



# GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2016 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 |
|------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------|
| 30.06.2016 r.    | 4,3805                 | 4,2355                   | 4,4987                    | 4,4255                       |
| 31.12.2015 r.    | 4,1848                 | 3,9822                   | 4,3580                    | 4,2615                       |
| 30.06.2015 r.    | 4,1341                 | 3,9822                   | 4,3335                    | 4,1944                       |

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

|                              | 30.06.2016       |                | 31.12.2015       |                |
|------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                              | tys. PLN         | tys. EUR       | tys. PLN         | tys. EUR       |
| Aktywa trwałe                | 695 301          | 157 112        | 683 214          | 160 322        |
| Aktywa obrotowe              | 639 628          | 144 532        | 623 143          | 146 226        |
| <b>Aktywa razem</b>          | <b>1 334 929</b> | <b>301 644</b> | <b>1 306 357</b> | <b>306 548</b> |
| Kapitał własny               | 737 101          | 166 557        | 726 291          | 170 431        |
| Zobowiązania długoterminowe  | 121 397          | 27 431         | 120 910          | 28 372         |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 476 431          | 107 656        | 459 156          | 107 745        |
| <b>Pasywa razem</b>          | <b>1 334 929</b> | <b>301 644</b> | <b>1 306 357</b> | <b>306 548</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 30.06.2016 |              | Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015 |              |
|--|---|--------------|---|--------------|
|  | tys. PLN                                  | tys. EUR     | tys. PLN                                  | tys. EUR     |
| Przychody ze sprzedaży                           | 478 829                                   | 109 309      | 564 772                                   | 136 613      |
| Koszt własny sprzedaży                           | (422 482)                                 | (96 446)     | (500 592)                                 | (121 089)    |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży                | 56 347                                    | 12 863       | 64 180                                    | 15 525       |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej         | 25 184                                    | 5 749        | 23 580                                    | 5 704        |
| Zysk (strata) brutto                             | 22 518                                    | 5 140        | 22 129                                    | 5 353        |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 18 663                                    | 4 260        | 18 092                                    | 4 376        |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej   | -   | -            | -   | -            |
| <b>Zysk (strata) netto za okres</b>              | <b>18 663</b>                             | <b>4 260</b> | <b>18 092</b>                             | <b>4 376</b> |

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

|  | Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 |                 | Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015 |                |
|--|---|-----------------|---|----------------|
|  | tys. PLN                                  | tys. EUR        | tys. PLN                                  | tys. EUR       |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej   | (196 325)                                 | (44 818)        | 16 245                                    | 3 929          |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | (708)                                     | (162)           | (7 476)                                   | (1 808)        |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej    | (11 910)                                  | (2 719)         | (42 633)                                  | (10 313)       |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto, razem</b>          | <b>(208 943)</b>                          | <b>(47 699)</b> | <b>(33 864)</b>                           | <b>(8 191)</b> |

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

|  | <b>30.06.2016</b> |                 | <b>30.06.2015</b> |                 |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
|  | <b>tys. PLN</b>   | <b>tys. EUR</b> | <b>tys. PLN</b>   | <b>tys. EUR</b> |
| Środki pieniężne na początek okresu      | 251 317           | 58 974          | 57 638            | 13 523          |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b> | <b>42 374</b>     | <b>9 575</b>    | <b>23 774</b>     | <b>5 668</b>    |

Do przeliczenia powyższych danych skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych przyjęto:

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

Kurs euro na ostatni dzień okresu sprawozdawczego zakończonego 31 grudnia 2014 roku wyniósł 4,2623 zł/euro.



# GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2016 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 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 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 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku wykazujący zysk netto w wysokości **18 663** tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku wykazujące dochody całkowite ogółem w wysokości **28 849** tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2016 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **1 334 929** tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **208 943** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, wykazujące zwiększenie stanu skonsolidowanych kapitałów własnych o kwotę **10 810** 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 30 sierpnia 2016 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 .....  | 19 |
| 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 .....   | 20 |
| 10. Zasady rachunkowości .....  | 23 |
| 11. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie I półrocza 2016 roku .....   | 29 |
| 12. 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 ..... | 30 |
| 13. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych i geograficznych .....  | 30 |
| 14. Przychody ze sprzedaży .....  | 34 |
| 15. Pozostałe przychody operacyjne .....  | 34 |
| 16. Pozostałe koszty operacyjne .....   | 34 |
| 17. Przychody finansowe .....   | 35 |
| 18. Koszty finansowe .....  | 35 |
| 19. Podatek dochodowy .....   | 35 |
| 20. Rzeczowe aktywa trwałe .....  | 37 |
| 21. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych oraz poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....                            | 37 |
| 22. Wartość firmy .....   | 37 |
| 23. Nieruchomości inwestycyjne .....  | 38 |
| 24. Pozostałe aktywa finansowe .....  | 39 |
| 25. Zapasy .....  | 39 |
| 26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....  | 40 |
| 27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....  | 40 |
| 28. Kontrakty budowlane .....   | 40 |
| 29. Kapitał podstawowy .....  | 41 |
| 30. Udziały niesprawujące kontroli .....  | 41 |

---

|     |  |    |
|-----|--|----|
| 31. | Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe .....   | 42 |
| 32. | Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych .....  | 43 |
| 33. | Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe .....   | 43 |
| 34. | Pochodne instrumenty finansowe .....   | 43 |
| 35. | Rezerwy .....  | 44 |
| 36. | Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji .....  | 44 |
| 37. | Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania .....  | 45 |
| 38. | Wartość godziwa instrumentów finansowych .....   | 45 |
| 39. | Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej .....  | 45 |
| 40. | 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..... | 47 |
| 41. | Zmiana stanu odpisów aktualizujących.....  | 47 |
| 42. | Wspólne przedsięwzięcia .....  | 47 |
| 43. | Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych .....  | 48 |
| 44. | Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe .....  | 49 |
| 45. | Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2016 roku.....   | 50 |
| 46. | Cykliczność, sezonowość działalności .....   | 50 |
| 47. | Zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania .....   | 50 |
| 48. | Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....  | 50 |
| 49. | Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy .....   | 50 |
| 50. | Istotne sprawy sądowe i sporne .....   | 50 |
| 51. | Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....  | 52 |
| 52. | Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej .....   | 53 |

---



## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

|   | Nota      | 1.01.2016 -<br>30.06.2016 | 1.01.2015 -<br>30.06.2015 |
|---|-----------|---------------------------|---------------------------|
|   |           | <i>Niebadane</i>          | <i>Niebadane</i>          |
| <b>Działalność kontynuowana</b>   |           |                           |                           |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>   | <b>14</b> | <b>478 829</b>            | <b>564 772</b>            |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>   |           | <b>(422 482)</b>          | <b>(500 592)</b>          |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>  |           | <b>56 347</b>             | <b>64 180</b>             |
| Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji  |           | (3 312)                   | (3 368)                   |
| Koszty ogólnego zarządu   |           | (29 238)                  | (35 371)                  |
| Pozostałe przychody operacyjne  | 15        | 4 684                     | 1 864                     |
| Pozostałe koszty operacyjne   | 16        | (2 613)                   | (3 636)                   |
| Udział w wyniku jednostki współkontrolowanej  | 42        | (684)                     | (89)                      |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>   |           | <b>25 184</b>             | <b>23 580</b>             |
| Przychody finansowe   | 17        | 2 277                     | 4 544                     |
| Koszty finansowe  | 18        | (4 943)                   | (5 995)                   |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>   |           | <b>22 518</b>             | <b>22 129</b>             |
| Podatek dochodowy   | 19        | (3 855)                   | (4 037)                   |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>   |           | <b>18 663</b>             | <b>18 092</b>             |
| <b>Działalność zaniechana</b>   |           |                           |                           |
| Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej   |           | -                         | -                         |
| <b>Zysk (strata) netto za okres</b>   |           | <b>18 663</b>             | <b>18 092</b>             |
| <b>Przypisany:</b>  |           |                           |                           |
| Akcjonariuszom Jednostki dominującej  |           | 18 153                    | 17 432                    |
| Udziałowcom niesprawującym kontroli   |           | 510                       | 660                       |
| <b>Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję)</b> |           |                           |                           |
| - podstawowy  |           | 0,35                      | 0,34                      |
| - rozwodniony   |           | 0,35                      | 0,34                      |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

|  | Nota | 1.01.2016 -<br>30.06.2016 | 1.01.2015 -<br>30.06.2015 |
|--|------|---------------------------|---------------------------|
|  |      | <i>Niebadane</i>          | <i>Niebadane</i>          |
| <b>Zysk (strata) netto za okres</b>  |      | <b>18 663</b>             | <b>18 092</b>             |
| <b>Inne całkowite dochody:</b>   |      |                           |                           |
| <b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</b> |      | <b>545</b>                | <b>(922)</b>              |
| Zyski (straty) aktuarialne   |      | 545                       | (922)                     |
| <b>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</b>  |      | <b>9 641</b>              | <b>(3 641)</b>            |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych   |      | 11 536                    | (4 592)                   |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne  | 34   | (1 895)                   | 951                       |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>  |      | <b>10 186</b>             | <b>(4 563)</b>            |
| <b>DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES</b>  |      | <b>28 849</b>             | <b>13 529</b>             |
| <b>Przypisane:</b>   |      |                           |                           |
| Akcjonariuszom Jednostki dominującej   |      | 28 756                    | 12 657                    |
| Udziałowcom niesprawującym kontroli  |      | 93                        | 872                       |

## SKONSOLIDOWANY BILANS

| AKTYWA  | Nota      | 30.06.2016       | 31.12.2015       |
|---|-----------|------------------|------------------|
|   |           | Niebadane        | Przekształcone   |
| <b>Aktywa trwałe</b>  |           | <b>695 301</b>   | <b>683 214</b>   |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 20        | 200 475          | 194 232          |
| Wartości niematerialne  |           | 56 074           | 56 603           |
| Wartość firmy z konsolidacji  | 22        | 341 106          | 334 718          |
| Nieruchomości inwestycyjne  | 23        | 21 989           | 21 976           |
| Inwestycje w jednostce współkontrolowanej                               | 42        | 13 454           | 14 140           |
| Inwestycje w jednostkach pozostałych                                    |           | 26               | 25               |
| Pozostałe aktywa finansowe  | 24        | 46 948           | 45 564           |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                     | 19        | 9 679            | 9 715            |
| Kontrakty budowlane   | 28        | 3 263            | 2 527            |
| Rozliczenia międzyokresowe  |           | 2 287            | 3 714            |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  |           | <b>639 628</b>   | <b>623 143</b>   |
| Zapasy  | 25        | 110 845          | 84 828           |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności            | 26        | 438 669          | 246 864          |
| Pozostałe aktywa finansowe  | 24        | 9 740            | 14 830           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                      | 27        | 44 810           | 251 435          |
| Rozliczenia międzyokresowe  |           | 9 820            | 8 961            |
| Kontrakty budowlane   | 28        | 25 744           | 16 225           |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>  |           | <b>1 334 929</b> | <b>1 306 357</b> |
| <b>PASYWA</b>   |           |                  |                  |
| <b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)</b> |           | <b>733 635</b>   | <b>722 341</b>   |
| Kapitał podstawowy  | 29        | 41 120           | 41 120           |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej             |           | 309 984          | 309 984          |
| Kapitał z aktualizacji wyceny   |           | 6 178            | 6 178            |
| Pozostałe kapitały rezerwowe  |           | 331 667          | 299 785          |
| Niepodzielony wynik finansowy   |           | 18 153           | 50 203           |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych                  |           | 26 533           | 15 071           |
| <b>Udziały niesprawujące kontroli</b>                                   | <b>30</b> | <b>3 466</b>     | <b>3 950</b>     |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>  |           | <b>737 101</b>   | <b>726 291</b>   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                      |           | <b>121 397</b>   | <b>120 910</b>   |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki  | 31        | 78 959           | 89 494           |
| Rezerwy   | 35        | 18 754           | 9 202            |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                           |           | 11 280           | 11 737           |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                        | 19        | 5 047            | 5 549            |
| Pochodne instrumenty finansowe  | 34        | 7 308            | 4 862            |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  |           | 49               | 66               |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                     |           | <b>476 431</b>   | <b>459 156</b>   |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki  | 31        | 30 046           | 21 625           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania        | 37        | 311 756          | 288 100          |
| Rezerwy   | 35        | 18 724           | 23 690           |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                           |           | 13 135           | 10 894           |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                               |           | 1 208            | 5 167            |
| Pochodne instrumenty finansowe  | 34        | 1 019            | 981              |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  | 33        | -                | 148              |
| Rozliczenia międzyokresowe  |           | 479              | 219              |
| Kontrakty budowlane   | 28        | 97 810           | 108 223          |
| Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań                                   |           | 2 254            | 109              |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>  |           | <b>1 334 929</b> | <b>1 306 357</b> |

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| Nota   | 1.01.2016 -<br>30.06.2016 | 1.01.2015 -<br>30.06.2015 |
|--|---------------------------|---------------------------|
|  | <i>Niebadane</i>          | <i>Niebadane</i>          |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>              |                           |                           |
| <b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>                     | <b>22 518</b>             | <b>22 129</b>             |
| <b>Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej</b>                       | -                         | -                         |
| <b>Korekty o pozycje:</b>  | <b>(218 843)</b>          | <b>(5 884)</b>            |
| Amortyzacja  | 11 421                    | 12 230                    |
| Różnice kursowe  | 799                       | (684)                     |
| Odsetki i dywidendy netto  | 1 735                     | 1 460                     |
| Zysk/strata na działalności inwestycyjnej                                    | (3 879)                   | (75)                      |
| Zysk/strata z udziałów w jednostce współkontrolowanej                        | 684                       | 89                        |
| Zmiana stanu należności  | (193 957)                 | 113 107                   |
| Zmiana stanu zapasów   | (25 270)                  | (7 609)                   |
| Zmiana stanu zobowiązań  | 10 218                    | (82 080)                  |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek                           | 1 124                     | (3 356)                   |
| Zmiana stanu rezerw  | 4 726                     | (7 765)                   |
| Zmiana stanu kontraktów budowlanych  | (22 276)                  | (16 021)                  |
| Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych                             | 2 198                     | (1 118)                   |
| Zapłacony podatek dochodowy  | (7 750)                   | (13 266)                  |
| Inne korekty   | (1 013)                   | 37                        |
| Różnice kursowe z przeliczenia   | 2 397                     | (833)                     |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                  | <b>(196 325)</b>          | <b>16 245</b>             |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>            |                           |                           |
| Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (8 130)                   | (10 067)                  |
| - nabycie  | (12 019)                  | (12 242)                  |
| - sprzedaż   | 3 889                     | 2 175                     |
| Aktywa finansowe   | 7 301                     | 311                       |
| - sprzedane lub zwrócone   | 9 151                     | 3 393                     |
| - nabyte   | (1 850)                   | (3 082)                   |
| Pożyczki   | -                         | 1 948                     |
| - zwrócone   | -                         | 1 948                     |
| Odsetki uzyskane   | 121                       | 332                       |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                | <b>(708)</b>              | <b>(7 476)</b>            |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>               |                           |                           |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów                             | 11 659                    | 137 615                   |
| Spłata pożyczek i kredytów   | (15 163)                  | (133 561)                 |
| Odsetki i prowizje zapłacone   | (2 869)                   | (4 230)                   |
| Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym                             | -                         | (291)                     |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                      | (5 233)                   | (3 829)                   |
| Wpływy (wydatki) z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych                 | (304)                     | (38 338)                  |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                   | <b>(11 910)</b>           | <b>(42 633)</b>           |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>                                      | <b>(208 943)</b>          | <b>(33 864)</b>           |
| Różnice kursowe netto  | -                         | -                         |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                   | <b>251 317</b>            | <b>57 638</b>             |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                     | <b>43</b>                 | <b>23 774</b>             |
| - w tym o ograniczonej możliwości dysponowania                               | 43                        | 940                       |

## 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>Przekształcone</i>   |  |   |                               |                              |                            |                        |  |                               |                |                                |                |
| <b>Na dzień 1.01.2016 r.</b>  | <b>41 120</b>  | <b>309 984</b>  | <b>6 178</b>                  | <b>(3 598)</b>               | <b>(1 363)</b>             | <b>304 746</b>         | <b>15 071</b>  | <b>50 203</b>                 | <b>722 341</b> | <b>3 950</b>                   | <b>726 291</b> |
| Korekty błędów  | -  | -   | -                             | -                            | -                          | -                      | -  | -                             | -              | -                              | -              |
| Zmiany zasad rachunkowości  | -  | -   | -                             | -                            | -                          | -                      | -  | -                             | -              | -                              | -              |
| <b>Na dzień 1.01.2016 r. po korektach</b>                               | <b>41 120</b>  | <b>309 984</b>  | <b>6 178</b>                  | <b>(3 598)</b>               | <b>(1 363)</b>             | <b>304 746</b>         | <b>15 071</b>  | <b>50 203</b>                 | <b>722 341</b> | <b>3 950</b>                   | <b>726 291</b> |
| Wynik netto za okres  | -  | -   | -                             | -                            | -                          | -                      | -  | 18 153                        | 18 153         | 510                            | 18 663         |
| Inne całkowite dochody za okres   | -  | -   | -                             | (1 403)                      | 545                        | -                      | 11 462   | -                             | 10 604         | (418)                          | 10 186         |
| Podział zysku   | -  | -   | -                             | -                            | -                          | 32 727                 | -  | (32 727)                      | -              | -                              | -              |
| Wypłata dywidendy   | -  | -   | -                             | -                            | -                          | -                      | -  | (17 476)                      | (17 476)       | -                              | (17 476)       |
| Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym                          | -  | -   | -                             | -                            | -                          | -                      | -  | -                             | -              | (582)                          | (582)          |
| Inne  | -  | -   | -                             | -                            | -                          | 13                     | -  | -                             | 13             | 6                              | 19             |
| <b>Na dzień 30.06.2016 r. Niebadane</b>                                 | <b>41 120</b>  | <b>309 984</b>  | <b>6 178</b>                  | <b>(5 001)</b>               | <b>(818)</b>               | <b>337 486</b>         | <b>26 533</b>  | <b>18 153</b>                 | <b>733 635</b> | <b>3 466</b>                   | <b>737 101</b> |
| <i>Badane</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   | -  | -   | (602)                         | -                            | 3 488                      | (2 886)                | -  | -                             | -              | -                              | -              |
| Inne  | -  | -   | -                             | -                            | -                          | 129                    | -  | -                             | 129            | (7)                            | 122            |
| <b>Na dzień 30.06.2015 r. Niebadane</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> |

|   | 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 |  |                               |                |                                |                |
| <b>Badane</b>   |  |   |                               |                              |                            |                        |  |                               |                |                                |                |
| <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  | -  | -   | -                             | -                            | -                          | -                      | -  | 50 203                        | 50 203         | 1 555                          | 51 758         |
| Inne całkowite dochody za okres   | -  | -   | -                             | 396                          | (107)                      | -                      | (150)  | -                             | 139            | 144                            | 283            |
| Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym  | -  | -   | -                             | -                            | -                          | -                      | -  | -                             | -              | (358)                          | (358)          |
| Podział zysku   | -  | -   | -                             | -                            | -                          | 49 537                 | -  | (49 537)                      | -              | -                              | -              |
| Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli | -  | -   | -                             | -                            | -                          | (102)                  | -  | -                             | (102)          | 20                             | (82)           |
| Przeniesienie w ramach kapitału własnego  | -  | -   | (612)                         | -                            | 3 488                      | (2 876)                | -  | -                             | -              | -                              | -              |
| Inne  | -  | -   | -                             | -                            | -                          | 191                    | -  | -                             | 191            | (4)                            | 187            |
| <b>Na dzień 31.12.2015 r. Badane</b>  | <b>41 120</b>  | <b>309 984</b>  | <b>6 178</b>                  | <b>(3 598)</b>               | <b>(1 363)</b>             | <b>304 746</b>         | <b>15 071</b>  | <b>50 203</b>                 | <b>722 341</b> | <b>3 950</b>                   | <b>726 291</b> |

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku.

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

Trakcja PRKil 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 Inżynierskich S.A. jako spółką przejmowaną. Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte na dzień 31 grudnia 2013 roku w księgach rachunkowych spółki, na którą przeszedł majątek połączonych spółek, tj. Trakcja S.A., metodą łączenia udziałów.

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

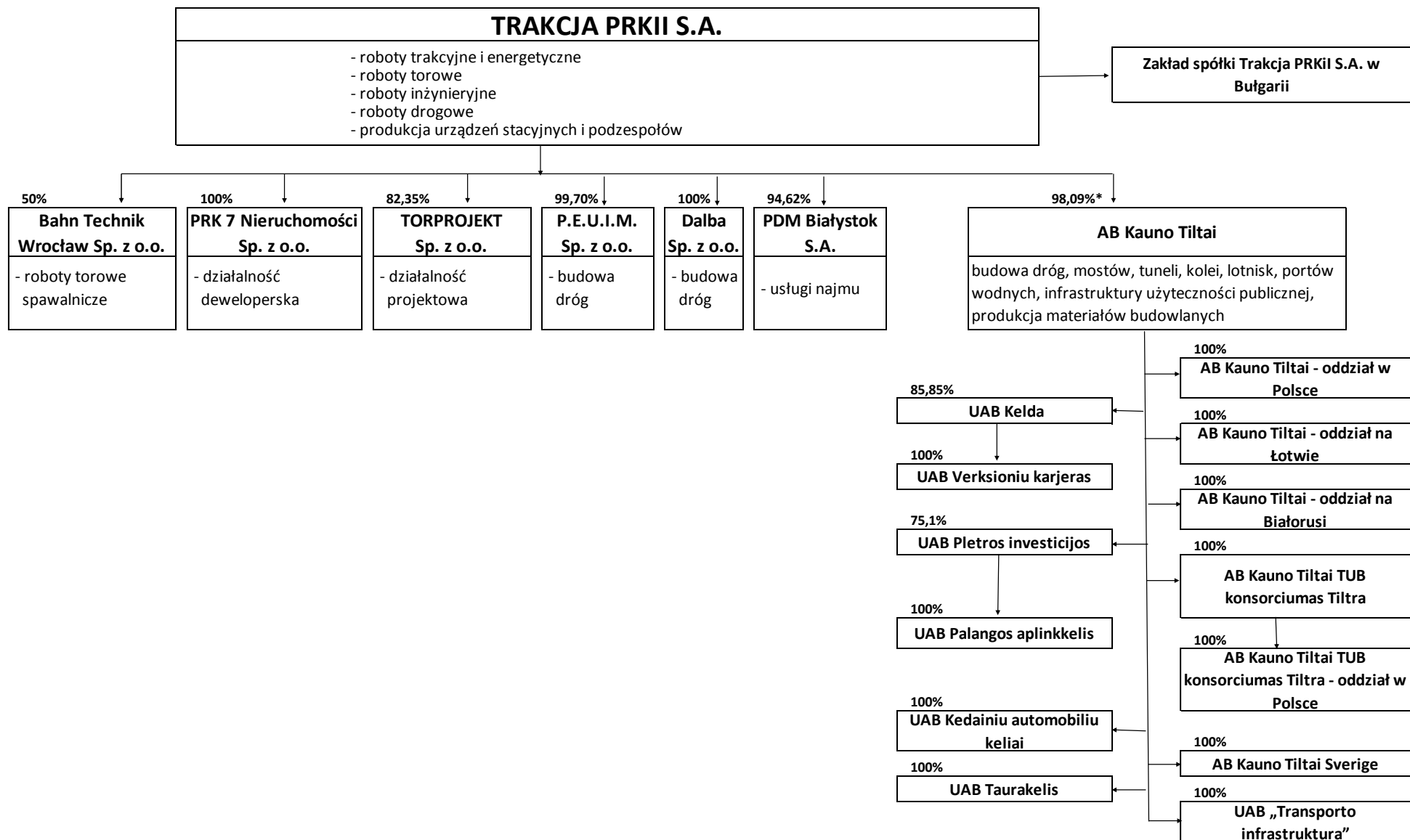
- usługi sprzętu specjalistycznego (koparki, dźwigi kolejowe i samochodowe, świdroustawiacze, palownice),
- budowa mostów, wiaduktów, estakad, przepustów, tuneli, przejść podziemnych, dróg i towarzyszących elementów infrastruktury kolejowej i drogowej.

