



# GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

opublikowany zgodnie z § 82 ust. 1 pkt. 1 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)

## **ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO**

- I. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja
- II. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- III. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- IV. Kwartalna informacja finansowa Spółki Trakcja PRKiI S.A.
- V. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

## ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja PRKiI S.A. zatwierdził skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34). Informacje zostały zaprezentowane w niniejszym raporcie w następującej kolejności:

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 września 2015 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **38 265** tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 września 2015 roku wykazujące dodatnie dochody netto w wysokości **35 769** tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 30 września 2015 roku, po stronie aktywów i pasywów, wykazujący sumę **1 390 432** tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 września 2015 roku, wykazujący zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę **44 755** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 września 2015 roku, wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **35 579** tys. złotych.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Jarosław Tomaszewski  
Prezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius  
Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak  
Wiceprezes Zarządu

Paweł Nogalski  
Wiceprezes Zarządu

Sławomir Raczyński  
Wiceprezes Zarządu

## SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA.....	4
II.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	6
	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	6
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....	7
	SKONSOLIDOWANY BILANS .....	8
	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
	ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM .....	10
III.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	13
1.	Informacje ogólne.....	13
2.	Skład Grupy .....	14
3.	Opis zmian w strukturze Grupy wraz ze wskazaniem ich skutków .....	16
4.	Skład Zarządu Jednostki dominującej.....	16
5.	Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.....	16
6.	Akcjonariat Jednostki dominującej .....	17
7.	Stan posiadania akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę .....	17
8.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	17
9.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	17
10.	Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	20
11.	Oświadczenie o zgodności.....	21
12.	Istotne zasady rachunkowości .....	21
13.	Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości .....	24
14.	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja za III kwartał 2015 roku .....	24
15.	Sezonowość i cykliczność .....	25
16.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	25
17.	Kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość.....	26
18.	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	26
19.	Czynniki ryzyka .....	27
20.	Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz.....	27
21.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie III kwartału 2015 roku.....	27
22.	Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę dominującą ...	28
23.	Podatek odroczony.....	28
24.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących .....	28
25.	Rezerwy .....	29
26.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych ..	29
27.	Udziały we wspólnym przedsięwzięciu.....	29
28.	Informacje o zmianie sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.....	30
29.	Informacje dotyczące zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania 30	
30.	Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych .....	31
31.	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej.....	31

---

32.	Informacje dotyczące segmentów .....	31
33.	Należności i zobowiązania warunkowe .....	35
34.	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	35
35.	Istotne sprawy sądowe i sporne .....	36
36.	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane .....	36
37.	Informacje na temat podmiotów powiązanych .....	38
38.	Istotne zdarzenia w okresie III kwartału 2015 roku oraz następujące po dniu bilansowym .....	39
IV.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA .....	42
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	42
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....	43
	JEDNOSTKOWY BILANS .....	44
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	45
	JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	46
V.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	48
1.	Analiza wyników finansowych Spółki Trakcja PRKił S.A. za III kwartał 2015 roku .....	48
2.	Sezonowość i cykliczność .....	49
3.	Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych .....	49
4.	Należności i zobowiązania warunkowe .....	49

## I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA

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

Okres zakończony	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
30.09.2015 r.	4,1585	3,9822	4,3335	4,2386
31.12.2014 r.	4,1893	4,0998	4,3138	4,2623
30.09.2014 r.	4,1803	4,0998	4,2375	4,1755

\* Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

	30.09.2015		31.12.2014	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	721 160	170 141	719 867	168 892
Aktywa obrotowe	669 272	157 899	725 949	170 319
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 390 432</b>	<b>328 040</b>	<b>1 445 816</b>	<b>339 211</b>
Kapitał własny	710 082	167 528	674 503	158 249
Zobowiązania długoterminowe	137 232	32 377	151 338	35 506
Zobowiązania krótkoterminowe	543 118	128 136	619 975	145 455
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 390 432</b>	<b>328 040</b>	<b>1 445 816</b>	<b>339 211</b>

Do przeliczenia danych skonsolidowanego bilansu przyjęto kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień danego okresu sprawozdawczego.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat w przeliczeniu na euro:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2015		Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	896 627	215 613	1 038 947	248 534
Koszt własny sprzedaży	(796 393)	(191 510)	(940 077)	(224 883)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>100 234</b>	<b>24 103</b>	<b>98 870</b>	<b>23 651</b>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	48 891	11 757	53 262	12 741
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>46 179</b>	<b>11 105</b>	<b>39 976</b>	<b>9 563</b>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	38 265	9 202	33 283	7 962
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>38 265</b>	<b>9 202</b>	<b>33 283</b>	<b>7 962</b>

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2015		Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	131 365	31 589	(2 737)	(655)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(6 947)	(1 670)	(7 430)	(1 777)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(79 663)	(19 157)	(19 074)	(4 563)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto, razem</b>	<b>44 755</b>	<b>10 762</b>	<b>(29 242)</b>	<b>(6 995)</b>

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

	30.09.2015		30.09.2014	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	57 638	13 523	83 599	20 158
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>102 393</b>	<b>24 157</b>	<b>54 357</b>	<b>13 018</b>

Do przeliczenia powyższych danych skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych przyjęto:

- kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień danego okresu sprawozdawczego – dla pozycji "Środki pieniężne na koniec okresu",
- kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień okresu sprawozdawczego poprzedzającego dany okres sprawozdawczy - dla pozycji "Środki pieniężne na początek okresu".

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

## II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2015 - 30.09.2015	1.07.2015 - 30.09.2015	1.01.2014 - 30.09.2014	1.07.2014 - 30.09.2014
	Niebadane	Niebadane	Niebadane	Niebadane
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>896 627</b>	<b>331 855</b>	<b>1 038 947</b>	<b>459 871</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(796 393)</b>	<b>(295 801)</b>	<b>(940 077)</b>	<b>(410 923)</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>100 234</b>	<b>36 054</b>	<b>98 870</b>	<b>48 948</b>
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(4 414)	(1 046)	(3 925)	(715)
Koszty ogólnego zarządu	(46 306)	(10 935)	(42 047)	(16 111)
Pozostałe przychody operacyjne	3 336	1 472	1 644	808
Pozostałe koszty operacyjne	(4 930)	(1 294)	(2 691)	(1 399)
Udział w wyniku jednostki konsolidowanej metodą praw własności	971	1 060	1 411	1 118
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>48 891</b>	<b>25 311</b>	<b>53 262</b>	<b>32 649</b>
Przychody finansowe	5 719	1 176	1 760	625
Koszty finansowe	(8 431)	(2 437)	(15 046)	(5 298)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>46 179</b>	<b>24 050</b>	<b>39 976</b>	<b>27 976</b>
Podatek dochodowy	(7 914)	(3 877)	(6 693)	(3 826)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>38 265</b>	<b>20 173</b>	<b>33 283</b>	<b>24 150</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>38 265</b>	<b>20 173</b>	<b>33 283</b>	<b>24 150</b>
<b>Przypisany:</b>				
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	37 223	19 791	32 790	23 766
Udziałowcom niesprawującym kontroli	1 042	382	493	384
<b>Zysk (strata) w zł na jedną akcję</b>				
- podstawowy	0,74	0,39	0,65	0,47
- rozwodniony	0,74	0,39	0,65	0,47



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

	1.01.2015 - 30.09.2015	1.07.2015 - 30.09.2015	1.01.2014 - 30.09.2014	1.07.2014 - 30.09.2014
	Niebadane	Niebadane	Niebadane	Niebadane
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>38 265</b>	<b>20 173</b>	<b>33 283</b>	<b>24 150</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>				
<b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</b>	<b>(1 202)</b>	<b>(280)</b>	<b>(800)</b>	<b>(833)</b>
Zyski (straty) aktuarialne	(1 202)	(280)	(800)	(833)
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</b>	<b>(1 294)</b>	<b>2 347</b>	<b>(2 134)</b>	<b>(319)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1 700)	2 892	1 540	793
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	406	(545)	(3 674)	(1 112)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(2 496)</b>	<b>2 067</b>	<b>(2 934)</b>	<b>(1 152)</b>
<b>Dochody całkowite za okres</b>	<b>35 769</b>	<b>22 240</b>	<b>30 349</b>	<b>22 998</b>
<b>Przypisane:</b>				
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	34 638	21 981	30 832	22 909
Udziałowcom niesprawującym kontroli	1 131	259	(483)	89

## SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nota	30.09.2015	31.12.2014
		Niebadane	Badane
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>721 160</b>	<b>719 867</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	26	191 816	185 657
Wartości niematerialne	26	61 012	60 169
Wartość firmy z konsolidacji		341 348	342 265
Nieruchomości inwestycyjne		22 958	22 960
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	27	12 330	11 430
Inwestycje w jednostkach pozostałych		24	131
Pozostałe aktywa finansowe		46 791	56 013
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23	37 357	35 863
Kontrakty budowlane		3 300	3 972
Rozliczenia międzyokresowe		4 224	1 407
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>669 272</b>	<b>725 949</b>
Zapasy		71 146	59 977
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		420 863	521 885
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 521	-
Pozostałe aktywa finansowe		18 364	10 412
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		102 432	61 846
Rozliczenia międzyokresowe		8 923	4 736
Kontrakty budowlane		45 023	67 093
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>1 390 432</b>	<b>1 445 816</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)</b>		<b>706 693</b>	<b>671 910</b>
Kapitał podstawowy		41 120	41 120
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		309 984	309 984
Kapitał z aktualizacji wyceny		6 188	6 790
Pozostałe kapitały rezerwowe		298 639	249 258
Niepodzielony wynik finansowy		37 223	49 537
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		13 539	15 221
Udziały niesprawujące kontroli		3 389	2 593
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>710 082</b>	<b>674 503</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>137 232</b>	<b>151 338</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki		86 063	101 231
Rezerwy	25	4 782	4 912
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		11 075	11 961
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	30 272	27 132
Pochodne instrumenty finansowe		4 989	6 102
Pozostałe zobowiązania finansowe		51	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>543 118</b>	<b>619 975</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki		21 405	30 082
Obligacje		32 953	32 360
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		352 763	388 616
Rezerwy	25	12 205	21 895
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		11 686	10 623
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	6 002
Pochodne instrumenty finansowe		976	386
Pozostałe zobowiązania finansowe		66	38 338
Rozliczenia międzyokresowe		202	370
Kontrakty budowlane		109 382	87 352
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań		1 480	3 951
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>1 390 432</b>	<b>1 445 816</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Nota	1.01.2015 - 30.09.2015	1.01.2014 - 30.09.2014
		Niebadane	Niebadane
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		46 179	39 976
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>85 186</b>	<b>(42 713)</b>
Amortyzacja		18 724	17 832
Różnice kursowe		(707)	164
Odsetki i dywidendy netto		2 326	9 704
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(525)	214
Zysk (strata) z udziałów lub akcji w jednostkach wycenianych metodą praw własności		(971)	(1 411)
Zmiana stanu należności		116 583	(56 533)
Zmiana stanu zapasów		(9 841)	(6 914)
Zmiana stanu zobowiązań		(55 236)	67 060
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek		(4 674)	(498)
Zmiana stanu rezerw		(7 852)	(3 749)
Zmiana stanu kontraktów budowlanych		43 152	(58 029)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		(478)	4 179
Zapłacony podatek dochodowy		(14 841)	(8 901)
Inne korekty		(1 256)	(6 079)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		782	247
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>131 365</b>	<b>(2 737)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(11 496)	(6 142)
- nabycie		(14 273)	(8 673)
- sprzedaż		2 777	2 531
Aktywa finansowe		2 207	(2 064)
- sprzedane lub zwrócone		4 636	29 636
- nabyte		(2 429)	(31 700)
Pożyczki		1 948	(16)
- zwrócone		1 948	17
- udzielone		-	(33)
Odsetki uzyskane		394	792
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(6 947)</b>	<b>(7 430)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu dopłaty do kapitału jednostki zależnej od udziałowców niekontrolujących		-	1 060
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów		165 167	109 038
Spłata pożyczek i kredytów		(193 504)	(115 751)
Odsetki zapłacone		(5 666)	(8 980)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(7 082)	(5 795)
Wpływy (wydatki) z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych		(38 288)	1 356
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym		(290)	-
Pozostałe		-	(2)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(79 663)</b>	<b>(19 074)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>		<b>44 755</b>	<b>(29 242)</b>
Różnice kursowe netto		-	-
Środki pieniężne na początek okresu		57 638	83 599
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>30</b>	<b>102 393</b>	<b>54 357</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		936	974

## ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej										
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe			Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem
				Instrumenty zabezpieczające	Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych					
Niebadane											
<b>Na dzień 1.01.2015 r.</b>	<b>41 120</b>	<b>309 984</b>	<b>6 790</b>	<b>(3 994)</b>	<b>(4 744)</b>	<b>257 996</b>	<b>15 221</b>	<b>49 537</b>	<b>671 910</b>	<b>2 593</b>	<b>674 503</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1.01.2015 r. po korektach</b>	<b>41 120</b>	<b>309 984</b>	<b>6 790</b>	<b>(3 994)</b>	<b>(4 744)</b>	<b>257 996</b>	<b>15 221</b>	<b>49 537</b>	<b>671 910</b>	<b>2 593</b>	<b>674 503</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	37 223	37 223	1 042	38 265
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	299	(1 202)	-	(1 682)	-	(2 585)	89	(2 496)
Podział zysku	-	-	-	-	-	49 537	-	(49 537)	-	-	-
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(355)	(355)
Dopłata do kapitału jednostki zależnej od udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	(20)	-	-	(20)	20	-
Przeniesienie w ramach kapitału własnego	-	-	(602)	-	3 488	(2 886)	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	165	-	-	165	-	165
<b>Na dzień 30.09.2015 r.</b>	<b>41 120</b>	<b>309 984</b>	<b>6 188</b>	<b>(3 695)</b>	<b>(2 458)</b>	<b>304 792</b>	<b>13 539</b>	<b>37 223</b>	<b>706 693</b>	<b>3 389</b>	<b>710 082</b>

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej										
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe			Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem
				Instrumenty zabezpieczające	Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych					
Niebadane											
<b>Na dzień 1.01.2014 r.</b>	<b>41 120</b>	<b>310 102</b>	<b>8 158</b>	<b>(270)</b>	<b>(2 665)</b>	<b>229 922</b>	<b>8 349</b>	<b>37 706</b>	<b>632 422</b>	<b>2 407</b>	<b>634 829</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	(1 347)	-	-	(2 252)	87	(7 798)	(11 310)	(147)	(11 457)
<b>Na dzień 1.01.2014 r. po korektach</b>	<b>41 120</b>	<b>310 102</b>	<b>6 811</b>	<b>(270)</b>	<b>(2 665)</b>	<b>227 670</b>	<b>8 436</b>	<b>29 908</b>	<b>621 112</b>	<b>2 260</b>	<b>623 372</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	32 790	32 790	493	33 283
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(2 707)	(788)	-	1 537	-	(1 958)	(976)	(2 934)
Podział zysku	-	-	-	-	-	29 908	-	(29 908)	-	-	-
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(293)	(293)
Dopłata do kapitału jednostki zależnej od udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 063	1 063
Inne	-	-	(13)	-	-	410	-	-	397	13	410
<b>Na dzień 30.09.2014 r.</b>	<b>41 120</b>	<b>310 102</b>	<b>6 798</b>	<b>(2 977)</b>	<b>(3 453)</b>	<b>257 988</b>	<b>9 973</b>	<b>32 790</b>	<b>652 341</b>	<b>2 560</b>	<b>654 901</b>

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej										
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe			Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem
				Instrumenty zabezpieczające	Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych					
Badane											
<b>Na dzień 1.01.2014 r.</b>	<b>41 120</b>	<b>310 102</b>	<b>8 158</b>	<b>(270)</b>	<b>(2 665)</b>	<b>229 922</b>	<b>8 349</b>	<b>37 706</b>	<b>632 422</b>	<b>2 407</b>	<b>634 829</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	(1 347)	-	-	(2 252)	87	(7 798)	(11 310)	(147)	(11 457)
<b>Na dzień 1.01.2014 r. po korektach</b>	<b>41 120</b>	<b>310 102</b>	<b>6 811</b>	<b>(270)</b>	<b>(2 665)</b>	<b>227 670</b>	<b>8 436</b>	<b>29 908</b>	<b>621 112</b>	<b>2 260</b>	<b>623 372</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	49 537	49 537	854	50 391
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(3 724)	(2 079)	-	6 785	-	982	(1 330)	(348)
Podział zysku	-	-	-	-	-	29 908	-	(29 908)	-	-	-
Wypłata dywidendy akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(293)	(293)
Dopłata do kapitału jednostki zależnej od udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 088	1 088
Inne	-	(118)	(21)	-	-	418	-	-	279	14	293
<b>Na dzień 31.12.2014 r.</b>	<b>41 120</b>	<b>309 984</b>	<b>6 790</b>	<b>(3 994)</b>	<b>(4 744)</b>	<b>257 996</b>	<b>15 221</b>	<b>49 537</b>	<b>671 910</b>	<b>2 593</b>	<b>674 503</b>

### III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### 1. Informacje ogólne

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Trakcja obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku.

Grupa Trakcja („Grupa”) składa się z Jednostki dominującej Trakcja PRKił S.A. („Trakcja PRKił”, „Jednostka dominująca”, „Spółka”, „Spółka dominująca”) i jej spółek zależnych oraz spółki zakwalifikowanej jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11 (patrz nota nr 2).

Trakcja PRKił S.A. 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 Akcjonariuszy z dnia 22 listopada 2007 roku. Zmianę potwierdzono wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 grudnia 2007 roku. Wcześniejsza firma Spółki brzmiała Trakcja Polska - PKRE S.A. Spółka 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 Akcjonariuszy 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 Akcjonariuszy 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 Inżynierskich 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 PRKił S.A. Powyższa zmiana została zarejestrowana na mocy Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia 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 Jednostki dominującej mieści się na ul. Złotej 59 w Warszawie. Czas trwania Jednostki dominującej oraz pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności Jednostki dominującej, 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 (rozdzielni 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.

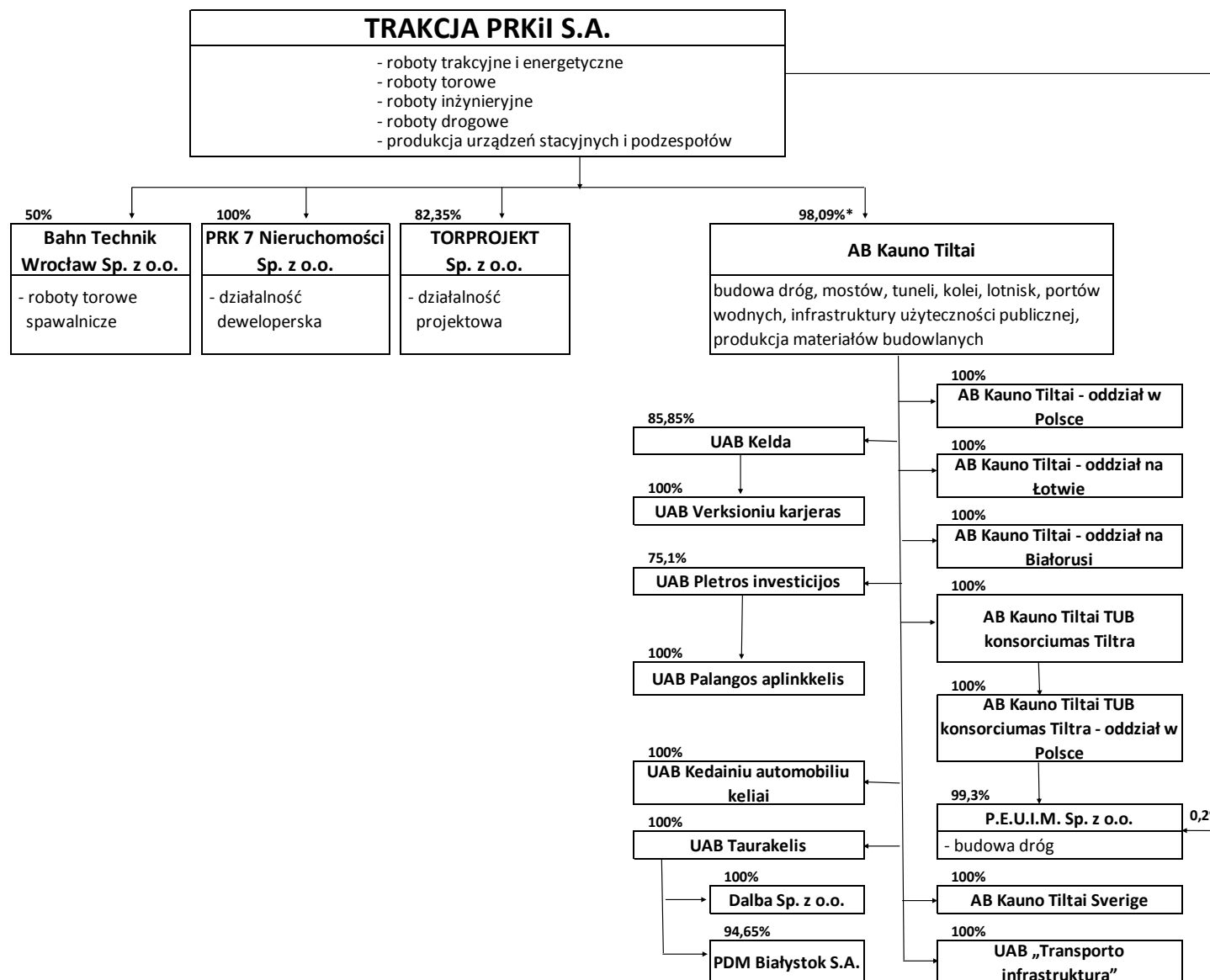
## 2. Skład Grupy

W skład Grupy na dzień 30 września 2015 roku wchodzi Jednostka dominująca Trakcja PRKiI S.A., jednostki zależne oraz spółka Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. zakwalifikowana jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11.

