	2 135
w tym:		
- kwoty zatrzymane od jednostek powiązanych	18	121
Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	120 601	394 310
Odpisy aktualizujące wartość należności	(19 020)	(13 502)
Razem	101 581	380 808

Należności od podmiotów powiązanych zostały wykazane w nocie 54.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymane:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Należności z tytułu dostaw i usług netto oraz kwoty zatrzymane	93 518	370 158
Wymagalne do 12 miesięcy	90 851	368 369
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	2 722	1 789
Dyskonto należności	-	-
Razem, należności z tytułu dostaw i usług netto oraz kwoty zatrzymane po zdyskontowaniu	93 518	370 158

Należności wymagalne powyżej 12 miesięcy obejmują głównie kwoty zatrzymane, które są dodatkowym zabezpieczeniem należytego wykonania kontraktu.

Spółka zrezygnowała z ujmowania dyskonta należności długoterminowych w związku z małą istotnością.

Struktura wymagalności kwot zatrzymanych ogółem została ujęta w tabeli poniżej:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Wymagalne do 12 miesięcy	2 130	496
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	2 701	1 639
Razem	4 831	2 135

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe ponad poziom określony odpisem aktualizującym wartość nieściągalnych należności właściwy dla należności handlowych Spółki. Na dzień bilansowy 65% całkowitej kwoty należności Spółki Trakcja PRKiI stanowią należności od PKP PLK S.A. (31 grudzień 2014: 66%).

Ze względu na krótkoterminowy charakter należności z tytułu dostaw i usług ich wartość bilansowa jest zbliżona do wartości godziwej.

Spółka zawarła umowę faktoringu z regresem w dniu 10 maja 2013 roku. W dniu 9 grudnia 2014 roku doszło do obustronnego podpisania aneksu do znaczącej umowy faktoringu, na mocy którego limit finansowania przewidziany w umowie został zmieniony i wynosi 100 000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka limit ten wykorzystała do kwoty 148 tys. zł (31 grudzień 2014: 38 338 tys. zł).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Stan na początek okresu	13 502	7 301
Zwiększenia	6 973	7 694
Utworzenie	6 973	7 694
Zmniejszenia	(1 455)	(1 493)
Wykorzystanie	(122)	(1 162)
Rozwiązanie	(1 333)	(331)
Stan na koniec okresu	19 020	13 502

Należności z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych według terminów wymagalności:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Do 1 miesiąca	69 334	162 516
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 682	87 376
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	38	17
Powyżej 1 roku	2 722	1 789
Należności przeterminowane	16 797	118 460
Razem, należności z tytułu dostaw i usług netto oraz kwoty zatrzymane	93 573	370 158

Struktura przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Do 1 miesiąca	9 294	114 447
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 525	3 026
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 046	750
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	7 587	540
Powyżej 1 roku	11 053	10 836
Razem, przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto	33 504	129 599
Odpisy aktualizujące wartość należności	(16 707)	(11 139)
Razem, przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto	16 797	118 459

Struktura walutowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
W walucie polskiej	120 578	392 566
W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym:	23	1 744
w EUR	23	1 744
Razem	120 601	394 310

Należności dochodzone na drodze sądowej:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Należności dochodzone na drodze sądowej	2 187	1 750
Odpis aktualizujący wartość należności dochodzonych na drodze sądowej	(2 187)	(1 750)
Razem	-	-

31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych.

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według wynegocjowanych stóp procentowych.

Ponadto, zgodnie z podpisanymi umowami na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała niewykorzystane limity kredytów w rachunku bieżącym i kredytów obrotowych w łącznej kwocie 114 mln zł (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 142 mln zł).

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
W walucie polskiej	135 109	13 003
W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym:	916	1 110
w EUR	912	1 107
w USD	4	3
w DKK	1	-
Razem	136 025	14 113

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie oraz rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji na dzień:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Środki pieniężne w kasie	52	66
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 495	2 236
Inne środki pieniężne-lokaty	133 550	10 830
Inne środki pieniężne-rachunek escrow	928	981
Razem	136 025	14 113
Lokaty korygujące wartość środków pieniężnych na koniec okresu	-	-
Środki pieniężne na koniec okresu	136 025	14 113

Środki pieniężne na rachunkach bankowych – wycena ratingowa

	31.12.2015
	Badane
Bank z oceną ratingową A-	1 299
Bank z oceną ratingową BBB	132 867
Bank z oceną ratingową BB+	1 123
Bank bez oceny ratingowej	234
Razem	135 523
Środki pieniężne w kasie	52
Saldo ZFŚS (nota 59)	450
Środki pieniężne na koniec okresu	136 025

Ocena ratingowa została sporządzona na podstawie renomowanych agencji ratingowych.

32. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

W dniu 18 grudnia 2015 roku Trakcja PRKil zawarła ze spółką zależną umowę przedwstępną na sprzedaż działki przy ul. Oliwskiej 11 w Warszawie. Transakcja zostanie sfinalizowana do końca czerwca 2016 roku. Działka została reklasyfikowana do pozycji Aktywa przeznaczone do sprzedaży z pozycji rzeczowych aktywów trwałych.

33. Kontrakty budowlane

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	49 363	39 851
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi	7 745	25 525
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	770	38
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	89	89
Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	363	-

Ujęcie w bilansie:

wśród aktywów obrotowych

Kontrakty budowlane	8 515	25 563
----------------------------	--------------	---------------

wśród zobowiązań krótkoterminowych

Kontrakty budowlane	49 815	39 940
----------------------------	---------------	---------------

34. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest utrzymanie zdolności Spółki do kontynuowania działalności oraz utrzymanie optymalnej struktury kapitału dla zapewnienia zwrotu z inwestycji akcjonariuszom. W celu utrzymania lub korekty struktury kapitałów, Spółka może emitować nowe akcje, zmieniać kwotę dywidend do wypłaty akcjonariuszom, zwiększać zadłużenie lub zmniejszać zadłużenie poprzez upływnianie aktywów. Spółka monitoruje strukturę kapitałów przy pomocy wskaźników struktury finansowania. Analizowane przez Spółkę wskaźniki, przedstawione w tabeli poniżej, pozwalają na utrzymanie zarówno dobrego ratingu kredytowego, jak też potwierdzają wsparcie struktury kapitałowej dla działalności operacyjnej Spółki.

WSKAŹNIKI STRUKTURY FINANSOWANIA	31.12.2015 Badane	31.12.2014 Badane	Zmiana
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,66	0,54	0,12
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	0,97	0,96	0,01
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,34	0,46	-0,12
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,52	0,85	-0,33

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Pokrycie majątku kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa ogółem

Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa trwałe

Wskaźnik zadłużenia całkowitego = (aktywa ogółem - kapitał własny) / aktywa ogółem

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = (aktywa ogółem - kapitał własny) / kapitał własny

35. Kapitał własny**Kapitał podstawowy**

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał zakładowy wynosił 41 119 638,40 zł i dzielił się na 51 399 548 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,80 zł każda. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Wszystkie akcje są w pełni opłacone.

	31.12.2015 Badane	31.12.2014 Badane
	Wartość nominalna	Wartość nominalna
	0,80 zł	0,80 zł
Akcje zwykłe serii A	51 399 548	51 399 548
Razem	51 399 548	51 399 548

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Na dzień 31 grudnia 2015 roku łącznie nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej wynosiła 309 984 tys. zł i nie zmieniła się w porównaniu do wartości na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Pozostałe kapitały rezerwowe

W ramach pozostałych kapitałów rezerwowych wyróżnia się:

- Wyniki z lat ubiegłych - kapitał powstały z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych. Spółka ma obowiązek utworzyć kapitał zapasowy, który zasilany jest przez co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi.

- Zyski (straty) aktuarialne – Spółka rozpoznaje zyski i straty aktuarialne z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitał rezerwowy. Kapitał ten nie podlega podziałowi.

Kapitał z aktualizacji wyceny

W kapitale z aktualizacji wyceny ujęto skutki głównie z tytułu przeszacowania w wyniku zmiany przeznaczenia środków trwałych.

Niepodzielony wynik finansowy

Niepodzielony wynik finansowy Spółki obejmuje bieżący wynik za dany rok obrotowy.