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

W skład Grupy na dzień 30 czerwca 2016 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.

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.

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

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

*Dalba Sp. z o.o.*

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

*PDM Białystok S.A.*

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

*Grupa AB Kauno Tiltai*

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

AB Kauno Tiltai z siedzibą w Kownie jest jednostką zależną w stosunku do Jednostki dominującej Trakcja PRKiI oraz jednocześnie jest jednostką dominującą w Grupie 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 Verkisioni karjeras - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Bagoteliu K (Litwa);
- UAB Taurakelis – jednostka zależna, spółka UAB Taurakelis z siedzibą w Tauragé (Litwa);
- UAB Kedainiu Automobiliu Keliai – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Kédainiai (Litwa);
- TUB Konsorciumas Tiltra - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Kownie (Litwa);
- UAB Pletros investicijos – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie (Litwa);
- UAB Palangos aplinkkelis - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie (Litwa) powołana w celu realizacji umowy w ramach partnerstwa publiczno-prywatnego;
- AB Kauno Tiltai oddział w Polsce – oddział spółki AB Kauno Tiltai z siedzibą w Białymstoku (Polska);
- AB Kauno Tiltai oddział na Łotwie – oddział spółki AB Kauno Tiltai z siedzibą w Rezekne (Łotwa);
- AB Kauno Tiltai oddział na Białorusi – oddział spółki AB Kauno Tiltai z siedzibą w Mińsku (Białoruś);
- AB Kauno Tiltai Sverige - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Malmo (Szwecja);
- UAB “Transporto infrastruktura” - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie (Litwa).

Jednostki podlegające konsolidacji metodą praw własności:

*Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.*

Trakcja 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 International GmbH z siedzibą w Göppingen (od dnia 19 sierpnia 2008 roku). 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, zgrzewanie szyn kolejowych i tramwajowych, podbicie oraz profilowanie szyn kolejowych i tramwajowych, sprzedaż smarownic szynowych firmy Perker SR, sprzedaż kołków oporowych firmy A.Rawie. Dodatkowo od grudnia 2015 roku BTW posiada dźwig GOTTWALD oraz stabilizator toru DGS. BTW świadczy swoje usługi zarówno w Polsce jak i zagranicą.

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

### 3. Zmiany w Grupie

W I półroczu 2016 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja. Trakcja PRKil S.A. z dniem 29 marca 2016 roku otworzyła zakład w Bułgarii (Sofii).

### 4. Skład Zarządu Jednostki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2016 roku wchodziły następujące osoby:

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

Zarówno w omawianym okresie jak i 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 2016 roku wchodziły następujące osoby:

- Dominik Radziwiłł - Członek Rady Nadzorczej;
- Łukasz Rozdeiczner-Kryszkowski - 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 związku z wygaśnięciem kadencji Rady Nadzorczej Trakcja PRKil S.A. w okresie sprawozdawczym od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Zgodnie ze swym uprawnieniem określonym w statucie Spółki COMSA S.A złożyła oświadczenie z dnia 6 czerwca 2016 o powołaniu czterech członków Rady. Następnie w dniu 16 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Trakcji PRKil S.A. uchwałami nr 24-26 powołało trzech członków Rady Nadzorczej. Cała nowo wybrana siedmioosobowa Rada Nadzorcza została powołana na nową wspólną trzyletnią kadencję, która rozpoczęła się z chwilą odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Sześciu wyżej wymienionych członków nowej Rady Nadzorczej było już uprzednio członkami Rady Nadzorczej Trakcji

PRKiI S.A, wyjątkiem jest Pan Łukasz Rozdeiczner – Kryszkowski, który został powołany na członka Rady Nadzorczej po raz pierwszy uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Trakcji PRKiI S.A. z dnia 16 czerwca 2016 roku.

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 30 sierpnia 2016 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 jak i przez całą Grupę.

## **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 2015 roku.

### *Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych*

Walutą pomiaru Jednostki dominującej i części spółek Grupy oraz walutą sprawozdawczą w niniejszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest złoty polski. Walutą pomiaru spółek mających siedzibę na Litwie jest euro natomiast walutą spółki AB Kauno Tiltai Sverige mającej siedzibę w Szwecji jest korona szwedzka (SEK) oraz spółki AB Kauno Tiltai oddział na Białorusi jest rubel białoruski (BYR), zaś zakładu spółki Trakcja PRKiI S.A. w Bułgarii jest lew (BGN).

## **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 2015. W I półroczu 2016 roku nie nastąpiły istotne zmiany w szacunkach księgowych, założeniach oraz w profesjonalnym osądzie kierownictwa, które podlegały weryfikacji na dzień bilansowy 30 czerwca 2016 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 2015.

W I półroczu 2016 roku Grupa nie dokonała zmiany sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

### *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 2015.

### *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.

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

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

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

Trakcja PRKil jest właścicielem 98,09% kapitału zakładowego AB Kauno Tiltai i sprawuje kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja PRKil 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 niniejszego sprawozdania.

## **9.2. Niepewność szacunków**

### *Ujmowanie przychodów*

Przychody z wykonania niezakończonych usług budowlanej, w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego – po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w poprzednich okresach obrotowych – ustala się proporcjonalnie do stopnia jej zaawansowania, jeżeli stopień ten można wiarygodnie ustalić. Spółki Grupy mierzą zaawansowanie wykonania usługi metodą udziału kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi. Wielkość przychodów ze sprzedaży w przypadku kontraktów zawartych w walucie obcej uzależniona jest od kierunków kształtowania się kursu walutowego.

### *Rezerwy na roboty poprawkowe*

Rezerwy na roboty poprawkowe zostały oszacowane na podstawie wiedzy dyrektorów poszczególnych 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 35.

### *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.

### *Wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych*

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczące odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. Wysokość zobowiązania zależy od wielu czynników, które są wykorzystywane jako założenia w metodzie aktuarialnej. Jednym z podstawowych założeń dla ustalenia wysokości zobowiązania jest stopa dyskontowa oraz średnio oczekiwany wzrost wynagrodzeń.

### *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 branżowych 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 19.

### *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 2016 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 2016 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 2016 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 41.

#### *Utrata wartości aktywów finansowych*

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

#### *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 2015. 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 41.

#### *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 41.

#### *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 38 i 39.

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 2015.

## **10. Zasady rachunkowości**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 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 2016 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, z wyjątkiem zmian opisanych w nocie 10 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 2015 roku, opublikowanym w dniu 21 marca 2016 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) oraz spółki AB Kauno Tiltai oddział na Białorusi jest rubel białoruski (BYR), zaś zakładu spółki Trakcja PRkil S.A. w Bułgarii jest lew (BGN).

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>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| PLN/USD  | 3,9803            | 3,9011            |
| PLN/EUR  | 4,4255            | 4,2615            |
| PLN/SEK  | 0,4696            | 0,4646            |
| PLN/BYR  | 0,0002            | 0,0002            |
| PLN/BGN  | 2,2627            | -                 |

**Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna  
średnich kursów obowiązujących w miesiącach w  
danym okresie**

|         | <b>30.06.2016</b> |
|---------|-------------------|
| PLN/USD | 3,9167            |
| PLN/EUR | 4,3694            |
| PLN/SEK | 0,4698            |
| PLN/BYR | 0,0002            |
| PLN/BGN | 2,2202            |

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 2016 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., Dalba Sp. z o.o., PDM Białystok S.A. 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. oraz PDM Białystok S.A. 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 16 maja 2016 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

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

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. Standard ten ma na celu umożliwienie podmiotom stosującym MSSF po raz pierwszy, a które obecnie ujmują odroczone salda z działalności regulacyjnej zgodnie z ich poprzednimi ogólnie przyjętymi zasad rachunkowości, kontynuację ujmowania tych sald po przejściu na MSSF.

MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności nie ma zastosowania dla działalności Grupy.

- *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

Nowy ujednoczony standard został wydany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku (z dniem 11 września 2015 roku RMSR odroczyła datę wejścia w życie MSSF 15 na 1 stycznia 2018 roku a z dniem 12 kwietnia 2016 roku RMSR doprecyzowała ten standard). Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, które odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów) jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych.

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. Grupa jest w trakcie analizy skutków wdrożenia nowego standardu.

- *MSSF 16 „Leasing”*

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

Grupa zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2019 roku.

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

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

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku (z dniem 17 grudnia 2015 roku RMSR odroczyła datę wejścia w życie zmian). Zmiany mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10 oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

Grupa zastosuje zmienione standardy od dnia zatwierdzenia go do stosowania przez UE.

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

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

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

Grupa zastosuje nowy standard od dnia zatwierdzenia go do stosowania przez UE.

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

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

Grupa zastosuje zmieniony standard od dnia 1 stycznia 2017 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony standard od dnia 1 stycznia 2017 roku.

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

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

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

### **Zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie**

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany do istniejących standardów, które zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

### **Zmiany do standardów i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2016**

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2016 rok:

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

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

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Zmiana do MSR 19 Świadczenia pracownicze*

Zmiana została opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku, zatwierdzona w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później. Pomniejsze zmiany dotyczą zakresu zastosowania standardu do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych obliczanych jako stały procent wynagrodzenia).

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne*

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku, zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany dostarczają nowe wskazówki w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach mającego formę przedsięwzięcia.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Zmiany w MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku, zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany precyzują, że stosowanie metod opartych na przychodach do obliczania amortyzacji środka trwałego nie jest właściwe, ponieważ przychody uzyskane z działalności, która obejmuje wykorzystanie aktywów na ogół odzwierciedla czynniki inne niż konsumowanie korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów. Zmiany precyzują również, że przyjęcie przychodu jako podstawy pomiaru zużycia korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów niematerialnych jest co do zasady uważane za nieodpowiednie. Dopuszczalne są jednak odstępstwa od tej zasady w ściśle określonych okolicznościach.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku, zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany mają na celu przywrócenie metody praw własności jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych jednostek.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

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

**Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

W okresie objętym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2016 roku nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego w porównaniu do ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy za rok 2015, opublikowanym w dniu 21 marca 2016 roku.

W trakcie I półrocza 2016 Grupa dokonała korekty w bilansie dotyczącej prezentowania aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zmiana dotyczy skompensowania aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zdaniem Zarządu taka prezentacja w sposób bardziej rzetelny przedstawia pozycje bilansu.

W zatwierdzonym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku Grupa zaprezentowała aktywo i rezerwę w pełnej wysokości. Zgodnie z przyjętą zmianą Grupa w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu zaprezentowała w/w zmianę pomniejszając tym samym sumę bilansową o 21 064 tys. zł. W analizowanym okresie wpływ kompensaty wyniósł 37 085 tys. zł. W tabeli poniżej został przedstawiony wpływ zmiany na bilans na dzień 31 grudnia 2015 roku.

|   | Persaldo<br>aktywa i<br>rezerwy z tyt.<br>podatku<br>odroczonego |                              |
|---|--|------------------------------|
|   | 31.12.2015<br>Opublikowane                                       | 31.12.2015<br>Przekształcone |
| <b>AKTYWA</b>   |  |                              |
| <b>Aktywa trwałe</b>  | <b>704 278</b>   | <b>(21 064)</b>              |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                     | 30 779   | (21 064)                     |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  | <b>623 143</b>   | <b>623 143</b>               |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>  | <b>1 327 421</b>   | <b>(21 064)</b>              |
| <b>PASYWA</b>   |  |                              |
| <b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)</b> | <b>722 341</b>   | <b>722 341</b>               |
| <b>Udziały niesprawujące kontroli</b>                                   | <b>3 950</b>   | <b>3 950</b>                 |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>  | <b>726 291</b>   | <b>726 291</b>               |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                      | <b>141 974</b>   | <b>(21 064)</b>              |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                        | 26 613   | (21 064)                     |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                     | <b>459 156</b>   | <b>459 156</b>               |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>  | <b>1 327 421</b>   | <b>(21 064)</b>              |

**11. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie I półrocza 2016 roku**

Grupa Trakcja w okresie sprawozdawczym osiągnęła zysk netto w wysokości 18 663 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 11,8%.

Do istotnych dokonań Grupy w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku należy zaliczyć:

- Utrzymanie marży brutto ze sprzedaży na zbliżonym poziomie do okresu porównywalnego.
- Zapewnienie dostępności finansowania kredytowego: na dzień 30 czerwca 2016 roku spółki z Grupy Trakcja posiadały wolny limit kredytów w rachunku bieżącym oraz limit kredytu obrotowego do łącznej wysokości 188 mln zł.
- Zapewnienie dostępności linii gwarancyjnych: na dzień 30 czerwca 2016 roku spółki z Grupy Trakcja posiadały wolne linie gwarancyjne na poziomie 809 mln zł.
- Dalszy rozwój narzędzi informatycznych wspierających procesy w Jednostce dominującej.

**12. 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 2016 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 2016 roku miały realizowane przez Grupę kontrakty.

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

Opis segmentów znajduje się w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za rok 2015.

**Główni klienci:**

W I półroczu 2016 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 2016 r. od pojedynczego odbiorcy<br>(tys. zł) | Segmenty prezentujące te przychody                           |
|---|--|
| 223 131   | Budownictwo cywilne - Polska                                 |
| 87 558  | 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 1.01.2016 do dnia 30.06.2016

Niebadane

|   | Działalność kontynuowana     |  |                    |                | Działalność zaniechana | Wyłączenia      | Działalność ogółem |
|---|------------------------------|--|--------------------|----------------|------------------------|-----------------|--------------------|
|   | Budownictwo cywilne - Polska | Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie | Pozostałe segmenty | Razem          |                        |                 |                    |
| <b>Przychody</b>                            |                              |  |                    |                |                        |                 |                    |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych     | 278 176                      | 200 227  | 426                | 478 829        | -                      | -               | 478 829            |
| Sprzedaż między segmentami                  | 3                            | -  | -                  | 3              | -                      | (3)             | -                  |
| <b>Przychody segmentu ogółem</b>            | <b>278 180</b>               | <b>200 227</b>   | <b>426</b>         | <b>478 833</b> | <b>-</b>               | <b>(3)</b>      | <b>478 829</b>     |
| <b>Wyniki</b>                               |                              |  |                    |                |                        |                 |                    |
| Amortyzacja                                 | 6 941                        | 4 437  | 43                 | 11 421         | -                      | -               | 11 421             |
| Udział w zysku jednostki współkontrolowanej | (684)                        | -  | -                  | (684)          | -                      | -               | (684)              |
| Przychody finansowe z tytułu odsetek        | 328                          | 1 869  | 21                 | 2 218          | -                      | -               | 2 218              |
| Koszty finansowe z tytułu odsetek           | 1 185                        | 1 502  | 6                  | 2 693          | -                      | -               | 2 693              |
| <b>Zysk (strata) brutto segmentu</b>        | <b>22 992</b>                | <b>23 092</b>  | <b>(346)</b>       | <b>45 738</b>  | <b>-</b>               | <b>(23 220)</b> | <b>22 518</b>      |

Za okres od dnia 1.01.2015 do dnia 30.06.2015

Niebadane

|   | Działalność kontynuowana     |  |                    |                | Działalność zaniechana | Wyłączenia      | Działalność ogółem |
|---|------------------------------|--|--------------------|----------------|------------------------|-----------------|--------------------|
|   | Budownictwo cywilne - Polska | Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie | Pozostałe segmenty | Razem          |                        |                 |                    |
| <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>-</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 współkontrolowanej | (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>-</b>               | <b>(15 566)</b> | <b>22 129</b>      |

## Na dzień 30.06.2016

Niebadane

|   | Działalność kontynuowana     |  |                    | Razem            | Działalność zaniechana | Wyłączenia       | Działalność ogółem |
|---|------------------------------|--|--------------------|------------------|------------------------|------------------|--------------------|
|   | Budownictwo cywilne - Polska | Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie | Pozostałe segmenty |                  |                        |                  |                    |
| <b>Aktywa segmentu</b>                              | <b>662 704</b>               | <b>734 373</b>   | <b>49 761</b>      | <b>1 446 838</b> | -                      | <b>(121 588)</b> | <b>1 325 250</b>   |
| Aktywa nieprzypisane                                |                              |  |                    |                  |                        |                  | 9 679              |
| <b>Aktywa ogółem</b>                                |                              |  |                    |                  |                        |                  | <b>1 334 929</b>   |
| <b>Zobowiązania segmentu</b>                        | <b>250 799</b>               | <b>249 614</b>   | <b>13 259</b>      | <b>513 672</b>   | -                      | <b>(37 241)</b>  | <b>476 431</b>     |
| Pozostałe ujawnienia:                               |                              |  |                    |                  |                        |                  |                    |
| Wydatki kapitałowe                                  | (5 825)                      | (6 194)  | -                  | (12 019)         | -                      | -                | (12 019)           |
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych | (1 055)                      | -  | -                  | (1 055)          | -                      | -                | (1 055)            |
| Udział w jednostce współkontrolowanej               | 13 454                       | -  | -                  | 13 454           | -                      | -                | 13 454             |

## Na dzień 31.12.2015

Przekształcone

|                                       | Działalność kontynuowana     |  |                    | Razem            | Działalność zaniechana | Wyłączenia       | Działalność ogółem |
|---------------------------------------|------------------------------|--|--------------------|------------------|------------------------|------------------|--------------------|
|                                       | Budownictwo cywilne - Polska | Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie | Pozostałe segmenty |                  |                        |                  |                    |
| <b>Aktywa segmentu</b>                | <b>680 874</b>               | <b>707 032</b>   | <b>44 306</b>      | <b>1 432 212</b> | -                      | <b>(135 570)</b> | <b>1 296 642</b>   |
| Aktywa nieprzypisane                  |                              |  |                    |                  |                        |                  | 9 715              |
| <b>Aktywa ogółem</b>                  |                              |  |                    |                  |                        |                  | <b>1 306 357</b>   |
| <b>Zobowiązania segmentu</b>          | <b>270 972</b>               | <b>227 760</b>   | <b>5 545</b>       | <b>504 277</b>   |                        | <b>(45 121)</b>  | <b>459 156</b>     |
| Pozostałe ujawnienia:                 |                              |  |                    |                  |                        |                  |                    |
| Wydatki kapitałowe                    | (22 397)                     | (17 671)   | (89)               | (40 157)         | -                      | -                | (40 157)           |
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów  | (15 699)                     | -  | -                  | (15 699)         | -                      | -                | (15 699)           |
| Udział w jednostce współkontrolowanej | 14 140                       | -  | -                  | 14 140           | -                      | -                | 14 140             |



**Segmenty geograficzne**

Poniżej zaprezentowano podstawowe dane dla segmentów geograficznych.

**Za okres od dnia 1.01.2016 do dnia 30.06.2016***Niebadane*

|   | Działalność kontynuowana |                |                | Działalność zaniechana | Wyłączenia | Działalność ogółem |
|---|--------------------------|----------------|----------------|------------------------|------------|--------------------|
|   | Kraj                     | Zagranica      | Razem          |                        |            |                    |
| <b>Przychody</b>                        |                          |                |                |                        |            |                    |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 278 603                  | 200 227        | 478 829        | -                      | -          | 478 829            |
| Sprzedaż między segmentami              | 3                        | -              | 3              | -                      | (3)        | -                  |
| Sprzedaż między krajem a zagranicą      | -                        | -              | -              | -                      | -          | -                  |
| <b>Przychody segmentu ogółem</b>        | <b>278 605</b>           | <b>200 227</b> | <b>478 833</b> | <b>-</b>               | <b>(3)</b> | <b>478 829</b>     |

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

|   | Działalność kontynuowana |                |                | Działalność zaniechana | Wyłączenia | Działalność ogółem |
|---|--------------------------|----------------|----------------|------------------------|------------|--------------------|
|   | Kraj                     | Zagranica      | Razem          |                        |            |                    |
| <b>Przychody</b>                        |                          |                |                |                        |            |                    |
| 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>-</b>               | <b>(4)</b> | <b>564 772</b>     |

**Na dzień 30.06.2016***Niebadane*

|                       | Działalność kontynuowana |           |           | Działalność zaniechana | Wyłączenia | Działalność ogółem |
|-----------------------|--------------------------|-----------|-----------|------------------------|------------|--------------------|
|                       | Kraj                     | Zagranica | Razem     |                        |            |                    |
| Aktywa segmentu       | 712 524                  | 734 314   | 1 446 838 | -                      | (121 588)  | 1 325 250          |
| Zobowiązania segmentu | 281 747                  | 231 925   | 513 672   | -                      | (37 241)   | 476 431            |

**Na dzień 31.12.2015***Przekształcone*

|                       | Działalność kontynuowana |           |           | Działalność zaniechana | Wyłączenia | Działalność ogółem |
|-----------------------|--------------------------|-----------|-----------|------------------------|------------|--------------------|
|                       | Kraj                     | Zagranica | Razem     |                        |            |                    |
| Aktywa segmentu       | 725 243                  | 706 968   | 1 432 211 | -                      | (135 569)  | 1 296 642          |
| Zobowiązania segmentu | 293 607                  | 210 670   | 504 277   | -                      | (45 121)   | 459 156            |

**14. Przychody ze sprzedaży**

|  | Rok obrotowy zakończony   |                           |
|--|---------------------------|---------------------------|
|  | 1.01.2016 -<br>30.06.2016 | 1.01.2015 -<br>30.06.2015 |
|  | <i>Niebadane</i>          | <i>Niebadane</i>          |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                        |                           |                           |
| Przychody ze sprzedaży usług budowlanych             | 470 794                   | 543 745                   |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów          | 1 408                     | 1 080                     |
| Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług | 6 627                     | 19 947                    |
| <b>Razem</b>   | <b>478 829</b>            | <b>564 772</b>            |

W okresie pierwszego półrocza 2016 roku Grupa odnotowała spadek przychodów w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015. Głównym powodem spadku przychodów Grupy jest zmniejszenie przychodów Jednostki dominującej z uwagi na opóźnienia inwestycji, które miały wystąpić w poprzedniej oraz obecnej perspektywie finansowej UE. Przełożyło się to na opóźnienia w ogłaszaniu przetargów przez PKP PLK na budowę infrastruktury kolejowej.