Spółki zależne z Grupy AB Kauno Tiltai oraz spółki zależne: PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. i Torprojekt Sp. z o.o. są konsolidowane metodą pełną. Spółka Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. konsolidowana jest metodą praw własności.

Strukturę organizacyjną Grupy prezentuje poniższy schemat:





\*) 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.

### 3. Opis zmian w strukturze Grupy wraz ze wskazaniem ich skutków

W III kwartale 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.

### 4. Skład Zarządu Jednostki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 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 PRkil 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.

W III kwartale 2015 roku po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki dominującej.

### 5. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2015 roku wchodziły następujące osoby:

- 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 30 września 2015 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej Grupy. W dniu 18 września 2015 roku Zarząd Jednostki dominującej otrzymał oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Macieja Radziwiła, ze skutkiem na dzień 24 września 2015 roku.

Po dniu bilansowym nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. 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.

## 6. Akcjonariat Jednostki dominującej

Zgodnie z wiedzą Zarządu Jednostki dominującej, stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień publikacji 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%
<b>Razem</b>	<b>51 399 548</b>	<b>100,00%</b>	<b>51 399 548</b>	<b>100,00%</b>

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego uległ zmianie stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. W III kwartale 2015 roku Akcjonariusz COMSA S.A. poinformował Zarząd Spółki Trakcja PRKiI o zmianie ilości posiadanych akcji z 14 802 280 na 14 806 908. Zmiana ta nie powodowała obowiązku publikacji raportu bieżącego.

Po dniu bilansowym, a przed dniem zatwierdzenia sprawozdania do publikacji nie wystąpiły zmiany w stanie Akcjonariatu.

## 7. Stan posiadania akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego nie wystąpiły zmiany w posiadaniu akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące. Akcje Spółki Trakcja PRKiI S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji niniejszego sprawozdania prezentuje poniższa tabela:

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

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

## 8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej do publikacji w dniu 9 listopada 2015 roku.

## 9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości istotne znaczenie mają szacunki księgowo, 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 Grupa 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 Grupy, 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.

### **9.1. 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 Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie nr 48 Dodatkowych informacji i objaśnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

#### *Klasyfikacja umów leasingowych*

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

#### *Nieruchomości inwestycyjne*

Grupa dokonuje klasyfikacji nieruchomości do kategorii rzeczowych aktywów trwałych lub nieruchomości inwestycyjnych w zależności od planowanego wykorzystania ich przez Grupę.

#### *Alokacja wartości firmy do ośrodków generujących przepływy pieniężne*

Zgodnie z MSR 36 wartość firmy alokowana jest do ośrodków generujących przepływy pieniężne. Grupa dokonuje oceny związanej z alokacją wartości firmy do odpowiednich ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne.

#### *Rozpoznanie i utrata kontroli nad jednostkami powiązаныmi*

Grupa kieruje się profesjonalnym osądem przy ocenie momentu rozpoczęcia i zakończenia sprawowania kontroli nad jednostkami powiązаныmi uwzględniając wszystkie okoliczności mające wpływ na sprawowanie kontroli. Grupa 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.

#### *Klasyfikacja wspólnych ustaleń umownych*

Grupa 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. Grupa zakwalifikowała udziały w spółce Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11.

#### *Kontrola nad jednostkami powiązаныmi*

Jednostka dominującą 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 PRKil jest właścicielem 100% kapitału zakładowego PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. i sprawuje kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja PRKil stała się właścicielem spółki PRK 7 Nieruchomości poprzez połączenie spółki Trakcja 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 Torprojekt Sp. z o.o. i sprawuje pełną kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja PRKil stała się właścicielem spółki Torprojekt poprzez zakup udziałów.

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

## 9.2. Niepewność szacunków

### *Ujmowanie przychodów*

W celu utrzymania względnie stałej marży we wszystkich okresach sprawozdawczych, w których trwa kontrakt, Grupa 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. Grupa dokonuje regularnej analizy i w razie potrzeby, weryfikacji zakładanych marż na poszczególnych kontraktach. Wielkość przychodów ze sprzedaży w przypadku kontraktów zawartych w walucie obcej uzależniona jest od kierunków kształtowania się kursu walutowego.

### *Rezerwy na roboty poprawkowe*

Rezerwy na roboty poprawkowe zostały oszacowane na podstawie wiedzy dyrektorów poszczególnych kontraktów o konieczności lub prawdopodobnej możliwości wykonania dodatkowych prac na rzecz zamawiającego, mających na celu wypełnienie warunków gwarancji. Największe spółki wchodzące w skład Grupy Trakcja są zobowiązane do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na roboty poprawkowe uzależniona jest od segmentu, w którym działają spółki i oparta jest na danych historycznych Grupy. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Wszelka zmiana tych szacunków wpływa na wartość rezerw.

### *Rezerwy z tytułu kar umownych*

Grupa 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 Grupy w oparciu o przebieg rozmów.

### *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

Grupa 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 Jednostki dominującej weryfikuje przyjęte szacunki dotyczące prawdopodobieństwa odzyskania aktywów 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 spółek Grupy. Spółki Grupy ujęły w księgach aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągną zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych. Spółki Grupy, które historycznie generowały straty i których projekcje finansowe nie przewidują osiągnięcia zysku do opodatkowania umożliwiające potrącenie ujemnych różnic przejściowych, nie rozpoznają w swoich księgach aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### *Stawki amortyzacyjne*

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

### *Nieruchomości inwestycyjne*

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się do wartości godziwej. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych są sporządzane na dzień 31 grudnia przez niezależnych rzeczoznawców, posiadających aktualne uprawnienia do wykonywania takich wycen. Przy wyborze podejścia i metody Grupa kieruje się zasadami określonymi w Ustawie o gospodarce nieruchomościami oraz w Rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie szczegółowych zasad wyceny nieruchomości oraz zasad i trybu sporządzania operatu szacunkowego. W trakcie roku na kolejne daty bilansowe tj. 31 marca, 30 czerwca oraz 30 września Grupa dokonuje analizy przesłanek dotyczących możliwości zmiany wartości godziwej. Do wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych stosowane są takie techniki wyceny, które maksymalizują wykorzystanie danych obserwowalnych.

#### *Utrata wartości firmy*

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Jednostki dominującej na dzień bilansowy dokonuje corocznych testów na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których została przypisana wartość firmy. Przeprowadzane testy wymagają oszacowania wartości użytkowej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne („CGU”) w oparciu o przyszłe przepływy pieniężne generowane przez te CGU, które następnie przy zastosowaniu stopy dyskontowej są korygowane do wartości bieżącej. Na dzień 30 września 2015 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne w związku z czym Grupa nie przeprowadzała na ten dzień testu. Szczegóły dotyczące odpisu aktualizującego wartość firmy zostały zaprezentowane w nocie 24.

#### *Utrata wartości zapasów*

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów. Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania dla zapasów, które utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność.

#### *Odpis aktualizujący wartość 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.

#### *Wycena wartości godziwej i procedury związane z wyceną*

Niektóre aktywa i pasywa Grupy wyceniane są w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, Grupa wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to możliwe. Szczegółowe informacje pozycji wycenianych w wartości godziwej zostały zaprezentowane w nocie 28 i 31. Informacje na temat technik wyceny i danych wsadowych wykorzystanych do wyceny wartości godziwej poszczególnych aktywów i pasywów są ujawnione w notach nr 23, 41, 48 Dodatkowych informacji i objaśnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014.

## **10. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Skrócone skonsolidowane 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.

Spółki zależne z Grupy AB Kauno Tiltai oraz spółki zależne: PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. i Torprojekt Sp. z o.o. są konsolidowane metodą pełną. Spółka Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. konsolidowana jest metodą praw własności.

Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Udziały niesprawujące kontroli to ta część wyniku finansowego i aktywów netto, która nie należy do Grupy. Udziały niesprawujące kontroli są prezentowane w osobnej pozycji w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów całkowitych oraz kapitale własnym skonsolidowanego bilansu oddzielnie od kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom Jednostki dominującej. W przypadku nabycia udziałów niesprawujących kontroli różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową nabytych udziałów niekontrolujących jest ujmowana w kapitałach.

## 11. Oświadczenie o zgodności

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma znaczącej różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Standardy, które nie weszły jeszcze w życie na dzień 30 września 2015 roku i nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w nocie nr 12.

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

### *Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych*

Walutą pomiaru Jednostki dominującej i większości spółek Grupy oraz walutą sprawozdawczą w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2015 roku jest złoty polski. Walutą pomiaru spółek mających siedzibę na Litwie jest euro (EUR), walutą pomiaru spółki AB Kauno Tiltai Sverige mającej siedzibę w Szwecji jest korona szwedzka (SEK), natomiast walutą pomiaru oddziału spółki AB Kauno Tiltai na Białorusi jest rubel białoruski (BYR).

## 12. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2015 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie perspektywne zastosowanie.

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

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa 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 9 listopada 2015 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.

Grupa 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. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Grupa zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2016 roku.

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

▪ *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 2017 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

▪ *Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne*

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 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.

Grupa stosuje zmieniony standard od dnia 1 stycznia 2016 roku.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

▪ *Zmiany do MSR 16 i MSR 38 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 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.

Grupa stosuje zmienione standardy od dnia 1 stycznia 2016 roku.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 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.