Pozostałe całkowite dochody w podziale na poszczególne elementy kapitału własnego

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Na dzień 31.12.2015 r.						
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:						
Zyski / (straty) aktuarialne	-	-	-	(161)	-	(161)
Razem pozostałe całkowite dochody	-	-	-	(161)	-	(161)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Na dzień 31.12.2014 r.						
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:						
Zyski / (straty) aktuarialne	-	-	-	(1 441)	-	(1 441)
Razem pozostałe całkowite dochody	-	-	-	(1 441)	-	(1 441)

36. Rezerwy

	Rezerwa na zobowiązania sporne	Rezerwa na roboty poprawkowe	Rezerwa na premię	Rezerwa z tytułu zakazu konkurencji i rekompensaty	Rezerwa na badanie bilansu	Rezerwa na koszty	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 1.01.2015 r.	1 000	4 475	5 302	-	58	51	61	10 947
Ujęte w rachunku zysków i strat:								
- utworzenie rezerwy	-	4 195	3 647	5 104	208	2 392	-	15 545
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(2 502)	(1 998)	(508)	-	-	-	(5 008)
- wykorzystanie rezerwy	-	(465)	(5 749)	(3 067)	(167)	(1 155)	(3)	(10 607)
Razem	-	1 228	(4 100)	1 529	41	1 237	(3)	(68)
Stan na 31.12.2015 r. Badane	1 000	5 703	1 202	1 529	99	1 288	58	10 879
Stan na 1.01.2014 r.	373	4 430	1 656	-	109	6 110	182	12 860
Ujęte w rachunku zysków i strat:								
- utworzenie rezerwy	627	494	5 303	-	180	786	-	7 390
- przesunięcia pomiędzy kategoriami	-	120	-	-	-	-	(120)	-
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(321)	(959)	-	(6)	-	-	(1 286)
- wykorzystanie rezerwy	-	(248)	(698)	-	(225)	(6 845)	(1)	(8 017)
Razem	627	45	3 646	-	(51)	(6 059)	(121)	(1 913)
Stan na 31.12.2014 r. Badane	1 000	4 475	5 302	-	58	51	61	10 947

Struktura wiekowa rezerw:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Długoterminowe	4 690	1 638
Krótkoterminowe	6 189	9 309
Razem	10 879	10 947

37. Oprocentowane kredyty i pożyczki

Oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Pożyczki od jednostek pozostałych	13 256	17 562
- pożyczka inwestycyjna	13 256	17 562
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	20 084	15 345
Razem	33 340	32 907

Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Kredyty bankowe	-	7 000
- kredyt obrotowy	-	7 000
Pożyczki od jednostek pozostałych	4 304	4 121
- pożyczka inwestycyjna	4 304	4 121
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	5 347	4 648
Razem	9 651	15 769
Razem, oprocentowane kredyty i pożyczki	42 991	48 676

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawia poniższa tabela:

Pożyczkodawca, Kredytodawca	Rodzaj pożyczki, kredytu	Kwota wg. umowy w walucie	Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota pozostała do spłaty (PLN)
mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	28-04-2016	WIBOR O/N + marża	-
mBank S.A.	obrotowy	50 000	PLN	28-04-2017	WIBOR 1M + marża	-
PKO BP S.A.	obrotowy	44 000	PLN	03-07-2016	WIBOR 1M + marża	-
mLeasing Sp. z o.o.	pożyczka inwestycyjna	22 400	PLN	25-10-2019	WIBOR 1M + marża	17 560
					RAZEM	17 560

Struktura walutowa kredytów i pożyczek Spółki:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
W walucie polskiej	42 991	48 676
W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym:	-	-
w EUR	-	-
Razem	42 991	48 676

Stopa procentowa kredytu zależy od stopy procentowej WIBOR i marży banku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała do dyspozycji limit kredytu w rachunku bieżącym oraz limit kredytów obrotowych do łącznej wysokości 114 mln zł (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 142 mln zł).

Wartość godziwa kredytów i pożyczek nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

38. Obligacje

W dniu 22 stycznia 2015 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę o wycofaniu 17 914 obligacji na okaziciela serii E z depozytu prowadzonego przez KDPW. W rezultacie po umorzeniu z dniem 26 stycznia 2015 roku pozostało 3007 obligacji na okaziciela serii E oznaczonych kodem ISIN: PLTRKPL00089.

W dniu 31 grudnia 2015 roku Spółka wykupiła własne obligacje w dacie wykupu. Obligacje zostały nabyte w celu umorzenia, zgodnie z punktem 5.1 Noty informacyjnej dla obligacji serii C, oznaczonych kodem PLTRKPL00063 oraz zgodnie z punktem 5.1 Noty informacyjnej dla obligacji serii E, oznaczonych kodem PLTRKPL00089.

Nabytych zostało:

- 29 529 obligacji serii C o wartości nominalnej 1 000 zł każda. Jednostkowa cena nabycia ww. obligacji wraz z odsetkami wyniosła 1 027,93 zł za jedną nabytą obligację.
- 3 007 obligacji serii E o wartości nominalnej 1 000 zł każda. Jednostkowa cena nabycia ww. obligacji wraz z odsetkami wyniosła 1 032,97 zł za jedną nabytą obligację.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu obligacji.

39. Pozostałe zobowiązania finansowe

W pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe” Spółka zaprezentowała zobowiązanie z tytułu faktoringu w kwocie 148 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 38 338 tys. zł). Spółka zawarła umowę faktoringu z regresem w dniu 10 maja 2013 roku. Obecny limit finansowania ustanowiony na podstawie aneksu do umowy, który został obustronnie podpisany dnia 9 grudnia 2014 roku wynosi 100 000 tys. zł. Odsetki faktoringowe naliczane są w oparciu o zmienną stawkę WIBOR O/N, powiększoną o stałą marżę faktora.

40. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu rezerw na odprawy emerytalno-rentowe i nagrody jubileuszowe:

Badane	Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	Rezerwa na nagrody jubileuszowe
Stan na 1.01.2015 r.	4 714	7 491
Łączna kwota kosztów ujęta w rachunku zysków i strat:		
- koszty odsetek	98	155
- koszty bieżącego zatrudnienia	915	1 853
- koszty przeszłego zatrudnienia	-	-
Straty (zyski) aktuarialne ujmowane w innych całkowitych dochodach	199	-
Straty (zyski) aktuarialne ujmowane w rachunku zysków i strat	-	(627)
Wypłacone świadczenia	(1 828)	(1 926)
Razem	(616)	(545)
Stan na 31.12.2015 r.	4 098	6 946
Badane		

Badane	Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	Rezerwa na nagrody jubileuszowe
Stan na 1.01.2014 r.	3 278	8 599
Łączna kwota kosztów ujęta w rachunku zysków i strat:		
- koszty odsetek	123	322
- koszty bieżącego zatrudnienia	2 051	847
- koszty przeszłego zatrudnienia	(308)	(672)
Straty (zyski) aktuarialne ujmowane w innych całkowitych dochodach	134	1 646
Wypłacone świadczenia	(564)	(3 251)
Razem	1 436	(1 108)
Stan na 31.12.2014 r.	4 714	7 491
Badane		

Zobowiązania z tytułu rezerw na niewykorzystane urlopy:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Rezerwa na niewykorzystane urlopy		
Stan na początek okresu	4 589	3 983
Ujęte w rachunku zysków i strat:		
- utworzenie rezerwy	1 835	1 486
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	-
- wykorzystanie rezerwy	(1 377)	(880)
Razem	458	606
Stan na koniec okresu	5 047	4 589

Analiza zapadalności świadczeń pracowniczych:

	Rezerwa na świadczenia emerytalno - rentowe	Rezerwa na jubileusze
W okresie 1 roku	363	1 312
W okresie od 1 do 4 lat	1 333	2 826
Powyżej 4 lat	2 402	2 808
Razem	4 098	6 946

Średnio ważony okres obowiązywania zobowiązania dla świadczeń po okresie zatrudnienia wynosi 4 lata.

Analiza płatności świadczeń pracowniczych przed dyskontowaniem:

	Rezerwa na świadczenia emerytalno - rentowe	Rezerwa na jubileusze
W okresie 1 roku	371	1 342
W okresie od 1 do 4 lat	1 427	3 021
Powyżej 4 lat	2 656	3 413
Razem	4 454	7 776

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Długoterminowe	9 369	9 851
Krótkoterminowe	6 722	6 944
Razem	16 091	16 795

Zasady tworzenia rezerw na świadczenia pracownicze:

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Regulamin Wynagradzania. W związku z tym, Spółka na podstawie wyceny dokonanej w oparciu o metody aktuarialne tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych.

Do wyliczenia rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe na 31 grudnia 2014 roku przyjęto stopę dyskontową równą 2,51% oraz 1,8% wzrost wynagrodzeń, natomiast do wyliczenia tejże rezerwy na koniec roku 2015 założono stopę dyskontową równą 2,25% oraz 1,8% wzrost wynagrodzeń.

Poniżej przedstawiona została w tabeli analiza wrażliwości zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych:

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Zobowiązanie z tytułu świadczeń pracowniczych	
		wzrost	spadek
Stopa dyskonta	+/- 1%	(454)	471
Stopa wzrostu wynagrodzeń	+/- 1%	493	(460)

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych równa się ich wartości bilansowej.

41. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem	152 424	254 011
Dyskonto zobowiązań	-	-
Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu	152 424	254 011
w tym:		
- zobowiązania od jednostek powiązanych	2 616	3 794
Kwoty zatrzymane	10 872	11 680
Zobowiązania budżetowe	4 665	17 449
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 948	2 078
Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich	2 235	967
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych	10 254	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	182 398	286 185

Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych dotyczą transakcji opisanej w nocie 24 niniejszego sprawozdania.

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych zostały wykazane w nocie 54.

Struktura zapadalności zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych przed zdyskontowaniem	163 296	265 691
Wymagalne do 12 miesięcy	161 507	264 845
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	1 789	846
Dyskonto zobowiązań	-	-
Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych po zdyskontowaniu	163 296	265 691

Zobowiązania wymagalne powyżej 12 miesięcy stanowią kwoty zatrzymane.

Spółka zrezygnowała w 2015 i 2014 roku z prezentowania dyskonta od zobowiązań długoterminowych ze względu na małą istotność.

Ze względu na krótkoterminowy charakter zobowiązań z tytułu dostaw i usług ich wartość bilansowa jest zbliżona do wartości godziwej.

Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
W walucie polskiej	181 171	281 536
W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym:	1 227	4 649
w EUR	1 125	4 646
Razem	182 398	286 185

Zasady i warunki płatności zobowiązań:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach od 30 do 60 dni. Zobowiązania powyżej 12 miesięcy są to głównie kwoty zatrzymane związane z realizacją kontraktów budowlano – montażowych w celu prawidłowego i terminowego wykonania umowy. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim jednomiesięcznym terminem płatności. Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom

podatkowym w okresach wynikających z przepisów podatkowych. Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane na podstawie zaakceptowanych not odsetkowych.

42. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Spółka jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2015 roku jako leasing operacyjny Spółka traktuje nabyte nieodpłatnie prawo wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 1 567 tys. zł. W okresie porównawczym jak i częściowo w bieżącym okresie sprawozdawczym, Spółka była także stroną umów leasingu operacyjnego dotyczącego leasingu maszyn, urządzeń, środków transportu oraz innych środków trwałych. Wszystkie umowy dotyczące leasingu wyżej wymienionych środków trwałych wygasły w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Koszt opłat leasingowych dotyczących umów leasingu operacyjnego ujęty w wyniku finansowym na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósł 409 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 591 tys. zł).

Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych wynoszą:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
W okresie 1 roku	91	227
W okresie od 1 do 5 lat	363	363
Powyżej 5 lat	6 268	6 359
Razem	6 722	6 949

Przyszłe opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
W okresie 1 roku	830	830
W okresie od 1 do 5 lat	3 319	3 319
Powyżej 5 lat	57 270	58 100
Razem	61 419	62 249

Zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów zostały oszacowane na podstawie rocznych stawek opłat wynikających z ostatnich decyzji administracyjnych oraz okresu użytkowania gruntów objętych tym prawem.

43. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

Spółka użytkuje część sprzętu produkcyjnego w ramach leasingu finansowego. Spółka ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Spółka wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	6 628	5 579
W okresie od 1 do 5 lat	21 202	17 306
Powyżej 5 lat	903	-
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	28 733	22 885
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(3 302)	(2 892)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	5 347	4 648
W okresie od 1 do 5 lat	19 201	15 345
Powyżej 5 lat	883	-
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	25 431	19 993

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Długoterminowe	20 084	15 345
Krótkoterminowe	5 347	4 648
Razem	25 431	19 993

44. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Spółka jest stroną umów leasingowych, w których występuje w roli leasingodawcy. Umowy te dotyczą wynajmu pomieszczeń w ramach posiadanych przez Spółkę nieruchomości inwestycyjnych. Leasingobiorca nie ma możliwości zakupu składników majątku objętych leasingiem po wygaśnięciu umowy.

Przyszłe łączne minimalne wpływy z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku kształtują się w następujący sposób:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
W okresie 1 roku	187	183
W okresie od 1 do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-
Razem	187	183

45. Informacja o instrumentach finansowych

W okresie objętym rocznym sprawozdaniem finansowym i w okresie porównywalnym Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe:

- pożyczki udzielone i należności własne – środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności poza należnościami budżetowymi, krótkoterminowe pożyczki udzielone, bankowe kaucje gwarancyjne stanowiące zabezpieczenie gwarancji udzielonych Spółce przez banki;

- zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu – kredyty bankowe, obligacje, zobowiązania z tytułu leasingu i faktoringu, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania poza zobowiązaniami budżetowymi.

	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiąz. finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Stan na dzień 1.01.2015 r.	430 231	388 110
Zwiększenia	140 768	695 100
Nabycie, założenie, zaciągnięcie	139 285	694 900
Wycena	-	200
Przekwalifikowanie	1 483	-
Zmniejszenia	(316 894)	(862 338)
Zbycie, rozwiązanie, spłata	(315 411)	(862 155)
Wycena	-	(183)
Przekwalifikowanie	(1 483)	-
Stan na dzień 31.12.2015 r.	254 105	220 872
w tym:		
<i>Ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej zaliczone do aktywów trwałych</i>		
Pozostałe aktywa finansowe	4 671	-
Razem	4 671	-
<i>zaliczone do aktywów obrotowych</i>	-	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (poza budżetowymi)	101 581	-
Pozostałe aktywa finansowe	11 828	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	136 025	-
Razem	249 434	-
<i>zaliczone do zobowiązań długoterminowych</i>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	33 340
Razem	-	33 340
<i>zaliczone do zobowiązań krótkoterminowych</i>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	9 651
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (poza budżetowymi)	-	177 733
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	148
Razem	-	187 532
Razem	254 105	220 872

	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiąz. finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Stan na dzień 1.01.2014 r.	423 958	433 052
Zwiększenia	248 640	464 454
Nabywanie, założenie, zaciągnięcie	248 640	461 966
Wycena	-	2 489
Zmniejszenia	(242 368)	(509 397)
Zbycie, rozwiązanie, spłata	(242 368)	(509 397)
Wycena	-	-
Stan na dzień 31.12.2014 r.	430 230	388 109
w tym:		
<i>Ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej</i>		
<i>zaliczone do aktywów trwałych</i>		
Pozostałe aktywa finansowe	9 482	-
Razem	9 482	-
<i>zaliczone do aktywów obrotowych</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (poza budżetowymi)	380 808	-
Pozostałe aktywa finansowe	25 828	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 113	-
Razem	420 749	-
<i>zaliczone do zobowiązań długoterminowych</i>	-	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	32 907
Razem	-	32 907
<i>zaliczone do zobowiązań krótkoterminowych</i>	-	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	15 769
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (poza budżetowymi)	-	268 736
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	38 338
Obligacje	-	32 360
Razem	-	355 203
Razem	430 231	388 110

46. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Porównanie wartości godziwej i wartości księgowej:

Klasy instrumentów finansowych	Stan na dzień 31.12 2015		Stan na dzień 31.12 2014	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Pożyczki udzielone	2 820	2 820	21 267	21 267
Kaucje pod gwarancje bankowe	13 679	13 679	14 043	14 043
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (poza należnościami budżetowymi)	97 947	97 947	380 808	380 808
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	136 025	136 025	14 113	14 113
Kredyty i pożyczki zaciągnięte, leasing finansowy	42 991	42 991	48 676	48 676
Obligacje	-	-	32 360	33 039
Zobowiązania z tytułu faktoringu	148	148	38 338	38 338
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (poza zobowiązaniami budżetowymi)	177 733	177 733	268 736	268 736

Metody oraz w przypadku wykorzystania techniki wyceny - założenia przyjęte przy ustalaniu wartości godziwych poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

Ze względu na krótkoterminowy charakter należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, wartość bilansowa tych instrumentów finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Pożyczki udzielone oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki bazują na zmiennych stopach rynkowych opartych o stopę WIBOR, stąd też ich wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej.

Wartość godziwa obligacji na dzień 31 grudnia 2014 roku została ustalona na podstawie ich ceny notowanej na rynku obligacji Catalyst na dzień bilansowy (lub zbliżony).

Spółka stosuje następującą hierarchię ustalania i ujawniania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, w zależności od wybranej metody wyceny:

Poziom 1 – ceny notowań rynkowych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań;

Poziom 2 – ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych – ustalone bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach);

Poziom 3 – ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Obligacje	-	33 039	-	-	-	-

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z poziomu 2 do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

47. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Trakcja PRKiI w ramach prowadzonej działalności operacyjnej narażona jest na szereg ryzyk finansowych. Zarządzanie ryzykiem prowadzone przez Spółkę ma na celu ograniczenie wpływu niekorzystnych czynników na wyniki finansowe.

Ryzyko walutowe

Działalność Spółki nie jest narażona w znacznym stopniu na wahania kursów walutowych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała aktywa pieniężne w kwocie 214 tys. EUR (31 grudnia 2014 r.: 260 tys. EUR) oraz zobowiązania w kwocie 264 tys. EUR i 178 tys. DKK (31 grudnia 2014: 1 090 tys. EUR).

Ryzyko związane ze wzrostem portfela przeterminowanych należności

Na dzień sporządzenia niniejszego rocznego sprawozdania finansowego Spółka kontroluje poziom przeterminowanych należności. Nie można wykluczyć sytuacji, iż w przyszłości kontrahenci nie będą w stanie wywiązywać się w terminie ze swoich zobowiązań, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z płynnością

Podobnie jak większość podmiotów działających w branży budowlanej również Spółka wykazuje sezonowość sprzedaży, która charakteryzuje się generowaniem znacznej części przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku kalendarzowego, i znacznie niższym poziomem przychodów w pierwszym kwartale, co ma duże znaczenie dla zarządzania płynnością i zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy Spółki. Na płynność Spółki wpływa też okoliczność, iż jej główni odbiorcy pozyskują środki finansowe na zakup usług Spółki z dotacji Rządu Rzeczypospolitej Polskiej i Unii Europejskiej. Regulacje prawne stanowiące podstawę tych dotacji nie pozwalają na ich przeznaczenie na sfinansowanie podatku VAT. Nie można wykluczyć, że należności z tytułu należnego podatku VAT mogą być regulowane przez odbiorców na rzecz Spółki z opóźnieniem, co nie zwolni Spółki z obowiązku zapłaty tego podatku w terminie przewidzianym w ustawie.

Nieregularność wpływów od odbiorców może negatywnie oddziaływać na płynność Spółki. Z drugiej strony, Spółka Trakcja PRKiI realizując kontrakty budowlane otrzymuje zaliczki na wykonanie robót w wysokości od 10% do 20%, co poprawia płynność finansową Spółki i pozwala na finansowanie początkowych kosztów budów niezależnie od fakturowania za wykonywane usługi. Nieprzewidziane wahania w zakresie płynności i nieprzewidziany wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy mogą mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki.

W celu zminimalizowania ryzyka związanego z utratą płynności Spółka korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytów (obrotowych, w rachunku bieżącym oraz inwestycyjnych) oraz faktoringu. Stan zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2015 roku wraz z ich terminem wymagalności został przedstawiony w nocie 37. Dodatkowo Spółka inwestuje nadwyżkę środków pieniężnych w oprocentowane rachunki bieżące, depozyty terminowe, depozyty rynku pieniężnego, wybierając instrumenty o odpowiedniej zapadalności bądź wystarczającej płynności w celu zapewnienia wystarczającej rezerwy.

