



# GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2015 ROKU

## ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO

- I. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja
- II. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja
- III. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja PRKiI S.A.
- IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja
- V. Oświadczenia Zarządu o przyjętych zasadach rachunkowości oraz o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonującego przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- VI. Raport biegłego rewidenta z przeglądu skróconego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja PRKiI S.A.
- VII. Raport biegłego rewidenta z przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja.

## 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
30.06.2015 r.	4,1341	3,9822	4,3335	4,1944
31.12.2014 r.	4,1893	4,0998	4,3138	4,2623
30.06.2014 r.	4,1784	4,0998	4,2375	4,1609

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

	30.06.2015		31.12.2014	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	714 909	170 444	719 867	168 892
Aktywa obrotowe	611 529	145 797	725 949	170 319
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 326 438</b>	<b>316 240</b>	<b>1 445 816</b>	<b>339 211</b>
Kapitał własny	687 799	163 980	674 503	158 249
Zobowiązania długoterminowe	169 668	40 451	151 338	35 506
Zobowiązania krótkoterminowe	468 971	111 809	619 975	145 456
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 326 438</b>	<b>316 240</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 6 miesięcy zakończony 30.06.2015		Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	564 772	136 613	579 076	138 588
Koszt własny sprzedaży	(500 592)	(121 089)	(529 154)	(126 640)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	64 180	15 525	49 922	11 948
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 580	5 704	20 613	4 933
Zysk (strata) brutto	22 129	5 353	12 000	2 872
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	18 092	4 376	9 133	2 186
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	18 092	4 376	9 133	2 186

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 6 miesięcy zakończony 30.06.2015		Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	16 245	3 929	(51 780)	(12 392)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(7 476)	(1 808)	2 171	520
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(42 633)	(10 313)	41 361	9 899
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	(33 864)	(8 191)	(8 248)	(1 974)

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.

	30.06.2015		30.06.2014	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	57 638	13 523	83 599	20 158
Środki pieniężne na koniec okresu	23 774	5 668	75 351	18 109

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.



# GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2015 ROKU  
SPORZĄDZONE ZGODNIE  
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

**ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd Spółki Trakcja PRKił S.A. zatwierdził skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Informacje w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w następującej kolejności:

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku wykazujący zysk netto w wysokości **18 092** tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku wykazujące dochody całkowite ogółem w wysokości **13 529** tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2015 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **1 326 438** tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **33 864** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku, wykazujące zwiększenie stanu skonsolidowanych kapitałów własnych o kwotę **13 296** tys. złotych.
6. Skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

Jarosław Tomaszewski  
Prezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius  
Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak  
Wiceprezes Zarządu

Paweł Nogalski  
Wiceprezes Zarządu

Sławomir Raczyński  
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2015 roku

**SPIS TREŚCI**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....	10
SKONSOLIDOWANY BILANS .....	11
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	12
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM .....	13
SKRÓCONE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	15
1. Informacje ogólne .....	15
2. Opis organizacji Grupy Trakcja, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	16
3. Zmiany w Grupie .....	19
4. Skład Zarządu Jednostki dominującej .....	19
5. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej .....	20
6. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	20
7. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	20
8. Oświadczenie o zgodności .....	20
9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	21
10. Zasady rachunkowości .....	23
11. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości .....	28
12. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie I półrocza 2015 roku .....	28
13. Rodzaj oraz kwota pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania .....	28
14. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych i geograficznych .....	29
15. Przychody ze sprzedaży .....	29
16. Pozostałe przychody operacyjne .....	33
17. Pozostałe koszty operacyjne .....	33
18. Przychody finansowe .....	34
19. Koszty finansowe .....	34
20. Podatek dochodowy .....	34
21. Rzeczowe aktywa trwałe .....	35
22. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych .....	35
23. Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....	36
24. Wartość firmy .....	36
25. Nieruchomości inwestycyjne .....	37
26. Zapasy .....	38
27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	38
28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	38
29. Kontrakty budowlane .....	39
30. Kapitał podstawowy .....	39

---

31.	Udziały niesprawujące kontroli .....	39
32.	Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe .....	40
33.	Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych .....	41
34.	Obligacje.....	41
35.	Pozostałe zobowiązania finansowe.....	41
36.	Pochodne instrumenty finansowe .....	42
37.	Rezerwy.....	42
38.	Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji .....	43
39.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania .....	43
40.	Wartość godziwa instrumentów finansowych .....	43
41.	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej .....	43
42.	Zmiany okoliczności biznesowych lub ekonomicznych mających wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych Grupy, zależnie od tego czy są one ujmowane w wartości godziwej czy w zamortyzowanym koszcie.....	44
43.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących.....	44
44.	Wspólne przedsięwzięcia .....	44
45.	Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych .....	46
46.	Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe .....	46
47.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2015 roku.....	47
48.	Cykliczność, sezonowość działalności .....	47
49.	Zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania .....	47
50.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	48
51.	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy .....	48
52.	Istotne sprawy sądowe i sporne .....	48
53.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	50
54.	Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej .....	51

---



**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	Nota	1.01.2015 - 30.06.2015	1.01.2014 - 30.06.2014
		<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>15</b>	<b>564 772</b>	<b>579 076</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>(500 592)</b>	<b>(529 154)</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>64 180</b>	<b>49 922</b>
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji		(3 368)	(3 210)
Koszty ogólnego zarządu		(35 371)	(25 936)
Pozostałe przychody operacyjne	16	1 864	836
Pozostałe koszty operacyjne	17	(3 636)	(1 292)
Udział w wyniku jednostki konsolidowanej metodą praw własności	44	(89)	293
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>23 580</b>	<b>20 613</b>
Przychody finansowe	18	4 544	1 135
Koszty finansowe	19	(5 995)	(9 749)
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>22 129</b>	<b>12 000</b>
Podatek dochodowy	20	(4 037)	(2 867)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>18 092</b>	<b>9 133</b>
<b><i>Działalność zaniechana</i></b>			
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>		<b>18 092</b>	<b>9 133</b>
<b>Przypisany:</b>			
Akcjonariuszom Jednostki dominującej		17 432	9 024
Udziałowcom niesprawnym kontroli		660	109
<b>Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję)</b>			
- podstawowy		0,34	0,18
- rozwodniony		0,34	0,18

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	1.01.2015 - 30.06.2015	1.01.2014 - 30.06.2014
		<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>		<b>18 092</b>	<b>9 133</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>			
<b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</b>		<b>(922)</b>	<b>33</b>
Zyski (straty) aktuarialne		(922)	33
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</b>		<b>(3 641)</b>	<b>(1 815)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(4 592)	747
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	36	951	(2 562)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(4 563)</b>	<b>(1 782)</b>
<b>DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES</b>		<b>13 529</b>	<b>7 351</b>
<b>Przypisane:</b>			
Akcjonariuszom Jednostki dominującej		12 657	7 923
Udziałowcom niesprawującym kontroli		872	(572)

## SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nota	30.06.2015	31.12.2014
		Niebadane	Badane
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>714 909</b>	<b>719 867</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	21	189 139	185 657
Wartości niematerialne		60 635	60 169
Wartość firmy z konsolidacji	24	339 626	342 265
Nieruchomości inwestycyjne	25	22 954	22 960
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	44	11 270	11 430
Inwestycje w jednostkach pozostałych		24	131
Pozostałe aktywa finansowe		47 629	56 013
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20	37 778	35 863
Kontrakty budowlane		3 244	3 972
Rozliczenia międzyokresowe		2 610	1 407
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>611 529</b>	<b>725 949</b>
Zapasy	26	68 776	59 977
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27	423 438	521 885
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 472	-
Pozostałe aktywa finansowe		17 891	10 412
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	23 856	61 846
Rozliczenia międzyokresowe		8 886	4 736
Kontrakty budowlane	29	66 210	67 093
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>1 326 438</b>	<b>1 445 816</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)</b>		<b>684 676</b>	<b>671 910</b>
Kapitał podstawowy	30	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		299 287	249 258
Niepodzielony wynik finansowy		17 432	49 537
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		10 665	15 221
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>31</b>	<b>3 123</b>	<b>2 593</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>687 799</b>	<b>674 503</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>169 668</b>	<b>151 338</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	32	120 134	101 231
Rezerwy	37	5 326	4 912
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		11 409	11 961
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	28 512	27 132
Pochodne instrumenty finansowe	36	4 287	6 102
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>468 971</b>	<b>619 975</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	32	19 857	30 082
Obligacje	34	32 446	32 360
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39	318 527	388 616
Rezerwy	37	13 464	21 895
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		11 683	10 623
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	6 002
Pochodne instrumenty finansowe	36	965	386
Pozostałe zobowiązania finansowe	35	-	38 338
Rozliczenia międzyokresowe		2	370
Kontrakty budowlane	29	69 463	87 352
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań		2 564	3 951
<b>Pasywa r a z e m</b>		<b>1 326 438</b>	<b>1 445 816</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	1.01.2015 -	1.01.2014 -
	30.06.2015	30.06.2014
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>22 129</b>	<b>12 000</b>
<b>Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej</b>	-	-
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>(5 884)</b>	<b>(63 780)</b>
Amortyzacja	12 230	11 796
Różnice kursowe	(684)	119
Odsetki i dywidendy netto	1 460	5 985
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(75)	(255)
Zysk/strata z udziałów lub akcji w jednostkach wycenianych metodą praw własności	89	(293)
Zmiana stanu należności	113 107	20 663
Zmiana stanu zapasów	(7 609)	(15 907)
Zmiana stanu zobowiązań	(82 080)	13 034
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(3 356)	(4 142)
Zmiana stanu rezerw	(7 765)	(4 300)
Zmiana stanu kontraktów budowlanych	(16 021)	(82 551)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	(1 118)	2 997
Zapłacony podatek dochodowy	(13 266)	(6 899)
Inne korekty	37	(4 094)
Różnice kursowe z przeliczenia	(833)	67
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>16 245</b>	<b>(51 780)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(10 067)	(7 042)
- nabycie	(12 242)	(9 101)
- sprzedaż	2 175	2 059
Aktywa finansowe	311	8 863
- sprzedane lub zwrócone	3 393	18 516
- nabyte	(3 082)	(9 653)
Pożyczki	1 948	-
- zwrócone	1 948	-
Odsetki uzyskane	332	350
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(7 476)</b>	<b>2 171</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	137 615	99 323
Spłata pożyczek i kredytów	(133 561)	(65 949)
Odsetki zapłacone	(4 230)	(6 050)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	(291)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3 829)	(3 098)
Wpływy (wydatki) z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych	(38 338)	17 137
Pozostałe	-	(2)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(42 633)</b>	<b>41 361</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(33 864)</b>	<b>(8 248)</b>
Różnice kursowe netto	-	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>57 638</b>	<b>83 599</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>23 774</b>	<b>75 351</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	45	94
	940	984

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE 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					
<i>Niebadane</i>											
<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	-	-	-	-	-	-	-	17 432	17 432	660	18 092
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	700	(919)	-	(4 556)	-	(4 775)	212	(4 563)
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	-	-	-	-	-	129	-	-	129	(7)	122
<b>Na dzień 30.06.2015 r.</b>	<b>41 120</b>	<b>309 984</b>	<b>6 188</b>	<b>(3 294)</b>	<b>(2 175)</b>	<b>304 756</b>	<b>10 665</b>	<b>17 432</b>	<b>684 676</b>	<b>3 123</b>	<b>687 799</b>
<i>Niebadane</i>											
<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)	-	-	(301)	-	(223)	(1 871)	-	(1 871)
<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>229 621</b>	<b>8 349</b>	<b>37 483</b>	<b>630 551</b>	<b>1 792</b>	<b>632 958</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	9 024	9 024	109	9 133
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(1 888)	42	-	745	-	(1 101)	(681)	(1 782)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	37 483	-	(37 483)	-	-	-
Inne	-	-	(10)	-	-	396	-	-	386	11	397
<b>Na dzień 30.06.2014 r.</b>	<b>41 120</b>	<b>310 102</b>	<b>6 801</b>	<b>(2 158)</b>	<b>(2 623)</b>	<b>267 500</b>	<b>9 094</b>	<b>9 024</b>	<b>638 860</b>	<b>1 846</b>	<b>640 706</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					
<i>Badane</i>											
<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>

**SKRÓCONE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA****1. Informacje ogólne**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Grupa Kapitałowa Trakcja („Grupa”; „Grupa Trakcja”) 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 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 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 z dnia 12 grudnia 2012 roku.

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

W dniu 19 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmianę firmy Spółki z Trakcja S.A. na Trakcja 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),

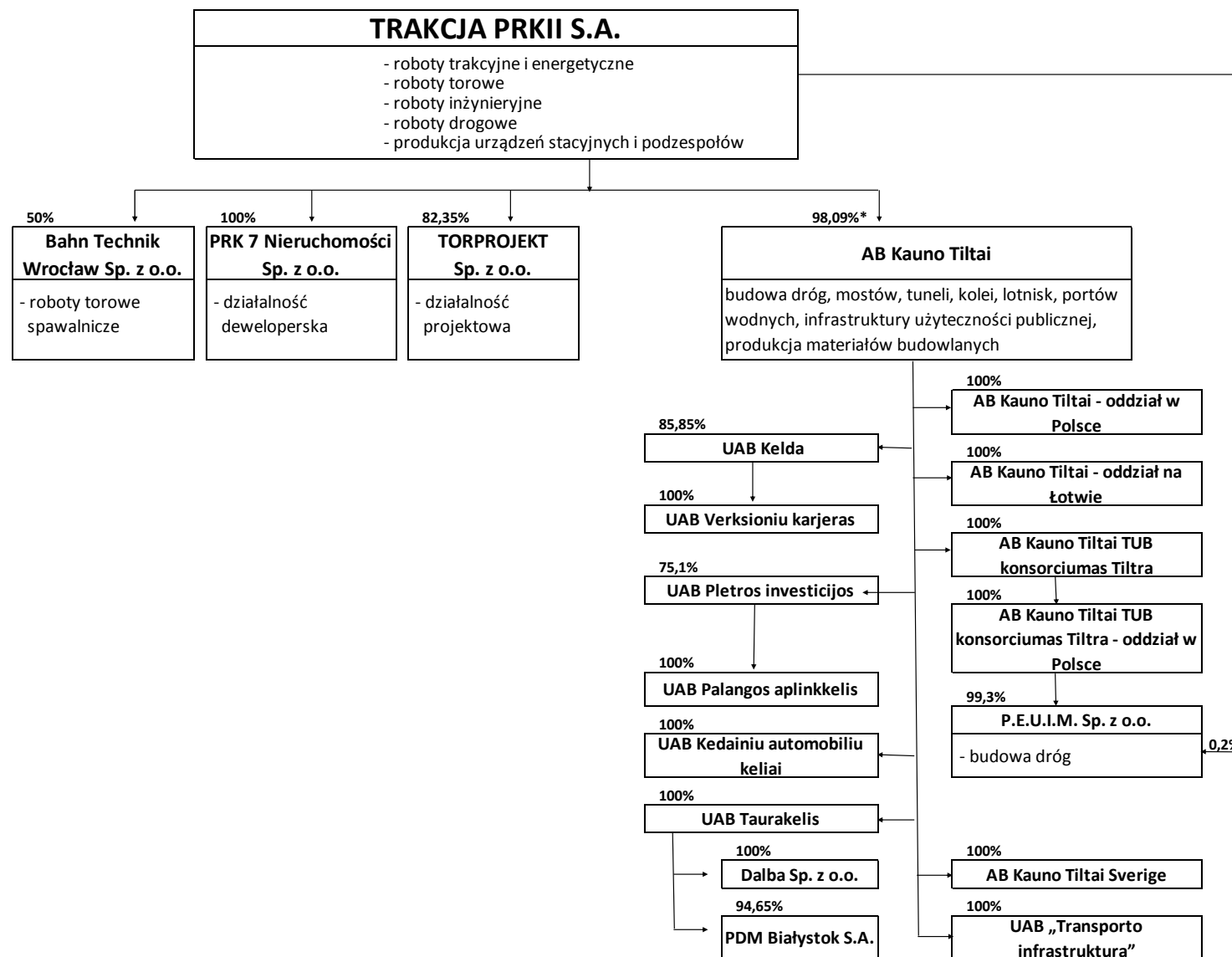
- usługi sprzętu specjalistycznego (koparki, dźwigi kolejowe i samochodowe, świdroustawiacze, palownice),
- budowa mostów, wiaduktów, estakad, przepustów, tuneli, przejść podziemnych, dróg i towarzyszących elementów infrastruktury kolejowej i drogowej.

## **2. Opis organizacji Grupy Trakcja, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

W skład Grupy na dzień 30 czerwca 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.

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.

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

Jednostki podlegające konsolidacji metodą pełną:

*PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.*

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

*Torprojekt Sp. z o.o.*

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

*Grupa AB Kauno Tiltai*

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

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

W skład Grupy AB Kauno Tiltai wchodzi następujące podmioty:

- UAB Kelda – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Vievis (Litwa); podmiotem zależnym od spółki jest:
  - UAB Verkšioniu karjeras (Litwa);
- UAB Taurakelis – jednostka zależna, spółka UAB Taurakelis z siedzibą w Tauragė (Litwa), jest jednostką dominującą w Grupie UAB Taurakelis i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa ta jest objęta konsolidacją na poziomie Grupy Trakcja. Ponadto w skład Grupy UAB Taurakelis wchodzi następujące jednostki:
  - Dalba Sp. z o.o. – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Białymstoku;
  - PDM Białystok S.A. – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Białymstoku;
- UAB Kedainiu Automobiliu Keliai – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Kėdainiai (Litwa);
- UAB Verkšioniu karjeras - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Bagoteliu K (Litwa);
- TUB Konsorciumas Tiltra - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Kownie (Litwa);
- UAB Pletros investicijos – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie (Litwa);
- UAB Palangos aplinkkelis - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie (Litwa) powołana w celu realizacji umowy w ramach partnerstwa publiczno-prywatnego;
  - AB Kauno Tiltai oddział w Polsce – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie (Litwa);
  - AB Kauno Tiltai oddział na Łotwie – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Rezekne (Łotwa);
  - AB Kauno Tiltai Sverige - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Malmo (Szwecja);
  - UAB "Transporto infrastruktura" - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie (Litwa);
- Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o. („PEUiM”) – jednostka zależna, z sektora budownictwa drogowego, której działalność skupia się w regionie północno-wschodniej części Polski. Spółka PEUiM została utworzona w roku 1960 w Białymstoku. Specjalizacja spółki PEUiM obejmuje budowę dróg, chodników, montaż urządzeń sygnalizujących oraz ostrzegawczych, zabezpieczających drogi. Ponadto, spółka produkuje masy bitumiczne, beton oraz inne materiały budowlane.

Jednostki podlegające konsolidacji metodą praw własności:

*Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.*

Trakcja PRKil jest właścicielem 50% kapitału zakładowego Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o („BTW”). Pozostałe 50% udziałów posiada spółka prawa niemieckiego pod firmą Leonhard Weiss GmbH & Co z siedzibą w Göppingen. Grupa sprawuje wspólną kontrolę nad BTW i klasyfikuje spółkę jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11.

Zakres działalności BTW obejmuje: sprzedaż nawierzchni przejazdowej typu Strail firmy Gummiwerk Kraiburg Elastik GmbH, spawanie termitowe, naprawę oraz remont rozjazdów, remont przejazdów kolejowych i tramwajowych, wykonywanie złącz izolowanych klejono-sprężonych typu S, sprzedaż materiałów spawalniczych firmy Railtech, sprzedaż smarownic szynowych firmy Perker SR. BTW świadczy swoje usługi zarówno w Polsce jak i zagranicą.

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

### 3. Zmiany w Grupie

W I półroczu 2015 roku nie 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 czerwca 2015 roku wchodziły następujące osoby:

- Jarosław Tomaszewski - Prezesa 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 z dniem 9 czerwca 2015 roku.

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 z dniem 9 czerwca 2015 roku.

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

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

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu.

## 5. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

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

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej Grupy.

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

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

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

## 6. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 24 sierpnia 2015 roku.

## 7. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki z Grupy.

## 8. Oświadczenie o zgodności

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

### *Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych*

Walutą pomiaru Jednostki dominującej i większości spółek Grupy oraz walutą sprawozdawczą w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2015 roku jest złoty polski. Walutą pomiaru spółki AB Kauno Tiltai Sverige mającej siedzibę w Szwecji jest korona szwedzka (SEK). Z dniem 1 stycznia 2015 roku Litwa przystąpiła do strefy euro, w związku z czym sprawozdania spółek mających siedzibę na Litwie sporządzane są w euro (EUR). Kurs przejścia z lita na euro wyniósł 1 EUR= 3,4528 LTL.

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

Szczegółowy opis istotnych wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach został przedstawiony w nocie 7 w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za rok obrotowy 2014. W I półroczu 2015 roku nie nastąpiły istotne zmiany w szacunkach księgowych, założeniach oraz w profesjonalnym osądzie kierownictwa, które podlegały weryfikacji na dzień bilansowy 30 czerwca 2015 roku.

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 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014.

#### *Klasyfikacja umów leasingowych*

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyka i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. Dodatkowe informacje zostały przedstawione w notach 9.3.4., 43 oraz 44 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014.

#### *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 powiązanymi*

Grupa kieruje się profesjonalnym osądem przy ocenie momentu rozpoczęcia i zakończenia sprawowania kontroli nad jednostkami powiązanymi 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 BTW jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11.