**15. Pozostałe przychody operacyjne**

|   | 1.01.2016 -      | 1.01.2015 -      |
|---|------------------|------------------|
|   | 30.06.2016       | 30.06.2015       |
|   | <i>Niebadane</i> | <i>Niebadane</i> |
| Rozwiązane rezerwy, w tym:                          | 705              | 33               |
| - pozostałe   | 705              | 33               |
| Pozostałe, w tym:                                   | 3 979            | 1 831            |
| - otrzymane kary i grzywny                          | 214              | 328              |
| - zwrócone koszty postępowania spornego             | -                | 77               |
| - nadwyżki inwentaryzacyjne                         | -                | 86               |
| - umorzone zobowiązania                             | 82               | 266              |
| - zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | 2 630            | 606              |
| - zwrócone koszty udziału w przetargach w Danii     | 571              | -                |
| - nadpłacone składki ZUS                            | 245              | -                |
| - pozostałe   | 237              | 468              |
| <b>Razem</b>  | <b>4 684</b>     | <b>1 864</b>     |

**16. Pozostałe koszty operacyjne**

|  | 1.01.2016 -      | 1.01.2015 -      |
|--|------------------|------------------|
|  | 30.06.2016       | 30.06.2015       |
|  | <i>Niebadane</i> | <i>Niebadane</i> |
| Utworzone rezerwy na zobowiązania, w tym:                | -                | 815              |
| - na koszty procesów                                     | -                | 700              |
| - inne   | -                | 115              |
| Pozostałe, w tym:  | 2 613            | 2 821            |
| - zapłacone kary, grzywny, odszkodowania                 | 122              | 209              |
| - zapłacone koszty postępowania spornego                 | 4                | -                |
| - przekazane darowizny                                   | 1 938            | 1 955            |
| - wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych | 321              | -                |
| - odpisane należności                                    | 43               | -                |
| - pozostałe  | 185              | 657              |
| <b>Razem</b>   | <b>2 613</b>     | <b>3 636</b>     |

W I półroczu 2016 roku Grupa przekazała w łącznej kwocie 1 938 tys. zł darowizny na działalność charytatywną oraz działalność sportową.

**17. Przychody finansowe**

|   | <b>1.01.2016 -<br/>30.06.2016</b> | <b>1.01.2015 -<br/>30.06.2015</b> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
|   | <i>Niebadane</i>                  | <i>Niebadane</i>                  |
| Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:                      | 2 218                             | 3 531                             |
| - bankowych   | 367                               | 410                               |
| - od należności   | 5                                 | 296                               |
| - od rozwiązanych rezerw na odsetki od zobowiązań                 | -                                 | 135                               |
| - od pożyczek   | -                                 | 13                                |
| - pozostałe   | 26                                | 9                                 |
| - dyskonto  | 1 820                             | 2 668                             |
| Zysk z tytułu różnic kursowych                                    | -                                 | 558                               |
| Przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących należności | -                                 | 441                               |
| Prowizje dotyczące kosztów gwarancji                              | 52                                | -                                 |
| Przychody finansowe pozostałe                                     | 7                                 | 14                                |
| <b>Razem</b>  | <b>2 277</b>                      | <b>4 544</b>                      |

Grupa w I półroczu 2016 roku rozpoznała przychód z tytułu dyskonta w kwocie 1 820 tys. zł, które dotyczy składnika aktywów finansowych w ramach umowy koncesjonowanej.

**18. Koszty finansowe**

|   | <b>1.01.2016 -<br/>30.06.2016</b> | <b>1.01.2015 -<br/>30.06.2015</b> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
|   | <i>Niebadane</i>                  | <i>Niebadane</i>                  |
| Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:               | 2 693                             | 3 712                             |
| - od kredytów i pożyczek                                | 1 578                             | 1 480                             |
| - od zobowiązań   | 40                                | 13                                |
| - od faktoringu   | -                                 | 417                               |
| - od obligacji  | -                                 | 951                               |
| - od leasingów  | 777                               | 666                               |
| - pozostałe   | 298                               | 185                               |
| Strata z tytułu różnic kursowych                        | 1 049                             | -                                 |
| Utworzenie odpisów aktualizujących należności odsetkowe | -                                 | 234                               |
| Zapłacone prowizje finansowe                            | 783                               | 846                               |
| Aktualizacja wartości obligacji                         | -                                 | 83                                |
| Koszty z tytułu usług faktoringowych                    | 101                               | 520                               |
| Prowizje dotyczące gwarancji zwrotu zaliczki            | 281                               | 455                               |
| Pozostałe koszty finansowe                              | 36                                | 145                               |
| <b>Razem</b>  | <b>4 943</b>                      | <b>5 995</b>                      |

W związku ze spłatą obligacji w 2015 roku Grupa w I półroczu 2016 roku nie poniosła kosztów odsetek od obligacji, w porównywalnym okresie roku 2015 wyniosły one 951 tys. zł.

**19. Podatek dochodowy**

|   | <b>1.01.2016 -<br/>30.06.2016</b> | <b>1.01.2015 -<br/>30.06.2015</b> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
|   | <i>Niebadane</i>                  | <i>Niebadane</i>                  |
| <b>Bieżący podatek dochodowy:</b>                                 | <b>4 192</b>                      | <b>4 566</b>                      |
| - bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego                 | 4 122                             | 4 566                             |
| - korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | 70                                | -                                 |
| <b>Podatek odroczony:</b>   | <b>(337)</b>                      | <b>(529)</b>                      |
| - związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych        | (337)                             | (529)                             |
| <b>Razem</b>  | <b>3 855</b>                      | <b>4 037</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<br>całkowitych<br>dochodów za okres<br>6 miesięcy<br>zakończony<br>30.06.2016 |
|---|------------------|-----------------------------------|--|
|   | 30.06.2016       | 31.12.2015                        |  |
|   | <i>Niebadane</i> | <i>Przekształcone</i>             |  |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego   | 46 764           | 30 779                            | 15 985   |
| Rezerwa z tytułu podatku dochodowego  | 42 132           | 26 613                            | (15 519)   |
| Wartość skompensowania aktywa i rezerwy z tyt.<br>odroczonego podatku dochodowego | (37 085)         | (21 064)                          |  |
| <b>Skompensowane aktywo z tytułu podatku<br/>odroczonego</b>                      | <b>9 679</b>     | <b>9 715</b>                      |  |
| <b>Skompensowana rezerwa z tytułu podatku<br/>dochodowego</b>                     | <b>5 047</b>     | <b>5 549</b>                      |  |
| <b>Zmiana aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>                       |                  |                                   | <b>466</b>   |
| w tym:  |                  |                                   |  |
| wpływ na wynik  |                  |                                   | 337  |
| wpływ na kapitał  |                  |                                   | 206  |
| różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych                            |                  |                                   | (77)   |
| <b>Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody</b>                 |                  |                                   |  |
|   |                  | <b>1.01.2016 -<br/>30.06.2016</b> | <b>1.01.2015 -<br/>30.06.2015</b>  |
|   |                  | <i>Niebadane</i>                  | <i>Niebadane</i>   |
| <b>Zyski (straty) aktuarialne</b>   |                  |                                   |  |
| Ujęte w kwocie brutto   |                  | 682                               | (1 129)  |
| Podatek dochodowy   |                  | (137)                             | 207  |
| <b>Ujęte w kwocie netto</b>   |                  | <b>545</b>                        | <b>(922)</b>   |
| <b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne</b>                            |                  |                                   |  |
| Ujęte w kwocie brutto   |                  | (2 229)                           | 1 119  |
| Podatek dochodowy   |                  | 334                               | (168)  |
| <b>Ujęte w kwocie netto</b>   |                  | <b>(1 895)</b>                    | <b>951</b>   |
| <b>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</b>                     |                  |                                   |  |
| Ujęte w kwocie brutto   |                  | 11 536                            | (4 592)  |
| Podatek dochodowy   |                  | -                                 | -  |
| <b>Ujęte w kwocie netto</b>   |                  | <b>11 536</b>                     | <b>(4 592)</b>   |

**20. Rzeczowe aktywa trwałe**

|   | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b>     |
|---|-------------------|-----------------------|
|   | <i>Niebadane</i>  | <i>Przekształcone</i> |
| Środki trwałe, w tym:                                   | 187 598           | 184 040               |
| - grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)   | 22 917            | 23 004                |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 16 430            | 17 472                |
| - urządzenia techniczne i maszyny                       | 70 989            | 72 104                |
| - środki transportu                                     | 64 114            | 61 663                |
| - inne środki trwałe                                    | 13 148            | 9 797                 |
| Środki trwałe w budowie                                 | 12 877            | 10 192                |
| <b>Razem</b>  | <b>200 475</b>    | <b>194 232</b>        |

**21. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych oraz poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych**

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2016 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 15 550 tys. zł (dla okresu porównywalnego: 20 151 tys. zł).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2016 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 1 311 tys. zł (dla okresu porównywalnego: 1 572 tys. zł).

Na koniec okresu zakończonego 30 czerwca 2016 roku, jak również na koniec okresu zakończonego 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

**22. Wartość firmy**

Grupa wykazuje na dzień 30 czerwca 2016 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy o łącznej wartości 389 838 tys. zł (31.12.2015: 383 450 tys. zł), która została ujęta w następujących pozycjach bilansowych:

- wartość firmy z konsolidacji – 341 106 tys. zł (31.12.2015: 334 718 tys. zł),
- wartości niematerialne – 48 732 tys. zł (31.12.2015: 48 732 tys. zł).

**Wartość firmy z konsolidacji**

|   | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b>     |
|---|-------------------|-----------------------|
|   | <i>Niebadane</i>  | <i>Przekształcone</i> |
| Wartość firmy według kosztu   | 390 839           | 384 451               |
| Skumulowana utrata wartości   | (49 733)          | (49 733)              |
| <b>Wartość firmy po uwzględnieniu dokonanych odpisów</b>  | <b>341 106</b>    | <b>334 718</b>        |
|   | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b>     |
|   | <i>Niebadane</i>  | <i>Przekształcone</i> |
| <b>Stan na początek okresu</b>  | <b>334 718</b>    | <b>342 265</b>        |
| <b>Zwiększenia</b>  | -                 | <b>4 780</b>          |
| Przeniesienie z wartości niematerialnych  | -                 | 4 780                 |
| <b>Zmniejszenia</b>   | -                 | <b>(12 302)</b>       |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku  | -                 | (12 302)              |
| <b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>   | <b>6 388</b>      | <b>(25)</b>           |
| <b>Stan na koniec okresu</b>  | <b>341 106</b>    | <b>334 718</b>        |
| <b>Alokacja wartości firmy do ośrodków generujących przepływy pieniężne („CGU”) po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości</b> |                   |                       |

Wartość firmy została alokowana do następujących ośrodków generujących przepływy pieniężne:

|  | CGU:<br>Trakcja PRKiI<br>S.A., Torprojekt<br>Sp. z o.o., BTW<br>Sp. z o.o. | CGU:<br>PEUiM Sp. z o.o.,<br>Dalba Sp. z o.o.,<br>PDM S.A. | CGU:<br>Spółki z Grupy<br>AB Kauno Tiltai | CGU:<br>PRK7<br>Nieruchomości | Razem          |
|--|--|--|---|-------------------------------|----------------|
| <b>Na dzień 30.06.2016</b>   |  |  |   |                               |                |
| <b>Alokowana wartość firmy<br/>po ujęciu odpisów<br/>aktualizujących</b> | <b>49 554</b>  | <b>49 540</b>  | <b>285 964</b>                            | <b>4 780</b>                  | <b>389 838</b> |
| ujęta w wartości firmy z<br>konsolidacji                                 | 822  | 49 540   | 285 964                                   | 4 780                         | 341 106        |
| ujęta w wartościach<br>niematerialnych                                   | 48 732   | -  | -   | -                             | 48 732         |
| <b>Na dzień 31.12.2015</b>   |  |  |   |                               |                |
| <b>Alokowana wartość firmy<br/>po ujęciu odpisów<br/>aktualizujących</b> | <b>49 554</b>  | <b>49 540</b>  | <b>279 576</b>                            | <b>4 780</b>                  | <b>383 450</b> |
| ujęta w wartości firmy z<br>konsolidacji                                 | 822  | 49 540   | 279 576                                   | 4 780                         | 334 718        |
| ujęta w wartościach<br>niematerialnych                                   | 48 732   | -  | -   | -                             | 48 732         |

**Test na utratę wartości firmy**

Na dzień 30 czerwca 2016 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.

**23. Nieruchomości inwestycyjne**

|   | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b>     |
|---|-------------------|-----------------------|
|   | <i>Niebadane</i>  | <i>Przekształcone</i> |
| <b>Stan na początek okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:</b> | <b>21 976</b>     | <b>22 960</b>         |
| - grunty  | 18 920            | 19 904                |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej               | 3 056             | 3 056                 |
| <b>Zwiększenia:</b>   | <b>13</b>         | -                     |
| - grunty  | 13                | -                     |
| - różnice kursowe   | 13                | -                     |
| <b>Zmniejszenia</b>   | -                 | <b>(984)</b>          |
| - grunty  | -                 | (984)                 |
| - aktualizacja wartości   | -                 | (983)                 |
| - różnice kursowe   | -                 | (1)                   |
| <b>Stan na koniec okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:</b>   | <b>21 989</b>     | <b>21 976</b>         |
| - grunty  | 18 933            | 18 920                |
| - 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 2015 roku. Na dzień 30 czerwca 2016 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 2015. W ciągu I półrocza 2016 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej.

Grupa klasyfikuje nieruchomości inwestycyjne na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. W trakcie I półrocza 2016 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3.

Uzgodnienie bilansu otwarcia i zamknięcia wartości godziwej przedstawiono poniżej:

|  | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b>     |
|--|-------------------|-----------------------|
|  | <i>Niebadane</i>  | <i>Przekształcone</i> |
| <b>Stan na początek okresu (Poziom 3)</b>  | <b>21 976</b>     | <b>22 960</b>         |
| Nabycie nieruchomości inwestycyjnej  | -                 | -                     |
| Zyski (straty) ujęte w rachunku zysków i strat   | -                 | (983)                 |
| Różnice kursowe  | 13                | (1)                   |
| <b>Stan na koniec okresu (Poziom 3)</b>  | <b>21 989</b>     | <b>21 976</b>         |
| Niezrealizowane zyski (straty) w okresie rozpoznane w rachunku zysków i strat (jako pozostałe koszty operacyjne) | -                 | (983)                 |

#### 24. Pozostałe aktywa finansowe

|   | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b>     |
|---|-------------------|-----------------------|
|   | <i>Niebadane</i>  | <i>Przekształcone</i> |
| <b>Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności</b> | <b>10 859</b>     | <b>15 747</b>         |
| Kaucje pod gwarancje bankowe                      | 10 859            | 15 747                |
| <b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>     | <b>45 829</b>     | <b>44 646</b>         |
| Aktywa finansowe z tytułu umowy koncesyjnej       | 45 829            | 44 646                |
| <b>Razem</b>                                      | <b>56 688</b>     | <b>60 394</b>         |
| w tym:  |                   |                       |
| - zaliczane do aktywów trwałych                   | 46 948            | 45 564                |
| - zaliczane do aktywów obrotowych                 | 9 740             | 14 830                |

W pierwszej połowie 2016 roku nie nastąpiła utrata wartości poszczególnych składników aktywów finansowych.

Szczegółowe informacje dotyczące aktywa finansowego z tytułu umowy koncesyjnej Grupa zaprezentowała w nocie 9.24, 26 oraz 53 dodatkowych informacji i objaśnień do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015. Grupa rozlicza powyższe aktywo finansowe z tytułu umowy koncesyjnej zgodnie z KIMSF 12.

#### 25. Zapasy

|   | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b>     |
|---|-------------------|-----------------------|
|   | <i>Niebadane</i>  | <i>Przekształcone</i> |
| Materiały                                   | 65 636            | 47 785                |
| Półprodukty i produkty w toku               | 25 936            | 22 802                |
| Produkty gotowe                             | 1 332             | 490                   |
| Towary                                      | 19 872            | 14 945                |
| <b>Razem, zapasy brutto</b>                 | <b>112 776</b>    | <b>86 022</b>         |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</b> | <b>(1 931)</b>    | <b>(1 194)</b>        |
| Materiały                                   | 63 754            | 46 639                |
| Półprodukty i produkty w toku               | 25 936            | 22 802                |
| Produkty gotowe                             | 1 304             | 463                   |
| Towary                                      | 19 851            | 14 924                |
| <b>Razem zapasy netto</b>                   | <b>110 845</b>    | <b>84 828</b>         |

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

|   | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b>     |
|---|-------------------|-----------------------|
|   | <i>Niebadane</i>  | <i>Przekształcone</i> |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem</b>           | <b>416 282</b>    | <b>237 011</b>        |
| Dyskonto należności   | -                 | -                     |
| <b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>                           | <b>416 282</b>    | <b>237 011</b>        |
| <b>w tym:</b>   |                   |                       |
| - należności od jednostek powiązanych   | 295               | 194                   |
| Należności budżetowe  | 6 186             | 6 124                 |
| Należności dochodzone na drodze sądowej   | 2 726             | 2 847                 |
| Pozostałe należności od osób trzecich   | 5 023             | 4 491                 |
| Należności z tyt. wpłaconych wadium   | 5 620             | 240                   |
| Kwoty zatrzymane  | 23 877            | 16 223                |
| Zapłacone zaliczki  | 1 273             | 1 589                 |
| <b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b> | <b>460 987</b>    | <b>268 526</b>        |
| Odpisy aktualizujące wartość należności   | (22 318)          | (21 661)              |
| <b>Razem</b>  | <b>438 669</b>    | <b>246 864</b>        |

**27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

|  | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b>     |
|--|-------------------|-----------------------|
|  | <i>Niebadane</i>  | <i>Przekształcone</i> |
| Środki pieniężne w kasie                 | 166               | 124                   |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 23 386            | 96 223                |
| Inne środki pieniężne - lokaty           | 21 258            | 155 088               |
| <b>Razem</b>                             | <b>44 810</b>     | <b>251 435</b>        |

**28. Kontrakty budowlane**

|  | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b>     |
|--|-------------------|-----------------------|
|  | <i>Niebadane</i>  | <i>Przekształcone</i> |
| Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania | 50 073            | 64 780                |
| Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi | 28 073            | 17 643                |
| Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów                       | 934               | 1 109                 |
| Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów                        | 3 041             | 1 560                 |
| Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach                                | 44 696            | 41 882                |
| Ujęcie w bilansie:   |                   |                       |
| <i>wśród aktywów trwałych</i>  |                   |                       |
| <b>Kontrakty budowlane</b>   | <b>3 263</b>      | <b>2 527</b>          |
| <i>wśród aktywów obrotowych</i>  |                   |                       |
| <b>Kontrakty budowlane</b>   | <b>25 744</b>     | <b>16 225</b>         |
| <i>wśród zobowiązań krótkoterminowych</i>                                    |                   |                       |
| <b>Kontrakty budowlane</b>   | <b>97 810</b>     | <b>108 223</b>        |



**29. Kapitał podstawowy**

Kapitał podstawowy:

|                      | <b>30.06.2016</b>           | <b>31.12.2015</b>           |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                      | <i>Niebadane</i>            | <i>Przekształcone</i>       |
|                      | Wartość<br>nominalna 0,8 zł | Wartość<br>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.

**30. Udziały niesprawujące kontroli**

|   | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b>     |
|---|-------------------|-----------------------|
|   | <i>Niebadane</i>  | <i>Przekształcone</i> |
| <b>Stan na początek okresu</b>  | <b>3 950</b>      | <b>2 593</b>          |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>  | <b>98</b>         | <b>1 719</b>          |
| - udział w całkowitych dochodach za okres   | 92                | 1 699                 |
| - zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli | -                 | 20                    |
| - inne  | 6                 | -                     |
| <b>Zmniejszenia, w tym:</b>   | <b>(582)</b>      | <b>(362)</b>          |
| - wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym  | (582)             | (358)                 |
| - inne  | -                 | (4)                   |
| <b>Stan na koniec okresu</b>  | <b>3 466</b>      | <b>3 950</b>          |

Po przeprowadzonej analizie Zarząd Jednostki dominującej zdecydował, iż kwoty kapitałów przypadających na udziały niesprawujące kontroli są niematerialne w związku z czym w niniejszym sprawozdaniu nie są prezentowane szczegółowe informacje dotyczące udziałów niesprawujących kontroli zgodnie z MSSF 12.