W tabeli poniżej ujęto analizę zobowiązań finansowych Spółki w kwotach netto wg. terminów zapadalności odpowiednio do pozostałego na dzień bilansowy okresu do umownego terminu zapadalności. Na kwoty ujawnione w tabeli składają się umowne niezdykontowane przepływy pieniężne.

Stan na 31.12.2015 r.	do 1 miesiąca	od 1 do 3	od 3 do 12	od 1 do	Powyżej
Badane		miesiący	miesiący	5 lat	5 lat
Oprocentowane kredyty i pożyczki	415	830	3 735	14 110	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu	1 139	1 094	4 395	21 203	902
Zobowiązanie z tytułu faktoringu	148	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	126 696	29 278	4 791	2 328	201

Ryzyko stopy procentowej

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku występuje ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych w odniesieniu do oprocentowania kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę, zobowiązań z tytułu faktoringu oraz w odniesieniu do umów leasingu finansowego. Szczegółowe informacje na temat kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę zawarte są w nocie 37.

Poniżej przedstawiono analizę wpływu zmienności stopy procentowej na wynik finansowy Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku. W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych, zmiany stóp procentowych oszacowane zostały na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na 31 grudnia 2014 roku na poziomie racjonalnie przewidywanym tj. +/- 1 punktu procentowego.

	Wartość na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2015 roku	
		+ 100 pb	- 100 pb
Należności z tytułu dostaw i usług brutto (wartość bieżąca)	105 449		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (wartość bieżąca)	152 424		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, kaucje pod gwarancje bankowe (wartość nominalna/oprocentowanie)	149 704	426	(426)
Kredyty bankowe i pożyczki, zobowiązania z tyt. faktoringu (wartość nominalna/ oprocentowanie)	43 140	(826)	826
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		(400)	400
Podatek odroczony		76	(76)
Razem		(324)	324

	Wartość na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2014 roku	
		+ 100 pb	- 100 pb
Należności z tytułu dostaw i usług brutto (wartość bieżąca)	381 613		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (wartość bieżąca)	265 691		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, kaucje pod gwarancje bankowe (wartość nominalna/oprocentowanie)	28 156	339	(339)
Kredyty bankowe i pożyczki, zobowiązania z tyt. faktoringu, obligacje (wartość nominalna/ oprocentowanie)	119 374	(1 902)	1 902
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		(1 563)	1 563
Podatek odroczony		297	(297)
Razem		(1 266)	1 266

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Spółki związane jest głównie z należnościami z tytułu dostaw i usług. Trakcja PRKil stosuje politykę zawierania transakcji z kontrahentami o wysokiej wiarygodności i weryfikowanej zdolności kredytowej. Ocena zdolności kredytowej dokonywana jest cyklicznie. W przypadku negatywnej oceny przyszłej zdolności kredytowej kontrahenta, Spółka stosuje adekwatne zabezpieczenia finansowe lub majątkowe mające na celu minimalizację ryzyka kredytowego. Służby finansowe monitorują na bieżąco stan należności ograniczając ryzyko nieściągalności. Wartość bilansowa aktywów finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym odpowiada maksymalnej ekspozycji Spółki na ryzyko kredytowe (bez uwzględnienia zabezpieczeń). Ponieważ na dzień bilansowy 65% całkowitej kwoty należności Spółki stanowią należności od PKP PLK S.A. istnieje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

Ujawnienia odnośnie należności z tytułu dostaw i usług przeterminowanych oraz dokonanych odpisów aktualizujących wartość należności przedstawiono w nocie 30.

Pożyczki udzielone stanowią w głównej części pożyczki udzielone jednostce zależnej. Ryzyko kredytowe takiej pożyczki jest ograniczone, ponieważ Spółka kontroluje działania operacyjne spółki zależnej.

Spółka współpracuje z instytucjami finansowymi o wysokiej wiarygodności. Wolne środki pieniężne lokowane są w kilku bankach celem uniknięcia koncentracji ryzyka dotyczącego środków płynnych.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe jest równa wartości bilansowej następujących instrumentów finansowych:

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe	Wartość księgowa	
	31.12.2015	31.12.2014
Pożyczki udzielone:	2 820	21 267
- jednostkom niepowiązanym	-	2 179
- jednostkom powiązanym	2 820	19 088
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności brutto poza budżetowymi	116 967	394 310
- od jednostek niepowiązanych	113 645	391 226
- od jednostek powiązanych	3 322	3 084
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	136 025	14 113
Kaucje pod gwarancję bankową	13 679	10 129
Razem	269 491	435 934

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka zarządza ryzykiem finansowym poprzez identyfikowanie, monitorowanie, raportowanie jego czynników, co ma na celu ograniczenie niekorzystnego wpływu czynników ryzyka walutowego na przepływy pieniężne oraz wynik ekonomiczny Spółki. W Spółce instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej. Spółka dla celów ewidencyjnych wykorzystuje wyceny bankowe.

48. Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej

Poniższa tabela przedstawia wszystkie pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej ze wskazaniem przyporządkowanemu im poziomowi hierarchii wartości godziwej.

	31.12.2015 Badane	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne:	17 602	-	-	17 602
Nieruchomości biurowe	17 602			17 602
- grunty	13 532			13 532
- budynki	4 070			4 070
	31.12.2014 Badane	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne:	17 602	-	-	17 602
Nieruchomości biurowe	17 602			17 602
- grunty	13 532			13 532
- budynki	4 070			4 070

Założenia przyjęte przy ustalaniu wartości godziwych:

- nieruchomości inwestycyjnych zostały opisane w nocie 22 Dodatkowych informacji i objaśnień.

49. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Należności warunkowe		
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	94 664	123 039
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	89 162	113 573
Wekslu otrzymanych pod zabezpieczenie	5 502	9 466
Razem należności warunkowe	94 664	123 039
Zobowiązania warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	809	-
Udzielonych gwarancji i poręczeń	809	-
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	2 269 160	1 684 351
Udzielonych gwarancji i poręczeń	394 038	300 979
Wekslu własnych	439 152	403 850
Hipotek	99 000	229 500
Cesji wierzytelności	1 238 501	626 397
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	41 586	60 777
Kaucji	20 140	25 530
Pozostałych zobowiązań	36 743	37 318
Razem zobowiązania warunkowe	2 269 969	1 684 351

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz pozostałych jednostek to głównie gwarancje wystawione przez banki na rzecz kontrahentów Spółki na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Spółki z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych (gwarancje należytego wykonania umowy, gwarancje usunięcia wad i usterek, gwarancje zwrotu zaliczki). Bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec spółek Spółki. Weksle własne stanowią inną formę zabezpieczenia gwarancji bankowych, o których mowa powyżej.

Poza wyżej wymienionymi należnościami i zobowiązaniami warunkowymi Spółka na dzień 31 grudnia 2015 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 310 tys. zł (31 grudnia 2014 roku: 1 561 tys. zł), wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę. W przypadku naruszenia przez menadżera jego obowiązków określonych w art. 1 Umowy o Zakazie Konkurencji, menadżer zapłaci na rzecz Spółki w trybie natychmiastowym bez jakiegokolwiek wypowiedzenia lub żądania ze strony Spółki karę umowną w wysokości równoważności w złotych polskich 25.000 EURO za każde naruszenie oraz równoważności w złotych polskich 1.000 EURO za każdy dzień, w którym takie naruszenie będzie miało miejsce lub będzie kontynuowane.

Zobowiązania warunkowe wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę, na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiły 6 368 tys. zł (31 grudnia 2014 roku: 8 339 tys. zł).

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (np. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na koniec roku 2015 utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

50. Istotne sprawy sporne i sądowe

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka oraz jej podmioty zależne nie były stroną toczących się postępowań sądowych, arbitrażowych lub przed organem administracji publicznej, których wartość pojedynczo stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Trakcji PRKiI S.A.

Jednocześnie Spółka informuje, iż łączna wartość postępowań dotyczących jej wierzytelności i zobowiązań stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki. W grupie wierzytelności łączna wartość postępowań wynosi 70 922 292,36 zł, a w grupie zobowiązań wynosi 5 819 958,80 zł.

Największe postępowanie z grupy wierzytelności:

Sprawa dotycząca zgłoszenia wierzytelności przysługującej od Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej w Warszawie (na dzień wszczęcia postępowania wartość sprawy przekraczała 10 % kapitałów własnych Spółki)

Spółka Trakcja S.A. w Warszawie połączyła się ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. we Wrocławiu. W wyniku tego połączenia następcą prawnym obu spółek jest Trakcja PRKiI S.A. w Warszawie. W związku z ogłoszeniem przez Sąd Rejonowy dla Warszawy – Pragi Północ w Warszawie upadłości spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury sp. z o.o. (dalej: „PNI”) z możliwością zawarcia układu, spółka Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych i Inżynierskich S.A. we Wrocławiu złożyła do sądu upadłościowego zgłoszenie wierzytelności Spółki z dnia 20 listopada 2012 roku. Zgłoszenie dotyczyło wierzytelności w łącznej kwocie 55 664 100,89 zł, obejmujących należność główną, odsetki wymagalne do dnia ogłoszenia upadłości oraz naliczone kary umowne.