#### *Kontrola nad jednostkami powiązanymi*

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 kierowników poszczególnych budów (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. Zmiana rezerwy na roboty poprawkowe została zaprezentowana w notce 37.

### *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. Zmiana aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego zostały zaprezentowane w notce 20.

### *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. W I półroczu 2015 roku nie dokonano istotnych zmian w stosowanych przez Grupę stawkach amortyzacyjnych.

### *Nieruchomości inwestycyjne*

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się do wartości godziwej. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych są sporządzane przez niezależnych rzeczoznawców, posiadających aktualne uprawnienia do wykonywania takich wycen. Przy wyborze podejścia i metody Grupa kieruje się zasadami określonymi w MSSF 13, ustawie o gospodarce nieruchomościami oraz w rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie szczegółowych zasad wyceny nieruchomości oraz zasad i trybu sporządzania operatu szacunkowego. Do wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych stosuje się takie techniki wyceny, które maksymalizują wykorzystanie danych obserwowalnych. Na dzień 30 czerwca 2015 roku nie wystąpiły przesłanki

wskazujące na możliwość wystąpienia zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych w związku z czym Grupa nie dokonywała wyceny na ten dzień.

#### *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 czerwca 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 43.

#### *Utrata wartości zapasów*

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów zgodnie z notą 9.12 dodatkowych informacji i objaśnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014. Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania dla zapasów, które utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność. Zmiana odpisu aktualizującego wartość zapasów została zaprezentowana w nocie 43.

#### *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. Zmiana odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności została zaprezentowana w nocie 43.

#### *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 40 i 41.

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. Zasady rachunkowości**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentacja sprawozdania oparta jest na MSR 34 przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zmian opisanych w nocie 11 niniejszego sprawozdania.

**10.1. Wybrane zasady rachunkowości**

Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę został przedstawiony w jej skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, opublikowanym w dniu 16 marca 2015 roku.

**Przeliczenie pozycji w walucie obcej**

Walutą funkcjonalną jednostek prowadzących działalność na terenie Polski jest złoty polski, jednostek działających na Litwie jest euro, natomiast walutą spółki AB Kauno Tiltai Sverige mającej siedzibę w Szwecji jest korona szwedzka (SEK).

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

<b>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</b>	<b>30.06.2015</b>
PLN/USD	3,7645
PLN/EUR	4,1944
PLN/SEK	0,4558
<b>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna średnich kursów obowiązujących w miesiącach w danym okresie</b>	
<b>30.06.2015</b>	
PLN/EUR	4,1420

Na dzień bilansowy sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy za wyjątkiem pozycji kapitałów własnych, które są przeliczane na walutę polską po kursie historycznym z dnia objęcia kontroli nad jednostką zagraniczną;
- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z dochodów całkowitych po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich miesięcznych kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski za okres objęty sprawozdaniem finansowym;
- odpowiednie pozycje rachunku przepływów pieniężnych (działalność inwestycyjna i finansowa) po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich miesięcznych kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski za okres objęty sprawozdaniem finansowym. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w pozycji rachunku przepływów pieniężnych „Inne różnice kursowe z przeliczenia”.

Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym, jako odrębny składnik, tj. różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych.

Różnice kursowe od pozycji pieniężnych w postaci należności lub zobowiązania (udzielone i otrzymane pożyczki długoterminowe) w stosunku do jednostek zagranicznych, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

W momencie zbycia jednostki zagranicznej, skumulowane różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące tego podmiotu zagranicznego, są przenoszone z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat (jako korekta wynikająca z przeklasyfikowania) w momencie ujęcia zysku lub straty ze zbycia jednostki.

**Zasady konsolidacji**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje skrócone sprawozdanie finansowe spółki Trakcja PRKil S.A. oraz skrócone sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku.



Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. W przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględnia wyniki za tę część roku objętego sprawozdaniem, w którym to okresie Grupa posiadała taką kontrolę.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki dominującej. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości Grupy zastosowanych dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

Wszystkie jednostki w Grupie, z wyjątkiem Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o., Torprojekt Sp. z o.o., PEUiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o., PDM Białystok Sp. z o.o. prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o., Torprojekt Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o., PEUiM Sp. z o.o. oraz PDM Białystok Sp. z o.o. prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polskimi standardami rachunkowości („PSR”) określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami. Sprawozdania tych jednostek są następnie przekształcane i dostosowywane do obowiązujących zasad rachunkowości Grupy Trakcja.

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.

## 10.2. 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 24 sierpnia 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 zastosuje 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 MSSF 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 zastosuje zmienione standardy od dnia 1 stycznia 2016 roku.

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

- *Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne*

Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41.

Grupa zastosuje 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 zastosuje 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 zastosuje zmienione standardy od dnia 1 stycznia 2016 roku.

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

- *Zmiany do 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.

### **10.3. 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.

## 11. 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 wchodzą 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 I półrocze 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 I półrocza 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku, Grupa zaprezentowała wpływ z tytułu zobowiązań faktoringowych w rachunku przepływów pieniężnych na poziomie działalności operacyjnej w kwocie 17 137 tys. zł. Zgodnie z przyjętą zmianą prezentacyjną Grupa w niniejszym śródrocznym sprawozdaniu zaprezentowała w/w wartość na poziomie działalności finansowej. W analizowanym okresie wydatki z tytułu zobowiązań faktoringowych wyniosły 38 338 tys. zł.

## 12. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie I półrocza 2015 roku

Grupa Trakcja w okresie sprawozdawczym osiągnęła zysk netto w wysokości 18 092 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 11,4%.

Do istotnych dokonań Grupy w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku należy zaliczyć:

- Wypracowanie o 28,6% wyższego zysku brutto ze sprzedaży poprzez zwiększenie efektywności w realizacji kontraktów budowlanych.
- Zapewnienie dostępności finansowania kredytowego: na dzień 30 czerwca 2015 roku spółki z Grupy Trakcja posiadały wolny limit kredytów w rachunku bieżącym oraz limit kredytu obrotowego do łącznej wysokości 150 mln zł.
- Zapewnienie dostępności linii gwarancyjnych: na dzień 30 czerwca 2015 roku spółki z Grupy Trakcja posiadały wolne linie gwarancyjne na poziomie 357 mln zł.
- Dalszy rozwój narzędzi informatycznych wspierających procesy w Jednostce dominującej.

## 13. Rodzaj oraz kwota pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania

W opinii Zarządu, w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku, poza czynnikami opisanymi w pozostałych notach niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne istotne zdarzenia, które mogą mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Grupy Trakcja. Główny wpływ na wyniki osiągnięte w okresie I półrocza 2015 roku miały realizowane przez Grupę kontrakty.

**14. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych i geograficznych**

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

**Główni klienci:**

W I półroczu 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 I półroczu 2015 r. od pojedynczego odbiorcy (tys. zł)	Segmenty prezentujące te przychody
302 203	Budownictwo cywilne - Polska
102 256	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 30.06.2015

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment budownictwa cywilnego	Segment drogowy	Pozostałe segmenty	Razem			
Niebadane							
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	369 164	185 609	9 999	564 772	-	-	564 772
Sprzedaż między segmentami	4	-	-	4	-	(4)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>369 168</b>	<b>185 609</b>	<b>9 999</b>	<b>564 776</b>	-	<b>(4)</b>	<b>564 772</b>
<b>Wyniki</b>							
Amortyzacja	8 024	4 166	40	12 230	-	-	12 230
Udział w zysku jednostki konsolidowanej metodą praw własności	(89)	-	-	(89)	-	-	(89)
Przychody finansowe z tytułu odsetek	641	2 856	34	3 531	-	-	3 531
Koszty finansowe z tytułu odsetek	2 570	1 140	2	3 712	-	-	3 712
<b>Zysk (strata) brutto segmentu</b>	<b>25 731</b>	<b>10 476</b>	<b>1 488</b>	<b>37 695</b>	-	<b>(15 566)</b>	<b>22 129</b>

Za okres od dnia 1.01.2014 do dnia 30.06.2014

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment budownictwa cywilnego	Segment drogowy	Pozostałe segmenty	Razem			
Niebadane							
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	395 946	182 981	149	579 076	-	-	579 076
Sprzedaż między segmentami	4	10	-	14	-	(14)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>395 950</b>	<b>182 991</b>	<b>149</b>	<b>579 091</b>	-	<b>(14)</b>	<b>579 076</b>
<b>Wyniki</b>							
Amortyzacja	7 218	4 533	45	11 796	-	-	11 796
Udział w zysku jednostki konsolidowanej metodą praw własności	293	-	-	293	-	-	293
Przychody finansowe z tytułu odsetek	352	393	41	786	-	-	786
Koszty finansowe z tytułu odsetek	5 679	758	3	6 439	-	-	6 439
<b>Zysk (strata) brutto segmentu</b>	<b>5 027</b>	<b>7 856</b>	<b>(850)</b>	<b>12 033</b>	-	<b>(33)</b>	<b>12 000</b>

## Na dzień 30.06.2015

Niebadane

	Działalność kontynuowana						
	Segment budownictwa cywilnego	Segment drogowy	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	584 477	430 991	41 493	1 056 961	-	(161 440)	895 521
Aktywa nieprzypisane							430 917
<b>Aktywa ogółem</b>							<b>1 326 438</b>
Zobowiązania segmentu	317 885	216 347	9 714	543 946	-	(74 975)	468 971
Pozostałe ujawnienia:							
Wydatki kapitałowe	(5 868)	(6 374)	-	(12 242)	-	-	(12 242)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	1 623	-	-	1 623	-	-	1 623
Udział w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności	11 270	-	-	11 270	-	-	11 270

## Na dzień 31.12.2014

Badane

	Działalność kontynuowana						
	Segment budownictwa cywilnego	Segment drogowy	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	703 440	421 737	41 058	1 166 235	-	(152 059)	1 014 176
Aktywa nieprzypisane							431 640
<b>Aktywa ogółem</b>							<b>1 445 816</b>
Zobowiązania segmentu	458 610	212 712	9 230	680 552	-	(60 577)	619 975
Pozostałe ujawnienia:							
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**

Poniżej zaprezentowano podstawowe dane dla segmentów geograficznych.

**Za okres od dnia 1.01.2015 do dnia 30.06.2015***Niebadane***Przychody**

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wytączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	379 164	185 609	564 772	-	-	564 772
Sprzedaż między segmentami	4	-	4	-	(4)	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	-	-	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>379 167</b>	<b>185 609</b>	<b>564 777</b>	-	<b>(4)</b>	<b>564 772</b>

**Za okres od dnia 1.01.2014 do dnia 30.06.2014***Niebadane***Przychody**

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wytączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	412 384	166 693	579 076	-	-	579 076
Sprzedaż między segmentami	4	10	14	-	(14)	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	-	-	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>412 387</b>	<b>166 703</b>	<b>579 091</b>	-	<b>(14)</b>	<b>579 076</b>

**Na dzień 30.06.2015***Niebadane*

Aktywa segmentu  
Zobowiązania segmentu

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wytączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Aktywa segmentu	644 273	412 688	1 056 961	-	(161 440)	895 521
Zobowiązania segmentu	344 450	199 496	543 946	-	(74 975)	468 971

**Na dzień 31.12.2014***Badane*

Aktywa segmentu  
Zobowiązania segmentu

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wytączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
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



**15. Przychody ze sprzedaży**

	Rok obrotowy zakończony	
	1.01.2015 - 30.06.2015	1.01.2014 - 30.06.2014
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych	543 745	567 988
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 080	1 653
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług	19 947	9 435
<b>Razem</b>	<b>564 772</b>	<b>579 076</b>

**16. Pozostałe przychody operacyjne**

	1.01.2015 -	1.01.2014 -
	30.06.2015	30.06.2014
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Rozwiązane rezerwy, w tym:	33	-
- pozostałe	33	-
Pozostałe, w tym:	1 831	836
- otrzymane kary i grzywny	328	184
- zwrócone koszty postępowania spornego	77	-
- nadwyżki inwentaryzacyjne	86	-
- umorzone zobowiązania	266	-
- zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	606	252
- otrzymane odszkodowania z tytułu ubezpieczenia	-	71
- pozostałe	468	329
<b>Razem</b>	<b>1 864</b>	<b>836</b>

**17. Pozostałe koszty operacyjne**

	1.01.2015 -	1.01.2014 -
	30.06.2015	30.06.2014
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Utworzone rezerwy na zobowiązania, w tym:	815	473
- na koszty procesów	700	-
- inne	115	473
Pozostałe, w tym:	2 821	819
- zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	209	-
- zapłacone koszty postępowania spornego	-	49
- przekazane darowizny	1 955	247
- niedobory inwentaryzacyjne zapasów	-	8
- wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych	-	3
- odpisane należności	-	126
- pozostałe	657	386
<b>Razem</b>	<b>3 636</b>	<b>1 292</b>

W I półroczu 2015 roku Grupa przekazała w łącznej kwocie 1 955 tys. zł darowizny na działalność charytatywną.

**18. Przychody finansowe**

	<b>1.01.2015 - 30.06.2015</b>	<b>1.01.2014 - 30.06.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	3 531	786
- bankowych	410	551
- od należności	296	20
- od rozwiązanych rezerw na odsetki od zobowiązań	135	-
- od pożyczek	13	88
- pozostałe	9	98
- dyskonto	2 668	30
Zysk z tytułu różnic kursowych	558	-
Przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących należności	441	-
Przychody finansowe pozostałe	14	349
<b>Razem</b>	<b>4 544</b>	<b>1 135</b>

Grupa w I półroczu 2015 roku rozpoznała przychód z tytułu dyskonta w kwocie 2 668 tys. zł, które dotyczy składnika aktywów finansowych w ramach umowy koncesjonowanej.

**19. Koszty finansowe**

	<b>1.01.2015 - 30.06.2015</b>	<b>1.01.2014 - 30.06.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym	3 712	6 439
- od kredytów i pożyczek	1 480	3 075
- od zobowiązań	13	100
- od faktoringu	417	515
- od obligacji	951	1 722
- od leasingów	666	542
- pozostałe	185	485
Strata z tytułu różnic kursowych	-	75
Utworzenie odpisów aktualizujących należności odsetkowe	234	-
Zapłacone prowizje finansowe	846	1 593
Aktualizacja wartości obligacji	83	122
Koszty z tytułu usług faktoringowych	520	1 011
Prowizje dotyczące gwarancji zwrotu zaliczki	455	127
Strata z wyceny kontraktów terminowych	-	340
Pozostałe koszty finansowe	145	43
<b>Razem</b>	<b>5 995</b>	<b>9 749</b>

Grupa w I półroczu 2015 roku rozpoznała niższe koszty finansowe z tytułu odsetek z tytułu kredytów i pożyczek o kwotę 1 595 tys. zł. oraz obligacji o kwotę 771 tys. zł. Ponadto, Grupa wykazała niższe koszty finansowe z tytułu zapłaconych prowizji finansowych o 747 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku 2014.

**20. Podatek dochodowy**

	<b>1.01.2015 - 30.06.2015</b>	<b>1.01.2014 - 30.06.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>	<b>4 566</b>	<b>1 049</b>
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	4 566	192
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	857
<b>Podatek odroczony:</b>	<b>(529)</b>	<b>1 818</b>
- związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(529)	1 818
<b>Razem</b>	<b>4 037</b>	<b>2 867</b>

Część podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych działających na terenie Polski. Dla zagranicznych spółek wchodzących w skład Grupy AB Kauno Tiltai mających siedzibę na Litwie oraz Łotwie stopa podatkowa wynosi 15%, natomiast dla spółki AB Kauno Tiltai Sverige mającej siedzibę w Szwecji stopa podatkowa wynosi 22%.

	Bilans		Sprawozdanie z
			całkowitych dochodów
	30.06.2015	31.12.2014	za okres 6 miesięcy
	Niebadane	Badane	zakończony 30.06.2015
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	37 778	35 863	1 915
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	28 512	27 132	(1 380)
<b>Zmiana aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>			<b>536</b>
w tym:			
wpływ na wynik			529
wpływ na kapitał			140
różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych			(133)

**Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody**

	1.01.2015 -	1.01.2014 -
	30.06.2015	30.06.2014
	Niebadane	Niebadane
<b>Zyski (straty) aktuarialne</b>		
Ujęte w kwocie brutto	(1 129)	68
Podatek dochodowy	207	(35)
<b>Ujęte w kwocie netto</b>	<b>(922)</b>	<b>33</b>
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne</b>		
Ujęte w kwocie brutto	1 119	(3 014)
Podatek dochodowy	(168)	452
<b>Ujęte w kwocie netto</b>	<b>951</b>	<b>(2 562)</b>
<b>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</b>		
Ujęte w kwocie brutto	(4 592)	747
Podatek dochodowy	-	-
<b>Ujęte w kwocie netto</b>	<b>(4 592)</b>	<b>747</b>

**21. Rzeczowe aktywa trwałe**

	30.06.2015	31.12.2014
	Niebadane	Badane
Środki trwałe, w tym:	181 511	175 937
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	23 756	23 873
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	20 617	23 402
- urządzenia techniczne i maszyny	69 106	63 031
- środki transportu	58 022	56 069
- inne środki trwałe	10 010	9 562
Środki trwałe w budowie	7 628	9 720
<b>Razem</b>	<b>189 139</b>	<b>185 657</b>

**22. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych**

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2015 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 20 151 tys. zł (dla okresu porównywalnego: 11 377 tys. zł).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2015 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 1 572 tys. zł (dla okresu porównywalnego: 2 057 tys. zł).

**23. Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych**

Na koniec okresu zakończonego 30 czerwca 2015 roku, jak również na koniec okresu zakończonego 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

**24. Wartość firmy**

Grupa wykazuje na dzień 30 czerwca 2015 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy o łącznej wartości 393 138 tys. zł (31.12.2014: 395 777 tys. zł), która została ujęta w następujących pozycjach bilansowych:

- wartość firmy z konsolidacji – 339 626 tys. zł (31.12.2014: 342 265 tys. zł),
- wartości niematerialne – 53 512 tys. zł (31.12.2014: 53 512 tys. zł).

**Wartość firmy z konsolidacji**

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Wartość firmy według kosztu	377 057	379 696
Skumulowana utrata wartości	(37 431)	(37 431)
<b>Wartość firmy po uwzględnieniu dokonanych odpisów</b>	<b>339 626</b>	<b>342 265</b>
	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Stan na początek okresu	<b>342 265</b>	<b>375 217</b>
Zmniejszenia	-	<b>(37 431)</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku	-	(37 431)
<b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>(2 639)</b>	<b>4 479</b>
Stan na koniec okresu	<b>339 626</b>	<b>342 265</b>

**Alokacja wartości firmy do ośrodków generujących przepływy pieniężne („CGU”) po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości**

Wartość firmy została alokowana do następujących ośrodków generujących przepływy pieniężne:

	<b>CGU:</b> Trakcja PRKiI S.A., Torprojekt Sp. z o.o., BTW Sp. z o.o.	<b>CGU:</b> PEUiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o., PDM S.A.	<b>CGU:</b> Spółki z Grupy AB Kauno Tiltai	<b>CGU:</b> PRK7 Nieruchomości	<b>Razem</b>
<b>Na dzień 30.06.2015</b>					
<b>Alokowana wartość firmy przed ujęciem odpisów aktualizujących</b>	<b>49 554</b>	<b>61 841</b>	<b>276 963</b>	<b>4 780</b>	<b>393 138</b>
ujęta w wartości firmy z konsolidacji	822	61 841	276 963	-	339 626
ujęta w wartościach niematerialnych	48 732	-	-	4 780	53 512
	<b>CGU:</b> Trakcja PRKiI S.A., Torprojekt Sp. z o.o., BTW Sp. z o.o.	<b>CGU:</b> PEUiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o., PDM S.A.	<b>CGU:</b> Spółki z Grupy AB Kauno Tiltai	<b>CGU:</b> PRK7 Nieruchomości	<b>Razem</b>
<b>Na dzień 31.12.2014</b>					
<b>Alokowana wartość firmy przed ujęciem odpisów aktualizujących</b>	<b>49 554</b>	<b>61 841</b>	<b>279 602</b>	<b>4 780</b>	<b>395 777</b>
ujęta w wartości firmy z konsolidacji	822	61 841	279 602	-	342 265
ujęta w wartościach niematerialnych	48 732	-	-	4 780	53 512

Do CGU składającego się ze spółek z Grupy AB Kauno Tiltai należą spółka AB Kauno Tiltai oraz jej spółki zależne poza spółkami PEUiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o., PDM Białystok S.A.

**Test na utratę wartości firmy**

Na dzień 30 czerwca 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.

**25. Nieruchomości inwestycyjne**

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
<b>Stan na początek okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:</b>	<b>22 960</b>	<b>30 324</b>
- grunty	19 904	22 576
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 056	7 748
<b>Zwiększenia:</b>	<b>-</b>	<b>468</b>
- grunty	-	462
- nabycie	-	320
- aktualizacja wartości	-	136
- przemieszczenie ze środków trwałych	-	-
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	6
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
- aktualizacja wartości	-	-
- przemieszczenie ze środków trwałych	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>(7 826)</b>
- grunty	(6)	(3 134)
- aktualizacja wartości	-	(3 134)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(6)	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	(4 692)
- aktualizacja wartości	-	(4 692)
<b>Stan na koniec okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:</b>	<b>22 954</b>	<b>22 960</b>
- grunty	19 898	19 904
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 056	3 056

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

Ostatnia wycena przez rzeczoznawcę wartości nieruchomości inwestycyjnych została dokonana na dzień 31 grudnia 2014 roku. Na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupa nie stwierdziła istnienia przesłanek świadczących o istotnej zmianie wartości nieruchomości inwestycyjnych. Opis technik wyceny, nieobserwowalne dane wejściowe użyte do wyceny oraz opisowa prezentacja wrażliwości wyceny w wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych zostały opisane w nocie 23 Skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za rok obrotowy 2014. W ciągu I półrocza 2015 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej.