**31. Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe**

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

| Nazwa spółki                | Pożyczkodawca,<br>Kredytodawca | Rodzaj<br>pożyczki,<br>kredytu          | Kwota wg.<br>umowy w |                 | Końcowy<br>termin<br>spłaty | Główne zasady<br>naliczania<br>odsetek | Kwota<br>kredytu<br>pozostała<br>do spłaty |
|-----------------------------|--------------------------------|---|----------------------|-----------------|-----------------------------|--|--|
|                             |                                |   | walucie<br>(w tys.)  | Waluta<br>umowy |                             |  |  |
| Trakcja PRKi<br>S.A.        | PKO BP S.A.                    | obrotowy                                | 44 000               | PLN             | 03.07.2016                  | WIBOR 1M +<br>marża                    | -  |
| Trakcja PRKi<br>S.A.        | mLeasing                       | pożyczka<br>inwestycyjna                | 22 400               | PLN             | 16.09.2019                  | WIBOR 1M +<br>marża                    | 15 431                                     |
| Trakcja PRKi<br>S.A.        | mBank S.A.                     | kredyt w<br>rachunku<br>bieżącym        | 20 000               | PLN             | 28.04.2017                  | WIBOR O/N +<br>marża                   | -  |
| Trakcja PRKi<br>S.A.        | mBank S.A.                     | obrotowy                                | 50 000               | PLN             | 28.04.2017                  | WIBOR 1M +<br>marża                    | -  |
| AB Kauno Tiltai             | Nordea Dnb                     | obrotowy                                | 14 000               | EUR             | 31.08.2017                  | EURIBOR 3M +<br>marża                  | 5  |
| AB Kauno Tiltai             | Nordea                         | obrotowy                                | 2 000                | EUR             | 30.06.2017                  | EURIBOR 1M +<br>marża                  | 3 598                                      |
| AB Kauno Tiltai             | Dnb                            | obrotowy                                | 2 000                | EUR             | 30.06.2017                  | EURIBOR 3M +<br>marża                  | 3 638                                      |
| AB Kauno Tiltai             | Nordea Dnb                     | inwestycyjny                            | 3 339                | EUR             | 01.04.2017                  | EURIBOR 3M +<br>marża                  | 7 399                                      |
| AB Kauno Tiltai             | Nordea Dnb                     | obrotowy                                | 2 000                | EUR             | 14.01.2020                  | EURIBOR 3M +<br>marża                  | 7 081                                      |
| UAB Palangos<br>aplinskėlis | SEB Bank                       | celowy na<br>realizację<br>projektu     | 8 500                | EUR             | 31.05.2028                  | EURIBOR 3M +<br>marża                  | 36 178                                     |
| UAB Pletros<br>investicijos | Šiaulių plentas<br>UAB         | pożyczka od<br>pozostałych<br>jednostek | 363                  | EUR             | 31.12.2028                  | oprocentowanie<br>stałe                | 1 232                                      |
| <b>Razem</b>                |                                |   |                      |                 |                             |  | <b>74 562</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>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b>     |
|---|-------------------|-----------------------|
|   | <i>Niebadane</i>  | <i>Przekształcone</i> |
| Kredyty bankowe                                 | 40 474            | 47 440                |
| - kredyt inwestycyjny                           | -                 | 7 115                 |
| - kredyt obrotowy                               | 5 311             | 5 966                 |
| - celowy na realizację projektu                 | 35 163            | 34 358                |
| Pożyczki od jednostek pozostałych               | 12 226            | 14 442                |
| - pożyczka inwestycyjna                         | 11 032            | 14 442                |
| - pożyczka od podmiotów trzecich                | 1 194             | -                     |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego | 26 259            | 27 613                |
| <b>Razem</b>                                    | <b>78 959</b>     | <b>89 494</b>         |

Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe:

|  | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b>     |
|--|-------------------|-----------------------|
|  | <i>Niebadane</i>  | <i>Przekształcone</i> |
| Kredyty bankowe  | 17 425            | 9 356                 |
| - kredyt inwestycyjny                                  | 7 399             | 7 115                 |
| - kredyt obrotowy                                      | 9 011             | 1 291                 |
| - celowy na realizację projektu                        | 1 015             | 950                   |
| Pożyczki od jednostek pozostałych                      | 4 437             | 4 429                 |
| - pożyczka inwestycyjna                                | 4 399             | 4 429                 |
| - pożyczka od podmiotów trzecich                       | 38                | -                     |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego        | 8 184             | 7 840                 |
| <b>Razem</b>   | <b>30 046</b>     | <b>21 625</b>         |
| <b>Razem, oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki</b> | <b>109 005</b>    | <b>111 119</b>        |

### 32. 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.

### 33. Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe

W pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe” krótkoterminowe Grupa prezentuje zobowiązanie z tytułu faktoringu. Grupa na dzień 30 czerwca 2016 roku nie posiadała zobowiązania z tyt. faktoringu. Grupa zawarła umowę faktoringu z regresem, limit finansowania przewidziany umową został zmniejszony ze 100 000 tys. zł do 50 000 tys. zł w 2016 roku. Odsetki faktoringowe naliczane są w oparciu o zmienną stawkę WIBOR O/N, powiększoną o stałą marżę faktora.

### 34. Pochodne instrumenty finansowe

*Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne i stosowanie rachunkowości zabezpieczeń*

Rachunkowości zabezpieczeń nie jest stosowana przez Polskie Spółki należące do Grupy Trakcja PRKiI, natomiast stosuje ją litewska część grupy Trakcja czyli Spółki z grupy AB Kauno Tiltai - AB Kauno Tiltai i UAB Palangos aplinkkelis.

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.

W dniach 8 i 14 października 2015 roku spółka zależna od Emitenta, tj. AB Kauno Tiltai zawarła dwie transakcje 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 powiązań zabezpieczających została ustalona na dzień 14 stycznia 2020 roku.

Wartość godziwa kontraktów IRS obliczana jest jako wartość bieżąca szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych na podstawie obserwacji krzywych dochodowości. W ciągu I półrocza 2016 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku wpływ wyceny powyższych instrumentów zabezpieczających na zobowiązania długoterminowe wyniósł 2 484 tys. zł oraz wpływ na pozostałe dochody całkowite był ujemny i wyniósł 1 895 tys. zł.

Grupa dokonała w okresie I półrocza 2016 roku oceny efektywności zabezpieczenia zawartych 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 nowych kontraktów interest rate swap (IRS), jak i nie zawierała kontraktów na instrumenty pochodne w celach spekulacyjnych. Za wyjątkiem wyżej opisanych instrumentów IRS Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem, a w związku z faktem, że Grupa nie jest stroną innych kontaktów na instrumenty pochodne w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem i żadne pochodne instrumenty finansowe nie były wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Grupa klasyfikuje pochodne instrumenty finansowe na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej. W trakcie I półrocza 2016 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3. Szczegóły dotyczące klasyfikacji wg poziomów zostały przedstawione w nocie 38.

**35. Rezerwy**

|  | <u>Rezerwy</u> |
|--|----------------|
| <b>Na dzień 1.01.2016 r.</b>                           | <b>32 892</b>  |
| <i>Badane</i>  |                |
| Utworzenie   | 24 567         |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 587            |
| Wykorzystanie  | (19 662)       |
| Rozwiązanie  | (906)          |
|  | <hr/>          |
| <b>Na dzień 30.06.2016 r.</b>                          | <b>37 478</b>  |
| <i>Niebadane</i>                                       |                |
| w tym:   |                |
| - część długoterminowa                                 | 18 754         |
| - część krótkoterminowa                                | 18 724         |

W trakcie pierwszego półrocza 2016 roku Grupa utworzyła rezerwy na roboty poprawkowe w kwocie 13 319 tys. zł. w związku z kończącymi się kontraktami budowlanymi.

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

Nie dotyczy.

**37. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

|  | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b>     |
|--|-------------------|-----------------------|
|  | <i>Niebadane</i>  | <i>Przekształcone</i> |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem                     | 254 788           | 251 948               |
| Dyskonto zobowiązań  | -                 | -                     |
| <b>Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu</b>     | <b>254 788</b>    | <b>251 948</b>        |
| w tym:   |                   |                       |
| - zobowiązania wobec jednostek powiązanych                                     | 2 018             | 2 495                 |
| Kwoty zatrzymane   | 21 462            | 19 369                |
| Zobowiązania budżetowe   | 10 189            | 8 562                 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń  | 6 764             | 4 718                 |
| Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich                                     | 935               | 3 494                 |
| Z tytułu dywidend i innych wypłat z zysku                                      | 17 618            | 10                    |
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem</b> | <b>311 756</b>    | <b>288 100</b>        |

|  | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b>     |
|--|-------------------|-----------------------|
|  | <i>Niebadane</i>  | <i>Przekształcone</i> |
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymane przed zdyskontowaniem</b>    |                   |                       |
| Wymagalne do 12 miesięcy   | 271 840           | 262 602               |
| Wymagalne powyżej 12 miesięcy  | 4 410             | 8 715                 |
| <b>Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymane po zdyskontowaniu</b> | <b>276 250</b>    | <b>271 316</b>        |

**38. Wartość godziwa instrumentów finansowych**

W I półroczu 2016 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 i EURIBOR, stąd też ich wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej.

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

W trakcie I półrocza 2016 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej.

**39. 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 2016 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 2015.

| Pozycje bilansu wyceniane<br>w wartości godziwej | Poziom 1   |            | Poziom 2   |            | Poziom 3   |            |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|  | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Pochodne instrumenty<br>finansowe (zobowiązania) | -          | -          | 8 327      | 5 843      | -          | -          |
| Nieruchomości inwestycyjne                       | -          | -          | -          | -          | 21 989     | 21 976     |
| Nieruchomości biurowe                            | -          | -          | -          | -          | 15 772     | 15 772     |
| Nieruchomości gruntowe                           | -          | -          | -          | -          | 2 300      | 2 287      |
| Złoża kruszywa naturalnego                       | -          | -          | -          | -          | 3 917      | 3 917      |

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

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

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

W trakcie I półrocza 2016 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej.

**40. 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 2016 roku nie wystąpiły zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych, które wpłynęłyby w istotny sposób na wartość godziwą aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych.

**41. Zmiana stanu odpisów aktualizujących**

|  | Rzeczowe<br>aktywa<br>trwałe | Wartości<br>niematerialne | Wartość<br>firmy | Zapasy       | Należności    | Razem         |
|--|------------------------------|---------------------------|------------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Na dzień 1.01.2016 r.</b>                           | <b>792</b>                   | -                         | <b>49 733</b>    | <b>1 194</b> | <b>21 661</b> | <b>73 380</b> |
| <i>Przekształcone</i>                                  |                              |                           |                  |              |               |               |
| Utworzenie   | -                            | -                         | -                | 1 055        | 1 188         | 2 243         |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | -                            | -                         | -                | 18           | 2             | 20            |
| Wykorzystanie  | -                            | -                         | -                | -            | (129)         | (129)         |
| Rozwiązanie  | -                            | -                         | -                | (336)        | (404)         | (740)         |
| <b>Na dzień 30.06.2016 r.</b>                          | <b>792</b>                   | -                         | <b>49 733</b>    | <b>1 931</b> | <b>22 318</b> | <b>74 774</b> |
| <i>Niebadane</i>                                       |                              |                           |                  |              |               |               |

**42. 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>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b>     |
|---|-------------------|-----------------------|
|   | <i>Niebadane</i>  | <i>Przekształcone</i> |
| Aktywa obrotowe   | 10 612            | 19 744                |
| w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty                      | 278               | 3 231                 |
| Aktywa trwałe   | 23 923            | 24 030                |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                  | 6 358             | 14 266                |
| w tym oprocentowane kredyty i pożyczki                        | 1 456             | 2 094                 |
| Zobowiązania długoterminowe                                   | 1 270             | 1 230                 |
| w tym rezerwa z tytułu podatku odroczonego                    | 470               | 1 157                 |
| <b>Kapitał własny</b>   | <b>26 907</b>     | <b>28 279</b>         |
| Udział Grupy w kapitale zakładowym wspólnego przedsięwzięcia  | 50%               | 50%                   |
| <b>Wartość bilansowa udziałów we wspólnym przedsięwzięciu</b> | <b>13 454</b>     | <b>14 140</b>         |

|  | <b>1.01.2016 -<br/>30.06.2016</b> | <b>1.01.2015 -<br/>30.06.2015</b> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
|  | <i>Niebadane</i>                  | <i>Niebadane</i>                  |
| Przychody ze sprzedaży   | 10 290                            | 13 675                            |
| Koszty operacyjne  | 11 838                            | 13 461                            |
| w tym umorzenie i amortyzacja  | 1 570                             | 1 385                             |
| Przychody finansowe  | 112                               | 326                               |
| w tym przychody z tytułu odsetek   | 4                                 | 13                                |
| Koszty finansowe   | 294                               | 320                               |
| w tym koszty z tytułu odsetek  | 28                                | 40                                |
| Podatek dochodowy  | (296)                             | 398                               |
| <b>Wynik netto z działalności kontynuowanej</b>  | <b>(1 368)</b>                    | <b>(179)</b>                      |
| Wynik netto z działalności zaniechanej   | -                                 | -                                 |
| Inne całkowite dochody   | -                                 | -                                 |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>  | <b>(1 368)</b>                    | <b>(179)</b>                      |
| Udział Grupy w wyniku netto z działalności kontynuowanej wspólnego przedsięwzięcia (50%) | (684)                             | (89)                              |
| Udział Grupy w całkowitych dochodach ogółem wspólnego przedsięwzięcia (50%)              | (684)                             | (89)                              |

Na dzień 30 czerwca 2016 roku spółka BTW posiadała następujące zobowiązania warunkowe:

- weksle własne w kwocie 1 748 tys. zł (31.12.2015 roku: 2 000 tys. zł);
- cesje z polis ubezpieczeniowych w łącznej kwocie 10 408 tys. zł (31.12.2015 roku: 10 210 tys. zł);
- udzielone gwarancje w kwocie 324 tys. zł (31.12.2015 roku: 266 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 2016 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 45 287 tys. zł., zaś wartość kosztów wynosi 44 720 tys. zł.

Grupa nie ujęła w bilansie na dzień 30 czerwca 2016 roku należności z tytułu dostaw i usług przypadających na partnerów konsorcjów w kwocie 59 568 tys. zł (31.12.2015 roku: 37 410 tys. zł) oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług przypadających na partnerów konsorcjów w kwocie 70 097 tys. zł (31.12.2015 roku: 47 537 tys. zł).

#### 43. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

|   | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b>     |
|---|-------------------|-----------------------|
|   | <i>Niebadane</i>  | <i>Przekształcone</i> |
| Środki pieniężne w kasie  | 166               | 124                   |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych                            | 22 427            | 95 294                |
| Inne środki pieniężne - lokaty                                      | 21 258            | 155 088               |
| Inne środki pieniężne-rachunek escrow                               | 959               | 928                   |
| <b>Razem</b>  | <b>44 810</b>     | <b>251 435</b>        |
| Lokaty korygujące wartość środków pieniężnych na koniec okresu      | -                 | -                     |
| <b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>                     | <b>44 810</b>     | <b>251 435</b>        |
| Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych        | (2 436)           | (118)                 |
| <b>Środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych</b> | <b>42 374</b>     | <b>251 317</b>        |



Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2016 roku dotyczą zablokowanych rachunków projektów deweloperskich 2 436 tys. zł.

#### 44. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

|  | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b>     |
|--|-------------------|-----------------------|
|  | <i>Niebadane</i>  | <i>Przekształcone</i> |
| <b>Należności warunkowe</b>                |                   |                       |
| <b>Od jednostek powiązanych z tytułu:</b>  | -                 | <b>809</b>            |
| Otrzymanych gwarancji i poręczeń           | -                 | 809                   |
| <b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b> | <b>76 760</b>     | <b>98 049</b>         |
| Otrzymanych gwarancji i poręczeń           | 70 203            | 92 547                |
| Weksle otrzymane pod zabezpieczenie        | 6 557             | 5 502                 |
| <b>Razem należności warunkowe</b>          | <b>76 760</b>     | <b>98 859</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>2 426 355</b>  | <b>2 717 007</b>      |
| Udzielonych gwarancji i poręczeń           | 539 766           | 563 859               |
| Weksli własnych                            | 492 889           | 439 152               |
| Hipoteki                                   | 146 858           | 151 067               |
| Cesji wierzytelności                       | 1 142 355         | 1 456 182             |
| Cesji z polisy ubezpieczeniowej            | 47 603            | 41 586                |
| Kaucji                                     | 19 949            | 28 419                |
| Pozostałych zobowiązań                     | 36 935            | 36 743                |
| <b>Razem zobowiązania warunkowe</b>        | <b>2 426 355</b>  | <b>2 717 816</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.

Poza wyżej wymienionymi należnościami i zobowiązaniami warunkowymi Grupa na dzień 30 czerwca 2016 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 519 tys. zł (31.12.2015 roku: 1 310 tys. zł) wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę. W przypadku naruszenia przez menadżera jego obowiązków określonych w art. 1 Umowy o Zakazie Konkurencji, menadżer zapłaci na rzecz Grupy w trybie natychmiastowym bez jakiegokolwiek wypowiedzenia lub żądania ze strony Grupy karę umowną w wysokości równowartości w złotych polskich 25.000 EURO za każde naruszenie oraz równowartości w złotych polskich 1.000 EURO za każdy dzień, w którym takie naruszenie będzie miało miejsce lub będzie kontynuowane. Zobowiązania warunkowe wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę. Na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosiły 8 530 tys. zł (31 grudnia 2015 roku: 8 672 tys. zł).

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (np. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce 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 2016 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.

#### **45. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2016 roku**

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania z działalności Grupy Trakcja, to jest do dnia 30 sierpnia 2016 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia.

#### **46. 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.

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

W I półroczu 2016 roku Grupa nie dokonała zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania.

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

W I półroczu 2016 roku Grupa nie dokonała emisji, wykupu lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

#### **49. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy**

W okresie I półrocza 2016 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę Trakcja PRKił S.A.

W dniu 16 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę, aby zysk Spółki za rok 2015 w wysokości 35 161 377,61 złotych przeznaczyć:

- w kwocie 17 475 846,32 złotych (tj. 0,34 zł na jedną akcję) na wypłatę dywidendy,
- w kwocie 17 685 531,29 złotych na kapitał zapasowy.

Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 51 399 548.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło dzień dywidendy na 24 czerwca 2016 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 8 lipca 2016 roku.

#### **50. Istotne sprawy sądowe i sporne**

Według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka oraz jej podmioty zależne nie były stroną toczących się postępowań sądowych, arbitrażowych lub przed organem administracji publicznej, których wartość pojedynczo stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Trakcji PRKił S.A. Jednocześnie Spółka informuje, iż łączna wartość postępowań dotyczących jej wierzytelności i zobowiązań stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki. W grupie wierzytelności łączna wartość postępowań wynosi 61 160 780,53 zł, a w grupie zobowiązań wynosi 5 414 564,74 zł.

#### **Największe postępowanie z grupy wierzytelności:**

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

Spółka Trakcja S.A. w Warszawie połączyła się ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. we Wrocławiu. W wyniku tego połączenia następcą prawnym obu spółek jest Trakcja PRKił S.A. w Warszawie. W związku z ogłoszeniem przez Sąd Rejonowy dla Warszawy – Pragi Północ w Warszawie upadłości spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. (dalej: „PNI”) z możliwością zawarcia układu, spółka Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych i Inżynieryjnych S.A. we Wrocławiu złożyła do sądu upadłościowego zgłoszenie wierzytelności Spółki z dnia 20 listopada 2012 roku. Zgłoszenie dotyczyło wierzytelności w łącznej kwocie

55 664 100,89 zł, obejmujących należność główną, odsetki wymagalne do dnia ogłoszenia upadłości oraz naliczone kary umowne.

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

#### **Największe postępowanie z grupy zobowiązań:**

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

Eiffage Polska Koleje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w dniu 15 maja 2015 roku wniosła pozew o zapłatę na kwotę 1 634 833,00 zł przeciwko Trakcji PRKił S.A. dochodząc zapłaty wynagrodzenia z tytułu poniesionych dodatkowych kosztów w przedłużonym czasie Umowy. Spółka złożyła odpowiedź na pozew, a obecnie sprawa jest w toku. Jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

#### **Inne postępowania:**

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

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

Poza postępowaniami opisanymi powyżej, które są zawarte w kwotach podanych na początku noty w ramach Grupy prowadzone są także inne sprawy sporne:

##### *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.

##### *AB Kauno Tiltai*

Przeciwko Konsorcjum, w skład którego wchodzi Spółka zależna AB Kauno Tiltai, został skierowany pozew sądowy przez Inwestora AB Lietuvos geležinkeliai na łączną kwotę 66 336 281,54 zł (14 989 556,33 EUR). Inwestor wystąpił z roszczeniem przeciwko AB Kauno Tiltai o naliczenie kary umownej za opóźnienie w realizacji robót. Udział Grupy Trakcja w ewentualnych zobowiązaniach mogących wyniknąć z niniejszego postępowania wynosi 65 %. Obecnie sprawa jest zawieszona z uwagi na konieczność wykonania ekspertyzy. W wyniku analizy ryzyk związanych z trwającym postępowaniem sądowym Grupa w roku 2015 utworzyła rezerwę związaną z tym postępowaniem. W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku odbyło się posiedzenie sądu, na którym sąd rozpoczął proces wyboru biegłego mającego pomóc w rozstrzygnięciu sprawy. W związku z przedłużaniem się procesu powołania biegłego i z brakiem jakichkolwiek innych zmian w przedmiocie postępowania Grupa na dzień 30 czerwca 2016 roku postanowiła o utrzymaniu rezerwy na niezmienionym poziomie od dnia 31 grudnia 2015 roku. Grupa odstąpiła od dokonywania pozostałych ujawnień dotyczących niniejszej sprawy sądowej powołując się na paragraf 92 MSR 37.

**51. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

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

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi 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.                                  | 1.01.2016 - 30.06.2016        | -                                       | 973                             | -                          | -                       | -  | -   |
|   | 1.01.2015 - 30.06.2015        | -                                       | 1 115                           | -                          | -                       | -  | -   |
| <b>Wspólne przedsięwzięcia:</b>             |                               |   |                                 |                            |                         |  |   |
| BTW Sp. z o.o.                              | 1.01.2016 - 30.06.2016        | 548                                     | 3 443                           | -                          | -                       | -  | -   |
|   | 1.01.2015 - 30.06.2015        | 315                                     | 1 974                           | -                          | -                       | -  | -   |
| <b>Razem</b>                                | <b>1.01.2016 - 30.06.2016</b> | <b>548</b>                              | <b>4 416</b>                    | <b>-</b>                   | <b>-</b>                | <b>-</b>                                       | <b>-</b>                                    |
|   | <b>1.01.2015 - 30.06.2015</b> | <b>315</b>                              | <b>3 089</b>                    | <b>-</b>                   | <b>-</b>                | <b>-</b>                                       | <b>-</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 netto od podmiotów powiązanych | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | Udzielone pożyczki | Pożyczki otrzymane |
|---|-------------------|---|--|--------------------|--------------------|
| <b>Akcjonariusze Jednostki dominującej:</b> |                   |   |  |                    |                    |
| COMSA S.A.                                  | 30.06.2016        | -   | 974                                      | -                  | -                  |
|   | 31.12.2015        | -   | 1 011                                    | -                  | -                  |
| <b>Wspólne przedsięwzięcia:</b>             |                   |   |  |                    |                    |
| BTW Sp. z o.o.                              | 30.06.2016        | 295                                       | 1 044                                    | -                  | -                  |
|   | 31.12.2015        | 194                                       | 1 484                                    | -                  | -                  |
| <b>Razem</b>                                | <b>30.06.2016</b> | <b>295</b>                                | <b>2 018</b>                             | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
|   | <b>31.12.2015</b> | <b>194</b>                                | <b>2 495</b>                             | <b>-</b>           | <b>-</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.