Według wiedzy Spółki, została sporządzona lista wierzytelności względem PNI. Wierzytelności Trakcji PRKiI S.A. zostały uznane w wysokości 10 569 163,16 zł, w tym 10 274 533,87 zł z tytułu niezapłaconych faktur oraz 294 632,29 zł z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie. Odmówiono uznania należności z tytułu kar umownych i pozostałych roszczeń w łącznej kwocie 44 956 834,35 zł. Spółka nie zgadza się z odmową uznania powyższej części wierzytelności, w związku z powyższym do sądziego - komisarza został wniesiony sprzeciw co do odmowy uznania wierzytelności w powyższym zakresie. Sąd odrzucił sprzeciw, w związku z czym Spółka złożyła do Sądu zażalenie, które zostało oddalone. W dniu 8 czerwca 2015 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od syndyka masy upadłości o zmianie sposobu prowadzenia upadłości z układowego na likwidacyjne. Sprawa jest w toku i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

Największe postępowanie z grupy zobowiązań:

Sprawa z powództwa Eiffage Polska Koleje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Eiffage Polska Koleje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w dniu 21 kwietnia 2015 roku wniosła pozew o zapłatę na kwotę 2 975 851,31 zł przeciwko Trakcji PRKiI S.A. oraz PKP PLK S.A. dochodząc zapłaty wynagrodzenia z tytułu niezapłaconych faktur za roboty podwykonawcze. Spółka wniosła sprzeciw, a obecnie sprawa jest w toku. Sąd nie wyznaczył jeszcze nowego terminu rozprawy.

Inne postępowania:

Zgłoszenie wierzytelności do masy upadłości Projekt-Bud Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Spółka informuje, iż w okresie, którego dotyczy sprawozdanie, tj. w dniu 10 marca 2015 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie ogłoszona została upadłość Projekt-Bud Sp. z o.o. („Upadły”) z możliwością zawarcia układu. Spółka zgłosiła przysługujące jej wierzytelności od Upadłego w kwocie łącznej 9 708 613,62 zł. Na kwotę łączną zgłoszonych wierzytelności składają się wierzytelności z tytułu najmu lokomotyw wraz z wagonami, najmu sprzętu, umowy sprzedaży wykonanych robót budowlanych i kary umownej naliczonej Upadłemu. W dniu 31 grudnia 2015 roku nastąpiła bezpośrednia zapłata kwoty 7 382 827,30 zł przez PKP PLK (Zamawiającego). W związku z powyższym na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółce przysługuje wierzytelność od Upadłego w kwocie 2 325 786,32 zł.

51. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W 2015 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę Trakcja PRKiI. W dniu 25 czerwca 2015 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Trakcja PRKiI, które podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto za 2014 rok:

- w kwocie 6 631 213,92 zł na pokrycie strat za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku,
- w kwocie 43 165 463,92 zł na kapitał zapasowy.

52. Aktywa oddane pod zabezpieczenie

Aktywa oddane pod zabezpieczenie w wartości księgowej:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Rzeczowe aktywa trwałe	34 901	43 780
Nieruchomości i inwestycyjne	-	17 602
Kaucje	20 140	25 530
Należności	14 256	172 380
Razem	69 297	259 292

53. Informacja na temat udzielonych gwarancji i poręczeń oraz zabezpieczeń na majątku

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka miała ustanowione następujące zabezpieczenia na swoich aktywach:

Hipoteki

Obciążona nieruchomość	Kwota obciążenia hipotecznego	Przedmiot zabezpieczenia hipotecznego	Uwagi
Nieruchomość położona we Wrocławiu przy ul. Książewicza	24 000	Kredyt	Rzeczowe aktywa trwałe
Nieruchomości położona we Wrocławiu przy ul. Lotniczej	75 000	Kredyt	Rzeczowe aktywa trwałe
RAZEM	99 000		

Kaucje

Przedmiot zabezpieczenia	Kwota obciążenia
Zabezpieczenie należytego wykonania umów	18 510
Zabezpieczenie płatności dot. umów najmu	1 279
Wadium przetargowe	240
Pozostałe	110
RAZEM	20 140

54. Informacje na temat podmiotów powiązanych

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy.

Podmioty powiązane	Okres	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody finansowe z tyt. otrzymanych dywidend
Akcjonariusze:						
COMSA S.A.	1.01.15-31.12.15	-	1 760	-	-	-
	1.01.14-31.12.14	-	1 274	-	-	-
Spółki zależne:						
PRK7						
Nieruchomości Sp. z o.o.	1.01.15-31.12.15	30	62	20	-	1 300
	1.01.14-31.12.14	18	551	-	-	-
Torprojekt Sp. z o.o.	1.01.15-31.12.15	140	2 455	-	-	301
	1.01.14-31.12.14	149	978	-	-	-
AB Kauno Tiltai	1.01.15-31.12.15	3 033	-	-	-	14 241
	1.01.14-31.12.14	2 866	10	-	-	14 824
PEUIM Sp. z o.o.	1.01.15-31.12.15	32	6	648	-	-
	1.01.14-31.12.14	144	-	759	-	-
Dalba Sp. z o.o.	1.01.15-31.12.15	19	-	-	-	-
	1.01.14-31.12.14	34	-	-	-	-
AB Kauno Tiltai Lenkijos skyrius	1.01.15-31.12.15	-	-	-	-	-
	1.01.14-31.12.14	-	4	-	-	-
Wspólne przedsięwzięcia:						
BTW Sp. z o.o.	1.01.15-31.12.15	981	5 198	-	-	-
	1.01.14-31.12.14	665	6 976	-	-	-
Razem	1.01.15-31.12.15	4 235	9 481	668	-	15 842
	1.01.14-31.12.14	3 876	9 793	759	-	14 824

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na koniec danego roku obrotowego.

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Zobowiązania			
		Należności od podmiotów powiązanych	wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane
Akcjonariusze:					
COMSA S.A.	31.12.2015	-	1 011	-	-
	31.12.2014	-	1 050	-	-
Spółki zależne:					
PRK7 Nieruchomości Sp. z o.o.	31.12.2015	20	-	2 820	-
	31.12.2014	127	74	-	-
TORPROJEKT Sp. z o.o.	31.12.2015	10	1 131	-	-
	31.12.2014	30	336	-	-
AB Kauno Tiltai	31.12.2015	3 098	10 257	-	-
	31.12.2014	3 002	3	-	-
PEUIM Sp. z o.o.	31.12.2015	-	-	-	-
	31.12.2014	23	-	19 088	-
Dalba Sp. z o.o.	31.12.2015	-	-	-	-
	31.12.2014	5	-	-	-
AB Kauno Tiltai Lenkijos skyrius	31.12.2015	-	-	-	-
	31.12.2014	-	1	-	-
Wspólne przedsięwzięcia:					
BTW Sp. z o.o.	31.12.2015	194	1 484	-	-
	31.12.2014	19	2 331	-	-
Razem	31.12.2015	3 322	13 883	2 820	-
	31.12.2014	3 206	3 795	19 088	-

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

Spółka podpisała ze swoim akcjonariuszem: COMSA S.A. umowę polegającą na udzieleniu jej licencji na cały know-how techniczny oraz znak towarowy, a także udostępnienie dóbr niematerialnych w postaci: kompetencji, znajomości branży, wiedzy eksperckiej w zakresie organizacyjnym, operacyjnym, handlowym, technologicznym posiadanych przez COMSA S.A. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. Wynagrodzenie za świadczenie powyższych usług przez COMSA S.A. wyniosło w 2015 roku 1 760 tys. zł.

Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrachunkowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązanymi.

Saldo udzielonych pożyczek jednostkom powiązanim na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawia poniższa tabela:

Pożyczkobiorca	Kwota przyznanej pożyczki (w tys.)	Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota pożyczki pozostała do spłaty	Charakter powiązań kapitałowych
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	3 500	PLN	31.12.2016	WIBOR 1 M + marża	2 820	spółka zależna
RAZEM	3 500				2 820	

Pożyczki udzielone jednostkom zależnym ujęte są w części krótkoterminowej w pozycji pozostałe aktywa finansowe.

55. Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu

Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej i członków organów nadzorujących Spółki w roku 2015:

Wynagrodzenie Zarządu Spółki Trakcja PRKiI:

Wynagrodzenie Zarządu Spółki	Rok obrotowy zakończony			
	31.12.2015 Badane	31.12.2014 Badane	31.12.2015 Badane	31.12.2014 Badane
	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	7 462	1 746	5 582	1 220
Świadczenia po okresie zatrudnienia	639	-	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	4 439	-	1 487	-
Płatności na bazie akcji	-	-	-	-
Razem	12 540	1 746	7 069	1 220

Członkowie Zarządu Trakcji PRKiI nie byli akcjonariuszami lub udziałowcami kontrolującymi, współkontrolującymi lub mającymi znaczący wpływ na podmioty spoza Grupy Trakcja.

Spółka w roku 2015 nie zawarła istotnych transakcji z kadrą kierowniczą.