Grupa klasyfikuje nieruchomości inwestycyjne na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. W trakcie I półrocza 2015 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3.

Uzgodnienie bilansu otwarcia i zamknięcia wartości godziwej przedstawiono poniżej:

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
<b>Stan na początek okresu (Poziom 3)</b>	<b>22 960</b>	<b>30 324</b>
Nabycie nieruchomości inwestycyjnej	-	320
Zyski (straty) ujęte w rachunku zysków i strat	-	(7 690)
Różnice kursowe	(6)	6
<b>Stan na koniec okresu (Poziom 3)</b>	<b>22 954</b>	<b>22 960</b>

**26. Zapasy**

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Materiały	33 242	29 812
Półprodukty i produkty w toku	19 110	13 094
Produkty gotowe	6 118	13 991
Towary	11 882	5 779
<b>Razem, zapasy brutto</b>	<b>70 352</b>	<b>62 676</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</b>	<b>(1 576)</b>	<b>(2 700)</b>
Materiały	31 713	27 161
Półprodukty i produkty w toku	19 110	13 094
Produkty gotowe	6 091	13 964
Towary	11 862	5 758
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>68 776</b>	<b>59 977</b>

**27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem</b>	<b>352 425</b>	<b>475 620</b>
Dyskonto należności	-	-
<b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto w tym:</b>	<b>352 425</b>	<b>475 620</b>
- należności od jednostek powiązanych	25	19
Należności budżetowe	737	4 208
Należności dochodzone na drodze sądowej	2 830	2 412
Pozostałe należności od osób trzecich	22 652	11 407
Kwoty zatrzymane	62 777	45 795
Zapłacone zaliczki	1 184	676
<b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b>	<b>442 605</b>	<b>540 118</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	(19 167)	(18 233)
<b>Razem</b>	<b>423 438</b>	<b>521 885</b>

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto i kwoty zatrzymane</b>		
Wymagalne do 12 miesięcy	406 050	503 805
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	3 277	2 400
Dyskonto należności	-	-
<b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług netto i kwoty zatrzymane po zdyskontowaniu</b>	<b>409 327</b>	<b>506 205</b>

**28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Środki pieniężne w kasie	80	103
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	9 880	36 077
Inne środki pieniężne - lokaty	13 896	25 666
<b>Razem</b>	<b>23 856</b>	<b>61 846</b>

**29. Kontrakty budowlane**

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Nadwyżka przychodów za fakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	54 382	61 712
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami za fakturowanymi	62 668	56 692
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	6 786	14 373
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	2 138	12 433
Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	12 943	13 207
Ujęcie w bilansie:		
<i>wśród aktywów trwałych</i>		
Kontrakty budowlane	<b>3 244</b>	<b>3 972</b>
<i>wśród aktywów obrotowych</i>		
Kontrakty budowlane	<b>66 210</b>	<b>67 093</b>
<i>wśród zobowiązań krótkoterminowych</i>		
Kontrakty budowlane	<b>69 463</b>	<b>87 352</b>

**30. Kapitał podstawowy**

Kapitał podstawowy:

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
	Wartość nominalna 0,8 zł	Wartość nominalna 0,8 zł
Akcje zwykłe serii A	51 399 548	51 399 548
<b>Razem</b>	<b>51 399 548</b>	<b>51 399 548</b>

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej wynosi 41 119 638,40 zł i podzielony jest on na 51 399 548 akcji o wartości nominalnej 0,8 zł każda, dających prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

**31. Udziały niesprawujące kontroli**

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 593</b>	<b>2 260</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>892</b>	<b>1 102</b>
- udział w całkowitych dochodach za okres	872	-
- dopłata do kapitału jednostki zależnej od udziałowców niekontrolujących	20	1 088
- inne	-	14
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>(362)</b>	<b>(769)</b>
- udział w całkowitych dochodach za okres	-	(476)
- wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	(355)	(293)
- inne	(7)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 123</b>	<b>2 593</b>

**32. Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe**

Zaciągnięte kredyty Jednostki dominującej oraz jednostek zależnych przedstawione są w poniższej tabeli:

Nazwa spółki	Pożyczkodawca, Kredytodawca	Rodzaj pożyczki, kredytu	Kwota wg. umowy w walucie (w tys.)	Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota kredytu pozostała do spłaty
Trakcja PRKil S.A.	PKO BP S.A.	obrotowy	44 000	PLN	03.07.2016	WIBOR 1M + marża	-
Trakcja PRKil S.A.	mLeasing	pożyczka inwestycyjna	22 400	PLN	16.09.2019	WIBOR 1M + marża	19 643
Trakcja PRKil S.A.	mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	28.04.2016	WIBOR O/N + marża	-
Trakcja PRKil S.A.	mBank S.A.	obrotowy	50 000	PLN	29.11.2016	WIBOR 1M + marża	-
PRK 7 Nieruchomości	BOŚ Bank S.A.	inwestycyjny	19 000	PLN	30.03.2016	WIBOR 1M + marża	-
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	obrotowy	18 000	EUR	31.08.2016	EURIBOR 3M + marża	38 980
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	inwestycyjny	6 668	EUR	01.04.2017	EURIBOR 3M + marża	13 667
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	inwestycyjny	5 685	EUR	01.04.2016	EURIBOR 3M + marża	-
UAB Palangos aplinskėlis	SEB Bank	celowy na realizację projektu	8 500	EUR	31.05.2028	EURIBOR 3M + marża	35 192
UAB Pletros investicijos	Šiaulių plentas UAB	pożyczka od pozostałych jednostek	363	EUR	31.12.2028	oprocentowanie stałe	1 240
<b>Razem</b>							<b>108 722</b>

Stopa procentowa kredytów otrzymanych zależy od WIBORu / EURIBORu i marży bankowej. Marże bankowe zależą od banku i ustalonej spłaty kredytu.

Oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe:

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Kredyty bankowe	80 270	62 423
- kredyt inwestycyjny	7 000	14 003
- kredyt obrotowy	38 980	19 180
- celowy na realizację projektu	34 289	29 240
Pożyczki od jednostek pozostałych	16 672	19 148
- pożyczka inwestycyjna	15 432	17 562
- pożyczka od podmiotów trzecich	1 240	1 586
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	23 193	19 660
<b>Razem</b>	<b>120 134</b>	<b>101 231</b>



Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe:

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Kredyty bankowe	7 570	14 286
- kredyt inwestycyjny	6 667	6 975
- kredyt obrotowy	-	6 723
- celowy na realizację projektu	903	588
Pożyczki od jednostek pozostałych	4 211	9 529
- pożyczka inwestycyjna	4 211	4 121
- pożyczka podatkowa	-	5 408
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	8 076	6 267
<b>Razem</b>	<b>19 857</b>	<b>30 082</b>
<b>Razem, oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki</b>	<b>139 990</b>	<b>131 313</b>

### 33. Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych

W ciągu bieżącego okresu Grupa spłacała raty kredytów zgodnie z harmonogramami obowiązujących umów kredytowych. Nie wystąpiły sytuacje niespłacenia pożyczki lub naruszenia postanowień umowy pożyczkowej.

### 34. Obligacje

Zobowiązania z tyt. emisji obligacji na dzień 30 czerwca 2015 roku wyniosły 32 446 tys. zł.

Ogólne informacje dotyczące obligacji posiadanych przez Grupę na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Seria obligacji	Data emisji	Data wykupu	Wartość nominalna	Wartość	Oprocentowanie	Wartość bilansowa serii wg
			jednej obligacji	nominalna serii		zamortyzowanego kosztu
			(w tys. zł)	(w tys. zł)		(w tys. zł)
C	31.01.2013	31.12.2015	1 000	29 529	WIBOR 6M + 3,75%	29 447
E	31.01.2013	31.12.2015	1 000	3 007	WIBOR 6M + 4,75%	2 999

22 stycznia 2015 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę o wycofaniu 17 914 obligacji na okaziciela serii E z depozytu prowadzonego przez KDPW. W rezultacie po umorzeniu z dniem 26 stycznia 2015 roku pozostało 3 007 obligacji na okaziciela serii E oznaczonych kodem ISIN: PLTRKPL00089.

Struktura wiekowa obligacji:

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	32 446	32 360
<b>Razem</b>	<b>32 446</b>	<b>32 360</b>

Odsetki są płatne w datach płatności odsetek przypadających dnia 30 czerwca oraz dnia 31 grudnia każdego roku od dnia emisji do daty wymagalności obligacji serii C i E oraz w dacie wymagalności obligacji serii C i E.

### 35. Pozostałe zobowiązania finansowe

W pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe” Grupa zaprezentowała zobowiązanie z tytułu faktoringu. Grupa zawarła umowę faktoringu z regresem w dniu 10 maja 2013 roku. Limit finansowania przewidziany w umowie wynosi 100 000 tys. zł. Odsetki faktoringowe naliczane są w oparciu o zmienną stawkę WIBOR O/N, powiększoną o stałą marżę faktora.

**36. Pochodne instrumenty finansowe***Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne*

W dniu 5 czerwca 2013 roku spółka zależna od Emitenta, tj. UAB Palangos aplinkkelis zawarła transakcję swap stopy procentowej (interest rate swap IRS) celem zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu planowanych płatności odsetkowych od kredytu terminowego. Zgodnie z umową spółka jest płatnikiem kwot według stopy stałej, natomiast płatnikiem kwot według stopy zmiennej jest bank. Data wygaśnięcia powiązania zabezpieczającego została ustalona na dzień 31 maja 2028 roku.

Wartość godziwa kontraktu IRS obliczana jest jako wartość bieżąca szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych na podstawie obserwacji krzywych dochodowości. W ciągu I półrocza 2015 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku wpływ wyceny powyższego instrumentu zabezpieczającego na zobowiązania długoterminowe wyniósł 4 287 tys. zł oraz wpływ na pozostałe dochody całkowite był dodatni i wyniósł 951 tys. zł.

Grupa dokonała w okresie I półrocza 2015 roku oceny efektywności zabezpieczenia zawartej transakcji IRS. W okresie sprawozdawczym zabezpieczenie zmiany stopy procentowej było wysoce efektywne w związku z tym nie zidentyfikowano i nie rozpoznano w rachunku zysków i strat części nieefektywnej z tytułu wyceny IRS.

*Pozostałe instrumenty pochodne*

W trakcie okresu sprawozdawczego Grupa nie zawierała kontraktów interest rate swap (IRS). Grupa nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych. Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem wobec ww. kontraktu forward i IRS, dlatego nie były one wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. W I półroczu 2014 roku Grupa rozpoznała stratę z wyceny instrumentów finansowych w wysokości 340 tys. zł.

Wartość godziwa ww. kontraktów IRS obliczana jest jako wartość bieżąca szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych na podstawie obserwacji krzywych dochodowości. W ciągu I półrocza 2015 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej.

Grupa klasyfikuje pochodne instrumenty finansowe na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej. W trakcie I półrocza 2015 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3. Szczegóły dotyczące klasyfikacji wg poziomów zostały przedstawione w nocie 39.

**37. Rezerwy**

	<u>Rezerwy</u>
<b>Na dzień 1.01.2015 r.</b>	<b>26 807</b>
<i>Badane</i>	
Utworzenie	9 526
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(262)
Wykorzystanie	(11 646)
Rozwiązanie	(5 635)
	<hr/>
<b>Na dzień 30.06.2015 r.</b>	<b>18 790</b>
<i>Niebadane</i>	
w tym:	
- część długoterminowa	5 326
- część krótkoterminowa	13 464

**38. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji**

Nie dotyczy.

**39. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem	261 082	323 988
Dyskonto zobowiązań	-	-
<b>Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu</b>	<b>261 082</b>	<b>323 988</b>
w tym:		
- zobowiązania od jednostek powiązanych	2 057	3 381
Kwoty zatrzymane	40 560	37 588
Zobowiązania budżetowe	9 772	21 115
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 044	4 377
Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich	2 059	1 538
Z tytułu dywidend i innych wypłat z zysku	10	10
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem</b>	<b>318 527</b>	<b>388 616</b>
	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymane przed zdyskontowaniem</b>		
Wymagalne do 12 miesięcy	299 293	360 178
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	2 348	1 398
<b>Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymane po zdyskontowaniu</b>	<b>301 642</b>	<b>361 576</b>

**40. Wartość godziwa instrumentów finansowych**

W I półroczu 2015 roku Grupa nie dokonała zmiany metody oraz techniki wyceny przy ustaleniu wartości godziwych poszczególnych kategorii instrumentów finansowych w porównaniu do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Ze względu na krótkoterminowy charakter należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań, a także środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, wartość bilansowa tych instrumentów finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Pożyczki udzielone oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki bazują na zmiennych stopach rynkowych opartych o stopę WIBOR, stąd też ich wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej.

Wartość godziwa obligacji została ustalona na podstawie ich ceny notowanej na rynku obligacji Catalyst na dzień bilansowy (lub zbliżony).

Wartość godziwa kontraktów IRS (zaprezentowanych w kategorii pochodne instrumenty finansowe) obliczana jest jako wartość bieżąca szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych na podstawie obserwacji krzywych dochodowości.

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z poziomu 2 do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

**41. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej**

Grupa wycenia w wartości godziwej następujące aktywa i zobowiązania: nieruchomości inwestycyjne oraz pochodne instrumenty finansowe. W ciągu I półrocza 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2014.

Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	-	-	5 252	6 488	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	22 954	22 960

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

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

**Poziom 3** – ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

W trakcie I półrocza 2015 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3.

#### 42. Zmiany okoliczności biznesowych lub ekonomicznych mających wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych Grupy, zależnie od tego czy są one ujmowane w wartości godziwej czy w zamortyzowanym koszcie

W okresie I półrocza 2015 roku nie wystąpiły zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych, które wpłynęłyby w istotny sposób na wartość godziwą aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych.

#### 43. Zmiana stanu odpisów aktualizujących

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Wartość firmy	Zapasy	Należności	Razem
<b>Na dzień 1.01.2015 r.</b> <i>Badane</i>	<b>788</b>	-	<b>37 431</b>	<b>2 700</b>	<b>18 233</b>	<b>59 152</b>
Utworzenie	-	-	-	1 623	3 511	5 134
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	(7)	(69)	(76)
Wykorzystanie	-	-	-	-	(1 555)	(1 555)
Rozwiązanie	-	-	-	(2 740)	(953)	(3 693)
<b>Na dzień 30.06.2015 r.</b> <i>Niebadane</i>	<b>788</b>	-	<b>37 431</b>	<b>1 576</b>	<b>19 167</b>	<b>58 962</b>

#### 44. Wspólne przedsięwzięcia

##### Jednostki współkontrolowane

Grupa posiada 50% udział w kapitale własnym spółki Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o., której zakres działalności obejmuje roboty torowe, w tym spawanie, regeneracje 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.

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Aktywa obrotowe	13 817	17 440
w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty	396	1 438
Aktywa trwałe	18 667	19 539
Zobowiązania krótkoterminowe	8 863	13 250
w tym oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	1 714	3 053
Zobowiązania długoterminowe	1 081	871
w tym rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 010	799
<b>Kapitał własny</b>	<b>22 539</b>	<b>22 859</b>
Udział Grupy w kapitale zakładowym wspólnego przedsięwzięcia	50%	50%
<b>Wartość bilansowa udziałów we wspólnym przedsięwzięciu</b>	<b>11 270</b>	<b>11 430</b>

	<b>1.01.2015 - 30.06.2015</b>	<b>1.01.2014 - 30.06.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	13 675	13 568
Koszty operacyjne	13 461	12 521
w tym umorzenie i amortyzacja	1 385	956
Przychody finansowe	326	5
w tym przychody z tytułu odsetek	13	5
Koszty finansowe	320	294
w tym koszty z tytułu odsetek	40	59
Podatek dochodowy	398	(172)
<b>Wynik netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(179)</b>	<b>586</b>
Wynik netto z działalności zaniechanej	-	-
Inne całkowite dochody	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(179)</b>	<b>586</b>
Udział Grupy w wyniku netto z działalności kontynuowanej wspólnego przedsięwzięcia (50%)	(89)	293
Udział Grupy w całkowitych dochodach ogółem wspólnego przedsięwzięcia (50%)	(89)	293

Na dzień 30 czerwca 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 6 653 tys. zł (31.12.2014 r.: 3 297 tys. zł);
- udzielone gwarancje w kwocie 281 tys. zł (31.12.2014 r.: 516 tys. zł).

#### Wspólnie kontrolowana działalność – kontrakty realizowane w konsorcjach

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

W I półroczu 2015 roku wartość przychodów przypadających na uczestników konsorcjum dotyczące kontraktów realizowanych w ramach opisanych powyżej konsorcjów, która nie została ujęta w rachunku zysków i strat Grupy wynosi 126 097 tys. zł., zaś wartość kosztów wynosi 132 611 tys. zł.

Grupa nie ujęła w bilansie na dzień 30 czerwca 2015 roku należności z tytułu dostaw i usług przypadających na partnerów konsorcjów w kwocie 98 503 tys. zł (31.12.2014 r.: 105 579 tys. zł) oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług przypadających na partnerów konsorcjów w kwocie 116 279 tys. zł (31.12.2014 r.: 124 721 tys. zł).

**45. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych**

	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Środki pieniężne w kasie	80	74
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	9 880	55 867
Inne środki pieniężne (w tym depozyty do 3 m-cy)	13 896	21 785
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>23 856</b>	<b>77 726</b>
Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych	(82)	(2 375)
<b>Środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>23 774</b>	<b>75 351</b>
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	940	984

Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2015 roku dotyczą zablokowanych rachunków projektów deweloperskich 82 tys. zł, a środkami pieniężnymi o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 940 tys. zł są środki przeznaczone na spłatę odsetek od obligacji.

**46. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe**

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
<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>126 980</b>	<b>152 899</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	121 620	143 433
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	5 360	9 466
<b>Razem należności warunkowe</b>	<b>127 789</b>	<b>160 136</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
<b>Od jednostek powiązanych z tytułu:</b>	<b>809</b>	<b>7 237</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	809	7 237
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>1 823 812</b>	<b>2 332 865</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	461 935	468 567
Wekśli własnych	438 353	403 850
Hipoteki	148 873	307 284
Cesji wierzytelności	665 112	1 014 748
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	41 507	60 777
Kaucji	31 367	33 981
Pozostałych zobowiązań	36 665	43 658
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>1 824 621</b>	<b>2 340 102</b>

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz pozostałych jednostek to głównie gwarancje wystawione przez banki na rzecz kontrahentów spółek Grupy na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Grupy z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych (gwarancje należytego wykonania umowy, gwarancje usunięcia wad i usterek, gwarancje zwrotu zaliczki). Bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec spółek Spółki. Weksle własne stanowią inną formę zabezpieczenia gwarancji bankowych, o których mowa powyżej.

W wyniku podpisanych z pracownikami i Członkami Zarządu umów o pracę Grupa na dzień 30 czerwca 2015 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 279 tys. zł i zobowiązania warunkowe w wysokości 9 158 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 od 10 000 EURO do 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.

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 zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 30 czerwca 2015 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

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

#### 47. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2015 roku

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania z działalności Grupy Trakcja, to jest do dnia 24 sierpnia 2015 roku miały miejsce następujące istotne zdarzenia.

Istotne wydarzenia po dacie bilansowej	RB
<b>Znaczące umowy - kontrakty budowlane</b>	
Podpisanie przez Trakcja PRKiI S.A. jako Pełnomocnika Konsorcjum w składzie: Trakcja PRKiI S.A., PNIUIK Sp. z o.o., z PKP PLK S.A. aneksu do umowy znaczącej na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Dębica – Sędziszów Małopolski w km 111,500 – 133,600 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”; Przetarg 2.2, zawartej w dniu 16 grudnia 2010 roku. Na mocy aneksu termin wykonania robót został 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 PRKiI S.A. oraz PKP PLK S.A. umowy na opracowanie projektów wykonawczych i realizacja robót dla LCS Warszawa Okęcie w ramach Projektu POIiŚ 7.1-19.1.a. pn. "Modernizacja linii kolejowej nr 8, odcinek Warszawa Okęcie - Radom (LOT A, B, F)". Wartość netto umowy 376.199.967,00 zł.	RB 32/2015
Zawarcie przez Trakcja PRKiI S.A. oraz PKP PLK S.A. aneksu do umowy znaczącej na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Dębica – Sędziszów Małopolski w km 111,500 – 133,600 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”; Przetarg 2.2, zawartej w dniu 16 grudnia 2010 r. Aneks wydłuża czas na wykonanie robót do 10 listopada 2015 roku.	RB 35/2015
<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 KL 06/03/01 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
RB - Raport bieżący	

#### 48. Cykliczność, sezonowość działalności

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 drugim i trzecim kwartale, natomiast najniższe – w pierwszym kwartale.