## 52. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

| Wynagrodzenie Zarządu Spółki                         | Za okres 6 miesięcy zakończony |                      |                         |                      |
|--|--------------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
|  | 30.06.2016                     |                      | 30.06.2015              |                      |
|  | W Jednostce dominującej        | W spółkach zależnych | W Jednostce dominującej | W spółkach zależnych |
| Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 2 676                          | 1 739                | 6 004                   | 1 068                |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia                  | -                              | -                    | 380                     | -                    |
| Pozostałe świadczenia długoterminowe                 | -                              | -                    | -                       | -                    |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy      | 1 530                          | -                    | 1 643                   | -                    |
| Płatności na bazie akcji                             | -                              | -                    | -                       | -                    |
| <b>Razem</b>   | <b>4 206</b>                   | <b>1 739</b>         | <b>8 027</b>            | <b>1 068</b>         |

| Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Spółki                 | Za okres 6 miesięcy zakończony |                      |                         |                      |
|--|--------------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
|  | 30.06.2016                     |                      | 30.06.2015              |                      |
|  | W Jednostce dominującej        | W spółkach zależnych | W Jednostce dominującej | W spółkach zależnych |
| Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 143                            | 262                  | 219                     | 214                  |
| <b>Razem</b>   | <b>143</b>                     | <b>262</b>           | <b>219</b>              | <b>214</b>           |

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2016 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 2016 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 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 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 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku wykazujący zysk netto w wysokości **26 427** tys. złotych.
2. Sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku wykazujące dodatnie dochody całkowite ogółem w wysokości **26 986** tys. złotych.
3. Bilans na dzień 30 czerwca 2016 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **913 600** tys. złotych.
4. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **108 054** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę **9 510** 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 30 sierpnia 2016 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 2016 roku ...  | 19 |
| 4. Przychody ze sprzedaży.....   | 20 |
| 5. Pozostałe przychody operacyjne.....   | 20 |
| 6. Przychody finansowe .....   | 20 |
| 7. Koszty finansowe .....  | 21 |
| 8. Podatek dochodowy .....   | 21 |
| 9. Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody.....   | 22 |
| 10. Rzeczowe aktywa trwałe.....  | 22 |
| 11. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych i jednostkach konsolidowanych metodą praw własności .....   | 22 |
| 12. Nieruchomości inwestycyjne .....   | 23 |
| 13. Kontrakty budowlane.....   | 24 |
| 14. Zapasy .....   | 24 |
| 15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....   | 25 |
| 16. Kapitał podstawowy.....  | 25 |
| 17. Oprocentowane kredyty i pożyczki .....   | 25 |
| 18. Pozostałe zobowiązania finansowe.....  | 26 |
| 19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....   | 26 |
| 20. Rezerwy.....   | 27 |
| 21. Wartość godziwa instrumentów finansowych .....   | 27 |
| 22. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej .....  | 27 |
| 23. Informacje dotyczące zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania .  | 28 |
| 24. Zmiana stanu odpisów aktualizujących.....  | 28 |
| 25. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych .....  | 28 |
| 26. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe .....  | 29 |
| 27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....  | 30 |
| 28. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....  | 32 |
| 29. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2016 roku..... | 32 |

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

|   | Nota | 1.01.2016 -<br>30.06.2016 | 1.01.2015 -<br>30.06.2015 |
|---|------|---------------------------|---------------------------|
|   |      | <i>Niebadane</i>          | <i>Niebadane</i>          |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                         |      |                           |                           |
| Przychody ze sprzedaży                                  | 4    | 268 343                   | 346 042                   |
| Koszt własny sprzedaży                                  |      | (252 599)                 | (314 099)                 |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                |      | <b>15 744</b>             | <b>31 943</b>             |
| Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji              |      | (941)                     | (751)                     |
| Koszty ogólnego zarządu                                 |      | (12 494)                  | (20 050)                  |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 5    | 1 921                     | 1 105                     |
| Pozostałe koszty operacyjne                             |      | (338)                     | (693)                     |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>         |      | <b>3 892</b>              | <b>11 554</b>             |
| Przychody finansowe                                     | 6    | 25 514                    | 17 642                    |
| Koszty finansowe  | 7    | (2 147)                   | (4 117)                   |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                             |      | <b>27 259</b>             | <b>25 079</b>             |
| Podatek dochodowy                                       | 8    | (832)                     | (2 367)                   |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> |      | <b>26 427</b>             | <b>22 712</b>             |
| <b>Działalność zaniechana</b>                           |      |                           |                           |
| Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej |      | -                         | -                         |
| <b>Zysk (strata) netto za okres</b>                     |      | <b>26 427</b>             | <b>22 712</b>             |
| <b>Zysk (strata) netto w zł na jedną akcję</b>          |      |                           |                           |
| - podstawowy  |      | 0,51                      | 0,44                      |
| - rozwodniony   |      | 0,51                      | 0,44                      |

## SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

|  | Nota | 1.01.2016 -<br>30.06.2016 | 1.01.2015 -<br>30.06.2015 |
|--|------|---------------------------|---------------------------|
|  |      | <i>Niebadane</i>          | <i>Niebadane</i>          |
| <b>Zysk (strata) netto za okres</b>  |      | <b>26 427</b>             | <b>22 712</b>             |
| <b>Inne całkowite dochody:</b>   |      |                           |                           |
| <b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</b> |      | <b>559</b>                | <b>(764)</b>              |
| Zyski (straty) aktuarialne   |      | 559                       | (764)                     |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>  | 9    | 559                       | (764)                     |
| <b>DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES</b>  |      | <b>26 986</b>             | <b>21 948</b>             |

**BILANS**

| <b>AKTYWA</b>  | <b>Nota</b> | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b>     |
|--|-------------|-------------------|-----------------------|
|  |             | <i>Niebadane</i>  | <i>Przekształcone</i> |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |             | <b>620 138</b>    | <b>619 661</b>        |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 10          | 120 524           | 117 408               |
| Wartości niematerialne   |             | 55 007            | 55 567                |
| Nieruchomości inwestycyjne                                       | 12          | 17 602            | 17 602                |
| Inwestycje w jednostce współkontrolowanej                        | 11          | 2 008             | 2 008                 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych                               | 11          | 412 732           | 412 572               |
| Pozostałe aktywa finansowe                                       |             | 4 787             | 4 671                 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                              | 8           | 5 623             | 6 587                 |
| Rozliczenia międzyokresowe                                       |             | 1 855             | 3 246                 |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   |             | <b>293 462</b>    | <b>299 500</b>        |
| Zapasy   | 14          | 50 850            | 31 283                |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 15          | 180 803           | 101 581               |
| Pozostałe aktywa finansowe                                       |             | 10 345            | 11 828                |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               |             | 27 971            | 136 025               |
| Rozliczenia międzyokresowe                                       |             | 7 043             | 7 206                 |
| Kontrakty budowlane  | 13          | 13 388            | 8 515                 |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży                                 |             | 3 062             | 3 062                 |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                                     |             | <b>913 600</b>    | <b>919 161</b>        |
| <b>PASYWA</b>  |             |                   |                       |
| <b>Kapitał własny</b>  |             | <b>622 837</b>    | <b>613 327</b>        |
| Kapitał podstawowy   | 16          | 41 120            | 41 120                |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej      |             | 309 984           | 309 984               |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                    |             | 6 295             | 6 295                 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                     |             | 239 011           | 220 767               |
| Niepodzielony wynik finansowy                                    |             | 26 427            | 35 161                |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                                     |             | <b>622 837</b>    | <b>613 327</b>        |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               |             | <b>48 580</b>     | <b>47 399</b>         |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | 17          | 30 719            | 33 340                |
| Rezerwy  | 20          | 9 358             | 4 690                 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    |             | 8 503             | 9 369                 |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |             | <b>242 183</b>    | <b>258 435</b>        |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | 17          | 10 153            | 9 651                 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 19          | 176 441           | 182 398               |
| Rezerwy  | 20          | 7 448             | 6 189                 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    |             | 7 351             | 6 722                 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                        |             | -                 | 3 362                 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | 18          | -                 | 148                   |
| Rozliczenia międzyokresowe                                       |             | 242               | 150                   |
| Kontrakty budowlane  | 13          | 40 548            | 49 815                |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                                     |             | <b>913 600</b>    | <b>919 161</b>        |

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| Nota   | 1.01.2016 -<br>30.06.2016 | 1.01.2015 -<br>30.06.2015 |
|--|---------------------------|---------------------------|
|  | <i>Niebadane</i>          | <i>Niebadane</i>          |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>              |                           |                           |
| <b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>                     | <b>27 259</b>             | <b>25 079</b>             |
| <b>Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej</b>                       | -                         | -                         |
| <b>Korekty o pozycje:</b>  | <b>(135 578)</b>          | <b>22 035</b>             |
| Amortyzacja  | 5 865                     | 6 643                     |
| Różnice kursowe  | 246                       | (600)                     |
| Odsetki i dywidendy netto  | (24 245)                  | (12 942)                  |
| Zysk/strata na działalności inwestycyjnej                                    | 172                       | (262)                     |
| Zmiana stanu należności  | (76 697)                  | 134 617                   |
| Zmiana stanu zapasów   | (19 567)                  | (3 638)                   |
| Zmiana stanu zobowiązań  | (12 524)                  | (98 633)                  |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek                           | 1 646                     | (5 045)                   |
| Zmiana stanu rezerw  | 5 927                     | (1 617)                   |
| Zmiana stanu kontraktów budowlanych  | (14 139)                  | 10 496                    |
| Zapłacony podatek dochodowy  | (3 362)                   | (6 097)                   |
| Inne korekty   | 1 100                     | (887)                     |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                  | <b>(108 319)</b>          | <b>47 114</b>             |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>            |                           |                           |
| Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (5 672)                   | (4 207)                   |
| - nabycie  | (5 715)                   | (5 779)                   |
| - sprzedaż   | 43                        | 1 572                     |
| Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów  | (160)                     | -                         |
| - nabycie  | (160)                     | -                         |
| Aktywa finansowe   | 5 152                     | 2 240                     |
| - sprzedane lub zwrócone   | 6 802                     | 3 036                     |
| - nabyte   | (1 650)                   | (796)                     |
| Pożyczki   | (3 700)                   | 1 948                     |
| - zwrócone   | -                         | 1 948                     |
| - udzielone  | (3 700)                   | -                         |
| Otrzymane dywidendy  | 12 117                    | -                         |
| Odsetki uzyskane   | -                         | 244                       |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                | <b>7 737</b>              | <b>225</b>                |
| Splata pożyczek i kredytów   | (2 129)                   | (9 040)                   |
| Odsetki i prowizje zapłacone   | (1 241)                   | (3 143)                   |
| Wpływy (wydatki) z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych                 | (300)                     | (38 338)                  |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                      | (3 802)                   | (1 944)                   |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                   | <b>(7 472)</b>            | <b>(52 465)</b>           |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>                                      | <b>(108 054)</b>          | <b>(5 126)</b>            |
| Różnice kursowe netto  | -                         | -                         |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                   | <b>136 025</b>            | <b>14 113</b>             |
| Środki pieniężne na koniec okresu  | 27 971                    | 8 987                     |
| - w tym o ograniczonej możliwości dysponowania                               | 25 959                    | 940                       |

## 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>Przekształcone</i>                     |                    |   |                               |                              |                        |                               |               |                |
| <b>Na dzień 1.01.2016 r.</b>              | <b>41 120</b>      | <b>309 984</b>  | <b>6 295</b>                  | <b>(779)</b>                 | <b>221 546</b>         | <b>-</b>                      | <b>35 161</b> | <b>613 327</b> |
| Korekty błędów                            | -                  | -   | -                             | -                            | -                      | -                             | -             | -              |
| Zmiany zasad rachunkowości                | -                  | -   | -                             | -                            | -                      | -                             | -             | -              |
| <b>Na dzień 1.01.2016 r. po korektach</b> | <b>41 120</b>      | <b>309 984</b>  | <b>6 295</b>                  | <b>(779)</b>                 | <b>221 546</b>         | <b>-</b>                      | <b>35 161</b> | <b>613 327</b> |
| Wynik netto za okres                      | -                  | -   | -                             | -                            | -                      | -                             | 26 427        | 26 427         |
| Inne całkowite dochody za okres           | -                  | -   | -                             | 559                          | -                      | -                             | -             | 559            |
| Podział zysku                             | -                  | -   | -                             | -                            | 17 685                 | -                             | (17 685)      | -              |
| Wypłata dywidendy                         | -                  | -   | -                             | -                            | -                      | -                             | (17 476)      | (17 476)       |
| <b>Na dzień 30.06.2016 r. Niebadane</b>   | <b>41 120</b>      | <b>309 984</b>  | <b>6 295</b>                  | <b>(220)</b>                 | <b>239 231</b>         | <b>-</b>                      | <b>26 427</b> | <b>622 837</b> |
| <i>Badane</i>                             |                    |   |                               |                              |                        |                               |               |                |
| Na dzień 1.01.2015 r.                     | <b>41 120</b>      | <b>309 984</b>  | <b>12 604</b>                 | <b>(4 106)</b>               | <b>171 845</b>         | <b>-</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>-</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. Niebadane</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> |

|  | 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 |                               |                |
| <b>Badane</b>                              |                    |   |                               |                              |                        |                               |                |
| <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                       | -                  | -   | -                             | -                            | -                      | 35 161                        | 35 161         |
| Inne całkowite dochody za okres            | -                  | -   | -                             | (161)                        | -                      | -                             | (161)          |
| Podział zysku                              | -                  | -   | -                             | -                            | 49 797                 | (49 797)                      | -              |
| Przemieszczenia w ramach kapitału własnego | -                  | -   | (1 296)                       | 3 488                        | (2 192)                | -                             | -              |
| Rozliczenie nabycia udziałów PRK 7         | -                  | -   | (4 995)                       | -                            | 2 042                  | -                             | (2 953)        |
| Nieruchomości (nota 24)                    | -                  | -   | (18)                          | -                            | 54                     | -                             | 36             |
| <b>Na dzień 31.12.2015 r. Badane</b>       | <b>41 120</b>      | <b>309 984</b>  | <b>6 295</b>                  | <b>(779)</b>                 | <b>221 546</b>         | <b>35 161</b>                 | <b>613 327</b> |

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

Trakcja PRkil 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 2009 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 Inżynierskich S.A. jako spółką przejmowaną. Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte na dzień 31 grudnia 2013 roku w księgach rachunkowych spółki, na którą przeszedł majątek połączonych spółek, tj. Trakcja S.A., metodą łączenia udziałów.

W dniu 19 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmianę firmy Spółki z Trakcja S.A. na Trakcja PRkil S.A. Powyższa zmiana została zarejestrowana na mocy Uchwały nr 4 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 PRkil 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 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 sierpnia 2016 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 2016 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 2015. W I półroczu 2016 roku nie nastąpiły istotne zmiany w szacunkach księgowych, założeniach oraz w profesjonalnym osądzie kierownictwa, które podlegały weryfikacji na dzień bilansowy 30 czerwca 2016.

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 2015.

W I półroczu 2016 roku Spółka nie dokonała zmiany sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

##### *Klasyfikacja umów leasingowych*

Zarząd dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. Dodatkowe informacje zostały przedstawione w notach 8.2.4, 42 oraz 43 Dodatkowych informacji i objaśnień rocznego sprawozdania finansowego spółki Trakcja PRKiI za rok 2015.

##### *Nieruchomości inwestycyjne*

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

##### *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 powiązаныmi*

Jednostka dominującą sprawuje kontrolę nad spółkami zależnymi, jeżeli z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne zwroty, lub gdy ma prawa zmiennych zwrotów, oraz ma możliwość

wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy nad jednostką. Zarząd Spółki określa, iż sprawuje kontrolę nad poszczególnymi jednostkami na podstawie następujących elementów:

Trakcja PRKiI jest właścicielem 100% kapitału zakładowego PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. i sprawuje kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja PRKiI 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 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 99,70% kapitału zakładowego PEUiM Sp. z o.o. i sprawuje pełną kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja PRKiI stała się właścicielem spółki PEUiM poprzez zakup udziałów.

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

Trakcja PRKiI jest właścicielem 94,62% kapitału zakładowego PDM Białystok S.A. i sprawuje pełną kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja PRKiI stała się właścicielem spółki PDM Białystok 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 nocie 2 Dodatkowych informacji i objaśnień w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku.

### **Niepewność szacunków i założeń**

#### *Ujmowanie przychodów*

Przychody z wykonania niezakończonych usług budowlanej, w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego – po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w poprzednich okresach obrotowych – ustala się proporcjonalnie do stopnia jej zaawansowania, jeżeli stopień ten można wiarygodnie ustalić. Spółka mierzy zaawansowanie wykonania usługi metodą udziału kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi.

#### *Rezerwy na roboty poprawkowe*

Rezerwy na roboty poprawkowe zostały oszacowane na podstawie wiedzy dyrektorów poszczególnych budów (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 20.

#### *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.

#### *Wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych*

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczące odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. Wysokość zobowiązania zależy od wielu czynników, które są wykorzystywane jako założenia w metodzie aktuarialnej. Jednym z podstawowych założeń dla ustalenia wysokości zobowiązania jest stopa dyskontowa oraz średnio oczekiwany wzrost wynagrodzeń.

#### *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 2016 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 2016 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 aktywów finansowych*

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

#### *Podejście dotyczące inwestycji w AB Kauno Tiltai*

Spółka nie dokonuje indywidualnej identyfikacji kosztu nabycia poszczególnych spółek w ramach inwestycji dokonanej 19 kwietnia 2011 roku dotyczącej nabycia akcji/udziałów szeregu spółek tj. AB Kauno Tiltai, Lithold AB oraz Silentio Investments Sp. z o.o., która odbyła się na podstawie jednej umowy wspólnej dla całej transakcji. W ww. umowie określono łączny sposób zapłaty za cały pakiet nabywanych spółek, tym samym stwierdzając łączną cenę nabycia całego pakietu spółek, a nie każdej ze spółek oddzielnie. Spółka nie widzi praktycznej możliwości podzielenia zapłaconej ceny nabycia. Spółka dokonuje corocznego testu na utratę wartości tej inwestycji jako całości. Wartość bilansowa inwestycji w AB Kauno na dzień 30 czerwca 2016 roku została przedstawiona w nocie nr 11 niniejszego sprawozdania.

#### *Utrata wartości zapasów*

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów zgodnie z notą 8.8 dodatkowych informacji i objaśnień w sprawozdaniu finansowym za rok 2015. 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 24 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 24 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 21 i 22 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 2015.

## 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 2015 roku.

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą skróconego sprawozdania finansowego jest złoty polski, zaś zakładu spółki Trakcja PRKil S.A. w Bułgarii jest lew (BGN).

## 2.3. Zasady rachunkowości

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską. Prezentacja sprawozdania oparta jest na MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” 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.

Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w jej sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, opublikowanym w dniu 21 marca 2016 roku oraz w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy 2016 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 2016 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

### 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 16 maja 2016 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednolicenia 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 dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Standard ten ma na celu umożliwienie podmiotom stosującym MSSF po raz pierwszy, a które obecnie ujmują odroczone salda z działalności regulacyjnej zgodnie z ich poprzednimi ogólnie przyjętymi zasad rachunkowości, kontynuację ujmowania tych sald po przejściu na MSSF.

MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności nie ma zastosowania dla działalności Grupy.

- *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

Nowy ujednolicony standard został wydany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku (z dniem 11 września 2015 roku RMSR odroczyła datę wejścia w życie MSSF 15 na dzień 1 stycznia 2018 roku a z dniem 12 kwietnia 2016 roku RMSR doprecyzowała ten standard). Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, które odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów) jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych.

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. Grupa jest w trakcie analizy skutków wdrożenia nowego standardu.

- *MSSF 16 „Leasing”*

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

Grupa zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2019 roku.

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

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

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku (z dniem 17 grudnia 2015 roku RMSR odroczyła datę wejścia w życie zmian). Zmiany mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10 oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

Grupa zastosuje zmienione standardy od dnia zatwierdzenia go do stosowania przez UE.

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

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

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

Grupa zastosuje nowy standard od dnia zatwierdzenia go do stosowania przez UE.

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

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

Grupa zastosuje zmieniony standard od dnia 1 stycznia 2017 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony standard od dnia 1 stycznia 2017 roku.

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

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

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

### **Zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie**

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany do istniejących standardów, które zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie.

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

#### **Zmiany do standardów i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2016**

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2016 rok:

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

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

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Zmiana do MSR 19 Świadczenia pracownicze*

Zmiana została opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku, zatwierdzona w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później. Pomniejsze zmiany dotyczą zakresu zastosowania standardu do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych obliczanych jako stały procent wynagrodzenia).

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne*

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku, zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany dostarczają nowe wskazówki w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach mającego formę przedsięwzięcia.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Zmiany w MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku, zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany precyzują, że stosowanie metod opartych na przychodach do obliczania amortyzacji środka trwałego nie jest właściwe, ponieważ przychody uzyskane z działalności, która obejmuje wykorzystanie aktywów na ogół odzwierciedla czynniki inne niż konsumowanie korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów. Zmiany precyzują również, że przyjęcie przychodu jako podstawy pomiaru zużycia korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów niematerialnych jest co do zasady uważane za nieodpowiednie. Dopuszczalne są jednak odstępstwa od tej zasady w ściśle określonych okolicznościach.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku, zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany mają na celu przywrócenie metody praw własności jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych jednostek.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

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

### Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę

W okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2016 roku nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego w porównaniu do ujawnionych w sprawozdaniu Spółki za rok 2015, opublikowanym w dniu 21 marca 2016 roku.

W trakcie I półrocza 2016 Spółka dokonała korekty w bilansie dotyczącej prezentowania aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zmiana dotyczy skompensowania aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zdaniem Zarządu taka prezentacja w sposób bardziej rzetelny przedstawia pozycję bilansu.