Grupa stosuje zmieniony standard od dnia 1 stycznia 2016 roku.

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

▪ *Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: 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.

Grupa stosuje 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 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 wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w grudniu 2013 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.



Grupa zastosuje zmienione standardy od dnia 1 stycznia 2016 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Zmiany do MSR 1: 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. 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.

Opublikowanym zmianom towarzyszy też projekt zmian do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki.

Zmiany mogą być zastosowane niezwłocznie, a obowiązkowo dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia zmian. Grupa zastosuje zmiany najpóźniej od dnia 1 stycznia 2016 roku, a ich skutkiem może być zmiana zakresu i/lub formy ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- *Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji*

Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.

Grupa zastosuje zmienione standardy od dnia 1 stycznia 2016 roku.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

## **12.2. 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 Grupa 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. Grupa 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 wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w maju 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później.

Grupa zastosuje zmienione standardy od dnia 1 stycznia 2016 roku.

- *Zmiana do MSR 19 Świadczenia pracownicze*

Zmiana została opublikowana w dniu 21 listopada 2013 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.

Grupa zastosuje zmieniony standard od dnia 1 stycznia 2016 roku.

### **13. 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)*

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w listopadzie 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

#### **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

W okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym za III kwartał 2015 roku nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego w porównaniu do ujawnionych w sprawozdaniu Grupy za rok 2014, opublikowanym w dniu 16 marca 2015 roku.

W trakcie 9 miesięcy 2015 Grupa 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 zatwierdzonym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku, Grupa zaprezentowała wpływ tytułu zobowiązań faktoringowych w rachunku przepływów pieniężnych na poziomie działalności operacyjnej w kwocie 1 356 tys. zł. Zgodnie z przyjętą zmianą prezentacyjną Grupa w niniejszym kwartalnym sprawozdaniu zaprezentowała w/w wartość na poziomie działalności finansowej. W analizowanym okresie wydatki z tytułu zobowiązań faktoringowych wyniosły 38 288 tys. zł.

### **14. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja za III kwartał 2015 roku**

Portfel zamówień budowlanych Grupy Trakcja na dzień 30 września 2015 roku wyniósł 1 266 mln zł. Ponadto, po dacie bilansowej do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, spółki z Grupy Trakcja podpisały kontrakty budowlane o łącznej wartości 715 mln zł (z czego, wg wiedzy na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, 51 mln zł przypada na roboty realizowane przez Konsorcjantów). Łącznie, od początku roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, spółki z Grupy Trakcja podpisały kontrakty budowlane o wartości 1 739 mln zł (z czego, wg wiedzy na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, 157 mln zł przypada na roboty realizowane przez Konsorcjantów). Wartość podpisanych kontraktów budowlanych w okresie 9 miesięcy 2015 roku jest 3-krotnie wyższa w stosunku do wartości dla okresu porównywalnego.

W okresie III kwartału 2015 roku Grupa Trakcja uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 331 855 tys. zł, które spadły o 128 016 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2014. Koszt własny sprzedaży spadł o 115 122 tys. zł i wyniósł 295 801 tys. zł.

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 36 054 tys. zł i obniżył się o 12 894 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Marża zysku brutto ze sprzedaży wyniosła 10,9% w III kwartale 2015 roku, natomiast w analogicznym okresie roku 2014 osiągnęła poziom 10,6%.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 10 935 tys. zł i spadły o 32,1%, tj. o kwotę 5 176 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Powodem tego było zmniejszenie kosztów usług prawniczo - doradczych oraz spadek zatrudnienia w pionie administracyjnym. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji osiągnęły wartość 1 046 tys. zł i wzrosły o 331 tys. zł. Saldo pozostałej działalności operacyjnej Grupy osiągnęło wartość dodatnią 178 tys. zł i wzrosło o kwotę 769 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. W okresie III kwartału 2015 roku Grupa osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w kwocie 25 311 tys. zł. Zysk z działalności operacyjnej zmniejszył się o 7 338 tys. zł w porównaniu do III kwartału 2014 roku, kiedy to zysk wyniósł 32 649 tys. zł.

W okresie III kwartału 2015 roku saldo działalności finansowej Grupy osiągnęło wartość ujemną 1 261 tys. zł i uległo polepszeniu o 3 412 tys. zł w stosunku do salda działalności finansowej w III kwartale ubiegłego roku. Wpływ na to miał

głównie spadek kosztów zadłużenia w związku ze zmniejszeniem długu oraz korzystniejszymi warunkami finansowania.

Grupa za okres od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 września 2015 roku osiągnęła zysk brutto w kwocie 24 050 tys. zł. Zysk brutto za III kwartał 2015 roku zmniejszył się o kwotę 3 926 tys. zł w stosunku do III kwartału 2014 roku, kiedy to zysk wyniósł 27 976 tys. zł. Podatek dochodowy za okres III kwartału 2015 roku pogorszył wynik o wartość 3 877 tys. zł i nieznacznie uległ zmianie w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wynik netto Grupy za okres od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 września 2015 roku osiągnął wartość 20 173 tys. zł. Zysk netto zmniejszył się w porównaniu do zysku za okres III kwartału 2014 roku o kwotę 3 977 tys. zł.

Suma bilansowa Grupy osiągnęła na koniec III kwartału 2015 roku poziom 1 390 432 tys. zł i była niższa o 3,8% w porównaniu do sumy bilansowej na koniec roku 2014.

Aktywa trwałe zwiększyły się o kwotę 1 294 tys. zł (tj. o 0,2% wartości aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2014 roku) i osiągnęły wartość 721 160 tys. zł, natomiast aktywa obrotowe zmniejszyły się o kwotę 56 678 tys. zł, tj. o 7,8% w stosunku do wartości aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2014 roku i osiągnęły wartość 669 272 tys. zł.

Spadek aktywów obrotowych nastąpił głównie na skutek spadku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 101 023 tys. zł, tj. o 19,4%. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności osiągnęły na dzień 30 września 2015 roku wartość 420 863 tys. zł. Na dzień 30 września 2015 roku zwiększyły się środki pieniężne o kwotę 40 586 tys. zł, tj. o 65,6% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Kapitał własny ogółem Grupy zwiększył się na dzień 30 września 2015 roku o kwotę 35 579 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Wzrost ten spowodowany był głównie osiągnięciem zysku netto za okres 9 miesięcy 2015 roku.

Zobowiązania długoterminowe osiągnęły na dzień 30 września 2015 roku wartość 137 232 tys. zł i spadły o kwotę 14 106 tys. zł, tj. o 9,3% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zmniejszeniu uległy przede wszystkim oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe w związku z reklasyfikacją kredytów i pożyczek do części krótkoterminowej.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 543 118 tys. zł i zmniejszyły się o 12,4%, tj. o kwotę 76 856 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, osiągnęły wartość 352 763 tys. zł i spadły o kwotę 35 853 tys. zł, tj. o 9,2%. Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe spadły o 8 677 tys. zł i wyniosły 21 405 tys. zł na dzień 30 września 2015 roku.

Grupa rozpoczęła rok 2015 posiadając środki pieniężne w kwocie 57 638 tys. zł, natomiast zakończyła okres 9 miesięcy ze stanem środków pieniężnych w wysokości 102 393 tys. zł. Przepływy pieniężne netto za 9 miesięcy 2015 roku były dodatnie i wyniosły 44 755 tys. zł, co stanowi wzrost o 73 997 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2014. Grupa osiągnęła wysoki poziom przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 131 365 tys. zł. Wpływ na to miało głównie efektywne zarządzanie kapitałem obrotowym w połączeniu z maksymalnie możliwym wykorzystaniem gotówki. Grupa w analizowanym okresie spłaciła dodatkowo zobowiązania faktoringowe oraz część zobowiązań kredytowych. W okresie 9 miesięcy 2015 roku zredukowała poziom zadłużenia o 61 474 tys. zł w porównaniu do dnia 31 grudnia 2014 roku, kiedy to poziom zadłużenia wynosił 202 012 tys. zł. Powyższe operacje przeprowadzone zostały celem poprawy płynności oraz konkurencyjności chcąc pozyskać możliwie najwięcej kontraktów, które zostaną ogłoszone w ramach nowej perspektywy unijnej.

## 15. Sezonowość i cykliczność

Sprzedaż usług budowlano-montażowych, remontowych oraz drogowych i kolejowych w Polsce charakteryzuje się sezonowością związaną przede wszystkim z warunkami pogodowymi. Najwyższe przychody osiągane są zwykle w II i III kwartale, natomiast najniższe w I kwartale.

## 16. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W III kwartale 2015 roku Grupa nie dokonała emisji, wykupu lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

**17. Kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość**

W okresie III kwartału 2015 roku nie wystąpiły zdarzenia mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które byłyby nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość.

**18. Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Do najważniejszych czynników mających istotny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy zalicza się:

- Zdolność pozyskiwania nowych kontraktów budowlanych, która z uwagi na profil działalności Grupy jest determinowana przez poziom wydatków na infrastrukturę kolejową i drogową w Polsce i na Litwie. W III kwartale 2015 roku został przyjęty przez Radę Ministrów Krajowy Program Kolejowy do 2023 roku (KPK, uchwała nr 162/2015 Rady Ministrów z dnia 15 września 2015 roku w sprawie ustanowienia Krajowego Programu Kolejowego do 2023 roku) oznaczający kontynuację inwestycji służących rozwojowi i modernizacji polskiej kolei. Na wymienione w programie zadania przeznaczono kwotę 67,5 mld zł, z których 11 mld zł (wg. informacji opublikowanych przez PKP PLK) ma zostać rozdysponowane w formie przetargów do końca 2015 roku. Potencjalnym źródłem nowych przychodów dla Grupy może być plan powierzenia zadań utrzymaniowych linii kolejowych. Zgodnie z projektem uchwały Rady Ministrów wartość tego rynku w latach 2016 - 2023 szacowana jest na 38,5 mld zł.
- 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. Dokładność oszacowania budżetów kosztów kontraktów związana jest z kolei zarówno z czynnikami metodologicznymi jak i zewnętrznymi, np. zmianą cen materiałów i cen usług podwykonawców.
- Kształtowanie się kursu walutowego, kursu złotego w stosunku do euro. Z uwagi na przeliczenie poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat spółek litewskich kursem średnim za okres objęty konsolidacją, skonsolidowane wyniki finansowe Grupy narażone są na wahanie kursu złotego w stosunku do euro.
- Wpływ polityki monetarnej Banku Centralnego na zmiany oprocentowania kredytów. W celu finansowania działalności operacyjnej Grupa zaciąga kredyty bankowe, dlatego też ponosi koszty finansowe kształtowane poprzez poziom stóp procentowych.
- Terminowość regulowania zobowiązań przez odbiorców. Nieterminowość spłaty zobowiązań przez kontrahentów może prowadzić do pogorszenia się płynności finansowej.