#### 49. Zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania

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

**50. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

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

**51. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy**

W okresie I półroczu 2015 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę Trakcja PRKiI S.A.

**52. Istotne sprawy sądowe i sporne**

W okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku Spółka oraz jej podmioty zależne nie były stroną toczących się postępowań sądowych, arbitrażowych lub przed organem administracji publicznej, których wartość pojedynczo lub łącznie przekraczałyby 10% kapitałów własnych Trakcji PRKiI S.A., poza niżej opisanymi sprawami.

**Sprawy sądowe***Emitent*

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

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

Wedle wiedzy Spółki, została sporządzona lista wierzytelności względem PNI. Wierzytelności Trakcji PRKiI S.A. zostały uznane w wysokości 10 569 163,16 zł, w tym 10 274 533,87 zł z tytułu niezapłaconych faktur oraz 294 632,29 zł z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie. Odmówiono uznania należności z tytułu kar umownych i pozostałych roszczeń w łącznej kwocie 44 956 834,35 zł. Spółka nie zgadza się z odmową uznania powyższej części wierzytelności, w związku z powyższym do 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.

*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 (słownie: dziewięć milionów siedemset osiem tysięcy sześćset trzynaście złotych 62/100). 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. Sprawa jest monitorowana przez Spółkę.

*Sprawa o zapłatę na rzecz Trakcja PRKiI S.A. przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. kary umownej – zakończona w I półroczu 2015 roku*

Spółka informuje, iż sprawa o zapłatę na rzecz Trakcji PRKiI S.A. przez PKP PLK S.A. kary umownej (sprawa była opisywana w poprzednich raportach okresowych) w wyniku prowadzonych negocjacji zakończyła się zawarciem ugody



sądowej w dniu 4 lutego 2015 roku, na mocy której PKP PLK S.A. zobowiązały się do zapłaty na rzecz Konsorcjum Trakcja Polska kwoty 15 740 228,58 zł. Na dzień sporządzania niniejszego raportu kwota do zapłacenia Trakcji PRKił S.A. na podstawie ww. ugody sądowej została zapłacona przez PKP PLK S.A. w całości.

*PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.*

Przed Sądem Okręgowym w Warszawie toczy się sprawa z powództwa Wspólnoty Mieszkaniowej Osiedle Lazurkowe 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.

**53. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Transakcje wewnątrz Grupy zawarto na warunkach rynkowych. Transakcje te zostały wyłączone w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu.

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie objętym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym.

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
<b>Akcjonariusze Jednostki dominującej:</b>							
COMSA S.A.	1.01.2015 - 30.06.2015	-	1 115	-	-	-	-
	1.01.2014 - 30.06.2014	-	490	-	-	-	-
<b>Wspólne przedsięwzięcia:</b>							
BTW Sp. z o.o.	1.01.2015 - 30.06.2015	315	1 974	-	-	-	-
	1.01.2014 - 30.06.2014	201	2 179	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1.01.2015 - 30.06.2015</b>	<b>315</b>	<b>3 089</b>	-	-	-	-
	<b>1.01.2014 - 30.06.2014</b>	<b>201</b>	<b>2 669</b>	-	-	-	-

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na dzień bilansowy i na koniec okresu porównywalnego.

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Udzielone pożyczki	Pożyczki otrzymane
<b>Akcjonariusze Jednostki dominującej:</b>					
COMSA S.A.	30.06.2015	-	1 120	-	-
	31.12.2014	-	1 050	-	-
<b>Wspólne przedsięwzięcia:</b>					
BTW Sp. z o.o.	30.06.2015	25	937	-	-
	31.12.2014	19	2 331	-	-
<b>Razem</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>25</b>	<b>2 057</b>	-	-
	<b>31.12.2014</b>	<b>19</b>	<b>3 381</b>	-	-

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

**54. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej**

	<b>1.01.2015 - 30.06.2015</b>	<b>1.01.2014 - 30.06.2014</b>
<b>Wynagrodzenie Zarządu Jednostki dominującej</b>	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	7 072	3 256
Świadczenia po okresie zatrudnienia	380	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1 643	824
Płatności na bazie akcji	-	-
<b>Razem</b>	<b>9 095</b>	<b>4 080</b>
	<b>1.01.2015 - 30.06.2015</b>	<b>1.01.2014 - 30.06.2014</b>
<b>Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej</b>	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	219	219
<b>Razem</b>	<b>219</b>	<b>219</b>

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2015 roku

Zarząd:

Jarosław Tomaszewski  
Prezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius  
Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak  
Wiceprezes Zarządu

Paweł Nogalski  
Wiceprezes Zarządu

Sławomir Raczyński  
Wiceprezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za sprawozdanie:

Sławomir Krysiński  
Dyrektor ds. Sprawozdawczości Finansowej  
Grupy Trakcja



# **TRAKCJA PRKiI S.A.**

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2015 ROKU

SPORZĄDZONE ZGODNIE

Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

## ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja PRKiI S.A. zatwierdził skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja PRKiI S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku.

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Informacje w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w następującej kolejności:

1. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku wykazujący zysk netto w wysokości **22 712** tys. złotych.
2. Sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku wykazujące dodatnie dochody całkowite ogółem w wysokości **21 948** tys. złotych.
3. Bilans na dzień 30 czerwca 2015 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **945 870** tys. złotych.
4. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **5 126** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę **21 379** tys. złotych.
6. Skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

Jarosław Tomaszewski

Prezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak

Wiceprezes Zarządu

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Sławomir Raczyński

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2015 roku

**SPIS TREŚCI**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	4
SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....	5
BILANS .....	6
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	8
SKRÓCONE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	10
1. Informacje ogólne .....	10
2. Zasady rachunkowości i zmiany w ciągu półrocza .....	11
3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2015 roku ...	15
4. Przychody ze sprzedaży.....	16
5. Pozostałe przychody operacyjne.....	16
6. Przychody finansowe .....	16
7. Koszty finansowe .....	17
8. Podatek dochodowy .....	17
9. Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody.....	17
10. Rzeczowe aktywa trwałe.....	18
11. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych i jednostkach konsolidowanych metodą praw własności .....	18
12. Nieruchomości inwestycyjne .....	18
13. Kontrakty budowlane.....	19
14. Zapasy .....	19
15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	20
16. Kapitał podstawowy.....	20
17. Oprocentowane kredyty i pożyczki .....	20
18. Pozostałe zobowiązania finansowe.....	21
19. Obligacje.....	21
20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	22
21. Rezerwy.....	22
22. Wartość godziwa instrumentów finansowych .....	23
23. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej .....	23
24. Informacje dotyczące zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania .	23
25. Zmiana stanu odpisów aktualizujących.....	24
26. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych .....	24
27. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe .....	25
28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	26
29. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	28

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	Nota	1.01.2015 - 30.06.2015	1.01.2014 - 30.06.2014
		<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>4</b>	<b>346 042</b>	<b>380 908</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>(314 099)</b>	<b>(352 886)</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>31 943</b>	<b>28 022</b>
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji		(751)	(495)
Koszty ogólnego zarządu		(20 050)	(13 720)
Pozostałe przychody operacyjne	5	1 105	474
Pozostałe koszty operacyjne		(693)	(864)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>11 554</b>	<b>13 417</b>
Przychody finansowe	6	17 642	853
Koszty finansowe	7	(4 117)	(7 515)
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>25 079</b>	<b>6 755</b>
Podatek dochodowy	8	(2 367)	(1 675)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>22 712</b>	<b>5 080</b>
<b><i>Działalność zaniechana</i></b>			
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>		<b>22 712</b>	<b>5 080</b>
<b>Zysk (strata) netto w zł na jedną akcję</b>			
- podstawowy		0,44	0,10
- rozwodniony		0,44	0,10



**SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

	<b>Nota</b>	<b>1.01.2015 - 30.06.2015</b>	<b>1.01.2014 - 30.06.2014</b>
		<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>		<b>22 712</b>	<b>5 080</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>			
<b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</b>		<b>(764)</b>	<b>497</b>
Zyski (straty) aktuarialne		(764)	497
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>9</b>	<b>(764)</b>	<b>497</b>
<b>DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES</b>		<b>21 948</b>	<b>5 577</b>

**BILANS**

AKTYWA	Nota	30.06.2015	31.12.2014
		Niebadane	Badane
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>602 621</b>	<b>603 625</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	10	112 990	113 429
Wartości niematerialne		59 672	59 205
Nieruchomości inwestycyjne	12	17 602	17 602
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	11	2 008	2 008
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	11	381 388	382 090
Pozostałe aktywa finansowe		7 153	9 482
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8	19 654	19 020
Rozliczenia międzyokresowe		2 154	789
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>343 249</b>	<b>468 928</b>
Zapasy	14	23 357	19 719
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	262 001	380 808
Należności z tytułu podatku dochodowego		676	-
Pozostałe aktywa finansowe		24 072	25 828
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		8 987	14 113
Rozliczenia międzyokresowe		6 719	2 897
Kontrakty budowlane	13	17 437	25 563
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>945 870</b>	<b>1 072 553</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>602 623</b>	<b>581 244</b>
Kapitał podstawowy	16	41 120	41 120
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		309 984	309 984
Kapitał z aktualizacji wyceny		6 726	12 604
Pozostałe kapitały rezerwowe		222 081	167 739
Niepodzielony wynik finansowy		22 712	49 797
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>602 623</b>	<b>581 244</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>57 833</b>	<b>59 984</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	17	31 624	32 907
Rezerwy	21	1 853	1 638
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9 027	9 851
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	15 329	15 588
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>285 414</b>	<b>431 325</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	17	9 040	15 769
Obligacje	19	32 446	32 360
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	186 914	286 185
Rezerwy	21	7 478	9 309
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		7 078	6 944
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	2 473
Pozostałe zobowiązania finansowe	18	-	38 338
Rozliczenia międzyokresowe		147	7
Kontrakty budowlane	13	42 311	39 940
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>945 870</b>	<b>1 072 553</b>

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Nota	1.01.2015 - 30.06.2015	1.01.2014 - 30.06.2014
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>25 079</b>	<b>6 755</b>
<b>Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej</b>	-	-
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>22 035</b>	<b>(12 809)</b>
Amortyzacja	6 643	5 781
Różnice kursowe	(600)	75
Odsetki i dywidendy netto	(12 942)	5 281
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(262)	(130)
Zmiana stanu należności	134 617	72 536
Zmiana stanu zapasów	(3 638)	(379)
Zmiana stanu zobowiązań	(98 633)	(79 304)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(5 045)	(2 218)
Zmiana stanu rezerw	(1 617)	(5 347)
Zmiana stanu kontraktów budowlanych	10 496	(9 772)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	-	(17)
Zapłacony podatek dochodowy	(6 097)	1 849
Inne korekty	(887)	(1 164)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>47 114</b>	<b>(6 054)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 207)	(5 310)
- nabycie	(5 779)	(5 544)
- sprzedaż	1 572	234
Aktywa finansowe	2 240	2 720
- sprzedane lub zwrócone	3 036	2 802
- nabyte	(796)	(82)
Pożyczki	1 948	(1 200)
- zwrócone	1 948	-
- udzielone	-	(1 200)
Odsetki uzyskane	244	121
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>225</b>	<b>(3 669)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	-	22 594
Spłata pożyczek i kredytów	(9 040)	(34 352)
Odsetki zapłacone	(3 143)	(5 396)
Wpływy (wydatki) z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych	(38 338)	17 137
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 944)	(2 025)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(52 465)</b>	<b>(2 042)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(5 126)</b>	<b>(11 765)</b>
Różnice kursowe netto	-	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>14 113</b>	<b>33 744</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>8 987</b>	<b>21 979</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	26 940	984

## 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		
<i>Niebadane</i>								
<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	-	-	-	-	-	-	22 712	22 712
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(764)	-	-	-	(764)
Podział zysku	-	-	-	-	49 797	-	(49 797)	-
Przeniesienie w ramach kapitału własnego	-	-	(5 878)	(3 488)	4 791	4 006	-	(569)
<b>Na dzień 30.06.2015 r.</b>	<b>41 120</b>	<b>309 984</b>	<b>6 726</b>	<b>(8 358)</b>	<b>226 433</b>	<b>4 006</b>	<b>22 712</b>	<b>602 623</b>
<i>Niebadane</i>								
<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)	-	(201)	-	(166)	(1 715)
<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>147 680</b>	-	<b>26 054</b>	<b>535 888</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	5 080	5 080
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	497	-	-	-	497
Podział zysku	-	-	-	-	26 054	-	(26 054)	-
Inne	-	-	(8)	-	10	-	-	2
<b>Na dzień 30.06.2014 r.</b>	<b>41 120</b>	<b>310 102</b>	<b>13 589</b>	<b>(2 168)</b>	<b>173 744</b>	-	<b>5 080</b>	<b>541 467</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		
<i>Badane</i>							
<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>

**SKRÓCONE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA****1. Informacje ogólne**

Trakcja PRKiI S.A. w obecnej formie powstała w dniu 30 listopada 2004 roku w wyniku przejścia kontroli nad spółką holdingową Trakcja Polska S.A. przez Przedsiębiorstwo Kolejowych Robót Elektryfikacyjnych S.A. („PKRE S.A.”). Wówczas firma Spółki brzmiała Trakcja Polska S.A. i została zmieniona w drodze Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 listopada 2007 roku. Zmianę potwierdzono wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 grudnia 2007 roku. 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 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 z dnia 12 grudnia 2012 roku.

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

W dniu 19 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmianę firmy Spółki z Trakcja S.A. na Trakcja PRKiI S.A. Powyższa zmiana została zarejestrowana na mocy Uchwały nr 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 Spółki mieści się na ul. Złotej 59 w Warszawie. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności Trakcja PRKiI S.A., 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.

Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 24 sierpnia 2015 roku. Sprawozdanie finansowe jest częścią skonsolidowanego raportu półrocznego, który zawiera również skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy Trakcja („Grupa”), w której Spółka jest Jednostką dominującą.

Skład Grupy Trakcja i pozostałe ogólne informacje na temat Spółki zostały przedstawione w nocie nr 2 dodatkowych informacji i objaśnień zawartych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku.

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

## **2. Zasady rachunkowości i zmiany w ciągu półrocza**

### **2.1. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie, szacunkach i założeniach**

Szczegółowy opis istotnych wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach został przedstawiony w nocie 6 w rocznym sprawozdaniu finansowym spółki Trakcja PRKiI S.A. za rok obrotowy 2014. W I półroczu 2015 roku nie nastąpiły istotne zmiany w szacunkach księgowych, założeniach oraz w profesjonalnym osądzie kierownictwa, które podlegały weryfikacji na dzień bilansowy 30 czerwca 2015.

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.

#### ***Profesjonalny osąd***

##### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie nr 46 Dodatkowych informacji i objaśnień rocznego sprawozdania finansowego spółki Trakcja PRKiI za rok 2014.

##### *Klasyfikacja umów leasingowych*

Zarząd 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. Dodatkowe informacje zostały przedstawione w notach 8.2.4, 42 oraz 43 Dodatkowych informacji i objaśnień rocznego sprawozdania finansowego spółki Trakcja PRKiI za rok 2014.

##### *Nieruchomości inwestycyjne*

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

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

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

##### *Klasyfikacja wspólnych ustaleń umownych*

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

### *Kontrola nad jednostkami powiązanymi*

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

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

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

Trakcja PRKiI jest właścicielem 98,09% kapitału zakładowego AB Kauno Tiltai i sprawuje pełną 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 nocie 2 dodatkowych informacji i objaśnień zawartych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku.

### **Niepewność szacunków i założeń**

#### *Ujmowanie przychodów*

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

#### *Rezerwy na roboty poprawkowe*

Rezerwy na roboty poprawkowe zostały oszacowane na podstawie wiedzy kierowników poszczególnych budowli (kontraktów) o konieczności lub prawdopodobnej możliwości wykonania dodatkowych prac na rzecz zamawiającego, mających na celu wypełnienie warunków gwarancji. Spółka zobowiązana jest do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na roboty poprawkowe oparta jest na danych historycznych. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Wszelka zmiana tych szacunków wpływa na wartość rezerw. Zmiana rezerwy na roboty poprawkowe została zaprezentowana w nocie 21.

#### *Rezerwy z tytułu kar umownych*

Spółka rozpoznaje rezerwy z tytułu kar umownych na realizowanych kontraktach w wartości możliwej i prawdopodobnej do poniesienia. Rezerwy tworzone są w oparciu o dokumentację przebiegu kontraktu i opinię prawników biorących udział w toczących się rozmowach, którzy szacują ewentualne przyszłe zobowiązania Spółki w oparciu o przebieg rozmów.

#### *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zarząd 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 Spółki. Spółka ujęła 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. Zmiana aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego zostały zaprezentowane w nocie 8 niniejszego sprawozdania.

#### *Stawki amortyzacyjne*

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



przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W I półroczu 2015 roku nie dokonano istotnych zmian w stosowanych przez Spółkę stawkach amortyzacyjnych.

#### *Nieruchomości inwestycyjne*

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się do wartości godziwej. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych są sporządzane przez niezależnych rzeczoznawców, posiadających aktualne uprawnienia do wykonywania takich wycen. Przy wyborze podejścia i metody Spółka kieruje się zasadami określonymi w MSSF 13, ustawie o gospodarce nieruchomościami oraz w rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie szczegółowych zasad wyceny nieruchomości oraz zasad i trybu sporządzania operatu szacunkowego. Do wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych stosuje się takie techniki wyceny, które maksymalizują wykorzystanie danych obserwowalnych. Na dzień 30 czerwca 2015 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych w związku z czym Spółka nie dokonywała wyceny na ten dzień.

#### *Utrata wartości zapasów*

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów zgodnie z notą 8.7 dodatkowych informacji i objaśnień w sprawozdaniu finansowym za rok 2014. Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania dla zapasów, które utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność. Zmiana odpisu aktualizującego wartość zapasów została zaprezentowana w nocie 14 i 25 niniejszego sprawozdania.

#### *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. Zmiana odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności została zaprezentowana w nocie 15 i 25 niniejszego sprawozdania.

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

Niektóre aktywa i pasywa Spółki wyceniane są w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, Spółka wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to możliwe. Szczegółowe informacje pozycji wycenianych w wartości godziwej zostały zaprezentowane w nocie 22 i 23 niniejszego sprawozdania.

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.

## **2.2. Podstawa sporządzenia**

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

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą skróconego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

### **2.3. Zasady rachunkowości**

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w jej sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, opublikowanym w dniu 16 marca 2015 roku oraz w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy 2015 roku.

### **2.4. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

#### **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 Spółki.

#### **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę**

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

W trakcie I półrocza 2015 Spółka dokonała korekty prezentacyjnej w rachunku przepływów pieniężnych dotyczącej ujęcia przepływów z zobowiązań z tytułu faktoringu. Zmiana dotyczy reklasyfikacji przepływów z tego tytułu z działalności operacyjnej do działalności finansowej tytułem „Wpływy (wydatki) z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych”. Zdaniem Zarządu taka prezentacja w sposób bardziej rzetelny obrazuje przepływy z każdej z działalności. W zatwierdzonym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za okres 6 miesięcy zakończony dnia 3 czerwca 2014 roku, Spółka zaprezentowała wpływ z tytułu zobowiązań faktoringowych w rachunku przepływów pieniężnych na poziomie działalności operacyjnej w kwocie 17 137 tys. zł. Zgodnie z przyjętą zmianą prezentacyjną Spółka w niniejszym śródrocznym sprawozdaniu zaprezentowała w/w wartość na poziomie działalności finansowej. W analizowanym okresie wydatki z tytułu zobowiązań faktoringowych wyniosły 38 338 tys. zł.

### 3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2015 roku

W I półroczu 2015 roku Spółka Trakcja PRKiI S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 346 042 tys. zł, które spadły o 9,2 % w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszt własny sprzedaży za okres 6 miesięcy 2015 roku wyniósł 314 099 tys. zł i spadł w stosunku do okresu porównywalnego o 11,0%. Wynik brutto ze sprzedaży wyniósł 31 943 tys. zł i był wyższy o kwotę 3 921 tys. zł w porównaniu do okresu poprzedniego.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 20 050 tys. zł i wzrosły o 46,1%, tj. o kwotę 6 330 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego głównie z tytułu ujęcia kosztów związanych z rozwiązaniem umów z byłymi członkami Zarządu. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji osiągnęły wartość 751 tys. zł i wzrosły o 256 tys. zł. Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 1 105 tys. zł i wzrosły o 631 tys. zł w stosunku do I półrocza 2014 roku. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły wartość 693 tys. zł i zmniejszyły się o kwotę 171 tys. zł. Za okres 6 miesięcy 2015 roku Spółka wygenerowała zysk z działalności operacyjnej w kwocie 11 554 tys. zł, który zmniejszył się o 1 863 tys. zł w porównaniu do zysku z działalności operacyjnej za okres I półrocza 2014 roku.

Przychody finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2015 roku osiągnęły wartość 17 642 tys. zł i wzrosły w stosunku do okresu porównywalnego o kwotę 16 789 tys. zł. Na wielkość przychodów finansowych w okresie I półrocza 2015 roku w sposób znaczący wpłynęło rozpoznanie dywidend od spółek zależnych w kwocie 15 843 tys. zł oraz rozpoznanie przychodu z tytułu rozwiązanych rezerw na odsetki od zobowiązań w kwocie 441 tys. zł. Koszty finansowe w I półroczu 2015 roku zmniejszyły się o kwotę 3 398 tys. zł i wyniosły 4 117 tys. zł. Spadek był głównie efektem niższych kosztów z tytułu odsetek od obligacji oraz kredytów i pożyczek w porównaniu do okresu porównywalnego.