W zatwierdzonym rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za okres 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku, Spółka zaprezentowała aktywo i rezerwę w pełnej wysokości. Zgodnie z przyjętą zmianą Spółka w niniejszym śródrocznym sprawozdaniu zaprezentowała w/w zmianę pomniejszając tym samym sumę bilansową o 13 128 tys. zł. W analizowanym okresie wpływ kompensaty wyniósł 27 416 tys. zł. W tabeli poniżej został przedstawiony wpływ zmiany na bilans na dzień 31 grudnia 2015 roku.

|  | 31.12.2015     | Persaldo  | 31.12.2015     |
|--|----------------|---|----------------|
|  |                | aktywa i rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego |                |
| AKTYWA   | Opublikowane   | Przekształcone  |                |
| <b>Aktywa trwałe</b>                             | <b>632 789</b> | <b>(13 128)</b>   | <b>619 661</b> |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego              | 19 715         | (13 128)  | 6 587          |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                           | <b>299 500</b> | <b>-</b>  | <b>299 500</b> |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                     | <b>932 289</b> | <b>(13 128)</b>   | <b>919 161</b> |
| <b>PASYWA</b>                                    |                |   |                |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                     | <b>613 327</b> | <b>-</b>  | <b>613 327</b> |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>               | <b>60 527</b>  | <b>(13 128)</b>   | <b>47 399</b>  |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 13 128         | (13 128)  | -              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>              | <b>258 435</b> | <b>-</b>  | <b>258 435</b> |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                     | <b>932 289</b> | <b>(13 128)</b>   | <b>919 161</b> |



### 3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2016 roku

W I półroczu 2016 roku Spółka Trakcja PRKil S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 268 343 tys. zł, które spadły o 22,5 % w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Głównym powodem spadku przychodów Spółki są opóźnienia w przygotowaniu inwestycji, które miały wystąpić w poprzedniej oraz obecnej perspektywie finansowej UE. Przełożyło się to na opóźnienia w ogłaszaniu przetargów przez PKP PLK na budowę infrastruktury kolejowej. Koszt własny sprzedaży za okres 6 miesięcy 2016 roku wyniósł 252 599 tys. zł i spadł w stosunku do okresu porównywalnego o 19,6%. Spadek kosztów był wynikiem obniżenia poziomu przychodów w I półroczu 2016 roku. Wynik brutto ze sprzedaży wyniósł 15 744 tys. zł i był niższy o kwotę 16 199 tys. zł w porównaniu do okresu poprzedniego. Marża zysku brutto na sprzedaży w I półroczu 2016 roku wyniosła 5,9% i obniżyła się o 3,4 p.p. w porównaniu do okresu porównywalnego. Spadek marży wynikał z faktu, iż koszty stałe działalności operacyjnej spółki zostały zaabsorbowane przez niższy portfel realizowanych kontraktów w I półroczu 2016 roku.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 12 494 tys. zł i obniżyły się o 37,7%, tj. o kwotę 7 556 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego w związku z procesem restrukturyzacji pracowniczej. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji osiągnęły wartość 941 tys. zł i wzrosły o 190 tys. zł. Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 1 921 tys. zł i wzrosły o 816 tys. zł w stosunku do I półroczu 2015 roku. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły wartość 338 tys. zł i zmniejszyły się o kwotę 355 tys. zł. Za okres 6 miesięcy 2016 roku Spółka wygenerowała zysk z działalności operacyjnej w kwocie 3 892 tys. zł, który zmniejszył się o 7 662 tys. zł w porównaniu do zysku z działalności operacyjnej za okres I półroczu 2015 roku.

Przychody finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2016 roku osiągnęły wartość 25 514 tys. zł i wzrosły w stosunku do okresu porównywalnego o kwotę 7 872 tys. zł. Wzrost przychodów finansowych wynikał głównie z otrzymania wyższych dywidend od spółek zależnych o kwotę 9 300 tys. zł. Koszty finansowe w I półroczu 2016 roku zmniejszyły się o kwotę 1 970 tys. zł i wyniosły 2 147 tys. zł. Spadek był głównie efektem niższych kosztów z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek w porównaniu do okresu porównywalnego oraz braku odsetek od obligacji ze względu na ich spłatę w 2015 roku.

W omawianym okresie Spółka wygenerowała zysk brutto w kwocie 27 259 tys. zł, wynik ten był wyższy o 2 180 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym Spółka osiągnęła zysk brutto w kwocie 25 079 tys. zł.

Podatek dochodowy za I półrocze 2016 roku wyniósł 832 tys. zł, który w całości wynika ze zmiany podatku odroczonego. Spółka zakończyła I półrocze 2016 roku zyskiem netto w wysokości 26 427 tys. zł, wynik ten był wyższy o 3 715 tys. zł w stosunku do wyniku osiągniętego w I półroczu 2015 roku.

Suma bilansowa na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniosła 913 600 tys. zł i była niższa o 5 561 tys. zł od sumy bilansowej na koniec roku 2015.

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosiła 620 138 tys. zł i zwiększyła się o kwotę 477 tys. zł, co stanowi wzrost o 0,1% w porównaniu do sumy bilansu rocznego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 2,0% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku i osiągnęły wartość 293 462 tys. zł. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wzrosły o kwotę 79 222 tys. zł oraz zapasy o 19 567 tys. zł., zaś obniżyły się środki pieniężne i ich ekwiwalenty o kwotę 108 054 tys. zł w związku z otrzymaniem na koniec 2015 roku płatności od PKP PLK oraz tym samym rozliczeniem z konsorcjantami i podwykonawcami. Dodatkowo Spółka regulowała bieżące zobowiązania wobec kontrahentów w I półroczu 2016 roku. Kontrakty budowlane wyniosły na dzień bilansowy 13 388 tys. zł i zwiększyły się w stosunku do końca ubiegłego roku o kwotę 4 873 tys. zł, co stanowi wzrost o 57,2%.

Kapitały własne Spółki na dzień 30 czerwca 2016 roku osiągnęły wartość 622 837 tys. zł i wzrosły o kwotę 9 510 tys. zł, tj. o 1,6% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 16 czerwca 2016 roku wynik roku 2015 został przeznaczony w kwocie 17 685 tys. zł na kapitał rezerwowy oraz w kwocie 17 476 tys. zł na wypłatę dywidendy.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniosły 48 580 tys. zł i zwiększyły się o kwotę 1 181 tys. zł, tj. o 2,5% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Wzrost ten głównie był spowodowany zwiększeniem stanu długoterminowych rezerw na dzień 30 czerwca 2016 roku w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Wzrost rezerw był spowodowany głównie utworzeniem rezerwy na roboty poprawkowe w kwocie 8 799 tys. zł. w związku z kończącymi się kontraktami budowlanymi.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 242 183 tys. zł i spadły o 16 252 tys. zł, tj. o 6,3% w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego. Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia stanu kontraktów budowlanych,

które wyniosły 40 548 tys. zł na dzień bilansowy 30 czerwca 2016 roku i zmniejszyły się w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego o kwotę 9 267 tys. zł.

#### 4. Przychody ze sprzedaży

|  | <b>1.01.2016 -<br/>30.06.2016</b> | <b>1.01.2015 -<br/>30.06.2015</b> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                        | <i>Niebadane</i>                  | <i>Niebadane</i>                  |
| Przychody ze sprzedaży usług budowlanych             | 265 639                           | 339 034                           |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów          | 607                               | 645                               |
| Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług | 2 097                             | 6 363                             |
| <b>Razem</b>   | <b>268 343</b>                    | <b>346 042</b>                    |

#### 5. Pozostałe przychody operacyjne

|   | <b>1.01.2016 -<br/>30.06.2016</b> | <b>1.01.2015 -<br/>30.06.2015</b> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
|   | <i>Niebadane</i>                  | <i>Niebadane</i>                  |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne:</b>              |                                   |                                   |
| - rozwiązanie rezerwy na sprawy sądowe              | 650                               | -                                 |
| - otrzymane kary i grzywny                          | 174                               | 238                               |
| - nadpłacone składki ZUS                            | 245                               | -                                 |
| - zwrócone koszty udziału w przetargach w Danii     | 571                               | -                                 |
| - zwrócone koszty postępowania spornego             | -                                 | 77                                |
| - nadwyżki inwentaryzacyjne                         | -                                 | 85                                |
| - umorzone zobowiązania                             | 81                                | 251                               |
| - zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | 27                                | 266                               |
| - pozostałe   | 173                               | 188                               |
| <b>Razem</b>  | <b>1 921</b>                      | <b>1 105</b>                      |

#### 6. Przychody finansowe

|   | <b>1.01.2016 -<br/>30.06.2016</b> | <b>1.01.2015 -<br/>30.06.2015</b> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
|   | <i>Niebadane</i>                  | <i>Niebadane</i>                  |
| Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:  | 314                               | 927                               |
| - bankowych   | 200                               | 150                               |
| - od należności   | 3                                 | 294                               |
| - od rozwiązanych rezerw na odsetki od zobowiązań                                     | -                                 | 134                               |
| - od pożyczek   | 85                                | 347                               |
| - pozostałe   | 26                                | 2                                 |
| Przychody z tytułu otrzymanych dywidend   | 25 143                            | 15 843                            |
| Zysk z tytułu różnic kursowych  | -                                 | 431                               |
| Przychody finansowe z tytułu partycypacji w kosztach gwarancji                        | 52                                | -                                 |
| Przychody finansowe z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących należności odsetkowe | -                                 | 441                               |
| Zysk ze sprzedaży i inwestycji  | 5                                 | -                                 |
| <b>Razem</b>  | <b>25 514</b>                     | <b>17 642</b>                     |

W I półroczu 2016 roku Spółka rozpoznała wyższe przychody z tytułu otrzymanych dywidend od spółek zależnych o kwotę 9 300 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku porównywalnego.

**7. Koszty finansowe**

|   | <b>1.01.2016 -<br/>30.06.2016</b> | <b>1.01.2015 -<br/>30.06.2015</b> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
|   | <i>Niebadane</i>                  | <i>Niebadane</i>                  |
| Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:                                 | 1 169                             | 2 550                             |
| - od kredytów i pożyczek  | 273                               | 448                               |
| - od zobowiązań   | 20                                | 135                               |
| - od faktoringu   | 20                                | 417                               |
| - od leasingów  | 664                               | 582                               |
| - od obligacji  | -                                 | 951                               |
| - z tytułu świadczeń pracowniczych  | 116                               | -                                 |
| - pozostałe   | 76                                | 17                                |
| Koszty z tytułu usług faktoringowych                                      | 152                               | 520                               |
| Aktualizacja wartości obligacji   | -                                 | 85                                |
| Koszty prowizji dotyczące gwarancji zwrotu zaliczki                       | 273                               | 455                               |
| Strata z tytułu różnic kursowych  | 288                               | -                                 |
| Utworzenie odpisów aktualizujących należności odsetkowe                   | -                                 | 234                               |
| Zapłacone prowizje finansowe  | 257                               | 273                               |
| Koszty finansowe z tytułu kosztów gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych | 8                                 | -                                 |
| <b>Razem</b>  | <b>2 147</b>                      | <b>4 117</b>                      |

Ze względu na spłatę obligacji w 2015 roku Spółka w I półroczu 2016 roku nie rozpoznała już kosztów finansowych z tytułu odsetek od obligacji, w analogicznym okresie roku 2015 wyniosły one 951 tys. zł.

**8. Podatek dochodowy**

|  | <b>Bilans</b>    |                       | <b>Sprawozdanie<br/>z całkowitych<br/>dochodów za okres<br/>6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30.06.2016</b> |
|--|------------------|-----------------------|--|
|  | 30.06.2016       | 31.12.2015            |  |
|  | <i>Niebadane</i> | <i>Przekształcone</i> |  |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                              | 33 039           | 19 715                | 13 324   |
| Rezerwa z tytułu podatku dochodowego                             | 27 416           | 13 128                | (14 288)   |
| Wartość kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego | (27 416)         | (13 128)              |  |
| <b>Skompensowane aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>         | <b>5 623</b>     | <b>6 587</b>          |  |
| Skompensowana rezerwa z tytułu podatku dochodowego               | -                | -                     |  |
| <b>Zmiana aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>      |                  |                       | <b>(964)</b>   |
| w tym:   |                  |                       |  |
| wpływ na wynik   |                  |                       | (833)  |
| wpływ na kapitał   |                  |                       | (131)  |

Spółka kompensuje aktywo z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wpływ kompensaty na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniósł 27 416 tys. zł, zaś na dzień 31 grudnia 2015 roku 13 128 tys. zł.

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

|                                   | <b>1.01.2016 -<br/>30.06.2016</b> | <b>1.01.2015 -<br/>30.06.2015</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                                   | Niebadane                         | Niebadane                         |
| <b>Zyski (straty) aktuarialne</b> |                                   |                                   |
| Ujęte w kwocie brutto             | 690                               | (943)                             |
| Podatek dochodowy                 | (131)                             | 179                               |
| <b>Ujęte w kwocie netto</b>       | <b>559</b>                        | <b>(764)</b>                      |

**10. Rzeczowe aktywa trwałe**

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2016 roku Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 8 635 tys. zł (w okresie porównywalnym: 8 450 tys. zł).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2016 roku Spółka sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 14 tys. zł (w okresie porównywalnym: 1 310 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 PRKil 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 17 169 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 29 465 tys. zł w spółce Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o., dający 99,70% udziału w kapitale zakładowym tej spółki;
- udział o wartości 385 tys. zł w spółce Dalba Sp. z o.o., dający 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki;
- udział o wartości 204 tys. zł w spółce PDM Białystok S.A., dający 94,62% udziału w kapitale zakładowym tej spółki;

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.

W I półroczu 2016 roku Spółka objęła 2 udziały o łącznej wartości nominalnej 1 670 zł. w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o. za cenę w łącznej kwocie 160 tys. zł.

**12. Nieruchomości inwestycyjne**

|   | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b>     |
|---|-------------------|-----------------------|
|   | <i>Niebadane</i>  | <i>Przekształcone</i> |
| <b>Stan na początek 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                 |
| <b>Zwiększenia:</b>                                     | -                 | -                     |
| <b>Zmniejszenia</b>                                     | -                 | -                     |
| <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 2015 roku. Na dzień 30 czerwca 2016 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 2015. W ciągu I półrocza 2016 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej.

Spółka klasyfikuje nieruchomości inwestycyjne na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. W trakcie I półrocza 2016 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3.

Uzgodnienie bilansu otwarcia i zamknięcia wartości godziwej przedstawiono poniżej:

|  | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b>     |
|--|-------------------|-----------------------|
|  | <i>Niebadane</i>  | <i>Przekształcone</i> |
| <b>Stan na początek okresu (Poziom 3)</b>  | <b>17 602</b>     | <b>17 602</b>         |
| Przemieszczenia ze środków trwałych  | -                 | -                     |
| Zyski (straty) ujęte w rachunku zysków i strat   | -                 | -                     |
| <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) | -                 | -                     |

W I półroczu 2016 roku nie ujęto żadnych kwot w rachunku zysków i strat z tytułu zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych.

**13. Kontrakty budowlane**

|  | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b>     |
|--|-------------------|-----------------------|
|  | <i>Niebadane</i>  | <i>Przekształcone</i> |
| Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania | 35 850            | 49 363                |
| Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi | 13 210            | 7 745                 |
| Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów                       | 178               | 770                   |
| Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów                        | 2 956             | 89                    |
| Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach                                | 1 742             | 363                   |
| Ujęcie w bilansie:   |                   |                       |
| <i>wśród aktywów obrotowych</i>  |                   |                       |
| <b>Kontrakty budowlane</b>   | <b>13 388</b>     | <b>8 515</b>          |
| <i>wśród zobowiązań krótkoterminowych</i>                                    |                   |                       |
| <b>Kontrakty budowlane</b>   | <b>40 548</b>     | <b>49 815</b>         |

**14. Zapasy**

|   | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b>     |
|---|-------------------|-----------------------|
|   | <i>Niebadane</i>  | <i>Przekształcone</i> |
| Materiały                                   | 43 458            | 27 792                |
| Półprodukty i produkty w toku               | 8 237             | 3 934                 |
| Produkty gotowe                             | 566               | 250                   |
| Towary                                      | 10                | 10                    |
| <b>Razem zapasy brutto</b>                  | <b>52 271</b>     | <b>31 986</b>         |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</b> | <b>(1 421)</b>    | <b>(703)</b>          |
| Materiały                                   | 42 064            | 27 116                |
| Półprodukty i produkty w toku               | 8 237             | 3 934                 |
| Produkty gotowe                             | 539               | 223                   |
| Towary                                      | 10                | 10                    |
| <b>Razem zapasy netto</b>                   | <b>50 850</b>     | <b>31 283</b>         |

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

|   | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b>     |
|---|-------------------|-----------------------|
|   | <i>Niebadane</i>  | <i>Przekształcone</i> |
| Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem                  | 178 654           | 105 449               |
| Dyskonto należności   | -                 | -                     |
| <b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>                           | <b>178 654</b>    | <b>105 449</b>        |
| w tym:  |                   |                       |
| - należności od jednostek powiązanych   | 2 022             | 3 304                 |
| Należności z tytułu dywidend od jednostek powiązanych                             | 2 527             | -                     |
| Należności budżetowe  | 4 460             | 3 634                 |
| Należności dochodzone na drodze sądowej   | 2 075             | 2 187                 |
| Pozostałe należności od osób trzecich   | 4 693             | 4 260                 |
| Należności z tytułu wpłaconych wadium   | 5 620             | 240                   |
| Kwoty zatrzymane  | 2 429             | 4 831                 |
| w tym:  |                   |                       |
| - kwoty zatrzymane od jednostek powiązanych                                       | 18                | 18                    |
| <b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b> | <b>200 458</b>    | <b>120 601</b>        |
| Odpisy aktualizujące wartość należności   | (19 655)          | (19 020)              |
| <b>Razem</b>  | <b>180 803</b>    | <b>101 581</b>        |

**16. Kapitał podstawowy**

Kapitał podstawowy:

|                               | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b>     |
|-------------------------------|-------------------|-----------------------|
|                               | <i>Niebadane</i>  | <i>Przekształcone</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>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b>     |
|---|-------------------|-----------------------|
|   | <i>Niebadane</i>  | <i>Przekształcone</i> |
| Pożyczki od jednostek pozostałych               | 11 032            | 13 256                |
| - pożyczka inwestycyjna                         | 11 032            | 13 256                |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego | 19 687            | 20 084                |
| <b>Razem</b>                                    | <b>30 719</b>     | <b>33 340</b>         |

Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe:

|   | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b>     |
|---|-------------------|-----------------------|
|   | <i>Niebadane</i>  | <i>Przekształcone</i> |
| Kredyty bankowe                                 | -                 | -                     |
| - kredyt obrotowy                               | -                 | -                     |
| Pożyczki od jednostek pozostałych               | 4 399             | 4 304                 |
| - pożyczka inwestycyjna                         | 4 399             | 4 304                 |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego | 5 754             | 5 347                 |
| <b>Razem</b>                                    | <b>10 153</b>     | <b>9 651</b>          |

**18. Pozostałe zobowiązania finansowe**

W pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe” Spółka prezentuje zobowiązanie z tytułu faktoringu. Na dzień 30 czerwca 2016 roku spółka nie posiadała zobowiązań z powyższego tytułu. Spółka zawarła umowę faktoringu z regresem, limit finansowania przewidziany umową został zmniejszony ze 100 000 tys. zł. do 50 000 tys. zł. w 2016 roku. Odsetki faktoringowe naliczane są w oparciu o zmienną stawkę WIBOR O/N, powiększoną o stałą marżę faktora.

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

|  | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b>     |
|--|-------------------|-----------------------|
|  | <i>Niebadane</i>  | <i>Przekształcone</i> |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem                     | 137 295           | 152 424               |
| Dyskonto zobowiązań  | -                 | -                     |
| <b>Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu</b>     | <b>137 295</b>    | <b>152 424</b>        |
| w tym:   |                   |                       |
| - zobowiązania do jednostek powiązanych  | 2 390             | 2 616                 |
| Kwoty zatrzymane   | 13 188            | 10 872                |
| w tym:   |                   |                       |
| - do jednostek powiązanych   | 125               | 6                     |
| Zobowiązania budżetowe   | 5 127             | 4 665                 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń  | 2 522             | 1 948                 |
| Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich                                     | 834               | 2 235                 |
| Zobowiązanie z tytułu dywidendy  | 17 475            | -                     |
| Pozostałe zobowiązania wobec powiązanych                                       | -                 | 10 254                |
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem</b> | <b>176 441</b>    | <b>182 398</b>        |

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymane:

|   | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b>     |
|---|-------------------|-----------------------|
|   | <i>Niebadane</i>  | <i>Przekształcone</i> |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i kwoty zatrzymane przed zdyskontowaniem           | 150 483           | 163 296               |
| Wymagalne do 12 miesięcy  | 146 898           | 161 507               |
| Wymagalne powyżej 12 miesięcy   | 3 585             | 1 789                 |
| Dyskonto zobowiązań   | -                 | -                     |
| <b>Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i kwoty zatrzymane po zdyskontowaniu</b> | <b>150 483</b>    | <b>163 296</b>        |



## 20. Rezerwy

|                               | Rezerwy       |
|-------------------------------|---------------|
| <b>Na dzień 1.01.2016 r.</b>  | <b>10 879</b> |
| <i>Przekształcone</i>         |               |
| Utworzenie                    | 13 452        |
| Wykorzystanie                 | (6 875)       |
| Rozwiązanie                   | (650)         |
| <b>Na dzień 30.06.2016 r.</b> | <b>16 806</b> |
| <i>Niebadane</i>              |               |
| w tym:                        |               |
| - część długoterminowa        | 9 358         |
| - część krótkoterminowa       | 7 448         |

W trakcie I półrocza 2016 roku Spółka utworzyła rezerwy na roboty poprawkowe w kwocie 8 799 tys. zł. w związku z kończącymi się kontraktami budowlanymi.

## 21. Wartość godziwa instrumentów finansowych

W I półroczu 2016 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.

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 2015 roku. Na dzień 30 czerwca 2016 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości spółek zależnych w związku z czym Spółka nie przeprowadzała na ten dzień testu.

W trakcie I półrocza 2016 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej.

## 22. 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 2016 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 2015.

| Pozycje bilansu wyceniane<br>w wartości godziwej | Poziom 1   |            | Poziom 2   |            | Poziom 3   |            |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|  | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| 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 nie pochodzące z aktywnych rynków.

W trakcie I półrocza 2016 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej.

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

W I półroczu 2016 roku Spółka nie dokonała zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania.