Ponadto w przyszłości na wyniki finansowe Grupy mogą mieć wpływ zmiany przepisów prawa wyznaczających zakres działalności Grupy, w tym przepisów podatkowych, jak i przepisów dotyczących innych obciążeń o charakterze publicznoprawnym, a także przepisów:

- związanych z trybem uzyskiwania zamówień publicznych, w szczególności zmiana Ustawy Prawo zamówień publicznych,
- związanych z partnerstwem publiczno-prywatnym, w szczególności Ustawa z dnia 19 grudnia 2008 r. o partnerstwie publiczno-prywatnym (Dz. U. 2009, Nr 19, poz. 100, z późniejszymi zmianami),
- związanych z finansowaniem infrastruktury kolejowej i drogowej,
- związanych z ochroną środowiska w zakresie realizacji poszczególnych projektów, w szczególności Prawa Ochrony Środowiska,
- w zakresie działalności deweloperskiej PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o., przepisy regulujące działalność w zakresie obrotu nieruchomościami, w szczególności Kodeks Cywilny, Ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 r. o gospodarce nieruchomościami (Dz. U. 10.102.651 z późniejszymi zmianami), Ustawy z dnia 24 marca 1920 r. o nabywaniu nieruchomości przez cudzoziemców (Dz. U. 04.167.1758 z późniejszymi zmianami), Ustawa z dnia 24 czerwca 1994 r. o własności lokali (Dz. U. 00.80.903 z późniejszymi zmianami), Ustawa z dnia 16 września 2011 roku o ochronie praw nabywcy lokalu mieszkalnego lub domu jednorodzinnego oraz przepisy związane z zagospodarowaniem przestrzennym oraz budownictwem.

## 19. Czynniki ryzyka

Do czynników mogących w istotny sposób wpłynąć na sytuację finansową Grupy zaliczamy:

- Ryzyko związane z nasileniem się konkurencji,
- Ryzyko zmian w strategii polskiego i litewskiego rządu dotyczące modernizacji infrastruktury na najbliższe lata,
- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców,
- Ryzyko związane z możliwością utraty podwykonawców i możliwością wzrostu cen usług podwykonawców,
- Ryzyko braku wykwalifikowanych pracowników,
- Ryzyko walutowe,
- Ryzyko zmian cen surowców,
- Ryzyko związane z solidarną odpowiedzialnością członków konsorcjów budowlanych oraz z odpowiedzialnością za podwykonawców,
- Ryzyko związane z potencjalnymi karami za uchybienie w realizacji kontraktów,
- Ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów realizowanych projektów,
- Ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych,
- Ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygnięcia przetargów i realizacją projektów,
- Ryzyko związane ze wzrostem portfela przeterminowanych należności,
- Ryzyko związane z umowami finansowymi,
- Ryzyko związane z płynnością,
- Ryzyko związane z realizacją strategii.

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

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

## 20. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz

Zarząd Spółki Trakcja PRKiI S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2015 rok.

## 21. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie III kwartału 2015 roku

W III kwartale Grupa Trakcja osiągnęła zysk netto w wysokości 20 173 tys. zł. Dążenie do wzrostu efektywności i skuteczności działania oraz optymalizacja wewnętrznych procedur dotyczących zarządzania projektami umożliwiły Grupie osiągnięcie marży brutto ze sprzedaży na poziomie 10,9 %.

Do istotnych dokonań Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku należy zaliczyć:

- Wynik netto za okres 9 miesięcy 2015 roku wyniósł 38 265 tys. zł, co stanowi wzrost o 4 982 tys. zł, tj. o 15,0 % w stosunku do analogicznego okresu roku 2014. Wzrost ten został osiągnięty poprzez poprawę efektywności działalności podstawowej oraz finansowej.

- Zapewnienie dostępności finansowania kredytowego: na dzień 30 września 2015 roku spółki z Grupy Trakcja posiadały wolny limit kredytów w rachunku bieżącym oraz limit kredytu obrotowego do łącznej wysokości 190 mln zł.
- Zapewnienie dostępności linii gwarancyjnych: na dzień 30 września 2015 roku spółki z Grupy Trakcja posiadały wolne linie gwarancyjne na poziomie 329 mln zł.
- Dalszy rozwój narzędzi informatycznych wspierających procesy w Jednostce dominującej.

## 22. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę dominującą

Oprócz informacji zaprezentowanych w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2015 roku nie występują inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian lub dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

## 23. Podatek odroczony

	Bilans		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres
	30.09.2015	31.12.2014	za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2015
	Niebadane	Badane	Niebadane
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	37 357	35 863	1 495
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	30 272	27 132	(3 139)
<b>Zmiana aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>			<b>(1 645)</b>
W tym:			
- wpływ na wynik			(1 827)
- wpływ na kapitał			290
różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych			(106)

## 24. Zmiana stanu odpisów aktualizujących

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Wartość firmy	Zapasy	Należności	Razem
<b>Na dzień 1.01.2015 r.</b>	<b>788</b>	<b>-</b>	<b>37 431</b>	<b>2 700</b>	<b>18 233</b>	<b>59 152</b>
Badane						
Utworzenie	40	-	-	1 623	4 554	6 218
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	(3)	(53)	(56)
Wykorzystanie	-	-	-	(4)	(1 572)	(1 576)
Rozwiązanie	-	-	-	(2 739)	(1 714)	(4 453)
<b>Na dzień 30.09.2015 r.</b>	<b>828</b>	<b>-</b>	<b>37 431</b>	<b>1 577</b>	<b>19 448</b>	<b>59 285</b>
Niebadane						

## 25. Rezerwy

	Rezerwy
<b>Na dzień 1.01.2015 r.</b>	<b>26 807</b>
Badane	
Utworzenie	11 480
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(183)
Wykorzystanie	(14 036)
Rozwiązanie	(7 081)
<b>Na dzień 30.09.2015 r.</b>	<b>16 987</b>
Niebadane	
w tym:	
- część długoterminowa	4 782
- część krótkoterminowa	12 205

## 26. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2015 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 28 469 tys. zł (w porównywalnym okresie 2014 roku: 18 002 tys. zł).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2015 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 351 tys. zł (w porównywalnym okresie 2014 roku: 2 200 tys. zł).

## 27. Udziały we wspólnym przedsięwzięciu

Grupa posiada 50% udział w kapitale własnym spółki Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o., której zakres działalności obejmuje roboty torowe, w tym spawanie, regenerację rozjazdów oraz montaż torowiska. BTW prowadzi działalność na terenie Polski. Inwestycja w spółce BTW jest wyceniana przy użyciu metody praw własności.

Poniżej przedstawiono skrócone dane finansowe BTW oraz ich uzgodnienie z wartością bilansową udziałów we wspólnym przedsięwzięciu.

	30.09.2015	31.12.2014
	Niebadane	Badane
Aktywa obrotowe	15 327	17 440
w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 046	1 438
Aktywa trwałe	18 690	19 539
Zobowiązania krótkoterminowe	8 200	13 250
w tym oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	1 750	3 053
Zobowiązania długoterminowe	1 160	871
w tym rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 087	799
Kapitał własny	24 657	22 859
Udział Grupy w kapitale zakładowym wspólnego przedsięwzięcia	50%	50%
<b>Wartość bilansowa udziałów we wspólnym przedsięwzięciu</b>	<b>12 329</b>	<b>11 430</b>

	1.01.2015 - 30.09.2015	1.01.2014 - 30.09.2014
	Niebadane	Niebadane
Przychody ze sprzedaży	28 310	30 031
Koszty operacyjne	25 837	26 140
w tym umorzenie i amortyzacja	2 091	1 606
Przychody finansowe	50	5
w tym przychody z tytułu odsetek	13	5
Koszty finansowe	80	380
w tym koszty z tytułu odsetek	54	99
Podatek dochodowy	501	694
<b>Wynik netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 941</b>	<b>2 821</b>
Wynik netto z działalności zaniechanej	-	-
Inne całkowite dochody	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>1 941</b>	<b>2 821</b>
Udział Grupy w wyniku netto z działalności kontynuowanej wspólnego przedsięwzięcia (50%)	971	1 411
<b>Udział Grupy w całkowitych dochodach ogółem wspólnego przedsięwzięcia (50%)</b>	<b>971</b>	<b>1 411</b>

Na dzień 30 września 2015 roku spółka BTW posiadała następujące zobowiązania warunkowe:

- weksle własne w kwocie 2 500 tys. zł (31.12.2014 r.: 2 500 tys. zł);
- cesje z polis ubezpieczeniowych w łącznej kwocie 6 654 tys. zł (31.12.2014 r.: 3 297 tys. zł);
- udzielone gwarancje w kwocie 280 tys. zł (31.12.2014 r.: 516 tys. zł).

## 28. Informacje o zmianie sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

W III kwartale 2015 roku Grupa nie dokonała zmiany sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. Wycenione instrumenty pochodne zostały sklasyfikowane jako poziom 2 hierarchii wartości godziwej. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy poziomami 1,2 i 3.

## 29. Informacje dotyczące zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania

W III kwartale 2015 roku Grupa nie dokonała zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania.



### 30. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

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

	30.09.2015	31.12.2014
	Niebadane	Badane
Środki pieniężne w kasie	75	103
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	85 045	36 077
Inne środki pieniężne (w tym depozyty do 3 m-cy)	17 313	25 666
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>102 432</b>	<b>61 846</b>
Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych	(39)	(4 208)
<b>Środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>102 393</b>	<b>57 638</b>
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	936	981

Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 września 2015 roku dotyczą zablokowanych środków na rachunkach projektów deweloperskich w kwocie 39 tys. zł, a środkami pieniężnymi o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 936 tys. zł są środki przeznaczone na spłatę odsetek od obligacji.

### 31. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

Grupa wycenia w wartości godziwej następujące aktywa i zobowiązania: nieruchomości inwestycyjne, pochodne instrumenty finansowe. W ciągu 9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej powyższych aktywów i zobowiązań. Szczegóły dotyczące stosowanej techniki wyceny oraz nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystywanych do wyceny zostały opisane w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2014.

Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej	Poziom I		Poziom II		Poziom III	
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	-	-	5 965	6 488	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	22 958	22 960

W trakcie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3.