W omawianym okresie Spółka wygenerowała zysk brutto w kwocie 25 079 tys. zł, wynik ten był wyższy o 18 324 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym Spółka osiągnęła zysk brutto w kwocie 6 755 tys. zł.

Podatek dochodowy za I półrocze 2015 roku wyniósł 2 367 tys. zł, z czego 2 948 tys. zł wyniósł bieżący podatek dochodowy oraz ujemna kwota 581 tys. zł wynikająca ze zmiany podatku odroczonego pomniejszyła wartość podatku dochodowego. Spółka zakończyła I półrocze 2015 roku zyskiem netto w wysokości 22 712 tys. zł, wynik ten był wyższy o 17 632 tys. zł w stosunku do wyniku osiągniętego w I półroczu 2014 roku.

Suma bilansowa na dzień 30 czerwca 2015 roku wyniosła 945 870 tys. zł i była niższa o 126 683 tys. zł od sumy bilansowej na koniec roku 2014.

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosiła 602 621 tys. zł i zmniejszyła się o kwotę 1 004 tys. zł, co stanowi spadek o 0,2% w porównaniu do sumy bilansu rocznego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 26,8% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku i osiągnęły wartość 343 249 tys. zł. Spadek ten wynikał przede wszystkim ze spadku stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 118 807 tys. zł. Zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 5 126 tys. zł spowodowane było głównie regulowaniem bieżących zobowiązań. Spółka stosuje politykę racjonalizacji cen nabywanych materiałów i w związku z tym dokonuje zakupu zapasów niezbędnych do aktualnie realizowanych oraz rozpoczynających się kontraktów. Kontrakty budowlane wyniosły na dzień bilansowy 17 437 tys. zł i zmniejszyły się w stosunku do końca ubiegłego roku o kwotę 8 126 tys. zł, co stanowi spadek o 31,8%.

Kapitały własne Spółki na dzień 30 czerwca 2015 roku osiągnęły wartość 602 623 tys. zł i wzrosły o kwotę 21 379 tys. zł, tj. o 3,7% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Wzrost ten spowodowany był osiągnięciem zysku netto w kwocie 22 712 tys. zł za okres I półrocza 2015 roku

Zobowiązania długoterminowe na dzień 30 czerwca 2015 roku wyniosły 57 833 tys. zł i zmniejszyły się o kwotę 2 151 tys. zł, tj. o 3,6% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Spadek ten był spowodowany zmniejszeniem stanu długoterminowych kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2015 roku w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 285 414 tys. zł i spadły o 145 911 tys. zł, tj. o 33,8% w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego. Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, które na dzień 30 czerwca 2015 roku osiągnęły wartość 186 914 tys. zł i zmniejszyły się o kwotę 99 271 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe wyniosły 9 040 tys. zł na dzień bilansowy zakończony 30 czerwca 2015 roku i zmniejszyły się w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego o kwotę 6 729 tys. zł.

**4. Przychody ze sprzedaży**

	<b>1.01.2015 - 30.06.2015</b>	<b>1.01.2014 - 30.06.2014</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych	339 034	373 536
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	645	389
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług	6 363	6 983
<b>Razem</b>	<b>346 042</b>	<b>380 908</b>

**5. Pozostałe przychody operacyjne**

	<b>1.01.2015 - 30.06.2015</b>	<b>1.01.2014 - 30.06.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
<b>Pozostałe przychody operacyjne:</b>		
- otrzymane kary i grzywny	238	142
- zwrócone koszty postępowania spornego	77	-
- nadwyżki inwentaryzacyjne	85	-
- umorzone zobowiązania	251	-
- zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	266	130
- pozostałe	188	202
<b>Razem</b>	<b>1 105</b>	<b>474</b>

**6. Przychody finansowe**

	<b>1.01.2015 - 30.06.2015</b>	<b>1.01.2014 - 30.06.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	927	685
- bankowych	150	191
- od należności	294	20
- od rozwiązanych rezerw na odsetki od zobowiązań	134	-
- od pożyczek	347	458
- pozostałe	2	16
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	15 843	-
Zysk z tytułu różnic kursowych	431	-
Przychody finansowe z tytułu partycypacji w kosztach gwarancji	-	168
Przychody finansowe z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących należności odsetkowe	441	-
<b>Razem</b>	<b>17 642</b>	<b>853</b>

W analizowanym okresie Spółka rozpoznała przychody z tytułu otrzymanych dywidend od spółek zależnych w łącznej kwocie 15 843 tys. zł.

**7. Koszty finansowe**

	<b>1.01.2015 - 30.06.2015</b>	<b>1.01.2014 - 30.06.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	2 550	5 635
- od kredytów i pożyczek	448	2 410
- od zobowiązań	135	93
- od faktoringu	417	515
- od leasingów	582	461
- od obligacji	951	1 722
- pozostałe	17	434
Koszty z tytułu usług faktoringowych	520	1 011
Aktualizacja wartości obligacji	85	122
Koszty prowizji dotyczące gwarancji zwrotu zaliczki	455	127
Strata z tytułu różnic kursowych	-	48
Utworzenie odpisów aktualizujących należności odsetkowe	234	-
Zapłacone prowizje finansowe	273	232
Strata z wyceny kontraktów terminowych	-	340
<b>Razem</b>	<b>4 117</b>	<b>7 515</b>

Spółka w I półroczu 2015 roku rozpoznała niższe koszty finansowe z tytułu odsetek z tytułu kredytów i pożyczek o kwotę 1 962 tys. zł. oraz obligacji o kwotę 771 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku 2014.

**8. Podatek dochodowy**

	<b>Bilans</b>		<b>Sprawozdanie</b>
			<b>z całkowitych dochodów</b>
	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>za okres</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>	<b>6 miesięcy zakończony</b>
			<b>30.06.2015</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19 654	19 020	634
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	15 329	15 588	259
<b>Zmiana aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>			<b>893</b>
w tym:			
wpływ na wynik			581
wpływ na kapitał			312

**9. Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody**

	<b>1.01.2015 - 30.06.2015</b>	<b>1.01.2014 - 30.06.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
<b>Zyski (straty) aktuarialne</b>		
Ujęte w kwocie brutto	(943)	614
Podatek dochodowy	179	(117)
<b>Ujęte w kwocie netto</b>	<b>(764)</b>	<b>497</b>

**10. Rzeczowe aktywa trwałe**

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2015 roku Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 8 450 tys. zł (w okresie porównywalnym: 6 882 tys. zł).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2015 roku Spółka sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 1 310 tys. zł (w okresie porównywalnym: 359 tys. zł).

**11. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych i jednostkach konsolidowanych metodą praw własności**

Spółka posiada następujące akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych:

- akcje o łącznej wartości 364 109 tys. zł w spółce AB Kauno Tiltai z siedzibą w Kownie, dające 96,84 % udziału w kapitale zakładowym spółki AB Kauno Tiltai. Spółka Trakcja PRKiI posiada łącznie 98,09% (bezpośrednio 96,84% i pośrednio 1,25%) udziału w kapitale zakładowym spółki zależnej AB Kauno Tiltai. Udział pośredni wynika z nabycia akcji własnych przez spółkę zależną.
- udziały o wartości 15 814 tys. zł w spółce PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dające 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki;
- udziały o wartości 1 400 tys. zł w spółce Torprojekt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dające 82,35% udziału w kapitale zakładowym tej spółki;
- udział o wartości 65 tys. zł w spółce Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o., dający 0,2% udziału w kapitale zakładowym tej spółki (Trakcja PRKiI posiada pośrednio 97,4% udział w kapitale zakładowym PEUiM stąd spółka PEUiM klasyfikowana jest jako jednostka podporządkowana i konsolidowana jest metodą pełną).

Ponadto, Spółka posiada udziały w spółce Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu („BTW”) o wartości 2 008 tys. zł stanowiące 50% udziału w kapitale zakładowym BTW. Inwestycja w spółce BTW została sklasyfikowana jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11. Spółka BTW konsolidowana jest metodą praw własności.

**12. Nieruchomości inwestycyjne**

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
<b>Stan na początek okresu (wg grup rodzajowych):</b>	<b>17 602</b>	<b>25 699</b>
- grunty	13 532	15 464
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 070	10 235
<b>Zwiększenia:</b>	-	<b>151</b>
- grunty	-	151
- aktualizacja wartości	-	151
<b>Zmniejszenia</b>	-	<b>(8 248)</b>
- grunty	-	<b>(2 083)</b>
- aktualizacja wartości	-	(2 083)
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	<b>(6 165)</b>
- aktualizacja wartości	-	(6 165)
<b>Stan na koniec okresu (wg grup rodzajowych):</b>	<b>17 602</b>	<b>17 602</b>
- grunty	13 532	13 532
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 070	4 070

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

Ostatnia wycena wartości nieruchomości inwestycyjnych została dokonana przez rzeczoznawcę na dzień 31 grudnia 2014 roku. Na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka nie stwierdziła istnienia przesłanek świadczących o istotnej zmianie wartości nieruchomości inwestycyjnych. Opis technik wyceny, nieobserwowalne dane wejściowe użyte do wyceny oraz opisowa prezentacja wrażliwości wyceny w wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych zostały opisane w nocie 22 rocznego sprawozdania finansowego spółki Trakcja PRKiI S.A. za rok obrotowy 2014. W ciągu I półrocza 2015 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej.

Spółka klasyfikuje nieruchomości inwestycyjne na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. W trakcie I półrocza 2015 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3.

Uzgodnienie bilansu otwarcia i zamknięcia wartości godziwej przedstawiono poniżej:

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
<b>Stan na początek okresu (Poziom 3)</b>	<b>17 602</b>	<b>25 699</b>
Przemieszczenia ze środków trwałych	-	-
Zyski (straty) ujęte w rachunku zysków i strat	-	(8 097)
<b>Stan na koniec okresu (Poziom 3)</b>	<b>17 602</b>	<b>17 602</b>
Niezrealizowane zyski (straty) w okresie rozpoznane w rachunku zysków i strat (jako pozostałe koszty operacyjne)	-	(8 097)

W I półroczu 2015 roku nie ujęto żadnych kwot w rachunku zysków i strat z tytułu zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych.

### 13. Kontrakty budowlane

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Nadwyżka przychodów za fakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	42 222	39 851
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami za fakturowanymi	16 874	25 525
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	563	38
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	89	89
Ujęcie w bilansie:		
<i>wśród aktywów obrotowych</i>		
<b>Kontrakty budowlane</b>	<b>17 437</b>	<b>25 563</b>
<i>wśród zobowiązań krótkoterminowych</i>		
<b>Kontrakty budowlane</b>	<b>42 311</b>	<b>39 940</b>

### 14. Zapasy

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Materiały	19 202	18 798
Półprodukty i produkty w toku	4 671	1 804
Produkty gotowe	562	1 311
Towary	10	10
<b>Razem, zapasy brutto</b>	<b>24 445</b>	<b>21 923</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</b>	<b>(1 088)</b>	<b>(2 204)</b>
Materiały	18 142	16 621
Półprodukty i produkty w toku	4 671	1 804
Produkty gotowe	534	1 284
Towary	10	10
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>23 357</b>	<b>19 719</b>

**15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem	234 460	379 162
Dyskonto należności	-	-
<b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>234 460</b>	<b>379 162</b>
w tym:		
- należności od jednostek powiązanych	1 705	3 084
Należności z tytułu dywidend od jednostek powiązanych	16 493	-
Należności budżetowe	-	-
Należności dochodzone na drodze sądowej	2 168	1 750
Pozostałe należności od osób trzecich	22 538	11 263
Kwoty zatrzymane	2 405	2 135
w tym:		
- kwoty zatrzymane od jednostek powiązanych	18	121
<b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b>	<b>278 064</b>	<b>394 310</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	(16 063)	(13 502)
<b>Razem</b>	<b>262 001</b>	<b>380 808</b>

**16. Kapitał podstawowy**

Kapitał podstawowy:

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Liczba akcji zwykłych serii A	51 399 548	51 399 548
<b>Razem</b>	<b>51 399 548</b>	<b>51 399 548</b>

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 41 119 638,40 zł i jest podzielony na 51 399 548 akcji o wartości nominalnej 0,8 zł, dających prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

**17. Oprocentowane kredyty i pożyczki**

Oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe:

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Pożyczki od jednostek pozostałych	15 432	17 562
- pożyczka inwestycyjna	15 432	17 562
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	16 192	15 345
<b>Razem</b>	<b>31 624</b>	<b>32 907</b>



Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe:

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Kredyty bankowe	-	7 000
- kredyt obrotowy	-	7 000
Pożyczki od jednostek pozostałych	4 212	4 121
- pożyczka inwestycyjna	4 212	4 121
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	4 828	4 648
<b>Razem</b>	<b>9 040</b>	<b>15 769</b>
<b>Razem, oprocentowane kredyty i pożyczki</b>	<b>40 664</b>	<b>48 676</b>

**18. Pozostałe zobowiązania finansowe**

W pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe” Spółka prezentuje zobowiązanie z tytułu faktoringu. Na dzień 30 czerwca 2015 roku spółka nie posiadała zobowiązania z powyższego tytułu. Spółka zawarła umowę faktoringu z regresem w dniu 10 maja 2013 roku. Limit finansowania przewidziany w umowie wynosi 100 000 tys. zł. Odsetki faktoringowe naliczane są w oparciu o zmienną stawkę WIBOR O/N, powiększoną o stałą marżę faktora.

**19. Obligacje**

Zobowiązania z tyt. obligacji na dzień 30 czerwca 2015 roku wyniosły 32 446 tys. zł.

Ogólne informacje dotyczące obligacji posiadanych przez Spółkę na dzień 30 czerwca 2015 roku:

Seria obligacji	Data emisji	Data wykupu	Wartość	Wartość	Oprocentowanie	Wartość bilansowa
			nominalna jednej obligacji (w zł)	nominalna serii (w tys. zł)		serii wg zamortyzowanego kosztu (w tys. zł)
C	31.01.2013	31.12.2015	1 000	29 529	WIBOR 6M + 3,75%	29 447
E	31.01.2013	31.12.2015	1 000	3 007	WIBOR 6M + 4,75%	2 999

22 stycznia 2015 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę o wycofaniu 17 914 obligacji na okaziciela serii E z depozytu prowadzonego przez KDPW. W rezultacie po umorzeniu z dniem 26 stycznia 2015 roku pozostało 3 007 obligacji na okaziciela serii E oznaczonych kodem ISIN: PLTRKPL00089.

Struktura wiekowa obligacji:

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	32 446	32 360
<b>Razem</b>	<b>32 446</b>	<b>32 360</b>

Odsetki są płatne w datach płatności odsetek przypadających dnia 30 czerwca oraz dnia 31 grudnia każdego roku od dnia emisji do daty wymagalności obligacji serii C i E oraz w dacie wymagalności obligacji serii C i E.

**20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem	170 861	254 011
Dyskonto zobowiązań	-	-
<b>Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu</b>	<b>170 861</b>	<b>254 011</b>
w tym:		
- zobowiązania od jednostek powiązanych	2 183	3 794
Kwoty zatrzymane	8 708	11 680
Zobowiązania budżetowe	4 281	17 449
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 905	2 078
Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich	1 159	967
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem</b>	<b>186 914</b>	<b>286 185</b>

## Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymane:

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i kwoty zatrzymane przed zdyskontowaniem	179 569	265 691
Wymagalne do 12 miesięcy	177 897	264 845
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	1 672	846
Dyskonto zobowiązań	-	-
<b>Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i kwoty zatrzymane po zdyskontowaniu</b>	<b>179 569</b>	<b>265 691</b>

**21. Rezerwy**

	<b>Rezerwy</b>
<b>Na dzień 1.01.2015 r.</b>	<b>10 947</b>
<i>Badane</i>	
Utworzenie	7 060
Wykorzystanie	(3 169)
Rozwiązanie	(5 507)
<b>Na dzień 30.06.2015 r.</b>	<b>9 331</b>
<i>Niebadane</i>	
w tym:	
- część długoterminowa	1 853
- część krótkoterminowa	7 478

## 22. Wartość godziwa instrumentów finansowych

W I półroczu 2015 roku Spółka nie dokonała zmiany metody oraz techniki wyceny przy ustaleniu wartości godziwych poszczególnych kategorii instrumentów finansowych w porównaniu do rocznego sprawozdania finansowego. Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Ze względu na krótkoterminowy charakter należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań, a także środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, wartość bilansowa tych instrumentów finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Pożyczki udzielone oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki bazują na zmiennych stopach rynkowych opartych o stopę WIBOR, stąd też ich wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej.

Wartość godziwa obligacji została ustalona na podstawie ich ceny notowanej na rynku obligacji Catalyst na dzień bilansowy (lub zbliżony).

W przypadku udziałów posiadanych w innych jednostkach (w tym w jednostkach zależnych) Spółka nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej tych udziałów z uwagi na fakt, iż nie są notowane na aktywnym rynku. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółki udziały te są wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2014 roku. Na dzień 30 czerwca 2015 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości spółek zależnych w związku z czym Spółka nie przeprowadzała na ten dzień testu.

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z poziomu 2 do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

## 23. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

Spółka wycenia w wartości godziwej następujące aktywa i zobowiązania: nieruchomości inwestycyjne oraz pochodne instrumenty finansowe. W ciągu I półrocza 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 1		Poziom 2		Poziom 3	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	17 602	17 602

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

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

**Poziom 3** – ceny niepochodzące z aktywnych rynków.

W trakcie I półrocza 2015 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3.

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

W I półroczu 2015 roku Spółka nie dokonała zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania.

**25. Zmiana stanu odpisów aktualizujących**

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Zapasy	Należności	Razem
<b>Na dzień 1.01.2015 r.</b>	-	-	<b>2 204</b>	<b>13 502</b>	<b>15 706</b>
<i>Badane</i>					
Utworzenie	-	-	1 623	3 514	5 137
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	(2 739)	(953)	(3 693)
<b>Na dzień 30.06.2015 r.</b>	-	-	<b>1 088</b>	<b>16 063</b>	<b>17 151</b>

**26. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych**

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Środki pieniężne w kasie	26	66
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 074	3 217
Inne środki pieniężne (w tym depozyty do 3 m-cy)	7 887	10 830
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>8 987</b>	<b>14 113</b>
Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych	-	-
<b>Środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>8 987</b>	<b>14 113</b>
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	940	981

Środkami pieniężnymi o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 940 tys. zł są środki przeznaczone na spłatę odsetek od obligacji.

**27. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe**

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
<b>Należności warunkowe</b>		
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>104 094</b>	<b>123 039</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	98 734	113 573
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	5 360	9 466
<b>Razem należności warunkowe</b>	<b>104 094</b>	<b>123 039</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
<b>Od jednostek powiązanych z tytułu:</b>	<b>809</b>	-
Udzielonych gwarancji i poręczeń	809	-
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>1 390 860</b>	<b>1 684 351</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	317 112	300 979
Weksli własnych	438 353	403 850
Hipotek	99 000	229 500
Cesji wierzytelności	434 812	626 397
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	41 507	60 777
Kaucji	23 411	25 530
Pozostałych zobowiązań	36 665	37 318
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>1 391 669</b>	<b>1 684 351</b>

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz pozostałych jednostek to głównie gwarancje wystawione przez banki na rzecz kontrahentów spółek Grupy na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Grupy z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych (gwarancje należytego wykonania umowy, gwarancje usunięcia wad i usterek, gwarancje zwrotu zaliczki). Bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec spółek z Grupy. Weksle własne stanowią inną formę zabezpieczenia gwarancji bankowych, o których mowa powyżej.

W wyniku podpisanych z pracownikami i Członkami Zarządu umów o pracę Spółka na dzień 30 czerwca 2015 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 279 tys. zł i zobowiązania warunkowe w wysokości 8 702 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 od 15 000 EURO do 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.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (np. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 30 czerwca 2015 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

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

**28. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte zostały na warunkach rynkowych.

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na dzień bilansowy i na koniec okresu porównywalnego.

Podmioty powiązane	Okres	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody finansowe z tyt. otrzymanych dywidend	Przychody finansowe z tyt. różnic kurs. i inne
<b>Akcjonariusze:</b>							
COMSA S.A.	1.01.15-30.06.15	-	1 115	-	-	-	-
	1.01.14-30.06.14	-	490	-	-	-	-
<b>Wspólne przedsięwzięcia:</b>							
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	1.01.15-30.06.15	315	1 974	-	-	-	-
	1.01.14-30.06.14	201	2 179	-	-	-	-
<b>Spółki zależne:</b>							
PRK7 Nieruchomości Sp. z o.o.	1.01.15-30.06.15	9	-	-	-	1 300	-
	1.01.14-30.06.14	10	-	-	-	-	-
Torprojekt Sp. z o.o.	1.01.15-30.06.15	73	525	-	-	302	-
	1.01.14-30.06.14	91	233	-	-	-	-
AB Kauno Tiltai	1.01.15-30.06.15	1 606	-	-	-	14 241	-
	1.01.14-30.06.14	1 358	10	-	-	-	-
PEUİM Sp. z o.o.	1.01.15-30.06.15	32	-	334	-	-	-
	1.01.14-30.06.14	148	-	370	-	-	-
Dalba Sp. z o.o.	1.01.15-30.06.15	17	-	-	-	-	-
	1.01.14-30.06.14	14	-	-	-	-	-
AB Kauno Tiltai Lenkijos skyrius	1.01.15-30.06.15	-	2	-	-	-	-
	1.01.14-30.06.14	-	3	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1.01.15-30.06.15</b>	<b>2 052</b>	<b>3 616</b>	<b>334</b>	-	<b>15 843</b>	-
	<b>1.01.14-30.06.14</b>	<b>1 823</b>	<b>2 915</b>	<b>370</b>	-	-	-

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym i w okresie porównywalnym.