Szczegóły umów zawartych z osobami zarządzającymi zostały opisane w punkcie 5.10 natomiast dodatkowe informacje na temat wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej znajdują się w punkcie 5.9 Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Trakcja PRKiI za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Spółki Trakcja PRKiI:

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Spółki	Rok obrotowy zakończony			
	31.12.2015 Badane	31.12.2014 Badane	31.12.2015 Badane	31.12.2014 Badane
	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	378	512	438	-
Razem	378	512	438	-

56. Istotne zdarzenia w okresie roku obrotowego oraz następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego rocznego sprawozdania finansowego, to jest do dnia 21 marca 2016 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Istotne wydarzenia w okresie 2015 roku	RB
Znaczące umowy - kontrakty budowlane	
Podpisanie przez Trakcja PRKiI S.A. oraz PKP PLK S.A. aneksu do umowy znaczącej na zaprojektowanie i wykonanie przebudowy stacji Łódź Widzew i części szlaku Łódź Fabryczna – Łódź Widzew od km 2,250 do km 7,200 wraz z urządzeniami srk i telekomunikacji dla całego odcinka Łódź Fabryczna – Łódź Widzew oraz modernizacji linii objazdowej Łódź Widzew – Łódź Chojny – Łódź Kaliska, zawartej w dniu 30.06.2011 r. Aneks zmienia termin realizacji umowy na dzień 14.12.2015 r.	RB 1/2015
Podpisanie przez Spółkę z PKP PLK S.A. umowy o „Wykonanie robót dodatkowych polegających na zaprojektowaniu i budowie skrzyżowania bezkolizyjnego dwupoziomowego linii kolejowej nr 17 z ulicą Niciarnianą w Łodzi w ramach projektu POIiŚ 7.1 – 24.2 ‘Udrożnienie Łódzkiego Węzła Kolejowego (TEN-t), etap I, odcinek Łódź Widzew – Łódź Fabryczna’”. Wartość netto umowy: 56.045.000,00 zł. Termin realizacji pełnego zakresu przedmiotu umowy podzielono na części a najpóźniejsza z nich zostanie zrealizowana do dnia 30.08.2016 r.	RB 2/2015
Podpisanie przez Trakcja PRKiI S.A. jako Pełnomocnika Konsorcjum oraz PKP PLK S.A. porozumienia modyfikującego umowę znaczącą nr 90/104/121/00/17000031/10/I/I z dnia 30.11.2010 r. na „Modernizację linii kolejowej E30, etap II odcinek Zabrze – Katowice – Kraków Przetarg nr 1 – Modernizacja odcinków: Jaworzno Szczakowa – Trzebinia (km 15,810 -29,110 linii nr 133) Jaworzno Szczakowa – Sosnowiec Jęzor (km 0,000 – 6,847 linii 134)”. Na mocy porozumienia zmodyfikowany został termin realizacji robót do dnia 30.06.2015 r. oraz zakres robót, których nowa wartość netto wyniesie 55.860.846,48 zł.	RB 3/2015
Dokonanie rozliczenia przez Konsorcjum Trakcja Polska i PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. umowy zawartej w dniu 31 maja 2010 roku na wykonanie robót budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo w ramach projektu POIiŚ 7.1-41: „Modernizacja linii kolejowej E-65/C-E 65 na odcinku Warszawa - Gdynia - obszar LCS Działdowo”. Zawarcie ugody przedsądowej, na mocy której Zamawiający zobowiązał się do zapłaty na rzecz Konsorcjum kwoty 15.740.228,58 zł. Dodatkowo, niezależnie od zawartej Ugody, Zamawiający zobowiązał się zapłacić na rzecz Konsorcjum kwotę 7.259.771,42 zł z tytułu pokrycia kosztów wykonywania kontraktu w wydłużonym czasie oraz kwotę 17.997.919,06 zł brutto w związku z wynagrodzeniem za roboty wykonane w poprzednich okresach w trakcie trwania kontraktu.	RB 6/2015
Podpisanie przez Konsorcjum Trakcja (w składzie: Trakcja PRKiI S.A. i PNiUIK Sp. z o.o.) oraz PKP PLK S.A. aneksu do Umowy nr 90/132/281/00/11000838/10/I/I z dnia 2 listopada 2010 roku na Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Podtężce – Bochnia w km 16,000 – 39,000 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”. Na mocy aneksu zmienić się termin realizacji umowy do dnia 1.11.2015 r.	RB 12/2015
Podpisanie przez Trakcja PRKiI S.A. jako Pełnomocnika Konsorcjum w składzie: Trakcja PRKiI S.A., PNiUIK Sp. z o.o., z PKP PLK S.A. aneksu do umowy znaczącej na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Dębica – Sędziszów Małopolski w km 111,500 – 133,600 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”; Przetarg 2.2, zawartej w dniu 16 grudnia 2010 roku. Na mocy aneksu termin wykonania robót został ustalony na 14.08.2015 r. Ponadto Konsorcjum złożyło do Zamawiającego wniosek o przedłużenie czasu na ukończenie robót o 547 dni ze względu na wystąpienie okoliczności, za które Konsorcjum zgodnie z umową nie ponosi odpowiedzialności.	RB 30/2015
Podpisanie przez spółkę zależną od Emitenta, AB Kauno Tiltai oraz Urząd miasta Wilno umowy na budowę Węzła sieci transeuropejskiej – III etap zachodniej obwodnicy miasta Wilno – od ul. Ozo do ul. Ukmergės. Wartość netto umowy: 271.592.969,47 zł, udział spółki zależnej AB Kauno Tiltai w wartości umowy: 68 %.	RB 31/2015
Zawarcie przez Trakcja PRKiI S.A. oraz PKP PLK S.A. umowy na opracowanie projektów wykonawczych i realizacja robót dla LCS Warszawa Okęcie w ramach Projektu POIiŚ 7.1-19.1.a. pn. "Modernizacja linii kolejowej nr 8, odcinek Warszawa Okęcie - Radom (LOT A, B, F)". Wartość netto umowy 376.199.967,00 zł.	RB 32/2015
Zawarcie przez Trakcja PRKiI S.A. oraz PKP PLK S.A. aneksu do umowy znaczącej na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Dębica – Sędziszów Małopolski w km 111,500 – 133,600 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”; Przetarg 2.2, zawartej w dniu 16.12.2010 r. Aneks wydłuża czas na wykonanie robót do 10.11.2015 r.	RB 35/2015

Podpisanie przez spółkę zależną od Emitenta, AB Kauno Tiltai umowy z Litewskim Zarządem Dróg przy Ministerstwie Komunikacji, której przedmiotem jest rozbudowa drogi E67 (Via Baltica) sieci transeuropejskiej na odcinku Kowno - Marijampole . Wartość umowy netto wynosi 31.831.964,31 EUR, czyli 134.728.788,94 zł.	RB 36/2015
Podpisanie przez Trakcja PRKiI S.A. oraz PKP PLK S.A. aneksu do umowy nr 90/132/336/00/17000031/10/l/l na Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Sędziszów Małopolski – Rzeszów Zachodni w km 133,600 – 154,900 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”. Aneks zmienia termin realizacji umowy do dnia 14.02.2016 r.	RB 39/2015
Podpisanie przez Trakcja PRKiI S.A. z PKP PLK S.A. umowy na Kontynuację robót modernizacyjnych na linii kolejowej E59 (roboty torowo – podtorzowe i okołotorowe) w ramach Projektu POLiŚ 7.1-5.1 „Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap III, odcinek Czempień – Poznań ”. Wartość netto umowy stanowi kwotę 173.383.051,02 zł.	RB 42/2015
Zawarcie przez Trakcja PRKiI S.A. z GDDKiA dwóch znaczących umów: 1) umowy na „Projekt i budowę drogi ekspresowej S-5 na odcinku Nowe Marzy-Bydgoszcz-granica województwa kujawsko-pomorskiego i wielkopolskiego . Część 4 – Projekt i budowa drogi ekspresowej S-5 na odcinku od węzła Szubin (z węzłem) do węzła Jaroszewo (z węzłem) o długości około 19,3 km”. (Konsorcjum w składzie: Trakcja PRKiI S.A. - lider konsorcjum, Przedsiębiorstwo Usług Technicznych INTERCOR sp. z o.o. - partner konsorcjum. Wartość umowy netto wynosi: 286.155.940 zł.	RB 43/2015
2) umowy na „Projekt i budowę drogi ekspresowej S-5 na odcinku Nowe Marzy-Bydgoszcz-granica województwa kujawsko-pomorskiego i wielkopolskiego . Część 1 – Projekt i budowa drogi ekspresowej S-5 na odcinku od węzła Aleksandrowo (z węzłem) do węzła Tryszczyn (z węzłem) o długości około 14,7 km”. (Konsorcjum w składzie: Przedsiębiorstwo Usług Technicznych INTERCOR sp. z o.o. - Lider konsorcjum, Trakcja PRKiI S.A. - jako partner konsorcjum). Wartość umowy netto: 300.000.000 zł.	
Podpisanie przez Konsorcjum, którego liderem jest Trakcja PRKiI S.A. z PKP PLK S.A. aneksu do umowy znaczącej na „roboty budowlane podstawowe liniowe na odcinku Wrocław – Grabiszyn – Skokowa i Żmigród – granica woj. dolnośląskiego” w ramach projektu POLiŚ 7.1 - 4 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap II – odcinek Wrocław – granica woj. Dolnośląskiego”. Na mocy aneksu strony zmieniły termin realizacji robót do dnia 21.12.2015 r.	RB 44/2015
Podpisanie przez Trakcja PRKiI S.A. jako Pełnomocnik Konsorcjum z PKP PLK S.A. aneksu do umowy znaczącej na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Dębica – Sędziszów Małopolski w km 111,500 – 133,600 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”. Na mocy aneksu Strony zmieniły termin realizacji robót do dnia 14.03.2017 r.	RB 47/2015
Podpisanie przez Trakcja PRKiI oraz PKP PLK S.A. aneksu do umowy znaczącej na zaprojektowanie i wykonanie przebudowy stacji Łódź Widzew i części szlaku Łódź Fabryczna – Łódź Widzew od km 2,250 do km 7,200 wraz z urządzeniami srk i telekomunikacji dla całego odcinka Łódź Fabryczna – Łódź Widzew oraz modernizacji linii objazdowej Łódź Widzew – Łódź Chojny – Łódź Kaliska. Na mocy aneksu Strony ustaliły, iż Wykonawca zaprojektuje i wykona roboty w terminie nie dłuższym niż do dnia 30.08.2016 r.	RB 48/2015
Zawarcie przez Spółkę oraz PKP PLK S.A. znaczących umów o łącznej wartości 70.115.111,14 zł w okresie od 05.10.2015 r. do 17.11.2015 r. Umową o najwyższej wartości spośród wskazanych powyżej jest podpisana w dniu 17.11.2015 r., umowa na „Zaprojektowanie i budowę urządzeń teletechniki i systemów IT na dworcu Łódź Fabryczna oraz w tunelu dojazdowym i stacji wraz z integracją z systemami obcymi”. Wartość netto Umowy: 34.880.000,00 zł; wartość brutto Umowy: 42.902.400,00 zł. Termin ukończenia robót: 15.07.2016 r.	RB 49/2015