### 24. Zmiana stanu odpisów aktualizujących

|                               | Rzeczowe<br>aktywa<br>trwałe | Wartości<br>niematerialne | Zapasy       | Należności    | Razem         |
|-------------------------------|------------------------------|---------------------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Na dzień 1.01.2016 r.</b>  | -                            | -                         | <b>703</b>   | <b>19 020</b> | <b>19 723</b> |
| <i>Przekształcone</i>         |                              |                           |              |               |               |
| Utworzenie                    | -                            | -                         | 1 054        | 1 160         | 2 214         |
| Wykorzystanie                 | -                            | -                         | -            | (121)         | (121)         |
| Rozwiązanie                   | -                            | -                         | (336)        | (404)         | (740)         |
| <b>Na dzień 30.06.2016 r.</b> | -                            | -                         | <b>1 421</b> | <b>19 655</b> | <b>21 076</b> |
| <i>Niebadane</i>              |                              |                           |              |               |               |

### 25. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

|  | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b>     |
|--|-------------------|-----------------------|
|  | <i>Niebadane</i>  | <i>Przekształcone</i> |
| Środki pieniężne w kasie                                       | 84                | 52                    |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych                       | 11 061            | 1 495                 |
| Inne środki pieniężne (w tym depozyty do 3 m-cy)               | 15 867            | 133 550               |
| Inne środki pieniężne (rachunek escrow)                        | 959               | 928                   |
| <b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>                | <b>27 971</b>     | <b>136 025</b>        |
| Lokaty korygujące wartość środków pieniężnych na koniec okresu | -                 | -                     |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                       | <b>27 971</b>     | <b>136 025</b>        |

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

|  | <b>30.06.2016</b> | <b>31.12.2015</b>     |
|--|-------------------|-----------------------|
|  | <i>Niebadane</i>  | <i>Przekształcone</i> |
| <b>Należności warunkowe</b>                |                   |                       |
| <b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b> | <b>76 270</b>     | <b>94 664</b>         |
| Otrzymanych gwarancji i poręczeń           | 69 714            | 89 162                |
| Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie      | 6 556             | 5 502                 |
| <b>Razem należności warunkowe</b>          | <b>76 270</b>     | <b>94 664</b>         |
| <b>Zobowiązania warunkowe</b>              |                   |                       |
| <b>Od jednostek powiązanych z tytułu:</b>  | <b>-</b>          | <b>809</b>            |
| Udzielonych gwarancji i poręczeń           | -                 | 809                   |
| <b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b> | <b>2 086 653</b>  | <b>2 269 160</b>      |
| Udzielonych gwarancji i poręczeń           | 388 619           | 394 038               |
| Weksli własnych                            | 492 889           | 439 152               |
| Hipotek                                    | 99 000            | 99 000                |
| Cesji wierzytelności                       | 1 003 605         | 1 238 501             |
| Cesji z polisy ubezpieczeniowej            | 47 603            | 41 586                |
| Kaucji                                     | 18 002            | 20 140                |
| Pozostałych zobowiązań                     | 36 935            | 36 743                |
| <b>Razem zobowiązania warunkowe</b>        | <b>2 086 653</b>  | <b>2 269 969</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.

Poza wyżej wymienionymi należnościami i zobowiązaniami warunkowymi Spółka na dzień 30 czerwca 2016 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 519 tys. zł (31 grudnia 2015 roku: 1 310 tys. zł), wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę. W przypadku naruszenia przez menadżera jego obowiązków określonych w art. 1 Umowy o Zakazie Konkurencji, menadżer zapłaci na rzecz Spółki w trybie natychmiastowym bez jakiegokolwiek wypowiedzenia lub żądania ze strony Spółki karę umowną w wysokości równowartości w złotych polskich 25.000 EURO za każde naruszenie oraz równowartości w złotych polskich 1.000 EURO za każdy dzień, w którym takie naruszenie będzie miało miejsce lub będzie kontynuowane.

Zobowiązania warunkowe wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosiły 6 146 tys. zł (31 grudnia 2015 roku: 6 368 tys. zł).

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (np. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 30 czerwca 2016 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.

**27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Transakcje z podmiotami powiązаныmi 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.                       | 1.01.16-30.06.16        | -                                       | 973                             | -                          | -                       | -   | -  |
|                                  | 1.01.15-30.06.15        | -                                       | 1 115                           | -                          | -                       | -   | -  |
| <b>Wspólne przedsięwzięcia:</b>  |                         |   |                                 |                            |                         |   |  |
| Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.  | 1.01.16-30.06.16        | 548                                     | 3 443                           | -                          | -                       | -   | -  |
|                                  | 1.01.15-30.06.15        | 315                                     | 1 974                           | -                          | -                       | -   | -  |
| <b>Spółki zależne:</b>           |                         |   |                                 |                            |                         |   |  |
| PRK7 Nieruchomości Sp. z o.o.    | 1.01.16-30.06.16        | 11                                      | 18                              | 85                         | -                       | 602   | -  |
|                                  | 1.01.15-30.06.15        | 9                                       | -                               | -                          | -                       | 1 300   | -  |
| Torprojekt Sp. z o.o.            | 1.01.16-30.06.16        | 64                                      | 912                             | -                          | -                       | 616   | -  |
|                                  | 1.01.15-30.06.15        | 73                                      | 525                             | -                          | -                       | 302   | -  |
| AB Kauno Tiltai                  | 1.01.16-30.06.16        | 1 489                                   | -                               | -                          | -                       | 22 617  | -  |
|                                  | 1.01.15-30.06.15        | 1 606                                   | -                               | -                          | -                       | 14 241  | -  |
| PEUIM Sp. z o.o.                 | 1.01.16-30.06.16        | 161                                     | 297                             | -                          | -                       | 1 309   | -  |
|                                  | 1.01.15-30.06.15        | 32                                      | -                               | 334                        | -                       | -   | -  |
| Dalba Sp. z o.o.                 | 1.01.16-30.06.16        | 16                                      | -                               | -                          | -                       | -   | -  |
|                                  | 1.01.15-30.06.15        | 17                                      | -                               | -                          | -                       | -   | -  |
| AB Kauno Tiltai Lenkijos skyrius | 1.01.16-30.06.16        | -                                       | 1                               | -                          | -                       | -   | -  |
|                                  | 1.01.15-30.06.15        | -                                       | 2                               | -                          | -                       | -   | -  |
| <b>Razem</b>                     | <b>1.01.16-30.06.16</b> | <b>2 289</b>                            | <b>5 644</b>                    | <b>85</b>                  | <b>-</b>                | <b>25 144</b>                                   | <b>-</b>                                       |
|                                  | <b>1.01.15-30.06.15</b> | <b>2 052</b>                            | <b>3 616</b>                    | <b>334</b>                 | <b>-</b>                | <b>15 843</b>                                   | <b>-</b>                                       |

Skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia zamieszczone na stronach 10 - 33 stanowią integralną część niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

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

| Podmioty powiązane               | Dzień bilansowy   | Należności netto od podmiotów powiązanych | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | Udzielone pożyczki | Pożyczki otrzymane |
|----------------------------------|-------------------|---|--|--------------------|--------------------|
| <b>Akcjonariusze:</b>            |                   |   |  |                    |                    |
| COMSA S.A.                       | 30.06.2016        | -   | 974                                      | -                  | -                  |
|                                  | 31.12.2015        | -   | 1 011                                    | -                  | -                  |
| <b>Wspólne przedsięwzięcia:</b>  |                   |   |  |                    |                    |
| Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.  | 30.06.2016        | 295                                       | 1 044                                    | -                  | -                  |
|                                  | 31.12.2015        | 194                                       | 1 484                                    | -                  | -                  |
| <b>Spółki zależne:</b>           |                   |   |  |                    |                    |
| PRK7 Nieruchomości Sp. z.o.o.    | 30.06.2016        | 606                                       | -  | 6 605              | -                  |
|                                  | 31.12.2015        | 20  | -  | 2 820              | -                  |
| Torprojekt Sp. z o.o.            | 30.06.2016        | 640                                       | 128                                      | -                  | -                  |
|                                  | 31.12.2015        | 10  | 1 131                                    | -                  | -                  |
| AB Kauno Tiltai                  | 30.06.2016        | 1 502                                     | 3  | -                  | -                  |
|                                  | 31.12.2015        | 3 098                                     | 10 257                                   | -                  | -                  |
| PEUiM Sp. z o.o.                 | 30.06.2016        | 1 489                                     | 366                                      | -                  | -                  |
|                                  | 31.12.2015        | -   | -  | -                  | -                  |
| Dalba Sp. z o.o.                 | 30.06.2016        | 17  | -  | -                  | -                  |
|                                  | 31.12.2015        | -   | -  | -                  | -                  |
| AB Kauno Tiltai Lenkijos skyrius | 30.06.2016        | -   | -  | -                  | -                  |
|                                  | 31.12.2015        | -   | -  | -                  | -                  |
| <b>Razem</b>                     | <b>30.06.2016</b> | <b>4 549</b>                              | <b>2 515</b>                             | <b>6 605</b>       | <b>-</b>           |
|                                  | <b>31.12.2015</b> | <b>3 322</b>                              | <b>13 883</b>                            | <b>2 820</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.

## 28. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

| Wynagrodzenie Zarządu Spółki                         | Za okres 6 miesięcy zakończony |                      |                         |                      |
|--|--------------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
|  | 30.06.2016                     |                      | 30.06.2015              |                      |
|  | W Jednostce dominującej        | W spółkach zależnych | W Jednostce dominującej | W spółkach zależnych |
| Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 2 676                          | 1 739                | 6 004                   | 1 068                |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia                  | -                              | -                    | 380                     | -                    |
| Pozostałe świadczenia długoterminowe                 | -                              | -                    | -                       | -                    |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy      | 1 530                          | -                    | 1 643                   | -                    |
| Płatności na bazie akcji                             | -                              | -                    | -                       | -                    |
| <b>Razem</b>   | <b>4 206</b>                   | <b>1 739</b>         | <b>8 027</b>            | <b>1 068</b>         |

| Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Spółki                 | Za okres 6 miesięcy zakończony |                      |                         |                      |
|--|--------------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
|  | 30.06.2016                     |                      | 30.06.2015              |                      |
|  | W Jednostce dominującej        | W spółkach zależnych | W Jednostce dominującej | W spółkach zależnych |
| Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 143                            | 262                  | 219                     | 214                  |
| <b>Razem</b>   | <b>143</b>                     | <b>262</b>           | <b>219</b>              | <b>214</b>           |

## 29. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2016 roku

Istotne zdarzenia po dacie bilansowej zostały zaprezentowane w nocie 45 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku.

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2016 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 2016 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 .....   | 9  |
| 2.    | Aktualna i przewidywana sytuacja Grupy Trakcja .....   | 11 |
| 2.1   | Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2016 roku ..<br>.....   | 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 .....   | 17 |
| 2.2.4 | Transakcje zabezpieczające .....   | 18 |
| 2.3   | Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Grupy Trakcja .....  | 19 |
| 2.4   | Zdarzenia po dniu bilansowym .....   | 19 |
| 2.5   | Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki<br>w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza .....   | 19 |
| 2.6   | Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy<br>i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę ..... | 20 |
| 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 powiązanymi .....  | 20 |
| 5.    | Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki<br>lub udzieleniu gwarancji .....  | 21 |
| 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 Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską. Niniejsze Sprawozdanie z Działalności Grupy nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu z działalności i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku. Chcielibyśmy zwrócić również szczególną uwagę na stwierdzenia dotyczące przyszłości (np. może, będzie, oczekiwać, uważać, szacować), ponieważ oparte są na pewnych założeniach, 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 (mieszaniowego 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.

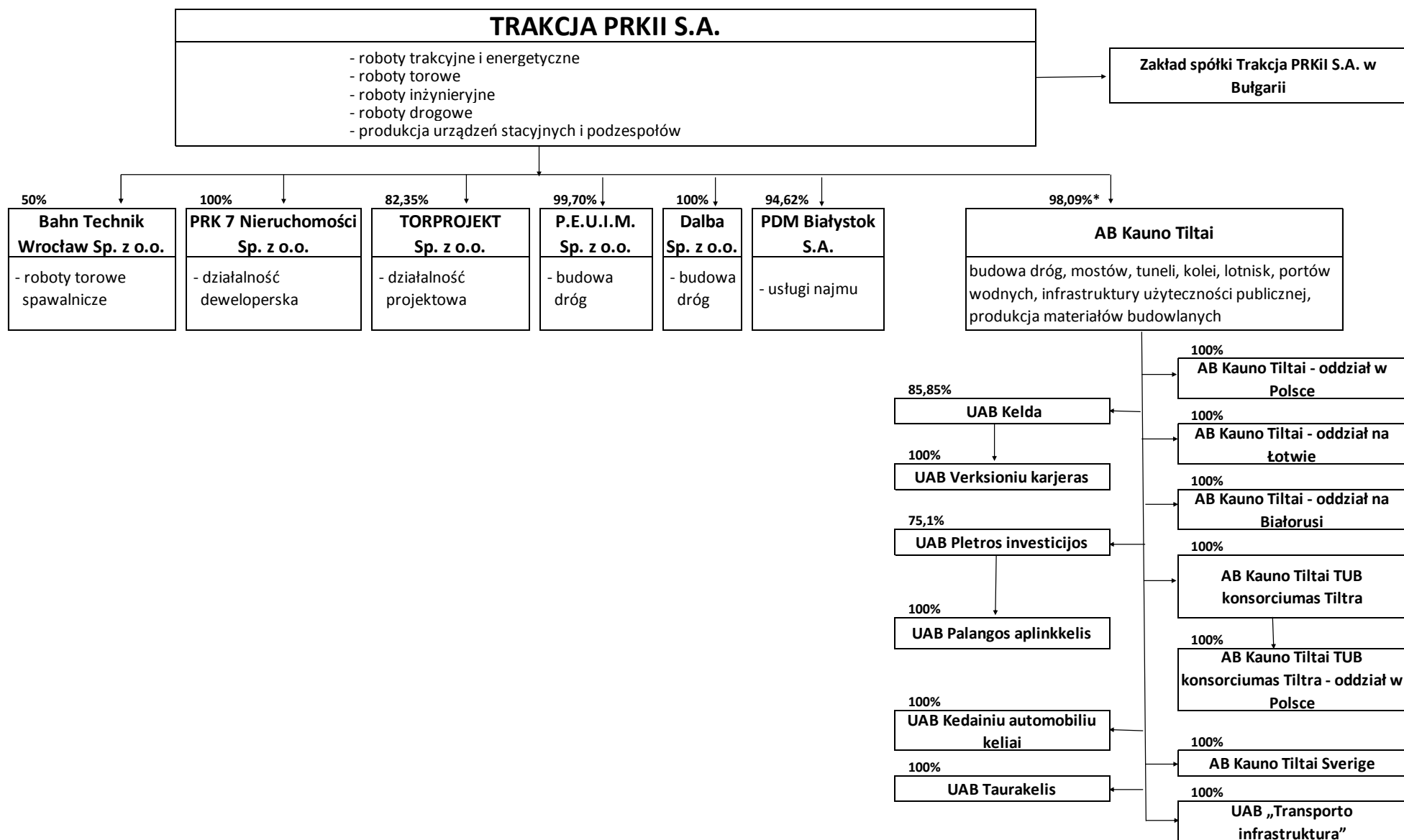
Grupa posiada dużą przewagę konkurencyjną nad innymi firmami, a pozycja Grupy na rynku usług związanych z infrastrukturą kolejową i drogową w Polsce i krajach bałtyckich jest ugruntowana i stabilna.

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 2016 roku struktura kapitałowa Grupy przedstawiała się następująco:



\* 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.

### 1.3 Zmiany w Grupie i ich skutki

W I półroczu 2016 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja. Trakcja PRKiI S.A. z dniem 29 marca 2016 roku otworzyła zakład w Bułgarii (Sofii).

### 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. 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 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 Verksioniu 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 |              |
|---|-----------------------------|--------------|
|   | 30.06.2016                  | 30.06.2015   |
| <b>Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie sprawozdawczym:</b> |                             |              |
| Zarząd Jednostki dominującej                                      | 5                           | 5            |
| Zarząd jednostek z Grupy  | 14                          | 14           |
| Administracja   | 213                         | 236          |
| Dział sprzedaży   | 34                          | 34           |
| Pion produkcji  | 980                         | 966          |
| Pozostali   | 744                         | 672          |
| <b>Razem</b>  | <b>1 990</b>                | <b>1 927</b> |
|   | 30.06.2016                  | 31.12.2015   |
| <b>Zatrudnienie w Grupie na dzień bilansowy:</b>                  |                             |              |
| Zarząd Jednostki dominującej                                      | 5                           | 5            |
| Zarząd jednostek z Grupy  | 12                          | 12           |
| Administracja   | 230                         | 214          |
| Dział sprzedaży   | 100                         | 97           |
| Pion produkcji  | 937                         | 882          |
| Pozostali   | 811                         | 692          |
| <b>Razem</b>  | <b>2 095</b>                | <b>1 902</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 budowy,
- 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 2016 roku wyniósł 1 340 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów). W okresie I półrocza 2016 roku spółki z Grupy Trakcja podpisały kontrakty budowlane o łącznej wartości 243 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów). Aktualny portfel zamówień Grupy Trakcja na dzień 30 czerwca 2016 roku zapewnia pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych w bieżącym roku obrotowym. Udział w nowych przetargach w 2016 roku 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. Największe realizowane obecnie przez Grupę kontrakty przedstawia poniższa tabela:

| Lp. | Nazwa kontraktu   | Kwota kontraktu (mPLN) | Typ robót |
|-----|---|------------------------|-----------|
| 1.  | Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III (Podłęże - Bochnia)   | 625                    | kolejowy  |
| 2.  | Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap II – odcinek Wrocław – granica woj. Dolnośląskiego   | 535                    | kolejowy  |
| 3.  | Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III (Dębica - Sędziszów Małopolski)  | 417                    | kolejowy  |
| 4.  | 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) | 360                    | kolejowy  |
| 5.  | Modernizacja linii kolejowej Warszawa – Łódź, etap II, lot B – odcinek Łódź Widzew-Łódź Fabryczna   | 336                    | kolejowy  |
| 6.  | Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III; na odcinku Sędziszów Małopolski – Rzeszów Zachodni w km 133,600 – 154,900   | 303                    | kolejowy  |
| 7.  | Budowa Węzła sieci transeuropejskiej – III etap zachodniej obwodnicy miasta Wilno   | 297                    | drogowy   |
| 8.  | Projekt i budowa drogi ekspresowej S-5 na odcinku od węzła Szubin (z węzłem) do węzła Jaroszewo (z węzłem) o długości około 19,3 km   | 286                    | drogowy   |
| 9.  | Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap III – odcinek Czempień – Poznań  | 159                    | kolejowy  |
| 10. | Rozbudowa drogi E67 (Via Baltica) sieci transeuropejskiej na odcinku Kowno - Marijampole  | 143                    | drogowy   |

Poniżej przedstawiono najważniejsze umowy na usługi budowlane zawarte przez spółki Grupy Trakcja w trakcie I półrocza 2016 roku:

| Lp.          | Nazwa kontraktu   | Kwota kontraktu (mln PLN) | Spółka             | Typ kontraktu |
|--------------|---|---------------------------|--------------------|---------------|
| 1.           | Naprawa nawierzchni drogowych w mieście Kowno   | 64                        | AB Kauno Tiltai    | drogowy       |
| 2.           | Modernizacja 16 szt. obiektów inżynierskich na szlaku Biała Rawska - Strzałki tor nr 1 i 2 linii kolejowej nr 4 (CMK) Grodzisk Mazowiecki – Zawiercie w ramach zadania pn.: „Modernizacja linii kolejowej nr 4 – Centralna Magistrala Kolejowa” | 19                        | Trakcja PRKiI S.A. | kolejowy      |
| 3.           | Przebudowa dróg w rejonie miast Kozłowa Ruda, Mariampol oraz Szaki  | 18                        | AB Kauno Tiltai    | drogowy       |
| 4.           | Przebudowa dróg w rejonie miast Birsztany oraz Preny  | 16                        | AB Kauno Tiltai    | drogowy       |
| 5.           | Przebudowa dwupoziomowego skrzyżowania z koleją - Mariampol, ul. Armino   | 13                        | AB Kauno Tiltai    | drogowy       |
| 6.           | Kompleksowa naprawa toru nr 2 linii kolejowej WKD nr 47 w km 0,050 do 17,841 szlaku Warszawa Śródmieście WKD - Komorów  | 13                        | Trakcja PRKiI      | kolejowy      |
| 7.           | Przebudowa dróg w rejonie miasta Olita  | 8                         | AB Kauno Tiltai    | drogowy       |
| 8.           | Przebudowa drogi krajowej Chemikų-A. Kulviečio-16-go lutego, I Etap   | 7                         | AB Kauno Tiltai    | drogowy       |
| 9.           | Pozostałe kontrakty   | 86                        | -                  | różne         |
| <b>RAZEM</b> |   | <b>243</b>                |                    |               |

Ponadto, w 2016 roku Jednostka dominująca zawarła znaczące umowy i aneksy:

- aneks do umowy na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – Granica Państwa na odcinku Sędziszów Małopolski – Rzeszów Zachodni w km 133,600 – 154,900 w ramach projektu „Modernizacja linii Kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III”. Na mocy aneksu został przedłużony termin realizacji prac do 28 maja 2016 roku.

Po dniu bilansowym a przed dniem publikacji raportu półrocznego Grupa nie podpisała innych istotnych umów i aneksów.

## 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 zyskowego 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 2016 roku****2.1.1 Omówienie rachunku zysków i strat**

| <b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>                  | <b>1.01.2016 - 30.06.2016</b> | <b>1.01.2015 - 30.06.2015</b> | <b>Zmiana</b>  | <b>Zmiana %</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|----------------|-----------------|
| <b>ZA OKRES 1.01.2016-30.06.2016</b>                           | <b>Niebadane</b>              | <b>Niebadane</b>              |                |                 |
| Przychody ze sprzedaży   | 478 829                       | 564 772                       | (85 943)       | -15%            |
| Koszt własny sprzedaży   | (422 482)                     | (500 592)                     | 78 110         | -16%            |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                | <b>56 347</b>                 | <b>64 180</b>                 | <b>(7 833)</b> | <b>-12%</b>     |
| Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji                     | (3 312)                       | (3 368)                       | 56             | -2%             |
| Koszty ogólnego zarządu  | (29 238)                      | (35 371)                      | 6 133          | -17%            |
| Pozostałe przychody operacyjne                                 | 4 684                         | 1 864                         | 2 820          | 151%            |
| Pozostałe koszty operacyjne                                    | (2 613)                       | (3 636)                       | 1 023          | -28%            |
| Udział w wyniku jednostki konsolidowanej metodą praw własności | (684)                         | (89)                          | (595)          | 669%            |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                         | <b>25 184</b>                 | <b>23 580</b>                 | <b>1 604</b>   | <b>7%</b>       |
| Przychody finansowe  | 2 277                         | 4 544                         | (2 267)        | -50%            |
| Koszty finansowe   | (4 943)                       | (5 995)                       | 1 052          | -18%            |
| <b>Zysk brutto</b>   | <b>22 518</b>                 | <b>22 129</b>                 | <b>389</b>     | <b>2%</b>       |
| Podatek dochodowy  | (3 855)                       | (4 037)                       | 182            | -5%             |
| <b>Zysk netto za okres</b>                                     | <b>18 663</b>                 | <b>18 092</b>                 | <b>571</b>     | <b>3%</b>       |

W I półroczu 2016 roku Grupa Trakcja osiągnęła przychody na poziomie 478 829 tys. zł, które zmniejszyły się o 15% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Głównym powodem spadku przychodów Grupy jest zmniejszenie przychodów Jednostki dominującej z uwagi na opóźnienia inwestycji, które miały wystąpić w poprzedniej oraz obecnej perspektywie finansowej UE. Przełożyło się to na opóźnienia w ogłaszaniu przetargów przez PKP PLK na budowę infrastruktury kolejowej. Koszt własny sprzedaży w okresie 6 miesięcy 2016 roku spadł o 16% i osiągnął wartość 422 482 tys. zł.