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Udzielone pożyczki	Pożyczki otrzymane
<b>Akcjonariusze:</b>					
COMSA S.A.	30.06.2015	-	1 120	-	-
	31.12.2014	-	1 050	-	-
<b>Wspólne przedsięwzięcia:</b>					
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	30.06.2015	25	937	-	-
	31.12.2014	19	2 331	-	-
<b>Spółki zależne:</b>					
PRK7 Nieruchomości Sp. z o.o.	30.06.2015	1 321	-	-	-
	31.12.2014	127	74	-	-
Torprojekt Sp. z o.o.	30.06.2015	310	123	-	-
	31.12.2014	30	336	-	-
AB Kauno Tiltai	30.06.2015	16 560	3	-	-
	31.12.2014	3 002	3	-	-
PEUiM Sp. z o.o.	30.06.2015			19 422	-
	31.12.2014	23	-	19 088	-
Dalba Sp. z o.o.	30.06.2015	-	-	-	-
	31.12.2014	5	-	-	-
AB Kauno Tiltai Lenkijos skyrius	30.06.2015	-	-	-	-
	31.12.2014	-	1	-	-
<b>Razem</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>18 216</b>	<b>2 183</b>	<b>19 422</b>	<b>-</b>
	<b>31.12.2014</b>	<b>3 205</b>	<b>3 794</b>	<b>19 088</b>	<b>-</b>

Trakcja PRKiI S.A. zawarła ze swoim akcjonariuszem: COMSA S.A. umowę polegającą na udzieleniu Spółce 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.

Trakcja PRKiI S.A. zawarła ze spółką zależną AB Kauno Tiltai umowę polegającą na świadczeniu przez Emitenta usług wsparcia jednostki zależnej w obszarach zarządzania finansami, zarządzania strategicznego oraz zarządzania zasobami ludzkimi. Wynagrodzenie zostało ustalone na warunkach rynkowych jako poniesione przez Emitenta koszty dotyczące świadczonej usługi + stała marża.

## 29. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

	<b>1.01.2015 - 30.06.2015</b>	<b>1.01.2014 - 30.06.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
<b>Wynagrodzenie Zarządu</b>		
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	6 004	3 132
Świadczenia po okresie zatrudnienia	380	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1 643	824
Płatności na bazie akcji	-	-
<b>Razem</b>	<b>8 027</b>	<b>3 956</b>
	<b>1.01.2015 - 30.06.2015</b>	<b>1.01.2014 - 30.06.2014</b>
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
<b>Wynagrodzenie Rady Nadzorczej</b>		
Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	219	219
<b>Razem</b>	<b>219</b>	<b>219</b>

## 30. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2015 roku

Istotne zdarzenia po dacie bilansowej zostały zaprezentowane w nocie 47 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku.



Warszawa, dnia 24 sierpnia 2015 roku

Zarząd:

Jarosław Tomaszewski  
Prezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius  
Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak  
Wiceprezes Zarządu

Paweł Nogalski  
Wiceprezes Zarządu

Sławomir Raczyński  
Wiceprezes Zarządu

*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:*

Elżbieta Okuła  
Główna Księgowa



# GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015 ROKU

*sporządzone na podstawie § 90 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) z późniejszymi zmianami*

**SPIS TREŚCI**

1.	Działalność gospodarcza Grupy Trakcja .....	3
1.1	Ogólne informacje o Grupie .....	3
1.2	Struktura Grupy .....	3
1.3	Zmiany w Grupie i ich skutki .....	5
1.4	Informacje o głównych jednostkach Grupy Trakcja .....	5
1.5	Zatrudnienie w Grupie .....	6
1.6	Rodzaje produktów i usług .....	6
1.7	Znaczące umowy na usługi budowlane .....	7
1.8	Strategia i rozwój Grupy Trakcja .....	10
2.	Aktualna i przewidywana sytuacja Grupy Trakcja .....	11
2.1	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2015 roku .. .....	11
2.1.1	Omówienie rachunku zysków i strat .....	11
2.1.2	Omówienie pozycji bilansowych .....	12
2.1.3	Omówienie rachunku przepływów pieniężnych .....	14
2.1.4	Omówienie wskaźników rentowności .....	14
2.2	Ocena zarządzania zasobami finansowymi .....	15
2.2.1	Wskaźniki płynności .....	15
2.2.2	Wskaźniki struktury finansowania .....	15
2.2.3	Kredyty i pożyczki .....	16
2.2.4	Transakcje zabezpieczające .....	17
2.3	Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Grupy Trakcja .....	18
2.4	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	18
2.5	Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza .....	19
2.6	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 Grupę .....	19
3.	Informacje o akcjonariacie i akcjach .....	20
3.1	Akcjonariat .....	20
3.2	Akcje Trakcji PRKiL S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	20
4.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	20
5.	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	20
6.	Istotne sprawy sądowe i sporne .....	21
7.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi 6 miesiącami roku obrotowego .....	22
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	24

Dane liczbowe prezentowane w niniejszym Sprawozdaniu z Działalności Grupy podane zostały w tysiącach złotych polskich, z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej. Informacje finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). Chcielibyśmy zwrócić również szczególną uwagę na stwierdzenia dotyczące przyszłości (np. może, będzie, oczekiwane, uważać, szacować), ponieważ oparte są na pewnych założeniach, obciążone ryzykiem i niepewnością. Grupa w związku z tym nie ponosi żadnej odpowiedzialności za te informacje.

## 1. Działalność gospodarcza Grupy Trakcja

### 1.1 Ogólne informacje o Grupie

Grupa Trakcja („Grupa Trakcja”, „Grupa”) jest jednym z czołowych podmiotów na polskim i litewskim rynku budownictwa infrastruktury kolejowej, tramwajowej i drogowej.

Głównym przedmiotem działalności Grupy jest kompleksowa realizacja robót związanych z szeroko rozumianą infrastrukturą kolejową i drogową z wykorzystaniem nowoczesnego parku maszynowego. Grupa specjalizuje się w świadczeniu usług inżynieryjno-budowlanych w zakresie: projektowania, budowy i modernizacji linii kolejowych i tramwajowych, sieci elektrotrakcji kolejowej i tramwajowej, linii elektroenergetycznych oraz budowy mostów, wiaduktów, estakad, przepustów, tuneli, przejść podziemnych, ścian oporowych, dróg i towarzyszących elementów infrastruktury kolejowej i drogowej. Poza tym Grupa Trakcja może wykonywać prace ogólnobudowlane z zakresu przygotowania terenów pod budowę, wznoszenia i modernizowania budowli, a także instalacje budowlane i prace wykończeniowe. Istotnym elementem oferty jest budownictwo kubaturowe, zarówno na potrzeby infrastruktury kolejowej (budynki podstacji trakcyjnych, nastawni ruchowych, posterunków przejazdowych, dworców, hali pociągowych i innych), jak i budownictwa ogólnego (mieszkaniowego i biurowego). Uzupełnieniem usług jest budowa systemów elektroenergetycznych oraz systemów sterowania zdalnego. Spółki z Grupy od ponad siedemdziesięciu lat realizują kompletne instalacje elektroenergetyczne średnich a także wysokich napięć, zarówno w nowych, jak i modernizowanych i remontowanych obiektach energetyki kolejowej. Grupa dokonała modernizacji kilku tysięcy km linii kolejowych i zelektryfikowała ponad 10 000 km linii kolejowych, wybudowała i zmodernizowała ponad 450 podstacji trakcyjnych i 380 kabin sekcyjnych.

W sektorze budownictwa drogowego Grupa specjalizuje się w budowie i przebudowie dróg, autostrad, mostów, wiaduktów, lotnisk, portów wodnych oraz instalacji infrastruktury użyteczności publicznej. Od początku swojej działalności, tj. od 1949 roku, należąca do Grupy spółka AB Kauno Tiltai, największa spółka w sektorze budownictwa infrastrukturalnego w krajach bałtyckich, wybudowała ponad 100 mostów oraz wiaduktów i była odpowiedzialna za budowę i odbudowę wielu dróg na terenie całej Litwy.

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

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

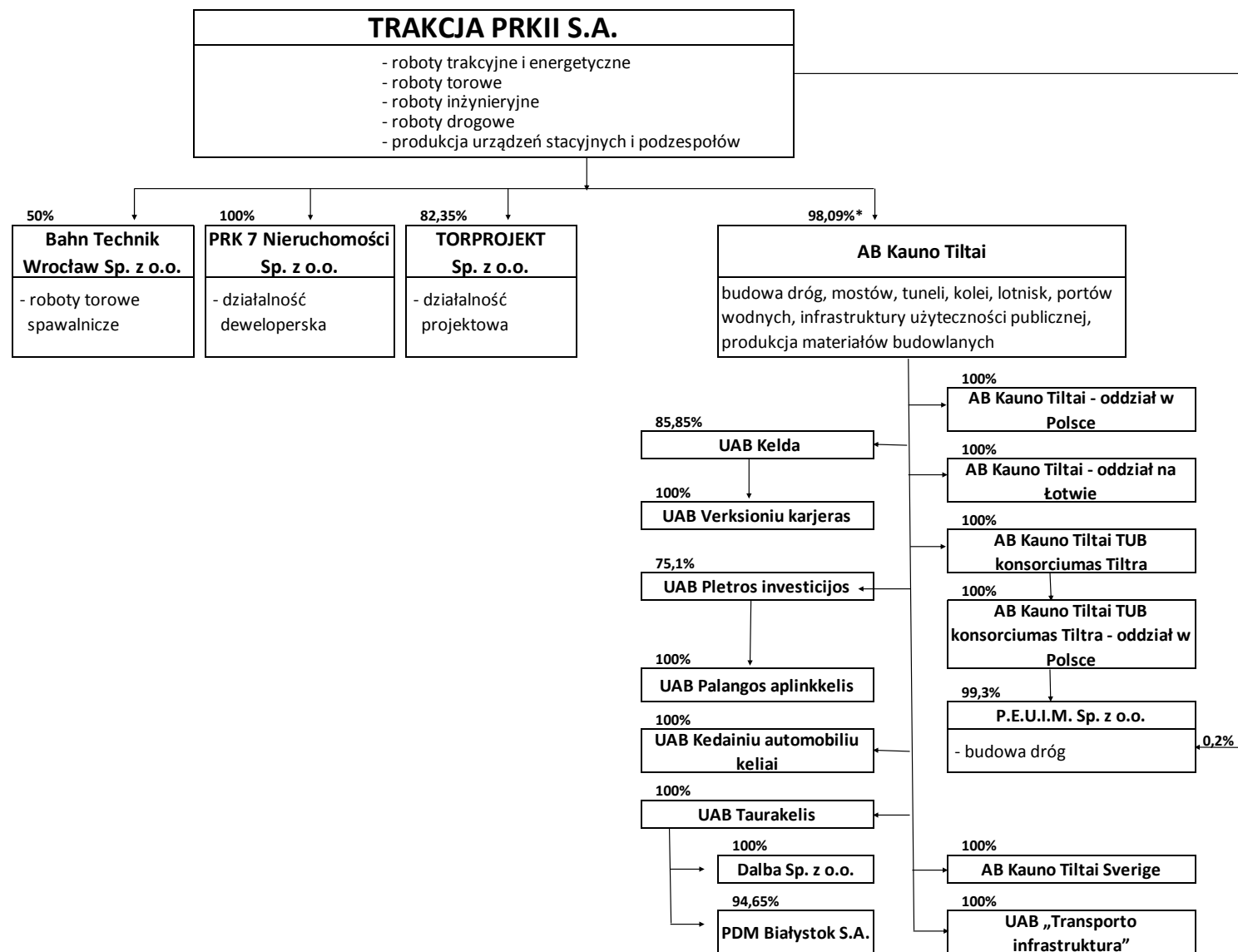
Grupa posiada dużą przewagę konkurencyjną nad innymi firmami, a pozycja Grupy na rynku usług związanych z infrastrukturą kolejową i drogową w Polsce i krajach bałtyckich jest ugruntowana i stabilna.

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

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

### 1.2 Struktura Grupy

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2015 roku struktura kapitałowa Grupy przedstawiała się następująco:



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

### 1.3 Zmiany w Grupie i ich skutki

W I półroczu 2015 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja. Po dniu bilansowym, tj. w dniu 14 lipca 2015 roku spółka zależna AB Kauno Tiltai utworzyła oddział swojej spółki na terenie Białorusi.

### 1.4 Informacje o głównych jednostkach Grupy Trakcja

Jednostki podlegające konsolidacji:

*PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.*

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

*Torprojekt Sp. z o.o.*

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

*AB Kauno Tiltai*

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

*Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o.*

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

Pozostałe jednostki podlegające konsolidacji:

Do pozostałych jednostek podlegających konsolidacji Grupa zalicza następujące spółki: Dalba Sp. z o.o., PDM Białystok S.A., UAB Kelda, UAB Verkšioniu karjeras, UAB Taurakelis, UAB Kedainiu Automobiliu Keliai, AB Kauno Tiltai TUB Konsorciumas Tiltra, UAB Pletros investicijos, UAB Palangos aplinkkelis, UAB "Transporto infrastruktura", AB Kauno Tiltai Sverige.

Ponadto, Grupa sprawuje wspólną kontrolę nad Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. (BTW), która sklasyfikowana została jako wspólne przedsięwzięcie, w związku z czym konsolidowana jest metodą praw własności. Zakres działalności BTW obejmuje roboty torowe, w tym spawanie, regeneracje rozjazdów oraz montaż torowiska. BTW prowadzi działalność na terenie Polski.

**1.5 zatrudnienie w Grupie**

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2015	30.06.2014
<b>Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie sprawozdawczym:</b>		
Zarząd Jednostki dominującej	5	6
Zarząd jednostek z Grupy	14	11
Administracja	236	234
Dział sprzedaży	34	32
Pion produkcji	966	978
Pozostali	672	718
<b>Razem</b>	<b>1 927</b>	<b>1 979</b>
	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Zatrudnienie w Grupie na dzień bilansowy:</b>		
Zarząd Jednostki dominującej	5	5
Zarząd jednostek z Grupy	11	11
Administracja	221	231
Dział sprzedaży	105	87
Pion produkcji	874	918
Pozostali	694	676
<b>Razem</b>	<b>1 910</b>	<b>1 928</b>

**1.6 Rodzaje produktów i usług**

Zakres działalności Grupy obejmuje następujące obszary usług:

***Kompleksowa modernizacja linii kolejowych***

Modernizacja linii kolejowych obejmuje:

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

Ponadto, w zależności od potrzeb spółki z Grupy współpracują z firmami specjalistycznymi głównie w zakresie robót związanych z zabezpieczeniem ruchu kolejowego i telekomunikacją.

W ramach działalności uzupełniającej prowadzona jest produkcja różnego typu urządzeń przemysłowych wykorzystywanych przy modernizacji infrastruktury kolejowej, do których zaliczają się: rozdzielnie 15 kV trakcyjne i kontenerowe, rozdzielnie prądu stałego 3 kV, 1,5 kV, 1 kV, 0,8 kV, szafy sterownicze, urządzenia sterowania lokalnego

i zdalnego oraz napędy odłączników sieci, konstrukcje stalowe dla montażu podstacji i energetyki, wybrany osprzęt sieci trakcyjnej.

### **Budownictwo kubaturowe**

Budownictwo kubaturowe realizowane w ramach Grupy Trakcja obejmuje:

- budynki użyteczności publicznej,
- obiekty przemysłowe.

### **Działalność deweloperska**

Przedmiotem działalności spółki PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. wchodzącej w skład Grupy Trakcja jest:

- budownictwo,
- obsługa nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek.

PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. zajmuje się realizacją inwestycji deweloperskich: budowy mieszkań i budowy segmentów na zakupionych gruntach.

### **Budowa infrastruktury drogowej**

Budowa infrastruktury drogowej obejmuje:

- drogi – budowę i rekonstrukcję autostrad, dróg, ulic, placów i parkingów; usługi związane z utrzymaniem dróg w okresie zimy i lata,
- mosty - budowę i rekonstrukcję mostów, wiaduktów i estakad,
- tunele – budowę i rekonstrukcję tuneli,
- lotniska – budowę i rekonstrukcję lotniskowych pasów startowych i do lądowania, miejsc postojowych samolotów oraz powierzchni specjalnego przeznaczenia.

### **Inne obszary działalności**

Pozostały zakres działalności obejmuje:

- konstrukcję nabrzeży – budowę i przebudowę portów i przystani oraz innych konstrukcji nabrzeżnych,
- infrastrukturę inżynierską – budowę wodociągów, kanalizacji, instalacji wodnych i do uzdatniania wody; oświetlenia dróg i ulic, a także instalacja i usługi naprawcze sygnalizacji świetlnej,
- budowę obiektów sportowych,
- produkcję materiałów budowlanych: betonu asfaltowego, emulsji bitumicznych w tym również modyfikowanych polimerycznie, betonu, produktów żelbetonowych; wydobywanie i przetwórstwo materiałów budowlanych.

## **1.7 Znaczące umowy na usługi budowlane**

Portfel zamówień budowlanych Grupy Trakcja na dzień 30 czerwca 2015 roku wyniósł 698 mln zł. Ponadto, po dacie bilansowej do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, spółki z Grupy Trakcja podpisały kontrakty budowlane o łącznej wartości 717 mln zł (z czego, wg wiedzy na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, 18 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 836 mln zł (z czego, wg wiedzy na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, 18 mln zł przypada na roboty realizowane przez Konsorcjantów).

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 trzecim i czwartym kwartale pozwoli Grupie w jeszcze większym stopniu zabezpieczyć swój portfel kontraktów na kolejne okresy.