Znaczące umowy - pozostałe	
W okresie ostatnich 12 miesięcy Emitent zawarł z Grupą mBank umowy o łącznej wartości 72.400 tys. zł. Umową o najwyższej wartości jest umowa kredytowa o kredyt odnawialny do kwoty 50.000 tys. zł zawarta przez Spółkę z mBank S.A. w dniu 29.04.2015 r.	RB 15/2015
Podpisanie przez Emitenta oraz Credit Agricole Bank Polska S.A. aneksu do umowy o linię gwarancyjną do kwoty 60.000.000,00 zł.	RB 23/2015
Podpisanie przez spółkę zależną od Emitenta, AB Kauno Tiltai aneksu do znaczącej umowy kredytowej nr KL 06/03/01 z dnia 30.03.2006 r. Na mocy aneksu udzielono dodatkowego kredytu w wysokości 2 000 tys. EUR, przyznano kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 4 000 tys. EUR oraz zmniejszono wielkość limitu kredytu obrotowego do wysokości 14 000 tys. EUR. Na mocy aneksu zostały zmienione również terminy spłaty pożyczki i zapadalności gwarancji.	RB 34/2015
Ustanowienie w litewskim rejestrze zastawów zastawu na aktywach spółki zależnej od Emitenta AB Kauno tiltai. Zastaw zabezpiecza wierzytelność AB DNB bankas oraz Nordea BANK AB na kwotę 78.339.250,54 EUR, czyli 331.351.528 zł wynikającą z umowy kredytowej. Zastaw ustanowiono na aktywach o łącznej wartości 28.420.595,75 EUR, czyli 120.210.593,84 zł będącymi wierzytelnościami AB Kauno Tiltai z umów o kontrakty budowlane i na jej ruchomościach.	RB 37/2015
Podpisanie przez Trakcja PRKiI S.A. z HSBC Bank Polska S.A. aneksu do Umowy o linię gwarancyjną do kwoty 70.000.000,00 zł. Okres dostępności gwarancji bankowej: do dnia 4.02.2016 r.	RB 40/2015
Zawarcie przez Spółkę z Zurich Insurance plc Niederlassung für Deutschland umowy linii gwarancji z limitem gwarancyjnym do wysokości 70.000.000,00 zł. Okres dostępności limitu gwarancyjnego: do 31.10.2018 r.	RB 46/2015
Zmiany w składzie Zarządu Spółki	
Rezygnacja z funkcji Prezesa Zarządu Spółki Trakcja PRKiI S.A. przez Pana Roman Przybyła. W związku z rezygnacją Pana Romana Przybyła Rada Nadzorcza Spółki powierzyła Panu Jarosławowi Tomaszewskiemu, Dyrektorowi Finansowemu i dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu, pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Spółki. Przyjęcie przez Radę Nadzorczą Spółki oświadczenia Pani Marity Szustak o cofnięciu rezygnacji z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki.	RB 8/2015
Oświadczenie Pani Marity Szustak o rezygnacji z funkcji członka Zarządu, Wiceprezesa Zarządu Trakcja PRKiI S.A.	RB 17/2015
Powołanie przez Radę Nadzorczą Emitenta Pana Jarosława Tomaszewskiego na funkcję Prezesa Zarządu Spółki – Dyrektora Generalnego, Pana Pawła Nogalskiego na funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki – Dyrektora Finansowego, Pana Marka Kacprzaka na funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki – Dyrektora ds. Marketingu i Przygotowania Produkcji, Pana Sławomira Raczyńskiego na funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki – Dyrektora ds. Produkcji.	RB 22/2015
Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki	
Podjęcie przez ZWZ uchwał, mocą których: odwołano członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Julijusa Stalmokasa, powołano Pana Michała Hulbója na członka Rady Nadzorczej Spółki.	RB 28/2015
Oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Macieja Radziwiłła ze skutkiem na dzień 24.09.2015 r.	RB 38/2015
Akcjonariusz Spółki, COMSA S.A. powołał w trybie art. 13 ust. 4 Statutu Spółki Pana Dominika Radziwiłła na Członka Rady Nadzorczej Spółki.	RB 41/2015
Zmiany w składzie Akcjonariatu Spółki	
Zawiadomienie przez akcjonariusza ING Otwarty Fundusz Emerytalny o zmianie głosów w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Ilość posiadanych przez ING akcji zmieniła się na 5 725 828 akcji, co stanowi 11,14 % kapitału zakładowego Spółki, uprawniając ING do 5 725 828 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 11,14 % ogólnej liczby głosów.	RB 16/2015
Zawiadomienie przez akcjonariusza ING Otwarty Fundusz Emerytalny o zmniejszeniu stanu posiadanych akcji Spółki. W wyniku transakcji zbycia przez ING akcji Spółki ilość zmieniła się na 5 111 908 akcji, co stanowi 9,95 % kapitału zakładowego Spółki, uprawniając ING do 5 111 908 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 9,95 % ogólnej liczby głosów.	RB 29/2015

Pozostałe	
Uchwała z dn. 22.01.2015 r. Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w związku z umorzeniem przez Spółkę, 17.914 obligacji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, kod ISIN: PLTRKPL00089.	RB 5/2015
Dokonanie odpisu aktualizującego wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31.12.2014 w Grupie Trakcja w kwocie 7.264 tys. zł, (odpis nieruchomości inwestycyjnych dotyczący wyłącznie Emitenta w kwocie 7.608 tys. zł). Dokonane odpisy aktualizujące rozpoznano w ciężar wyniku za 2014 rok.	RB 7/2015
W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości firmy (tzw. goodwill) przypisanej do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, w którego skład wchodzi następujące spółki zależne: PEUiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o. oraz PDM Białystok S.A., dokonanie odpisu aktualizującego wartość firmy w kwocie 37.431 tys. zł, który rozpoznano w skonsolidowanym wyniku 2014 roku.	RB 9/2015
Utworzenie na dzień 31.12.2014 roku odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług od spółki nie należącej do Grupy Emitenta w wysokości 5.163 tys. zł. Dokonany odpis aktualizujący rozpoznano w ciężar wyniku za 2014 rok.	RB 11/2015
Publikacja Raportu z wyceny akcji spółki AB Kauno Tiltai sporządzonego przez biegłego rewidenta, w związku z warunkami emisji obligacji na okaziciela serii C.	RB 13/2015
Podjęcie uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki o wyborze Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jako podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015.	RB 18/2015
Zwołanie na dzień 25.06.2015 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Trakcji PRKiI S.A.	RB 19/2015
Opublikowanie treści projektów uchwał ZWZ.	RB 20/2015
Zgłoszenie przez Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”, reprezentowany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU Spółka Akcyjna, wniosku o dodanie do porządku obrad punktu "10. Podjęcie uchwał w przedmiocie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki" na ZWZ Spółki w dniu 25.06.2015 r.	RB 21/2015
Poinformowanie przez akcjonariusza Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”, reprezentowanego przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A., iż zamierza zgłosić Pana Michała Hulbója jako kandydata na członka niezależnego Rady Nadzorczej Spółki na ZWZ w dniu 25.06.2015 r..	RB 24/2015
Opublikowanie treści projektów uchwał ZWZ.	RB 25/2015
Podanie do publicznej wiadomości treści podjętych i niepodjętych uchwał na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki.	RB 26/2015
Publikacja wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 25.06.2015 r.	RB 27/2015
Wykupienie przez Spółkę własnych obligacji serii C i serii E w dacie wykupu, tj. 31.12.2015 r. w celu umorzenia.	RB 50/2015

Istotne wydarzenia po dacie bilansowej	RB
Znaczące umowy - pozostałe	
Podpisanie przez Spółkę z PZU S.A. aneksu do umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych, który nadaje jej nową treść. Na podstawie umowy ustalono odnawialny maksymalny limit zaangażowania w wysokości 150.000.000 zł obowiązujący w okresie od 21.01.2016 r. do 20.01.2017 r. Zabezpieczenie umowy stanowi 3 weksle własne in blanco wystawione przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową.	RB 2/2016
Zawarcie przez Spółkę z STU Ergo Hestia S.A. umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego. Na podstawie umowy ustanowiono na czas nieokreślony odnawialny maksymalny limit zaangażowania w wysokości 150.000.000 zł. Zabezpieczenie umowy stanowi 10 weksli własnych in blanco wystawionych przez Emitenta wraz z deklaracjami wekslowymi.	RB 3/2016
Podpisanie przez Spółkę z HSBC Bank Polska S.A. aneksu do umowy o linię gwarancyjną do kwoty 70.000.000 zł. Na mocy aneksu wydłużono termin dostępności gwarancji bankowej do dnia 30.09.2016 r.	RB 4/2016
Pozostałe	
W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości firmy (tzw. goodwill) przypisanej do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, w którego skład wchodzi następujące spółki zależne: PEUIM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o. oraz PDM Białystok S.A., dokonanie odpisu aktualizującego wartość firmy w kwocie 12.302 tys. zł, który rozpoznano w skonsolidowanym wyniku 2015 roku.	
Dodatkowo powzięcie przez Spółkę wiadomości o rezerwie związanej przez spółkę zależną AB Kauno tiltai, której wpływ na skonsolidowany wynik Grupy Trakcja za 2015 rok wynosi 27 800 tys. zł. Rezerwę zawiązano na dzień 31.12.2015 r. w związku ze sporem sądowym pomiędzy konsorcjum, w którego skład wchodzi AB Kauno tiltai, a AB Lietuvos geležinkeliai, w którym AB Lietuvos geležinkeliai roszcza o naliczenie kary umownej za opóźnienie w realizacji robót.	RB 5/2016

57. Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji

Skumulowana średnioroczna stopa inflacji za ostatnie 3 lata dla każdego z okresów objętych niniejszymi informacjami finansowymi nie przekroczyła wartości 100%, dlatego nie wystąpiła konieczność przekształcenia sprawozdań finansowych o wskaźnik zmian cen.

58. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015 Badane	31.12.2014 Badane
Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie sprawozdawczym:		
Zarząd	5	5
Administracja	130	142
Dział sprzedaży	5	4
Pion produkcji	827	851
Pozostali	5	11
Razem	972	1 013

Zatrudnienie w Spółce na dzień bilansowy kształtowało się następująco:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Zatrudnienie w Spółce na dzień bilansowy:		
Zarząd	5	5
Administracja	123	139
Dział sprzedaży	5	4
Pion produkcji	822	853
Pozostali	2	11
Razem	957	1 012

59. Aktywa ZFŚS oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki.

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań, kosztów oraz saldo netto skompensowanych aktywów i zobowiązań Funduszu:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Pożyczki udzielone pracownikom	906	1 118
Środki pieniężne	781	889
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(1 237)	(1 191)
Saldo po skompensowaniu	450	816
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	1 235	1 275

60. Wynagrodzenie audytora

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Trakcja PRKiI podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań Grupy i Jednostki dominującej jest Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 19.

W dniu 3 sierpnia 2015 roku, Jednostka dominująca zawarła umowę z Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. na:

- przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości;
- badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Umowa została zawarta na okres wykonania przedmiotu umowy.

Wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta za usługi świadczone na rzecz Spółki przedstawia poniższa tabela:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego	135	148
Z tytułu umowy o przegląd sprawozdania finansowego	68	77
Inne usługi poświadczające	5	-
Razem	208	225

Wynagrodzenie za badanie wybranych spółek Grupy Trakcja jest płacone na podstawie odrębnych umów zawartych pomiędzy podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i każdą z wybranych spółek Grupy.

Warszawa, 21 marca 2016 roku

Jarosław Tomaszewski
Prezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius
Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak
Wiceprezes Zarządu

Paweł Nogalski
Wiceprezes Zarządu

Sławomir Raczyński
Wiceprezes Zarządu

Sporządzający sprawozdanie:

Elżbieta Okuła
Główna Księgowa

**TRAKCJA PRKII S.A.
WARSZAWA, UL. ŻŁOTA 59**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2015**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI TRAKCJA PRKII S.A. ZA ROK OBROTOWY 2015	5
I. INFORMACJE OGÓLNE.....	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	6
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	6
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....	7
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	8
1. Ocena systemu rachunkowości	8
2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe	8
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	8
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki.....	9
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	10
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2015	
1. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z dochodów całkowitych	
2. Bilans	
3. Rachunek przepływów pieniężnych	
4. Zestawienie zmian w kapitałach własnych	
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające	
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2015	

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Trakcji PRKiI S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja PRKiI S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Złotej 59 (dalej „Spółka”), na które składają się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z dochodów całkowitych, zestawienie zmian w kapitałach własnych, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2015 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Maciej Krasoń
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 10149

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

Maciej Krasoń – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 21 marca 2016 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI
TRAKCJA PRKII S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2015**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Trakcja PRKiI S.A. (dalej „Spółka”). Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Złota 59.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000084266.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 41.120 tys. zł i dzielił się na 51.399.548 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,80 zł każda. W badanym okresie Spółka prowadziła działalność głównie w zakresie robót budowlanych związanych ze wznoszeniem budowli inżynierii lądowej oraz robót budowlanych specjalistycznych.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Jarosław Tomaszewski – Prezes Zarządu,
- Paweł Nogalski – Wiceprezes Zarządu,
- Marek Kacprzak – Wiceprezes Zarządu,
- Sławomir Raczyński – Wiceprezes Zarządu,
- Nerijus Eidukevičius – Wiceprezes Zarządu,

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 31 grudnia 2014 roku Stefan Dziedziul oraz Marita Szustak złożyli rezygnację z pełnienia funkcji członków Zarządu Spółki ze skutkiem rozwiązującym na dzień 31 marca 2015 roku,
- w dniu 19 lutego 2015 roku Roman Przybył złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu i jego mandat wygasł w tym samym dniu,
- w dniu 19 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza powołała Jarosława Tomaszewskiego na stanowisko pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu,
- w dniu 19 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki przyjęła oświadczenie Marity Szustak o cofnięciu rezygnacji z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki; w dniu 28 maja 2015 roku Marita Szustak ponownie złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu,
- w dniu 9 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza powołała Jarosława Tomaszewskiego na stanowisko Prezesa Zarządu oraz Pawła Nogalskiego, Marka Kacprzaka i Sławomira Raczyńskiego w skład Zarządu do pełnienia funkcji Wiceprezesów Zarządu.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2014 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 49.797 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2014 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka

z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 odbyło się w dniu 25 czerwca 2015 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2014:

- pokrycie straty za okres 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r. – 6.632 tys. zł,
- przeznaczenie na kapitał zapasowy – 43.166 tys. zł.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 21 lipca 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 21 lipca 2015 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 3 sierpnia 2015 roku, zawartej pomiędzy Spółką a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego Spółki zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Macieja Krasonia (nr ewidencyjny 10149) w dniach od 16 do 27 listopada 2015 roku, od 8 lutego do 11 marca 2016 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 21 marca 2016 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz sprawozdanie z dochodów całkowitych, bilansu oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z innych dochodów całkowitych (w tys. zł)</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Przychody ze sprzedaży	763.399	966.084
Koszty działalności operacyjnej	735.258	899.824
Wynik na działalności operacyjnej	30.094	57.000
Zysk (strata) netto	35.161	49.797
Dochody całkowite	35.000	48.356
<u>Podstawowe wielkości z bilansu (w tys. zł)</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u>
Zapasy	31.283	19.719
Należności z tytułu dostaw i usług	93.573	370.158
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3.062	0
Aktywa obrotowe	299.500	468.928
Suma aktywów	932.289	1.072.553
Kapitał (fundusz) własny	613.327	581.244
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)	258.286	431.318
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	163.296	265.691
Suma zobowiązań i rezerw	318.962	491.309
<u>Wskaźniki rentowności i efektywności</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
– rentowność sprzedaży	4%	6%
– rentowność netto kapitału własnego	6%	9%
– wskaźnik rotacji majątku	0,82	0,90
– wskaźnik rotacji należności w dniach	109	135
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	105	97
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	12	12
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	34%	46%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	66%	54%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	41.214	37.610
– wskaźnik płynności	1,16	1,09
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,03	1,04

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2015 następujących tendencji:

- spadek rentowności sprzedaży i rentowności netto kapitału własnego,
- spadek wskaźnika rotacji majątku,
- skrócenie okresu rotacji należności i wydłużenie okresu rotacji zobowiązań,
- spadek stopy zadłużenia Spółki,
- wzrost kapitału obrotowego netto.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 Ustawy o rachunkowości. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim. Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Na bazie testów przeprowadzonych w ramach procedur badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacji stosowanego systemu rachunkowości i nie stwierdziliśmy nieprawidłowości, które miałyby wpływ na sporządzone sprawozdania finansowe. Stosowany przez Spółkę system rachunkowości nie był jednak całościowo przedmiotem naszego badania.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań w zakresie niezbędnym do potwierdzenia istnienia prezentowanych aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań.

2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 932.289 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w kwocie 35.161 tys. zł,
- sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący dochód całkowity ogółem w kwocie 35.000 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 32.083 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 121.912 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 107.670 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 9.738 tys. zł.

Struktura własnościowa środków trwałych została zaprezentowana w nocy objaśniającej tę pozycję bilansu.

Inwestycje długoterminowe

Spółka sporządza testy na utratę wartości posiadanych inwestycji na datę bilansową. Testy przeprowadzone na datę 31 grudnia 2015 roku nie wykazały wystąpienia utraty wartości inwestycji.

Zapasy

Struktura zapasów oraz związanych z nimi odpisów aktualizujących została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Poniżej zaprezentowana została struktura wiekowa zapasów (tylko tych, które podlegają wiekowaniu).

Czas zalegania w dniach	Saldo brutto w tys. zł.
poniżej 30	12.858
30-89	7.943
90-179	2.753
180-269	304
270-364	1.201
powyżej 365	2.885
Total:	27.944

Należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu, łącznie z dotyczącymi ich odpisami aktualizującymi.

Zobowiązania

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń oraz zapadalności ujawniono w notach dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Struktura czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych oraz rezerw na zobowiązania została ujawniona w notach objaśniających.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów, kapitału własnego i zobowiązań, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują istotne pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe istotne informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2015. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami

prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż w badanym okresie Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Maciej Krasoń
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 10149

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

Maciej Krasoń – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 21 marca 2016 roku