### 32. Informacje dotyczące segmentów

Opis segmentów znajduje się w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za rok 2014.

Główni klienci:

W okresie 9 miesięcy 2015 roku przychody z tytułu transakcji z zewnętrznymi pojedynczymi klientami stanowiły odpowiednio 10% lub więcej łącznych przychodów Grupy. Poniższa tabela prezentuje łączną kwotę przychodów uzyskanych od każdego tego rodzaju klienta oraz wskazanie segmentów, których te przychody dotyczą:

Łączna kwota przychodów uzyskana w okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2015 r. od pojedynczego odbiorcy (tys. zł)	Segmenty prezentujące te przychody
437 528	Budownictwo cywilne - Polska
116 396	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne - kraje bałtyckie

Grupa nie prezentuje przychodów uzyskanych od klientów zewnętrznych w podziale na produkty i usługi, ponieważ analiza wyników segmentów odbywa się przez pryzmat realizowanych kontraktów budowlanych przez poszczególne segmenty.

**Segmenty operacyjne:**

Za okres od dnia 1.01.2015 do dnia 30.09.2015

Niebadane

	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne - kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	575 523	306 461	14 643	896 627	-	-	896 627
Sprzedaż między segmentami	13	1	62	75	-	(75)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>575 535</b>	<b>306 462</b>	<b>14 705</b>	<b>896 702</b>	<b>-</b>	<b>(75)</b>	<b>896 627</b>
Amortyzacja	12 305	6 404	59	18 767	-	(43)	18 724
Udział w zysku jednostki konsolidowanej metodą praw własności	971	-	-	971	-	-	971
Przychody finansowe z tytułu odsetek	919	3 847	52	4 819	-	-	4 819
Koszty finansowe z tytułu odsetek	3 641	1 952	3	5 595	-	-	5 595
<b>Zysk (strata) brutto segmentu</b>	<b>33 707</b>	<b>26 037</b>	<b>2 186</b>	<b>61 930</b>	<b>-</b>	<b>(15 751)</b>	<b>46 179</b>

Za okres od dnia 1.01.2014 do dnia 30.09.2014

Niebadane

	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne - kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	639 207	399 568	172	1 038 947	-	-	1 038 947
Sprzedaż między segmentami	6	10	-	16	-	(16)	-
Przychody segmentu ogółem	639 213	399 578	172	1 038 963	-	(16)	1 038 947
Amortyzacja	10 950	6 814	68	17 832	-	-	17 832
Udział w zysku jednostki konsolidowanej metodą praw własności	1 411	-	-	1 411	-	-	1 411
Przychody finansowe z tytułu odsetek	634	516	84	1 234	-	-	1 234
Koszty finansowe z tytułu odsetek	6 435	1 335	4	7 774	-	-	7 774
<b>Zysk (strata) brutto segmentu</b>	<b>25 166</b>	<b>30 344</b>	<b>(1 211)</b>	<b>54 299</b>	<b>-</b>	<b>(14 323)</b>	<b>39 976</b>

Na dzień 30.09.2015								
Niebadane								
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne - kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem	
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>596 547</b>	<b>481 422</b>	<b>41 725</b>	<b>1 119 694</b>	-	<b>(161 480)</b>	<b>958 214</b>	
Aktywa nieprzypisane							432 218	
Aktywa ogółem							1 390 432	
<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>327 813</b>	<b>284 119</b>	<b>9 449</b>	<b>621 381</b>	-	<b>(78 263)</b>	<b>543 118</b>	
<b>Pozostałe ujawnienia:</b>								
Wydatki kapitałowe	(7 874)	(6 396)	(3)	(14 273)	-	-	(14 273)	
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	(1 663)	-	-	(1 663)	-	-	(1 663)	
Udział w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności	12 329	-	-	12 329	-	-	12 329	
Na dzień 31.12.2014								
Badane								
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne - kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem	
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>703 440</b>	<b>421 737</b>	<b>41 058</b>	<b>1 166 235</b>	-	<b>(152 059)</b>	<b>1 014 176</b>	
Aktywa nieprzypisane							431 640	
Aktywa ogółem							1 445 816	
<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>458 610</b>	<b>212 712</b>	<b>9 230</b>	<b>680 552</b>	-	<b>(60 577)</b>	<b>619 975</b>	
<b>Pozostałe ujawnienia:</b>								
Wydatki kapitałowe	(9 726)	(2 337)	-	(12 063)	-	-	(12 063)	
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	(39 042)	-	-	(39 042)	-	-	(39 042)	
Udział w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności	11 430	-	-	11 430	-	-	11 430	

**Segmenty geograficzne:**

Za okres od dnia 1.01.2015 do dnia 30.09.2015

Niebadane

	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	590 166	306 461	896 627	-	-	896 627
Sprzedaż między segmentami	74	1	75	-	(75)	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	-	-	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>590 240</b>	<b>306 462</b>	<b>896 702</b>	<b>-</b>	<b>(75)</b>	<b>896 627</b>

Za okres od dnia 1.01.2014 do dnia 30.09.2014

Niebadane

	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	686 473	352 474	1 038 947	-	-	1 038 947
Sprzedaż między segmentami	6	10	16	-	(16)	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	-	-	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>686 479</b>	<b>352 484</b>	<b>1 038 963</b>	<b>-</b>	<b>(16)</b>	<b>1 038 947</b>

Na dzień 30.09.2015

Niebadane

	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	657 329	462 365	1 119 694	-	(161 480)	958 214
Zobowiązania segmentu	354 281	267 100	621 381	-	(78 263)	543 118

Na dzień 31.12.2014

Badane

	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	763 391	402 844	1 166 235	-	(152 059)	1 014 176
Zobowiązania segmentu	480 740	199 812	680 552	-	(60 577)	619 975

### 33. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	Niebadane	Badane
<b>Należności warunkowe</b>		
<b>Od jednostek powiązanych z tytułu:</b>	<b>809</b>	<b>7 237</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	809	7 237
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>109 513</b>	<b>152 899</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	105 481	143 433
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	4 032	9 466
<b>Razem należności warunkowe</b>	<b>110 322</b>	<b>160 136</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
<b>Wobec jednostek powiązanych z tytułu:</b>	<b>809</b>	<b>7 237</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	809	7 237
<b>Wobec pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>1 775 525</b>	<b>2 332 865</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	571 434	468 567
Weksli własnych	403 940	403 850
Hipoteki	149 045	307 284
Cesji wierzytelności	539 381	1 014 748
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	41 507	60 777
Kaucji	33 553	33 981
Pozostałych zobowiązań	36 665	43 658
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>1 776 334</b>	<b>2 340 102</b>

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 i na Litwie powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych wewnątrz organów państwowych oraz pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. 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 Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 30 września 2015 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

W wyniku podpisanych z pracownikami i Członkami Zarządu umów o pracę Grupa na dzień 30 września 2015 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 324 tys. zł i zobowiązania warunkowe w wysokości 9 984 tys. zł. Ponadto w przypadku naruszenia przez Menedżera jego obowiązków określonych w umowie o zakazie konkurencji, Menedżer zapłaci na rzecz Spółki w trybie natychmiastowym, bez jakiegokolwiek wypowiedzenia lub żądania ze strony Spółki, karę umowną w wysokości równowartości w złotych polskich 25 000 EURO za każde naruszenie oraz równowartości w złotych polskich 1 000 EURO za każdy dzień, w którym takie naruszenie będzie miało miejsce lub będzie kontynuowane.

Grupa ujmuje pozabilansowo jako leasing operacyjny uzyskane nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej prawo wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 1 567 tys. zł.

### 34. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W okresie III kwartału 2015 roku Emitent oraz jednostki od niego zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały 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.

### 35. Istotne sprawy sądowe i sporne

W okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 września 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 PRKił 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 78 544 739,39 zł, a w grupie zobowiązań wynosi 5 944 914,25 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 PRKił 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.

Wedle 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. Zdaniem Spółki pozew jest bezpodstawny i dlatego też Spółka wniosła sprzeciw.

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. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w opinii Zarządu Spółki istniejąca sytuacja nie pozwala jednoznacznie stwierdzić, że w związku z możliwym wejściem układu w życie niezbędne okazać się może dokonanie istotnych z punktu widzenia Spółki odpisów aktualizujących wartość wierzytelności przysługujących od Upadłego, ani też ocenić ich wysokości, gdyż postępowanie upadłościowe jest na bardzo wczesnym etapie. Syndyk nie przekazał jeszcze do Sądu listy wierzytelności.

PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.

Przed Sądem Okręgowym w Warszawie toczy się sprawa z powództwa Wspólnoty Mieszkaniowej Osiedle Lazurów przeciwko spółce o zapłatę kwoty 700 466,50 zł wraz z odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty. Spółka

kwestionuje roszczenia zawarte w pozwie, w związku z tym złożyła odpowiedź na pozew. W 2015 roku została utworzona rezerwa na pokrycie tej kwoty. Sprawa jest w toku i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

### **36. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane**

W okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 września 2015 roku Jednostka dominująca nie deklarowała i nie wypłacała dywidendy.

**37. Informacje na temat podmiotów powiązanych**

W III kwartale 2015 roku spółki Grupy nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. Transakcje dokonywane przez Spółkę dominującą oraz spółki od niej zależne (podmioty powiązane) są transakcjami zawieranyymi na warunkach rynkowych a ich charakter wynika z bieżącej działalności prowadzonej przez Jednostkę dominującą i spółki od niej zależne.

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 września 2015 roku:

Podmioty powiązane	Okres	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody finansowe z tyt. różnic kurs. i inne	Koszty finansowe z tyt. różnic kurs. i inne
Akcjonariusze Jednostki dominującej:							
COMSA S.A.	1.01.15-30.09.15	-	1 500	-	-	-	-
	1.01.14-30.09.14	-	735	-	-	-	-
Wspólne przedsięwzięcia:							
BTW Sp. z o.o.	1.01.15-30.09.15	593	2 718	-	-	-	-
	1.01.14-30.09.14	472	3 839	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1.01.15-30.09.15</b>	<b>593</b>	<b>4 218</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>1.01.14-30.09.14</b>	<b>472</b>	<b>4 574</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na dzień 30 września 2015 roku:

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Udzielone pożyczki	Pożyczki otrzymane
Akcjonariusze Jednostki dominującej:					
COMSA S.A.	30.09.2015	-	-	-	-
	31.12.2014	-	1 050	-	-
Wspólne przedsięwzięcia:					
BTW Sp. z o.o.	30.09.2015	211	1 394	-	-
	31.12.2014	19	2 331	-	-
<b>Razem</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>211</b>	<b>1 394</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>31.12.2014</b>	<b>19</b>	<b>3 381</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



Jednostka dominująca podpisała ze swoim akcjonariuszem: COMSA S.A. umowę polegającą na udzieleniu Trakcji PRKiI S.A. 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.