Grupa Trakcja realizuje głównie kontrakty kolejowe i drogowe na rynku polskim i litewskim. Potencjał sprzętowy i ludzki Grupy pozwala na realizację dużych kilkudziesięcio-kilkuset milionowych kontraktów, w związku z czym Grupa



w mniejszym stopniu koncentruje się na lokalnych inwestycjach. Największe realizowane obecnie przez Grupę kontrakty przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Nazwa kontraktu	Kwota kontraktu (m. PLN)*	Planowana data zakończenia kontraktu	Rola spółki z Grupy Trakcja	Typ kontraktu
1	Wykonanie robót budowlanych modernizacji linii nr 9 na odcinku od km. 236,920 do km 287,700 objętym obszarem Lokalnego Centrum Sterowania z siedzibą w Malborku	857	2015	Lider Konsorcjum Trakcja PRKiI S.A.	kolejowy
2	Wykonanie robot budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo w ramach projektu „Modernizacja linii kolejowej E 65/C-E 65 na odcinku Warszawa-Gdynia Obszar LCS Działdowo”	754	2015	Lider Konsorcjum (Trakcja PRKiI S.A.)	kolejowy
3	Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków-Medyka-granica państwa na odc. Podłęże - Bochnia w km 16,000-39,000 w ramach proj. "Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E odc. Kraków-Rzeszów, etap III" Przetarg 1.1	626	2015	Lider Konsorcjum Trakcja PRKiI S.A.	kolejowy
4	Roboty budowlane podstawowe liniowe na odcinku Wrocław - Grabiszyn - Skokowa i Żmigród - granica woj. dolnośląskiego w ramach projektu "Modernizacja linii kolej. E 59 na odc. Wrocław - Poznań, Etap II - odc. Wrocław - granica woj. dolnośląskiego"	545	2015	Lider Konsorcjum Trakcja PRKiI S.A.	kolejowy
5	Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica państwa na odcinku Dębica - Sędziszów Małopolski w km 111,500 ÷ 133,600	416	2015	Lider Konsorcjum Trakcja PRKiI S.A.	kolejowy
6	Zaprojektowanie i wykonanie przebudowy stacji Łódź Widzew i części szlaku Łódź Fabryczna - Łódź Widzew od km 2,250 do km 7,200 wraz z urządzeniami SRK i telekomunikacji dla całego odc. Łódź Fabryczna - Łódź Widzew oraz modernizacja linii objazdowej Łódź	314	2015	Główny wykonawca Trakcja PRKiI S.A.	kolejowy
7	Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - gr. państwa na odcinku Sędziszów Małopolski - Rzeszów Zach. w km 133,600 ÷ 154,900	302	2015	Główny wykonawca Trakcja PRKiI S.A.	kolejowy
8	Budowa drogi kolejowej Kyviškės-Valčiūnai	258	2015	Lider Konsorcjum AB Kauno Tiltai	kolejowy
9	Budowa drugiego toru linii kolejowej na odcinku Kūlupėnai - Kretinga	120	2015	Lider Konsorcjum AB Kauno Tiltai	kolejowy
10	Modernizacja linii kolejowej Rail Baltica na odcinku Marijampolė - Šeštokai, część I - IV	118	2015	Lider Konsorcjum AB Kauno Tiltai	kolejowy
11	Budowa drugiego toru linii kolejowej na odcinku Pavenčiai-Raudėnai	108	2015	Lider Konsorcjum AB Kauno Tiltai	kolejowy
12	Budowa drugiego toru linii kolejowej na odcinku Telšiai-Dūseikiai	104	2015	Lider Konsorcjum AB Kauno Tiltai	kolejowy
13	Budowa mostu między ul. Juozapavicius i ul. Tiltos.	94	2015	Główny wykonawca AB Kauno Tiltai	drogowy
14	Modernizacja linii kolejowej E-30, etap II odcinek Zabrze - Katowice - Kraków : Przetarg 1 - Mod. odc.: Jaworzno Szczakowa - Trzebinia (w km 15,810÷29,110 linii nr 133); Jaworzno Szczakowa - Sonowiec Jęzor (km 0,000 ÷ 6,847 linii 134)	75	2015	Lider Konsorcjum Trakcja PRKiI S.A.	kolejowy

Poniżej przedstawiono najważniejsze umowy na usługi budowlane zawarte przez spółki Grupy Trakcja w trakcie 2015 roku do dnia publikacji niniejszego raportu półrocznego:

Lp.	Nazwa kontraktu	Kwota kontraktu (m. PLN)	Spółka	Typ kontraktu
1.	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 -	376	Trakcja PRKiI S.A.	kolejowy
2.	Budowa Węzła sieci transeuropejskiej – III etap zachodniej obwodnicy miasta Wilno – od ul. Ozo do ul. Ukmergės	272	AB Kauno Tiltai	drogowy
3.	Modernizacja linii nr 20 w obrębie stacji PKP Warszawa Gdańska w powiązaniu z linią E 65 i stacją metra A 17 Dworzec Gdański etap II" w ramach projektu "Prace na linii obwodowej w Warszawie (odc. Warszawa Gołębki/Warszawa Zachodnia - Warszawa Gdańska)"	43	Trakcja PRKiI S.A.	kolejowy
4.	Remont torów nr 1 i 2 w km 133,500 - 153,482 wraz z wymianą 4 doborów podrozdnic i naprawą przejazdów w km: 148,636, 150,170, 153,465 oraz roboty towarzyszące linia nr 143 Kalety - Wrocław Mikołajów WP2, odcinek Oleśnica - Wrocław Psie Pole	18	AB Kauno Tiltai	drogowy
5.	Pozostałe	67	AB Kauno Tiltai	drogowe
6.	Pozostałe	36	Trakcja PRKiI S.A.	kolejowe / drogowe / energetyczne
7.	Pozostałe	24	PEUIM	drogowe
<b>RAZEM</b>		<b>836</b>		

Ponadto, w I półroczu 2015 Jednostka dominująca zawarła znaczące umowy i aneksy:

- aneks do umowy znaczącej z PKP PLK S.A. na zaprojektowanie i wykonanie przebudowy stacji Łódź Widzew i części szlaku Łódź Fabryczna – Łódź Widzew od km 2,250 do km 7,200 wraz z urządzeniami srk i telekomunikacji dla całego odcinka Łódź Fabryczna – Łódź Widzew oraz modernizacji linii objazdowej Łódź Widzew – Łódź Chojny – Łódź Kaliska, zawartej w dniu 30 czerwca 2011 roku. Aneks zmienia termin realizacji umowy na dzień 14 grudzień 2015 roku;

- umowę z PKP PLK S.A. o „Wykonanie robót dodatkowych polegających na zaprojektowaniu i budowie skrzyżowania bezkolizyjnego dwupoziomowej linii kolejowej nr 17 z ulicą Niciarnianą w Łodzi w ramach projektu POIiŚ 7.1 – 24.2 'Udrożnienie Łódzkiego Węzła Kolejowego (TEN-t), etap I, odcinek Łódź Widzew – Łódź Fabryczna'". Wartość netto umowy: 56 045 000,00 zł. Termin realizacji pełnego zakresu przedmiotu umowy podzielono na części a najpóźniejsza z nich zostanie zrealizowana do dnia 30 sierpnia 2016 roku;

- porozumienie pomiędzy Trakcją PRKiI jako Pełnomocnikiem Konsorcjum oraz PKP PLK S.A. modyfikującego umowę na „Modernizację linii kolejowej E30, etap II odcinek Zabrze – Katowice – Kraków Przetarg nr 1 – Modernizacja odcinków: Jaworzno Szczakowa – Trzebinia (km 15,810 -29,110 linii nr 133) Jaworzno Szczakowa – Sosnowiec Jęzor (km 0,000 – 6,847 linii 134)” zawartą z PKP PLK S.A. dnia 30 listopada 2010 roku. Na mocy porozumienia zmodyfikowany został termin realizacji robót do dnia 30 czerwiec 2015 roku oraz zakres robót, których nowa wartość netto wyniesie 55 860 846,48 zł;

- aneks do umowy na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Podłęże – Bochnia w km 16,000 – 39,000 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III” zawartej przez Konsorcjum Trakcja (w składzie: Trakcja PRKiI S.A. i PNIUIK Sp. z o.o.) oraz PKP PLK S.A. dnia 2 listopada 2010 roku. Na mocy aneksu zmieniał się termin realizacji umowy do dnia 1 listopada 2015 roku.

Po dniu bilansowym a przed dniem publikacji raportu półrocznego zostały podpisane poniższe aneksy:

- 2 aneksy do umowy 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 przez

Trakcję PRKiI S.A. jako Pełnomocnika Konsorcjum w składzie: Trakcja PRKiI S.A., PNiUIK Sp. z o.o., oraz PKP PLK S.A. Na mocy pierwszego aneksu zmieniał się termin wykonania robót o 37 dni do 14 sierpnia 2015 roku. Natomiast kolejny aneks wydłużał czas na wykonanie robót do 10 listopada 2015 roku. Zamawiający zakłada, że do dnia 10 listopada 2015 roku znany będzie termin związany z przygotowaniem postępowania na udzielenie zamówienia na wzmocnienia podtorza oraz czas niezbędny do wykonania tego zadania. Tym samym możliwe będzie określenie docelowego terminu przedłużenia ostatecznego wykonania robót określonych w umowie (szczegółowe informacje zawarto w raportach bieżących nr 30/2015 oraz 35/2015).

## 1.8 Strategia i rozwój Grupy Trakcja

Grupa Trakcja kontynuuje działania mające na celu dalszą poprawę wyników Grupy, kierując się następującymi przesłankami strategicznymi:

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

Istotnymi czynnikami sukcesu Grupy Trakcja będą systemy motywacyjne zachęcające pracowników do szukania dalszych udoskonaleń w działaniach operacyjnych oraz "przepływ wiedzy" (knowledge-sharing) pomiędzy różnymi spółkami Grupy.

Cele strategiczne dla poszczególnych obszarów biznesowych przedstawiają się następująco:

- kolej – pozycja lidera w Polsce i silna pozycja na Litwie,
- tramwaje – wzmocnienie pozycji rynkowej w Polsce i rozpoczęcie budowania pozycji na Litwie,
- drogi – pozycja lidera na Litwie i odbudowa silnej pozycji regionalnej na Podlasiu oraz udział w realizacjach dróg ekspresowych w Polsce,
- nieruchomości – utrzymanie pozycji zyskownego dewelopera lokalnego w regionie warszawskim.

Osiągnięcie celów wskazanych wyżej, będzie możliwe dzięki skutecznemu wsparciu organizacyjnemu i finansowemu dla obszaru ofertowania i kontraktacji oraz obszaru realizacji kontraktów.

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

**2. Aktualna i przewidywana sytuacja Grupy Trakcja****2.1 Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2015 roku****2.1.1 Omówienie rachunku zysków i strat**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 1.01.2015-30.06.2015	1.01.2015 -	1.01.2014 -	Zmiana	Zmiana %
	30.06.2015	30.06.2014		
	Niebadane	Niebadane		
Przychody ze sprzedaży	564 772	579 076	(14 304)	-2%
Koszt własny sprzedaży	(500 592)	(529 154)	28 562	-5%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>64 180</b>	<b>49 922</b>	<b>14 258</b>	<b>29%</b>
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(3 368)	(3 210)	(158)	5%
Koszty ogólnego zarządu	(35 371)	(25 936)	(9 435)	36%
Pozostałe przychody operacyjne	1 864	836	1 028	123%
Pozostałe koszty operacyjne	(3 636)	(1 292)	(2 344)	181%
Udział w wyniku jednostki konsolidowanej metodą praw własności	(89)	293	(382)	-130%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>23 580</b>	<b>20 613</b>	<b>2 967</b>	<b>14%</b>
Przychody finansowe	4 544	1 135	3 409	300%
Koszty finansowe	(5 995)	(9 749)	3 754	-39%
<b>Zysk brutto</b>	<b>22 129</b>	<b>12 000</b>	<b>10 129</b>	<b>84%</b>
Podatek dochodowy	(4 037)	(2 867)	(1 170)	41%
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>18 092</b>	<b>9 133</b>	<b>8 959</b>	<b>98%</b>

W I półroczu 2015 roku Grupa Trakcja osiągnęła przychody na poziomie 564 772 tys. zł, które zmniejszyły się o 2% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszt własny sprzedaży w okresie 6 miesięcy 2015 roku spadł o 5% i osiągnął wartość 500 592 tys. zł.

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy w I półroczu 2015 roku osiągnął wartość 64 180 tys. zł i był o 29% wyższy od zysku w okresie porównywalnym. Marża zysku brutto na sprzedaży w omawianym okresie wyniosła 11,4% natomiast w analogicznym okresie 2014 roku osiągnęła poziom 8,6%.

Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji odnotowały poziom 3 368 tys. zł i były wyższe o 5% w stosunku do okresu porównywalnego. Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 35 371 tys. zł i wzrosły o 36% w porównaniu do I półrocza ubiegłego roku głównie z tytułu ujęcia kosztów związanych z rozwiązaniem umów z byłymi członkami Zarządu.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły za okres 6 miesięcy 2015 roku 1 864 tys. zł i wzrosły o 1 028 tys. zł. ze względu na rozpoznanie w I półroczu 2015 roku przychodów z tytułu umorzenia zobowiązania w kwocie 266 tys. zł oraz większego zysku ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych o 354 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły wartość 3 636 tys. zł i były wyższe o kwotę 2 344 tys. zł w stosunku do kosztów z I półrocza ubiegłego roku.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 23 580 tys. zł i był wyższy o 14%, tj. o kwotę 2 967 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym to osiągnął wartość 20 613 tys. zł.

W I półroczu 2015 roku Grupa osiągnęła przychody finansowe w kwocie 4 544 tys. zł, które były o 300% wyższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Grupa rozpoznała przychód z tytułu dyskonta w kwocie 2 668 tys. zł, które dotyczy składnika aktywów finansowych w ramach umowy koncesjonowanej. Koszty finansowe w omawianym okresie spadły o 39% i osiągnęły wartość 5 995 tys. zł. Spadek kosztów finansowych wynikał głównie z obniżenia kosztów z tytułu odsetek w związku z obniżeniem zapotrzebowania na kapitał obrotowy netto oraz spłatą części obligacji w 2014 roku.

W omawianym okresie Grupa odnotowała zysk brutto w wysokości 22 129 tys. zł, który był o 84%, wyższy w stosunku do I półrocza 2014 roku.

Podatek dochodowy w I półroczu 2015 wyniósł 4 037 tys. zł i był wyższy w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym o kwotę 1 170 tys. zł.

Zysk netto Grupy za I półrocze 2015 roku wyniósł 18 092 tys. zł i był on wyższy o kwotę 8 959 tys. zł w stosunku do wyniku I półrocza 2014 roku.

W I półroczu 2015 roku marża zysku netto osiągnęła poziom 3,2% natomiast w I półroczu 2014 roku wyniosła 1,6%.

## 2.1.2 Omówienie pozycji bilansowych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego bilansu Grupy Trakcja na dzień 30 czerwca 2015 roku w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2014 roku:

SKONSOLIDOWANE AKTYWA	30.06.2015	31.12.2014	Zmiana	Zmiana %
	Niebadane	Badane		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>714 909</b>	<b>719 867</b>	<b>(4 958)</b>	<b>-1%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	189 139	185 657	3 482	2%
Wartości niematerialne	60 635	60 169	466	1%
Wartość firmy z konsolidacji	339 626	342 265	(2 639)	-1%
Nieruchomości inwestycyjne	22 954	22 960	(6)	0%
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	11 270	11 430	(160)	-1%
Inwestycje w pozostałych jednostkach	24	131	(107)	-82%
Pozostałe aktywa finansowe	47 629	56 013	(8 384)	-15%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	37 778	35 863	1 915	5%
Kontrakty budowlane	3 244	3 972	(728)	-18%
Rozliczenia międzyokresowe	2 610	1 407	1 203	86%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>611 529</b>	<b>725 949</b>	<b>(114 420)</b>	<b>-16%</b>
Zapasy	68 776	59 977	8 799	15%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	423 438	521 885	(98 447)	-19%
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 472	-	2 472	-
Pozostałe aktywa finansowe	17 891	10 412	7 479	72%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 856	61 846	(37 990)	-61%
Rozliczenia międzyokresowe	8 886	4 736	4 150	88%
Kontrakty budowlane	66 210	67 093	(883)	-1%
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>1 326 438</b>	<b>1 445 816</b>	<b>(119 378)</b>	<b>-8%</b>

Na dzień 30 czerwca 2015 roku suma bilansowa Grupy Trakcja osiągnęła wartość 1 326 438 tys. zł i zmniejszyła się o 119 378 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku 2014, co stanowi spadek o 8%.

Aktywa trwałe minimalnie spadły i osiągnęły wartość 714 909 tys. zł.

Aktywa obrotowe na dzień 30 czerwca 2015 roku wyniosły 611 529 tys. zł i spadły o 114 420 tys. zł, co stanowi spadek o 16% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Spadek ten wynika przede wszystkim ze zmniejszenia się wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 98 447 tys. zł. Obniżeniu uległ poziom środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 37 990 tys. zł. Zapasy wzrosły o 15%, tj. o 8 799 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku.

SKONSOLIDOWANE PASywa	30.06.2015 Niebadane	31.12.2014 Badane	Zmiana	Zmiana %
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom</b>	<b>684 676</b>	<b>671 910</b>	<b>12 766</b>	<b>2%</b>
<b>Jednostki dominującej</b>				
Kapitał podstawowy	41 120	41 120	-	0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	309 984	309 984	-	0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	6 188	6 790	(602)	-9%
Pozostałe kapitały rezerwowe	299 287	249 258	50 029	20%
Niepodzielony wynik finansowy	17 432	49 537	(32 105)	-65%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	10 665	15 221	(4 556)	-30%
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>3 123</b>	<b>2 593</b>	<b>530</b>	<b>20%</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>687 799</b>	<b>674 503</b>	<b>13 296</b>	<b>2%</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>638 639</b>	<b>771 313</b>	<b>(132 674)</b>	<b>-17%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>169 668</b>	<b>151 338</b>	<b>18 330</b>	<b>12%</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	120 134	101 231	18 903	19%
Rezerwy	5 326	4 912	414	8%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 409	11 961	(552)	-5%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	28 512	27 132	1 380	5%
Pochodne instrumenty finansowe	4 287	6 102	(1 815)	-30%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>468 971</b>	<b>619 975</b>	<b>(151 004)</b>	<b>-24%</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	19 857	30 082	(10 225)	-34%
Obligacje	32 446	32 360	86	0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	318 527	388 616	(70 089)	-18%
Rezerwy	13 464	21 895	(8 431)	-39%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 683	10 623	1 060	10%
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	6 002	(6 002)	-100%
Pochodne instrumenty finansowe	965	386	579	150%
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	38 338	(38 338)	-100%
Rozliczenia międzyokresowe	2	370	(368)	-99%
Kontrakty budowlane	69 463	87 352	(17 889)	-20%
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań	2 564	3 951	(1 387)	-35%
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 326 438</b>	<b>1 445 816</b>	<b>(119 378)</b>	<b>-8%</b>

W I półroczu 2015 roku wartość kapitałów własnych ogółem wzrosła o 13 296 tys. zł w stosunku do poziomu z 31 grudnia 2014 roku i osiągnęła poziom 687 799 tys. zł. Wzrost ten spowodowany był głównie osiągnięciem zysku netto w kwocie 18 092 tys. zł za okres I półrocza 2015 roku.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 30 czerwca 2015 roku osiągnęły wartość 169 668 tys. zł i zwiększyły się o kwotę 18 330 tys. zł w porównaniu ze stanem na koniec roku 2014. Wzrost ten wynika głównie z podwyższenia poziomu długoterminowych oprocentowanych kredytów i pożyczek, których wartość wzrosła o 18 903 tys. zł i osiągnęła poziom 120 134 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2015 roku osiągnęły wartość 468 971 tys. zł i spadły o kwotę 151 004 tys. zł, tj. o 24% w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Spadek ten wynika głównie ze zmniejszenia się zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 70 089 tys. zł do poziomu 318 527 tys. zł. Grupa odnotowała spadek krótkoterminowych oprocentowanych kredytów i pożyczek o 10 225 tys. zł do poziomu 19 857 tys. zł. Ponadto Grupa na dzień 30 czerwca 2015 roku nie posiadała zobowiązań z tytułu faktoringu ujętych w ramach pozostałych zobowiązań finansowych.

## 2.1.3 Omówienie rachunku przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Trakcja w okresach zakończonych dnia 30 czerwca 2015 roku oraz dnia 30 czerwca 2014 roku:

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	1.01.2015 -	1.01.2014 -	Zmiana	Zmiana %
	30.06.2015	30.06.2014		
	Niebadane	Niebadane		
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>57 638</b>	<b>83 599</b>	<b>(25 961)</b>	<b>-31%</b>
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 245	(51 780)	68 025	-131%
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 476)	2 171	(9 647)	-444%
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	(42 633)	41 361	(83 994)	-203%
<b>Przeptywy pieniężne netto, razem</b>	<b>(33 864)</b>	<b>(8 248)</b>	<b>(25 616)</b>	<b>311%</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>23 774</b>	<b>75 351</b>	<b>(51 577)</b>	<b>-68%</b>

W I półroczu 2015 roku saldo przepływów netto z działalności operacyjnej było dodatnie i wyniosło 16 245 tys. zł. Powyższe saldo dodatnie zwiększyło się w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 68 025 tys. zł. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały w I połowie roku 2015 saldo ujemne w wysokości 7 476 tys. zł, natomiast w porównywalnym okresie roku 2014 dodatnie saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło 2 171 tys. zł.

Saldo przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej w I półroczu 2015 roku było ujemne i wyniosło 42 633 tys. zł. Spadło ono w porównaniu do salda na koniec I półrocza 2014 roku o kwotę 83 994 tys. zł. Spowodowane to było spłatą zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz faktoringu w I półroczu 2015 roku.

Grupa rozpoczęła rok 2015 posiadając środki pieniężne w kwocie 57 638 tys. zł, natomiast zakończyła I półrocze 2015 roku z dodatnim stanem środków pieniężnych wykazanych w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych w wysokości 23 774 tys. zł. Przepływy pieniężne netto łącznie w omawianym okresie były ujemne i wyniosły 33 864 tys. zł.

## 2.1.4 Omówienie wskaźników rentowności

Wskaźniki rentowności sprzedaży obrazują relację pomiędzy sprzedażą a kosztami oraz ich wpływ na wielkość zysku. Poziom tych wskaźników określa zdolność generowania zysku przez sprzedaż.

Wskaźniki rentowności osiągnięte w I półroczu 2015 roku w porównaniu do I półrocza 2014 roku odnotowały wzrost. Marża zysku brutto ze sprzedaży zwiększyła się o 2,8 p.p. w I półroczu 2015 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego osiągając poziom 11,4%. Zysk operacyjny powiększony o amortyzację wyniósł 35 811 tys. zł i wzrósł o 3 402 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2014 roku. Marża zysku EBITDA wzrosła o 0,7 p.p. osiągając poziom 6,3%. Marża zysku operacyjnego zwiększyła się o 0,6 p.p. i osiągnęła poziom 4,2%. Marża zysku netto w omawianym okresie osiągnęła wartość 3,2% i była wyższa o 1,6 p.p. od marży okresu porównywalnego.

Wskaźnik odzwierciedlający rentowność kapitału zaangażowanego w firmie – ROE wzrósł o 1,2 p.p. w stosunku do okresu porównywalnego i osiągnął poziom 2,6%. Wskaźnik rentowności aktywów – ROA osiągnął poziom 1,3% i był wyższy o 0,7 p.p. od analogicznego wskaźnika z poprzedniego roku.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	1.01.2015 -	1.01.2014 -	Zmiana	Zmiana %
	30.06.2015	30.06.2014		
	Niebadane	Niebadane		
Marża zysku brutto ze sprzedaży	11,4%	8,6%	2,8%	32,48%
EBITDA	35 811	32 409	3 402	10,50%
Marża zysku EBITDA	6,3%	5,6%	0,7%	12,51%
Marża zysku operacyjnego	4,2%	3,6%	0,6%	16,86%
Marża zysku netto	3,2%	1,6%	1,6%	100,00%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	2,6%	1,4%	1,2%	85,71%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	1,3%	0,6%	0,7%	116,67%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja

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

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

Zannualizowana stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = zysk netto przypisanego akcjonariuszom Jednostki dominującej / średnie kapitały własne przypisane akcjonariuszom Jednostki dominującej w okresie sześciu miesięcy

Zannualizowana stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysku netto przypisanego akcjonariuszom Jednostki dominującej / średnie aktywa w okresie sześciu miesięcy

## 2.2 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Grupa Trakcja dysponowała na koniec I półrocza 2015 roku środkami pieniężnymi w wysokości 23 856 tys. zł przy jednoczesnym łącznym zadłużeniu finansowym z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu finansowego, obligacji oraz faktoringu w wysokości 172 437 tys. zł. Grupa utrzymuje bezpieczny poziom zarówno finansowania zewnętrznego jak i płynności finansowej.

### 2.2.1 Wskaźniki płynności

Kapitał pracujący w Grupie Trakcja na dzień 30 czerwca 2015 roku osiągnął poziom 142 558 tys. zł i był o 36 583 tys. zł wyższy od kapitału pracującego na koniec 2014 roku.

Wskaźniki płynności na dzień 30 czerwca 2015 roku są na zadowalającym poziomie, zapewniającym stabilną sytuację płatniczą Grupy.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec I półrocza 2015 roku wyniósł 1,30 i zwiększył się o 0,13 w stosunku do wielkości wskaźnika na dzień 31 grudnia 2014 roku. Wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 1,00 i zwiększył się o 0,04 w porównaniu do wskaźnika na koniec 2014 roku. Wskaźnik płynności natychmiastowej informuje, że Grupa byłaby w stanie spłacić natychmiast 5% swoich zobowiązań krótkoterminowych.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	30.06.2015 Niebadane	31.12.2014 Badane	Zmiana	Zmiana %
Kapitał pracujący	142 558	105 975	36 583	34,52%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,30	1,17	0,13	11,11%
Wskaźnik płynności szybkiej	1,00	0,96	0,04	4,17%
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,05	0,10	-0,05	-50,00%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Kapitał pracujący = aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe - kontrakty budowlane z aktywów) / zobowiązania krótkoterminowe

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

### 2.2.2 Wskaźniki struktury finansowania

Grupa monitoruje strukturę kapitałów przy pomocy wskaźników struktury finansowania. Analizowane przez Grupę wskaźniki, przedstawione w tabeli poniżej, pozwalają na utrzymanie zarówno dobrego ratingu kredytowego jak też potwierdzają wsparcie struktury kapitałowej dla działalności operacyjnej Grupy.

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym na dzień 30 czerwca 2015 roku osiągnął poziom 0,52. Zwiększyła się wartość wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym z 0,93 na koniec 2014 roku do 0,96 na dzień 30 czerwca 2015 roku. Na koniec I półrocza 2015 roku wskaźnik zadłużenia całkowitego wyniósł 0,48. Oznacza to, że aktywa spółki finansowane są w 48% przez obce źródła finansowania – zobowiązania. Spadkowi uległ wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych z poziomu 1,15 na koniec 2014 roku do poziomu 0,94 w I półroczu 2015 roku.

WSKAŹNIKI STRUKTURY FINANSOWANIA	30.06.2015 Niebadane	31.12.2014 Badane	Zmiana	Zmiana %
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,52	0,46	0,06	13,04%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	0,96	0,93	0,03	3,23%
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,48	0,54	-0,06	-11,11%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,94	1,15	-0,21	-18,26%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Pokrycie majątku kapitałem własnym = kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej / aktywa ogółem

Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym = kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej / aktywa trwałe

Wskaźnik zadłużenia całkowitego = (aktywa ogółem - kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej) / aktywa ogółem

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = (aktywa ogółem - kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej) / kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej



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

Na dzień 30 czerwca 2015 roku spółki Grupy Trakcja posiadały zadłużenie zewnętrzne z tytułu kredytów, pożyczek i innych zewnętrznych źródeł finansowania, w tym z tytułu leasingu finansowego, które wynosiło 172 437 tys. zł. II i III kwartał w branży budowlanej charakteryzują się największym zapotrzebowaniem Grupy na kapitał obrotowy. Na datę bilansową podmioty Grupy posiadały do dyspozycji limit kredytu w rachunku bieżącym oraz limit kredytów obrotowych do łącznej wysokości 150 mln zł, co gwarantuje spółkom z Grupy Trakcja stabilny poziom finansowania bieżącej działalności kontraktowej.

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

Umowy i aneksy podpisane przez spółki z Grupy Trakcja w okresie I półrocza 2015 roku opisane zostały w nocie 2.2.3 niniejszego raportu.

Grupa posiada podpisane umowy w zakresie gwarancji: wniesienia wadium, zwrotu otrzymanej zaliczki, dobrego wykonania przedmiotu umowy handlowej, usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym, jak również w celu zagwarantowania terminowej zapłaty wierzytelności. Łączna wartość dostępnych niewykorzystanych na dzień 30 czerwca 2015 roku linii gwarancyjnych wyniosła 357 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2015 roku wykorzystanie wynosiło 462 mln zł. Zapewniona przez Grupę dostępność finansowania gwarancyjnego, które jest niezbędne do pozyskiwania i realizacji kontraktów, stanowi ważny element przewagi konkurencyjnej Grupy na rynku budownictwa infrastrukturalnego.

### 2.2.3 Kredyty i pożyczki

Na dzień bilansowy Grupa Trakcja posiadała następujące kredyty i pożyczki:

Nazwa spółki	Pożyczkodawca, Kredytodawca	Rodzaj pożyczki, kredytu	Kwota wg. umowy w walucie (w tys.)	Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota kredytu pozostała do spłaty
Trakcja PRKiI S.A.	PKO BP S.A.	obrotowy	44 000	PLN	03.07.2016	WIBOR 1M + marża	-
Trakcja PRKiI S.A.	mLeasing	pożyczka inwestycyjna	22 400	PLN	16.09.2019	WIBOR 1M + marża	19 643
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	28.04.2016	WIBOR O/N + marża	-
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	obrotowy	50 000	PLN	29.11.2016	WIBOR 1M + marża	-
PRK 7 Nieruchomości	BOŚ Bank S.A.	inwestycyjny	19 000	PLN	30.03.2016	WIBOR 1M + marża	-
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	obrotowy	18 000	EUR	31.08.2016	EURIBOR 3M + marża	38 980
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	inwestycyjny	6 668	EUR	01.04.2017	EURIBOR 3M + marża	13 667
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	inwestycyjny	5 685	EUR	01.04.2016	EURIBOR 3M + marża	-
UAB Palangos aplinkkelis	SEB Bank	celowy na realizację projektu	8 500	EUR	31.05.2028	EURIBOR 3M + marża	35 192
UAB Pletros investicijos	Šiaulių pientas UAB	pożyczka od pozostałych jednostek	363	EUR	31.12.2028	oprocentowanie stałe	1 240
<b>Razem</b>							<b>108 722</b>

Stopa procentowa kredytów otrzymanych zależy od WIBORu / EURIBORu i marży bankowej. Marże bankowe zależą od banku i ustalonej spłaty kredytu.

Łączne zobowiązanie Grupy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek według stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosi 108 722 tys. zł, w tym kwota 33 310 tys. zł stanowi zobowiązania o charakterze inwestycyjnym, kwota

40 220 tys. zł dotyczy zobowiązań o charakterze obrotowym oraz kwota 35 192 tys. zł dotyczy kredytu celowego na realizację projektu.

Ponadto, zgodnie z podpisanymi umowami na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupa posiadała niewykorzystane limity kredytów w rachunku bieżącym i kredytów obrotowych w łącznej kwocie 150 mln zł.

#### **Kredyty i pożyczki zaciągnięte w 2015 roku**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółki z Grupy Trakcja podpisały umowy dotyczące następujących zobowiązań kredytowych lub pożyczek.

#### **Jednostka dominująca podpisała następujące umowy:**

- umowę z bankiem mBank S.A. dotyczącą kredytu obrotowego na kwotę 50 000 tys. zł, z terminem spłaty do dnia 29 listopada 2016 roku i oprocentowaniem – WIBOR 1M powiększony o marżę;

- aneks do umowy z bankiem mBank S.A. dotyczący kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 20 000 tys. zł, z terminem spłaty do dnia 28 kwietnia 2016 roku i oprocentowaniem – WIBOR O/N powiększony o marżę.

Ponadto Spółka Trakcja PRKiI zawarła umowy i aneksy o limity na produkty o charakterze gwarancyjnym:

- aneks do umowy o limit na produkty o charakterze gwarancyjnym z KUKI S.A. w wysokości 10 000 tys. zł. Ostatnim dniem okresu wykorzystania jest dzień 9 października 2015 roku;

- aneks do umowy o limit na produkty o charakterze gwarancyjnym z Credit Agricole S.A. w wysokości 60 000 tys. zł. Ostatnim dniem okresu wykorzystania jest dzień 30 czerwca 2016 roku;

- aneks do umowy o limit na produkty o charakterze gwarancyjnym z Gothaer w wysokości 15 000 tys. zł. Ostatnim dniem okresu wykorzystania jest dzień 31 grudnia 2015 roku;

- umowę o limit na produkty o charakterze gwarancyjnym z InterRisk S.A. w wysokości 15 000 tys. zł. Ostatnim dniem okresu wykorzystania jest dzień 8 marca 2016 roku;

- umowę o limit na produkty o charakterze gwarancyjnym z HSBC Bank Polska S.A. w wysokości 40 000 tys. zł. Ostatnim dniem okresu wykorzystania jest dzień 4 lutego 2016 roku;

- umowę o limit na produkty o charakterze gwarancyjnym z mBank S.A. w wysokości 40 000 tys. zł. Ostatnim dniem okresu wykorzystania jest dzień 16 maja 2016 roku;

- umowę o limit na produkty o charakterze gwarancyjnym z Alior Bank S.A. w wysokości 50 000 tys. zł. Ostatnim dniem okresu wykorzystania jest dzień 1 czerwca 2016 roku.

#### **Umowy dotyczące kredytów i pożyczek wypowiedziane w 2015 roku**

W trakcie 2015 roku Jednostka dominująca spłaciła i rozwiązała następujące umowy:

- umowę z Alior Bankiem S.A. dotyczącą kredytu obrotowego na kwotę 50 000 tys. zł z oprocentowaniem WIBOR O/N + marża, saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 7 000 tys. zł;

- umowę z Alior Bankiem S.A. dotyczącą kredytu obrotowego na kwotę 45 000 tys. zł z oprocentowaniem WIBOR 1M + marża, saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 0 zł;

- umowę z BRE Bankiem S.A. dotyczącą kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 10 000 tys. zł z oprocentowaniem WIBOR 1M + marża, saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 0 zł.

Spółka zależna od Emitenta AB Kauno Tiltai spłaciła w trakcie 2015 roku nieoprocentowane kredyty podatkowe na łączną kwotę 5 408 tys. zł.

Spółka zależna od Emitenta AB Kauno Tiltai rozwiązała w trakcie 2015 roku umowę kredytu inwestycyjnego na kwotę 2 285 tys. EUR z oprocentowaniem EURIBOR 3M+ marża. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 0 zł.

#### **2.2.4 Transakcje zabezpieczające**

*Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne, wobec których Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń*

W dniu 5 czerwca 2013 roku spółka zależna od Emitenta, tj. UAB Palangos aplinkelis zawarła transakcję swap stopy procentowej (interest rate swap IRS) celem zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu planowanych płatności odsetkowych od kredytu. Zgodnie z umową spółka jest płatnikiem kwot według stopy stałej, natomiast płatnikiem kwot według stopy zmiennej jest bank. Data wygaśnięcia powiązania zabezpieczającego została ustalona na dzień 31 maja 2028 roku.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku wpływ wyceny powyższego instrumentu zabezpieczającego na zobowiązania długoterminowe wyniósł 4 287 tys. zł oraz wpływ na pozostałe dochody całkowite był dodatni i wyniósł 951 tys. zł.

Grupa dokonała w okresie I półrocza 2015 roku oceny efektywności zabezpieczenia zawartej transakcji IRS. W okresie sprawozdawczym zabezpieczenie zmiany stopy procentowej było wysoce efektywne w związku z tym nie zidentyfikowano i nie rozpoznano w rachunku zysków i strat części nieefektywnej z tytułu wyceny IRS.

#### *Pozostałe instrumenty pochodne*

W trakcie I półrocza 2015 roku Grupa nie zawierała kontraktów interest rate swap (IRS). Grupa nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych. Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem wobec ww. kontraktów IRS, dlatego też nie były one wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. W I półroczu 2014 roku wycena instrumentów finansowych wykazana w rachunku zysków i strat wyniosła 340 tys. zł.

### **2.3 Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Grupy Trakcja**

Grupa Trakcja nie publikowała prognoz finansowych za rok 2015.

### **2.4 Zdarzenia po dniu bilansowym**

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania z działalności Grupy Trakcja, to jest do dnia 24 sierpnia 2015 roku miały miejsce następujące istotne zdarzenia.

<b>Istotne wydarzenia po dacie bilansowej</b>	<b>RB</b>
<b>Znaczące umowy - kontrakty budowlane</b>	
Podpisanie przez Trakcja PRKiI S.A. jako Pełnomocnika Konsorcjum w składzie: Trakcja PRKiI S.A., PNiUIK Sp. z o.o., z PKP PLK S.A. aneksu do umowy znaczącej na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Dębica – Sędziszów Małopolski w km 111,500 – 133,600 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”; Przetarg 2.2, zawartej w dniu 16 grudnia 2010 roku. Na mocy aneksu termin wykonania robót został 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 PRKiI S.A. oraz PKP PLK S.A. umowy na opracowanie projektów wykonawczych i realizacja robót dla LCS Warszawa Okęcie w ramach Projektu POIiŚ 7.1-19.1.a. pn. "Modernizacja linii kolejowej nr 8, odcinek Warszawa Okęcie - Radom (LOTA, B, F)". Wartość netto umowy 376.199.967,00 zł.	RB 32/2015
Zawarcie przez Trakcja PRKiI S.A. oraz PKP PLK S.A. aneksu do umowy znaczącej na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Dębica – Sędziszów Małopolski w km 111,500 – 133,600 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”; Przetarg 2.2, zawartej w dniu 16 grudnia 2010 r. Aneks wydłuża czas na wykonanie robót do 10 listopada 2015 roku.	RB 35/2015
<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 KL 06/03/01 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

RB - Raport bieżący

## 2.5 Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza

Poniżej przedstawiono kluczowe czynniki, które w opinii Zarządu obecnie mają lub w niedalekiej przyszłości mogą mieć wpływ na działalność Grupy.

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

- Zdolność pozyskiwania nowych kontraktów budowlanych, co z uwagi na profil działalności Grupy jest determinowane przez poziom wydatków na infrastrukturę kolejową i tramwajową w Polsce i na Litwie.
- Trafność oszacowania kosztów realizowanych projektów, mająca bezpośredni wpływ na decyzje w sprawie strategii udziału w przetargach, wycenę kontraktów do przetargów i w efekcie marże osiągane 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.
- Polityka monetarna Banku Centralnego, przekładająca się na zmiany oprocentowania kredytów. W celu finansowania planowanych akwizycji Grupa może zaciągać kredyty bankowe, dlatego też może ponosić koszty finansowe kształtowane poprzez poziom stóp procentowych.
- Terminowość regulowania zobowiązań przez odbiorców. Nieterminowość spłaty zobowiązań przez kontrahentów może prowadzić do pogorszenia się płynności finansowej Grupy.

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 o Zamówieniach Publicznych*,
- związanych z partnerstwem publiczno-prywatnym, w szczególności *Ustawa z dnia 28 lipca 2005 r. o partnerstwie publiczno-prywatnym* (Dz. U. z dnia 6 września 2005 r.),
- związanych z finansowaniem infrastruktury kolejowej,
- 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. 04.261.263), *Ustawa z dnia 24 marca 1920 r. o nabywaniu nieruchomości przez cudzoziemców* (Dz. U. 04.167.1758), *Ustawa z dnia 24 czerwca 1994 r. o własności lokali* (Dz. U. 00.80.903) oraz przepisy związane z zagospodarowaniem przestrzennym oraz budownictwem.

Do pozostałych czynników, poza opisanymi powyżej, które mogą powodować wahania cen akcji Trakcji PRKil 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 PRKil S.A., jej konkurentów, partnerów oraz sektorów gospodarki, w których działa Grupa.

## 2.6 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 Grupę

Oprócz informacji zaprezentowanych w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz sprawozdaniu z działalności Grupy za I półrocze 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.

### 3. Informacje o akcjonariacie i akcjach

#### 3.1 Akcjonariat

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZ
COMSA S.A.	14 802 280	28,80%	14 802 280	28,80%
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	27 135 710	52,79%	27 135 710	52,79%
<b>Razem</b>	<b>51 399 548</b>	<b>100,00%</b>	<b>51 399 548</b>	<b>100,00%</b>

Od przekazania ostatniego raportu kwartalnego, tj. od 11 maja 2015 roku, nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta:

- w wyniku transakcji zbycia przez ING akcji Spółki, które zostały rozliczone w dniu 13 maja 2015 roku, ilość posiadanych przez ING akcji zmieniła się z: 6 623 955 akcji, co stanowiło 12,89 % kapitału zakładowego Spółki uprawniając do 6 623 955 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowiło 12,89 % ogólnej liczby głosów, na 5 725 828 akcji, co stanowi 11,14 % kapitału zakładowego Spółki, uprawniając ING do 5 725 828 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 11,14 % ogólnej liczby głosów;

- w wyniku transakcji zbycia przez ING akcji Spółki, w transakcjach na GPW w Warszawie, które zostały rozliczone w dniu 19 czerwca 2015 roku, ilość posiadanych przez ING akcji zmieniła się z 5 140 774 akcji, co stanowiło 10,0016 % kapitału zakładowego Spółki uprawniając do 5 140 774 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowiło 10,0016 % ogólnej liczby głosów, na 5 111 908 akcji, co stanowi 9,95 % kapitału zakładowego Spółki, uprawniając ING do 5 111 908 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 9,95 % ogólnej liczby głosów.

#### 3.2 Akcje Trakcji PRKiI S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania sprawozdania jest następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	% udział w strukturze Akcjonariatu
Maciej Radziwiłł	Przewodniczący Rady Nadzorczej	35	28	0,000%
Nerijus Eidukevičius	Wiceprezes Zarządu	328 271	262 617	0,639%

Od dnia przekazania ostatniego raportu kwartalnego tj. od 11 maja 2015 roku nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

### 4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie I półrocza 2015 roku wszystkie transakcje zawierane przez spółki z Grupy były zawierane na warunkach rynkowych. Dane o transakcjach Grupy z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 53 do załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W okresie I półrocza 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.

## 6. Istotne sprawy sądowe i sporne

W okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku Spółka oraz jej podmioty zależne nie były stroną toczących się postępowań sądowych, arbitrażowych lub przed organem administracji publicznej, których wartość pojedynczo lub łącznie przekraczałaby 10% kapitałów własnych Trakcji PRKil S.A., poza niżej opisanymi sprawami.

### Istotne sprawy sądowe

*Sprawa dotycząca zgłoszenia wierzytelności przysługującej od Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w upadłości układowej 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 PRKil 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 PRKil 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 sądu - 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 likwidacyjny. Sprawa jest w toku i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

*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. Sprawa jest monitorowana przez Spółkę.

*Sprawa o zapłatę na rzecz Trakcja PRKil S.A. przez PKP PLK S.A. kary umownej – zakończona w I półroczu 2015 roku*

Jednocześnie Spółka informuje, iż sprawa o zapłatę na rzecz Trakcji PRKil S.A. przez PKP PLK S.A. kary umownej (sprawa była opisywana w poprzednich raportach okresowych) w wyniku prowadzonych negocjacji zakończyła się zawarciem ugody sądowej w dniu 4 lutego 2015 roku, na mocy której PKP PLK S.A. zobowiązały się do zapłaty na rzecz Konsorcjum Trakcja Polska kwoty 15 740 228,58 zł. Na dzień sporządzania niniejszego raportu kwota do zapłacenia Trakcji PRKil na podstawie ww. ugody sądowej została zapłacona przez PKP PLK S.A. w całości.

*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.

## **7. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi 6 miesiącami roku obrotowego**

Do czynników mogących w istotny sposób pogorszyć sytuację finansową Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza 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.

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2015 roku

Zarząd:

Jarosław Tomaszewski

Prezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak

Wiceprezes Zarządu

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Sławomir Raczyński

Wiceprezes Zarządu



## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku oraz dane porównywalne za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, ryzyk i zagrożeń oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Trakcja.

Oświadczamy również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku – Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Jarosław Tomaszewski

Prezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak

Wiceprezes Zarządu

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Sławomir Raczyński

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 24 sierpnia 2015 roku

## **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 30 CZERWCA 2015 ROKU**

### **Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Trakcja PRKiI S.A.**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja PRKiI S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Złotej 59, na które składa się bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 roku, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) i innymi obowiązującymi przepisami odpowiedzialny jest Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.



Maciej Krasoń  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający przegląd  
nr ewidencyjny 10149

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Maciej Krasoń – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 24 sierpnia 2015 roku

## **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 30 CZERWCA 2015 ROKU**

### **Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Trakcja PRKiI S.A.**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja PRKiI, dla której Trakcja PRKiI S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Złota 59 jest Spółką Dominującą, na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiedzialny jest Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki Dominującej. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Grupy.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.



Maciej Krason  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający przegląd  
nr ewidencyjny 10149

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Maciej Krason – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 24 sierpnia 2015 roku