### **38. Istotne zdarzenia w okresie III kwartału 2015 roku oraz następujące po dniu bilansowym**

Poniżej zaprezentowano zestawienie istotnych wydarzeń, które miały miejsce w Grupie w okresie III kwartału 2015 roku.

Portfel zamówień budowlanych Grupy Trakcja na dzień 30 września 2015 roku wyniósł 1 266 mln zł. Ponadto, po dacie bilansowej do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, spółki z Grupy Trakcja podpisały kontrakty budowlane o łącznej wartości 715 mln zł (z czego, wg wiedzy na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, 51 mln zł przypada na roboty realizowane przez Konsorcjantów). Łącznie, od początku roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, spółki z Grupy Trakcja podpisały kontrakty budowlane o wartości 1 739 mln zł (z czego, wg wiedzy na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, 157 mln zł przypada na roboty realizowane przez Konsorcjantów). Wartość podpisanych kontraktów budowlanych w okresie 9 miesięcy 2015 roku jest 3-krotnie wyższa w stosunku do wartości dla okresu porównywalnego.

Zatwierdzony Program Inwestycji Kolejowych do 2023 roku przewiduje środki na nakłady inwestycyjne na łączną kwotę 67,5 mld zł, z czego jeszcze (wg. informacji opublikowanych przez PKP PLK) w 2015 roku ma zostać ogłoszonych przetargów o wartości ok. 11 mld zł. Aktualny portfel zamówień Grupy na 2015 rok oraz wartość pozyskanych zamówień do dnia publikacji niniejszego sprawozdania zapewniają pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych w kolejnych kwartałach roku obrotowego. Udział w nowych przetargach w czwartym kwartale pozwoli Grupie w jeszcze większym stopniu zabezpieczyć portfel kontraktów na kolejne okresy.

**Znaczące umowy - kontrakty budowlane**

Podpisanie przez Trakcja PRKił S.A. jako Pełnomocnika Konsorcjum w składzie: Trakcja PRKił 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 przedłużony o 37 dni do dnia 14 sierpnia 2015 roku. 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 PRKił 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 PRKił 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 grudnia 2010 r. Aneks wydłuża czas na wykonanie robót do 10 listopada 2015 roku.	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 złotych.	RB 36/2015
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
Obustronne podpisanie przez Trakcja PRKił S.A. oraz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. aneksu do umowy nr 90/132/336/00/17000031/10/I/I 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
<b>Pozostałe</b>	
Zmiana terminu publikacji raportu za I półrocze 2015 roku	RB 33/2015
Podpisanie przez spółkę zależną od Emitenta, AB Kauno Tiltai aneksu do znaczącej umowy kredytowej nr KL06/03/01 z dnia 30 marca 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
Oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Macieja Radziwiłła ze skutkiem na dzień 24 września 2015 roku.	RB 38/2015

Poniżej zaprezentowano zestawienie istotnych wydarzeń, które miały miejsce w Grupie po dacie bilansowej.

<b>Istotne wydarzenia po dacie bilansowej</b>	<b>RB</b>
<b>Znaczące umowy - kontrakty budowlane</b>	
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 POIiŚ 7.1-5.1 „Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap III, odcinek Czempin – Poznań”. Wartość netto umowy stanowi kwotę 173.383.051,02 zł.	RB 42/2015
Zawarcie przez Trakcja PRKiI S.A. z Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad 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 Trzszczyń (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.	
Obustronne 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 POIiŚ 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 grudnia 2015 roku.	44/2015
<b>Pozostałe</b>	
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 lutego 2016 roku.	RB 40/2015
Akcjonariusz Spółki, COMSA S.A. powołał w trybie art. 13 ust. 4 Statutu Spółki Pana Dominika Radziwiła na Członka Rady Nadzorczej Spółki.	RB 41/2015
Zmiana terminu publikacji raportu za III kwartał 2015 roku.	RB 45/2015

*RB - Raport bieżący*

#### IV.KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA

##### JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2015 - 30.09.2015	1.07.2015 - 30.09.2015	1.01.2014 - 30.09.2014	1.07.2014 - 30.09.2014
	Niebadane	Niebadane	Niebadane	Niebadane
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>531 743</b>	<b>185 701</b>	<b>607 252</b>	<b>226 344</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(487 684)</b>	<b>(173 585)</b>	<b>(565 223)</b>	<b>(212 337)</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>44 059</b>	<b>12 116</b>	<b>42 029</b>	<b>14 007</b>
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(1 122)	(371)	(598)	(103)
Koszty ogólnego zarządu	(25 426)	(5 376)	(20 166)	(6 446)
Pozostałe przychody operacyjne	2 121	1 016	731	257
Pozostałe koszty operacyjne	(1 266)	(573)	(1 522)	(658)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>18 366</b>	<b>6 812</b>	<b>20 474</b>	<b>7 057</b>
Przychody finansowe	18 145	503	16 322	15 469
Koszty finansowe	(5 438)	(1 321)	(11 699)	(4 184)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>31 073</b>	<b>5 994</b>	<b>25 097</b>	<b>18 342</b>
Podatek dochodowy	(3 831)	(1 464)	(2 563)	(888)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>27 242</b>	<b>4 530</b>	<b>22 534</b>	<b>17 454</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>27 242</b>	<b>4 530</b>	<b>22 534</b>	<b>17 454</b>
<b>Zysk (strata) netto w zł na jedną akcję</b>				
- podstawowy	0,53	0,09	0,44	0,34
- rozwodniony	0,53	0,09	0,44	0,34

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	1.01.2015 - 30.09.2015	1.07.2015 - 30.09.2015	1.01.2014 - 30.09.2014	1.07.2014 - 30.09.2014
	Niebadane	Niebadane	Niebadane	Niebadane
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>27 242</b>	<b>4 530</b>	<b>22 534</b>	<b>17 454</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>				
<b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</b>	<b>(1 223)</b>	<b>(459)</b>	<b>(174)</b>	<b>(671)</b>
Zyski (straty) aktuarialne	(1 223)	(459)	(174)	(671)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(1 223)</b>	<b>(459)</b>	<b>(174)</b>	<b>(671)</b>
<b>Dochody całkowite za okres</b>	<b>26 019</b>	<b>4 071</b>	<b>22 360</b>	<b>16 783</b>

## JEDNOSTKOWY BILANS

AKTYWA	30.09.2015	31.12.2014
	Niebadane	Badane
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>605 600</b>	<b>603 625</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	115 382	113 429
Wartości niematerialne	60 041	59 205
Nieruchomości inwestycyjne	17 602	17 602
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	2 008	2 008
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	381 388	382 090
Pozostałe aktywa finansowe	6 002	9 482
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19 481	19 020
Rozliczenia międzyokresowe	3 696	789
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>346 847</b>	<b>468 928</b>
Zapasy	24 734	19 719
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	258 381	380 808
Należności z tytułu podatku dochodowego	927	-
Pozostałe aktywa finansowe	26 009	25 828
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 437	14 113
Rozliczenia międzyokresowe	7 170	2 897
Kontrakty budowlane	19 189	25 563
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>952 447</b>	<b>1 072 553</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>606 694</b>	<b>581 244</b>
Kapitał podstawowy	41 120	41 120
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	309 984	309 984
Kapitał z aktualizacji wyceny	6 725	12 604
Pozostałe kapitały rezerwowe	221 623	167 739
Niepodzielony wynik finansowy	27 242	49 797
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>606 694</b>	<b>581 244</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>56 148</b>	<b>59 984</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	29 488	32 907
Rezerwy	1 278	1 638
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 686	9 851
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 696	15 588
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>289 605</b>	<b>431 325</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	8 816	15 769
Obligacje	32 953	32 360
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	184 099	286 185
Rezerwy	5 752	9 309
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 339	6 944
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	2 473
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	38 338
Rozliczenia międzyokresowe	134	7
Kontrakty budowlane	51 512	39 940
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>952 447</b>	<b>1 072 553</b>

## JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	01.01.2015- 30.09.2015	01.01.2014- 30.09.2014
	Niebadane	Niebadane
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	31 073	25 097
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	-	-
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>23 027</b>	<b>7 910</b>
Amortyzacja	10 199	8 825
Różnice kursowe	(757)	70
Odsetki i dywidendy netto	(12 031)	(6 413)
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(272)	(197)
Zmiana stanu należności	137 756	62 353
Zmiana stanu zapasów	(5 015)	(9 571)
Zmiana stanu zobowiązań	(106 174)	(58 147)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(7 054)	(707)
Zmiana stanu rezerw	(3 917)	(5 930)
Zmiana stanu kontraktów budowlanych	17 945	17 913
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	-	(144)
Zapłacony podatek dochodowy	(6 164)	1 849
Inne korekty	(1 489)	(1 993)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>54 100</b>	<b>33 005</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(5 894)	(6 632)
- nabycie	(7 541)	(7 224)
- sprzedaż	1 647	592
Aktywa finansowe	3 121	845
- sprzedane lub zwrócone	4 278	3 306
- nabyte	(1 157)	(2 461)
Pożyczki	448	(1 200)
- zwrócone	1 948	-
- udzielone	(1 500)	(1 200)
Odsetki uzyskane	244	121
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 081)</b>	<b>(6 866)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	-	30 163
Spłata pożyczek i kredytów	(10 075)	(64 851)
Odsetki zapłacone	(3 732)	(7 829)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3 550)	(3 154)
Wpływy (wydatki) z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych	(38 338)	1 356
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(55 695)</b>	<b>(44 315)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(3 676)</b>	<b>(18 176)</b>
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	14 113	33 744
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>3</b>	<b>15 568</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	936	974

## JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	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	Pozostałe		
Niebadane								
<b>Na dzień 1.01.2015 r.</b>	<b>41 120</b>	<b>309 984</b>	<b>12 604</b>	<b>(4 106)</b>	<b>171 845</b>	-	<b>49 797</b>	<b>581 244</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1.01.2015 r. po korektach</b>	<b>41 120</b>	<b>309 984</b>	<b>12 604</b>	<b>(4 106)</b>	<b>171 845</b>	-	<b>49 797</b>	<b>581 244</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	27 242	27 242
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(1 223)	-	-	-	(1 223)
Podział zysku	-	-	-	-	49 797	-	(49 797)	-
Przeniesienie w ramach kapitału własnego	-	-	(5 879)	3 488	(2 184)	4 006	-	(569)
<b>Na dzień 30.09.2015 r.</b>	<b>41 120</b>	<b>309 984</b>	<b>6 725</b>	<b>(1 841)</b>	<b>219 458</b>	<b>4 006</b>	<b>27 242</b>	<b>606 694</b>
Niebadane								
<b>Na dzień 1.01.2014 r.</b>	<b>41 120</b>	<b>310 102</b>	<b>14 945</b>	<b>(2 665)</b>	<b>147 881</b>	-	<b>26 220</b>	<b>537 603</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	(1 348)	-	(866)	-	(1 412)	(3 626)
<b>Na dzień 1.01.2014 r. po korektach</b>	<b>41 120</b>	<b>310 102</b>	<b>13 597</b>	<b>(2 665)</b>	<b>147 015</b>	-	<b>24 808</b>	<b>533 977</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	22 534	22 534
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(174)	-	-	-	(174)
Podział zysku	-	-	-	-	24 808	-	(24 808)	-
Inne	-	-	(11)	-	13	-	-	2
<b>Na dzień 30.09.2014 r.</b>	<b>41 120</b>	<b>310 102</b>	<b>13 586</b>	<b>(2 839)</b>	<b>171 836</b>	-	<b>22 534</b>	<b>556 339</b>



	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							
<b>Na dzień 1.01.2014 r.</b>	<b>41 120</b>	<b>310 102</b>	<b>14 945</b>	<b>(2 665)</b>	<b>147 881</b>	<b>26 220</b>	<b>537 603</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	(1 348)	-	(866)	(1 412)	(3 626)
<b>Na dzień 1.01.2014 r. po korektach</b>	<b>41 120</b>	<b>310 102</b>	<b>13 597</b>	<b>(2 665)</b>	<b>147 015</b>	<b>24 808</b>	<b>533 977</b>
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)
<b>Na dzień 31.12.2014 r.</b>	<b>41 120</b>	<b>309 984</b>	<b>12 604</b>	<b>(4 106)</b>	<b>171 845</b>	<b>49 797</b>	<b>581 244</b>

## V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Analiza wyników finansowych Spółki Trakcja PRKil S.A. za III kwartał 2015 roku

W okresie III kwartału zakończonego dnia 30 września 2015 roku Spółka Trakcja PRKil S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 185 701 tys. zł, co stanowi 18,0% spadek w stosunku do analogicznego okresu roku 2014. Opóźnienia w ogłaszaniu przetargów przez PKP PLK, a w związku z tym niższa kontraktacja w latach ubiegłych miały główny wpływ na spadek przychodów w bieżącym roku. Koszt własny sprzedaży w okresie III kwartału 2015 roku zmniejszył się o kwotę 38 752 tys. zł, tj. o 18,3% i jego wartość wyniosła 173 585 tys. zł. Marża zysku brutto ze sprzedaży w III kwartale 2015 roku wyniosła 6,5% i wzrosła o 0,3 p.p. w porównaniu do marży w III kwartale 2014 roku.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 5 376 tys. zł i spadły o 16,6%, tj. o kwotę 1 070 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Powodem tego było zmniejszenie kosztów usług prawniczo - doradczych oraz spadek zatrudnienia w pionie administracyjnym będący kontynuacją redukcji podwójnej struktury Spółki wynikającej z połączenia w 2013 roku ze spółką zależną. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji w omawianym okresie osiągnęły wartość 371 tys. zł.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej było dodatnie i wyniosło 443 tys. zł. Saldo to zwiększyło się o 844 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku porównywalnego. Za okres od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 września 2015 roku Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w kwocie 6 812 tys. zł. Wynik z działalności operacyjnej zmniejszył się o 245 tys. zł w porównaniu do wyniku z działalności operacyjnej za okres III kwartału 2014 roku, kiedy to zysk z działalności operacyjnej osiągnął wartość 7 057 tys. zł.

Przychody finansowe Spółki osiągnęły wartość 503 tys. zł i zmniejszyły się w porównaniu do przychodów finansowych za III kwartał 2014 roku o kwotę 14 966 tys. zł w związku z rozpoznanem dywidendy od spółki zależnej w III kwartale 2014 roku. Koszty finansowe zmniejszyły się o kwotę 2 863 tys. zł i osiągnęły wartość 1 321 tys. zł.

Spółka za okres od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 września 2015 roku osiągnęła zysk brutto w kwocie 5 994 tys. zł. Podatek dochodowy w okresie III kwartału 2015 roku osiągnął wartość 1 464 tys. zł i wzrósł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o kwotę 576 tys. zł. Zysk netto Spółki za okres od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 września 2015 osiągnął wartość 4 530 tys. zł i wynik ten był niższy o 12 924 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wynik netto za III kwartał 2015 roku byłby wyższy o 2 042 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku 2014 po eliminacji wpływu dywidendy ujętej w III kwartale 2014 roku.

Suma bilansowa Spółki osiągnęła na koniec III kwartału 2015 roku wartość 952 447 tys. zł i była niższa o 120 106 tys. zł od sumy bilansowej na koniec roku 2014 roku.

Aktywa trwałe zwiększyły się nieznacznie, tj. o kwotę 1 975 tys. zł i osiągnęły wartość 605 600 tys. zł. Aktywa obrotowe w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku zmniejszyły się o kwotę 122 080 tys. zł, co stanowiło spadek o 26,0% i osiągnęły wartość 346 847 tys. zł. Spadek ten wynikał przede wszystkim z obniżenia stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 122 428 tys. zł, tj. o 32,1%, które na dzień 30 września 2015 roku wyniosły 258 381 tys. zł. Zmniejszeniu uległ także stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 3 676 tys. zł, tj. o 26,0%, które na dzień 30 września 2015 roku wyniosły 10 437 tys. zł.

Kapitał własny Spółki zwiększył się na dzień 30 września 2015 roku o kwotę 25 450 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2014 roku.

Zobowiązania długoterminowe uległy zmniejszeniu osiągając na dzień 30 września 2015 roku wartość 56 148 tys. zł i spadły o 3 837 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 289 605 tys. zł i zmniejszyły się o 32,9% tj. o kwotę 141 720 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku ubiegłego. Wśród zobowiązań krótkoterminowych największy spadek odnotowały zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, które osiągnęły wartość 184 099 tys. zł i obniżyły się o kwotę 102 086 tys. zł, tj. o 35,7%. Krótkoterminowe oprocentowane kredyty i pożyczki zmniejszyły się o 6 953 tys. zł osiągając poziom 8 816 tys. zł.

Spółka rozpoczęła rok 2015 posiadając środki pieniężne w kwocie 14 113 tys. zł, natomiast zakończyła okres 9 miesięcy ze stanem środków pieniężnych w wysokości 10 437 tys. zł. Przepływy pieniężne netto za 9 miesięcy 2015 roku były ujemne i wyniosły 3 676 tys. zł, co stanowi wzrost o 14 500 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2014. Spółka osiągnęła wysoki poziom przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 54 100 tys. zł. Wpływ

na to miało głównie efektywne zarządzanie kapitałem obrotowym połączone z maksymalnie możliwym wykorzystaniem gotówki. Spółka w analizowanym okresie spłaciła dodatkowo zobowiązania faktoringowe oraz część zobowiązań kredytowych. Trakcja PRKiI w okresie 9 miesięcy 2015 roku zredukowała poziom zadłużenia o 48 117 tys. zł w porównaniu do dnia 31 grudnia 2014 roku, kiedy to poziom zadłużenia wynosił 119 374 tys. zł. Spółka przeprowadziła powyższe operacje celem poprawy płynności oraz konkurencyjności chcąc pozyskać możliwie najwięcej kontraktów, które zostaną ogłoszone w ramach nowej perspektywy unijnej.

## 2. Sezonowość i cykliczność

Sprzedaż usług budowlano-montażowych, remontowych oraz drogowych i kolejowych w Polsce charakteryzuje się sezonowością związaną przede wszystkim z warunkami pogodowymi. Najwyższe przychody osiągnęte są zwykle w II i III kwartale, natomiast najniższe w I kwartale.

## 3. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

	30.09.2015	31.12.2014
	Niebadane	Badane
Środki pieniężne w kasie	38	66
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 586	3 217
Inne środki pieniężne (w tym depozyty do 3 m-cy)	7 813	10 830
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>10 437</b>	<b>14 113</b>
Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych	-	-
<b>Środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>10 437</b>	<b>14 113</b>
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	936	981

Środkami pieniężnymi o ograniczonej możliwości dysponowania są środki przeznaczone na spłatę odsetek od obligacji.

## 4. Należności i zobowiązania warunkowe

W wyniku podpisanych z pracownikami i Członkami Zarządu umów o pracę Spółka na dzień 30 września 2015 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 324 tys. zł i zobowiązania warunkowe w wysokości 7 691 tys. zł. Ponadto w przypadku naruszenia przez Menedżera jego obowiązków określonych w umowie o zakazie konkurencji, Menedżer 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.

Spółka ujmuje pozabilansowo jako leasing operacyjny uzyskane nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej prawo wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 1 567 tys. zł.

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	30.09.2015	31.12.2014
	Niebadane	Badane
<b>Należności warunkowe</b>		
<b>Od jednostek powiązanych z tytułu:</b>	-	-
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>95 675</b>	<b>123 039</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	91 643	113 573
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	4 032	9 466
<b>Razem należności warunkowe</b>	<b>95 675</b>	<b>123 039</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
<b>Wobec jednostek powiązanych z tytułu:</b>	<b>809</b>	-
Udzielonych gwarancji i poręczeń	809	-
<b>Wobec pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>1 234 950</b>	<b>1 684 351</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	336 093	300 979
Weksli własnych	403 940	403 850
Hipotek	99 000	229 500
Cesji wierzytelności	292 329	626 397
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	41 507	60 777
Kaucji	25 416	25 530
Pozostałych zobowiązań	36 665	37 318
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>1 235 760</b>	<b>1 684 351</b>

Jarosław Tomaszewski  
Prezes Zarządu

Paweł Nogalski  
Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak  
Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius  
Wiceprezes Zarządu

Sławomir Raczyński  
Wiceprezes Zarządu

*Osoba odpowiedzialna za sprawozdanie:*

Sławomir Krysiński  
Dyrektor ds. Sprawozdawczości Finansowej  
Grupy Trakcja

Warszawa, 9 listopada 2015 roku