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy w I półroczu 2016 roku osiągnął wartość 56 347 tys. zł i był o 12% niższy od zysku w okresie porównywalnym. Marża zysku brutto na sprzedaży w omawianym okresie wyniosła 11,8% natomiast w analogicznym okresie 2015 roku osiągnęła poziom 11,4%.

Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji odnotowały poziom 3 312 tys. zł i były niższe o 2% w stosunku do okresu porównywalnego. Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 29 238 tys. zł i obniżyły się o 17% w porównaniu do I półrocza ubiegłego roku, w związku z procesem restrukturyzacji pracowniczej.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły za okres 6 miesięcy 2016 roku 4 684 tys. zł i wzrosły o 2 820 tys. zł. w porównaniu do okresu porównywalnego ze względu na rozpoznanie w I półroczu 2016 roku większego zysku ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych o 2 024 tys. zł oraz rozwiązanie rezerwy na kwotę 705 tys. zł. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły wartość 2 613 tys. zł i były niższe o kwotę 1 023 tys. zł w stosunku do kosztów z I półrocza ubiegłego roku.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 25 184 tys. zł i był wyższy o 7%, tj. o kwotę 1 604 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym to osiągnął wartość 23 580 tys. zł.

W I półroczu 2016 roku Grupa osiągnęła przychody finansowe w kwocie 2 277 tys. zł, które były niższe o 50% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Głównie wpływ na to miało rozpoznanie niższego przychodu z tytułu dyskonta o kwotę 848 tys. zł, które dotyczy składnika aktywów finansowych w ramach umowy koncesjonowanej oraz spadku przychodów z tytułu odsetek o kwotę 465 tys. zł. Koszty finansowe w omawianym okresie spadły o 18% i osiągnęły wartość 4 943 tys. zł. Spadek kosztów finansowych wynikał głównie z obniżenia kosztów z tytułu odsetek w związku z obniżeniem zapotrzebowania na kapitał obrotowy netto.

W omawianym okresie Grupa odnotowała zysk brutto w wysokości 22 518 tys. zł, który był o 389 tys. zł, tj. o 2%, wyższy w stosunku do I półrocza 2015 roku.

Podatek dochodowy w I półroczu 2016 wyniósł 3 855 tys. zł i był niższy w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym o kwotę 182 tys. zł.

Zysk netto Grupy za I półrocze 2016 roku wyniósł 18 663 tys. zł i był on wyższy o kwotę 571 tys. zł w stosunku do wyniku I półrocza 2015 roku.

W I półroczu 2016 roku marża zysku netto osiągnęła poziom 3,9% natomiast w I półroczu 2015 roku wyniosła 3,2%.

## 2.1.2 Omówienie pozycji bilansowych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego bilansu Grupy Trakcja na dzień 30 czerwca 2016 roku w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2015 roku:

| SKONSOLIDOWANE AKTYWA  | 30.06.2016<br>Niebadane | 31.12.2015<br>Przekształcone | Zmiana        | Zmiana %  |
|--|-------------------------|------------------------------|---------------|-----------|
| <b>Aktywa trwałe</b>   | <b>695 301</b>          | <b>683 214</b>               | <b>12 087</b> | <b>2%</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 200 475                 | 194 232                      | 6 243         | 3%        |
| Wartości niematerialne                                       | 56 074                  | 56 603                       | (529)         | -1%       |
| Wartość firmy z konsolidacji                                 | 341 106                 | 334 718                      | 6 388         | 2%        |
| Nieruchomości inwestycyjne                                   | 21 989                  | 21 976                       | 13            | 0%        |
| Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności   | 13 454                  | 14 140                       | (686)         | -5%       |
| Inwestycje w pozostałych jednostkach                         | 26                      | 25                           | 1             | 4%        |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   | 46 948                  | 45 564                       | 1 384         | 3%        |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                          | 9 679                   | 9 715                        | (36)          | 0%        |
| Kontrakty budowlane  | 3 263                   | 2 527                        | 736           | 29%       |
| Rozliczenia międzyokresowe                                   | 2 287                   | 3 714                        | (1 427)       | -38%      |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       | <b>639 628</b>          | <b>623 143</b>               | <b>16 485</b> | <b>3%</b> |
| Zapasy   | 110 845                 | 84 828                       | 26 017        | 31%       |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 438 669                 | 246 864                      | 191 805       | 78%       |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   | 9 740                   | 14 830                       | (5 090)       | -34%      |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 44 810                  | 251 435                      | (206 625)     | -82%      |
| Rozliczenia międzyokresowe                                   | 9 820                   | 8 961                        | 859           | 10%       |
| Kontrakty budowlane  | 25 744                  | 16 225                       | 9 519         | 59%       |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>1 334 929</b>        | <b>1 306 357</b>             | <b>28 572</b> | <b>2%</b> |

Na dzień 30 czerwca 2016 roku suma bilansowa Grupy Trakcja osiągnęła wartość 1 334 929 tys. zł i zwiększyła się o 28 572 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku 2015, co stanowi wzrost o 2%.

Aktywa trwałe na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniosły 695 301 tys. zł i wzrosły o 12 087 tys. zł. Wzrost ten wynikał ze zwiększenia się rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 6 243 tys. zł oraz wartości firmy z konsolidacji o kwotę 6 388 tys. zł. Rzeczowe aktywa trwałe zwiększyły się ze względu na nabycia środków trwałych, natomiast wartość firmy z konsolidacji uległa zwiększeniu o różnice kursowe.

Aktywa obrotowe na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniosły 639 628 tys. zł i wzrosły o 16 485 tys. zł, co stanowi wzrost o 3% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia się wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 191 805 tys. zł. Obniżeniu uległ poziom środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 206 625 tys. zł w związku z otrzymaniem na koniec 2015 roku płatności od PKP PLK i Kolei Litewskich oraz tym samym rozliczeniem z konsorcjantami i podwykonawcami. Dodatkowo Grupa regulowała bieżące zobowiązania wobec kontrahentów w I półroczu 2016 roku. Zapasy wzrosły o 31%, tj. o 26 017 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku.

| SKONSOLIDOWANE PASYWA  | 30.06.2016       | 31.12.2015       | Zmiana        | Zmiana %    |
|--|------------------|------------------|---------------|-------------|
|  | Niebadane        | Przekształcone   |               |             |
| <b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom</b>                |                  |                  |               |             |
| <b>Jednostki dominującej</b>                                     | <b>733 635</b>   | <b>722 341</b>   | <b>11 294</b> | <b>2%</b>   |
| Kapitał podstawowy   | 41 120           | 41 120           | -             | 0%          |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości                 | 309 984          | 309 984          | -             | 0%          |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                    | 6 178            | 6 178            | -             | 0%          |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                     | 331 667          | 299 785          | 31 882        | 11%         |
| Niepodzielony wynik finansowy                                    | 18 153           | 50 203           | (32 050)      | -64%        |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek                         | 26 533           | 15 071           | 11 462        | 76%         |
| <b>Udziały niesprawujące kontroli</b>                            | <b>3 466</b>     | <b>3 950</b>     | <b>(484)</b>  | <b>-12%</b> |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                      | <b>737 101</b>   | <b>726 291</b>   | <b>10 810</b> | <b>1%</b>   |
| <b>Razem zobowiązania</b>  | <b>597 828</b>   | <b>580 066</b>   | <b>17 762</b> | <b>3%</b>   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               | <b>121 397</b>   | <b>120 910</b>   | <b>487</b>    | <b>0%</b>   |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | 78 959           | 89 494           | (10 535)      | -12%        |
| Rezerwy  | 18 754           | 9 202            | 9 552         | 104%        |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    | 11 280           | 11 737           | (457)         | -4%         |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego                             | 5 047            | 5 549            | (502)         | -9%         |
| Pochodne instrumenty finansowe                                   | 7 308            | 4 862            | 2 446         | 50%         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | 49               | 66               | (17)          | -26%        |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              | <b>476 431</b>   | <b>459 156</b>   | <b>17 275</b> | <b>4%</b>   |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | 30 046           | 21 625           | 8 421         | 39%         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 311 756          | 288 100          | 23 656        | 8%          |
| Rezerwy  | 18 724           | 23 690           | (4 966)       | -21%        |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    | 13 135           | 10 894           | 2 241         | 21%         |
| Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego                        | 1 208            | 5 167            | (3 959)       | -77%        |
| Pochodne instrumenty finansowe                                   | 1 019            | 981              | 38            | 4%          |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | -                | 148              | (148)         | -100%       |
| Rozliczenia międzyokresowe                                       | 479              | 219              | 260           | 119%        |
| Kontrakty budowlane  | 97 810           | 108 223          | (10 413)      | -10%        |
| Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań                            | 2 254            | 109              | 2 145         | 1968%       |
| <b>Pasywa razem</b>  | <b>1 334 929</b> | <b>1 306 357</b> | <b>28 572</b> | <b>2%</b>   |

W I półroczu 2016 roku wartość kapitałów własnych ogółem wzrosła o 10 810 tys. zł w stosunku do poziomu z dnia 31 grudnia 2015 roku i osiągnęła poziom 737 101 tys. zł. Wzrost ten spowodowany był głównie osiągnięciem zysku netto w kwocie 18 663 tys. zł za okres I półrocza 2016 roku. Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 16 czerwca 2016 roku wynik Jednostki dominującej za rok 2015 został przeznaczony w kwocie 17 476 tys. zł. na wypłatę dywidendy.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 30 czerwca 2016 roku osiągnęły wartość 121 397 tys. zł i nieznacznie uległy zwiększeniu w porównaniu ze stanem na koniec roku 2015.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2016 roku osiągnęły wartość 476 431 tys. zł i wzrosły o kwotę 17 275 tys. zł, tj. o 4% w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Wzrost ten wynika głównie ze zwiększenia się zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 23 656 tys. zł do poziomu 311 756 tys. zł. Grupa odnotowała wzrost krótkoterminowych oprocentowanych kredytów i pożyczek o 8 421 tys. zł do poziomu 30 046 tys. zł. Ponadto Grupa na dzień 30 czerwca 2016 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 2016 roku oraz dnia 30 czerwca 2015 roku:

| <b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>  | <b>1.01.2016 - 30.06.2016</b> | <b>1.01.2015 - 30.06.2015</b> | <b>Zmiana</b>    | <b>Zmiana %</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|------------------|-----------------|
|  | <b>Niebadane</b>              | <b>Niebadane</b>              |                  |                 |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>             | <b>251 317</b>                | <b>57 638</b>                 | <b>193 679</b>   | <b>336%</b>     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | (196 325)                     | 16 245                        | (212 570)        | -1309%          |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (708)                         | (7 476)                       | 6 768            | -91%            |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | (11 910)                      | (42 633)                      | 30 723           | -72%            |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>                | <b>(208 943)</b>              | <b>(33 864)</b>               | <b>(175 079)</b> | <b>517%</b>     |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>               | <b>42 374</b>                 | <b>23 774</b>                 | <b>18 600</b>    | <b>78%</b>      |

W I półroczu 2016 roku saldo przepływów netto z działalności operacyjnej było ujemne i wyniosło 196 325 tys. zł. Zmniejszyło się w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 212 570 tys. zł. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały w I połowie roku 2016 saldo ujemne w wysokości 708 tys. zł, które zmniejszyło się o kwotę 6 768 tys. zł.

Saldo przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej w I półroczu 2016 roku było ujemne i wyniosło 11 910 tys. zł. Spadło ono w porównaniu do salda na koniec I półrocza 2015 roku o kwotę 30 723 tys. zł.

Grupa rozpoczęła rok 2016 posiadając środki pieniężne w kwocie 251 317 tys. zł, natomiast zakończyła I półrocze 2016 roku stanem środków pieniężnych wykazanych w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych w wysokości 42 374 tys. zł. Przepływy pieniężne netto łącznie w omawianym okresie były ujemne i wyniosły 208 943 tys. zł. Powodem spadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów było otrzymanie na koniec 2015 roku płatności od PKP PLK i Kolei Litewskich oraz uregulowaniem zobowiązań wobec kontrahentów w I półroczu 2016 roku.

## 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 2016 roku w porównaniu do I półrocza 2015 roku odnotowały wzrost. Marża zysku brutto ze sprzedaży zwiększyła się o 0,4 p.p. w I półroczu 2016 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego osiągając poziom 11,8%. Zysk operacyjny powiększony o amortyzację wyniósł 36 605 tys. zł i wzrósł o 794 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2015 roku. Marża zysku EBITDA wzrosła o 1,3 p.p. osiągając poziom 7,6%. Marża zysku operacyjnego zwiększyła się o 1,1 p.p. i osiągnęła poziom 5,3%. Marża zysku netto w omawianym okresie osiągnęła wartość 3,9% i była wyższa o 0,7 p.p. od marży okresu porównywalnego.

Wskaźnik odzwierciedlający rentowność kapitału zaangażowanego w firmie – ROE spadł o 0,1 p.p. w stosunku do okresu porównywalnego i osiągnął poziom 2,5%. Wskaźnik rentowności aktywów – ROA osiągnął poziom 1,4% i był wyższy o 0,1 p.p. od analogicznego wskaźnika z poprzedniego roku.

| <b>WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI</b>           | <b>1.01.2016 - 30.06.2016</b> | <b>1.01.2015 - 30.06.2015</b> | <b>Zmiana</b> | <b>Zmiana %</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|---------------|-----------------|
|  | <b>Niebadane</b>              | <b>Niebadane</b>              |               |                 |
| Marża zysku brutto ze sprzedaży        | 11,8%                         | 11,4%                         | 0,4%          | 3,52%           |
| EBITDA                                 | 36 605                        | 35 811                        | 794           | 2,22%           |
| Marża zysku EBITDA                     | 7,6%                          | 6,3%                          | 1,3%          | 20,50%          |
| Marża zysku operacyjnego               | 5,3%                          | 4,2%                          | 1,1%          | 26,35%          |
| Marża zysku netto                      | 3,9%                          | 3,2%                          | 0,7%          | 100,00%         |
| Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) | 2,5%                          | 2,6%                          | -0,1%         | -3,89%          |
| Stopa zwrotu z aktywów (ROA)           | 1,4%                          | 1,3%                          | 0,1%          | 7,95%           |

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) = zysku 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 2016 roku środkami pieniężnymi w wysokości 42 374 tys. zł przy jednoczesnym łącznym zadłużeniu finansowym z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego w wysokości 109 005 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 2016 roku osiągnął poziom 163 676 tys. zł i był o 530 tys. zł niższy od kapitału pracującego na koniec 2015 roku.

Wskaźniki płynności na dzień 30 czerwca 2016 roku są na zadowalającym poziomie, zapewniającym stabilną sytuację płatniczą Grupy.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec I półrocza 2016 roku wyniósł 1,34 i zmniejszył się o 0,02 w stosunku do wielkości wskaźnika na dzień 31 grudnia 2015 roku. Wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 1,04 i zmniejszył się o 0,13 w porównaniu do wskaźnika na koniec 2015 roku. Wskaźnik płynności natychmiastowej informuje, że Grupa byłaby w stanie spłacić natychmiast 9% swoich zobowiązań krótkoterminowych.

| WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI                | 30.06.2016 | 31.12.2015     | Zmiana | Zmiana % |
|------------------------------------|------------|----------------|--------|----------|
|                                    | Niebadane  | Przekształcone |        |          |
| Kapitał pracujący                  | 163 676    | 164 206        | -530   | -0,32%   |
| Wskaźnik płynności bieżącej        | 1,34       | 1,36           | -0,02  | -1,47%   |
| Wskaźnik płynności szybkiej        | 1,04       | 1,17           | -0,13  | -11,09%  |
| Wskaźnik natychmiastowej płynności | 0,09       | 0,55           | -0,46  | -84,00%  |

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Kapitał pracujący = aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe

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 2016 roku osiągnął poziom 0,55. Zwiększyła się wartość wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym z 1,03 na koniec 2015 roku do 1,06 na dzień 30 czerwca 2016 roku. Na koniec I półrocza 2016 roku wskaźnik zadłużenia całkowitego wyniósł 0,45. Oznacza to, że aktywa spółki finansowane są w 45% przez obce źródła finansowania – zobowiązania. Spadkowi uległ wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych z poziomu 0,84 na koniec 2015 roku do poziomu 0,82 w I półroczu 2016 roku.

| WSKAŹNIKI STRUKTURY FINANSOWANIA            | 30.06.2016 | 31.12.2015     | Zmiana | Zmiana % |
|---|------------|----------------|--------|----------|
|   | Niebadane  | Przekształcone |        |          |
| Pokrycie majątku kapitałem własnym          | 0,55       | 0,54           | 0,01   | 1,84%    |
| Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym | 1,06       | 1,03           | 0,03   | 2,92%    |
| Wskaźnik zadłużenia całkowitego             | 0,45       | 0,46           | -0,01  | -2,19%   |
| Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych      | 0,82       | 0,84           | -0,02  | -2,39%   |

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 2016 roku spółki Grupy Trakcja posiadały zadłużenie zewnętrzne z tytułu kredytów, pożyczek i innych zewnętrznych źródeł finansowania, w tym z tytułu leasingu finansowego, które wynosiło 109 005 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 188 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, 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 2016 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 2016 roku linii gwarancyjnych wyniosła 809 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2016 roku wykorzystanie wynosiło 539 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,<br>Kredytodawca | Rodzaj<br>pożyczki,<br>kredytu          | Kwota wg.<br>umowy w<br>walucie<br>(w tys.) | Waluta<br>umowy | Końcowy<br>termin<br>spłaty | Główne zasady<br>naliczania<br>odsetek | Kwota<br>kredytu<br>pozostała<br>do spłaty |
|-----------------------------|--------------------------------|---|---|-----------------|-----------------------------|--|--|
| Trakcja PRKił<br>S.A.       | PKO BP S.A.                    | obrotowy                                | 44 000                                      | PLN             | 03.07.2016                  | WIBOR 1M +<br>marża                    | -  |
| Trakcja PRKił<br>S.A.       | mLeasing                       | pożyczka<br>inwestycyjna                | 22 400                                      | PLN             | 16.09.2019                  | WIBOR 1M +<br>marża                    | 15 431                                     |
| Trakcja PRKił<br>S.A.       | mBank S.A.                     | kredyt w<br>rachunku<br>bieżącym        | 20 000                                      | PLN             | 28.04.2017                  | WIBOR O/N +<br>marża                   | -  |
| Trakcja PRKił<br>S.A.       | mBank S.A.                     | obrotowy                                | 50 000                                      | PLN             | 28.04.2017                  | WIBOR 1M +<br>marża                    | -  |
| AB Kauno Tiltai             | Nordea Dnb                     | obrotowy                                | 14 000                                      | EUR             | 31.08.2017                  | EURIBOR 3M +<br>marża                  | 5  |
| AB Kauno Tiltai             | Nordea                         | obrotowy                                | 2 000                                       | EUR             | 30.06.2017                  | EURIBOR 1M +<br>marża                  | 3 598                                      |
| AB Kauno Tiltai             | Dnb                            | obrotowy                                | 2 000                                       | EUR             | 30.06.2017                  | EURIBOR 3M +<br>marża                  | 3 638                                      |
| AB Kauno Tiltai             | Nordea Dnb                     | inwestycyjny                            | 3 339                                       | EUR             | 01.04.2017                  | EURIBOR 3M +<br>marża                  | 7 399                                      |
| AB Kauno Tiltai             | Nordea Dnb                     | obrotowy                                | 2 000                                       | EUR             | 14.01.2020                  | EURIBOR 3M +<br>marża                  | 7 081                                      |
| UAB Palangos<br>aplinskėlis | SEB Bank                       | celowy na<br>realizację<br>projektu     | 8 500                                       | EUR             | 31.05.2028                  | EURIBOR 3M +<br>marża                  | 36 178                                     |
| UAB Pletros<br>investicijos | Šiaulių plentas<br>UAB         | pożyczka od<br>pozostałych<br>jednostek | 363   | EUR             | 31.12.2028                  | oprocentowani<br>e stałe               | 1 232                                      |
| <b>Razem</b>                |                                |   |   |                 |                             |  | <b>74 562</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 2016 roku wynoszą 74 562 tys. zł, w tym kwota 22 830 tys. zł stanowi zobowiązania o charakterze inwestycyjnym, kwota 14 322 tys. zł dotyczy zobowiązań o charakterze obrotowym, kwota 36 178 tys. zł dotyczy kredytu celowego na realizację projektu oraz pożyczka od podmiotów trzecich w wysokości 1 232 tys. zł.

Ponadto, zgodnie z podpisanymi umowami na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa posiadała niewykorzystane limity kredytów w rachunku bieżącym i kredytów obrotowych w łącznej kwocie 188 mln zł.

**Kredyty i pożyczki zaciągnięte w 2016 roku**

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

**Jednostka dominująca podpisała następujące umowy:**

- 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 2017 roku i oprocentowaniem – WIBOR O/N powiększony o marżę.

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

- aneks do umowy o limit na produkty o charakterze gwarancyjnym z KUKA S.A. w wysokości 40 000 tys. zł. Na podstawie aneksu ustanowiono czas nieokreślony;

- 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 sierpnia 2016 roku;



- aneks do umowy o limit na produkty o charakterze gwarancyjnym z InterRisk S.A. w wysokości 40 000 tys. zł. Ostatnim dniem okresu wykorzystania jest dzień 30 kwiecień 2017 roku;
- aneks do umowy o limit na produkty o charakterze gwarancyjnym z HSBC Bank Polska S.A. w wysokości 70 000 tys. zł. Na mocy aneksu wydłużono termin dostępności gwarancji bankowej do dnia 30 wrzesień 2016 roku;
- umowę o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Na podstawie umowy ustanowiono na czas nieokreślony odnawialny maksymalny limit zaangażowania w wysokości 150 000 tys. zł;
- aneks do umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. w wysokości 150 000 tys. zł. Na mocy aneksu wydłużono termin do dnia 20 stycznia 2017 roku;
- umowę o limit na produkty o charakterze gwarancyjnym z mBank S.A. w wysokości 100 000 tys. zł. Ostatnim dniem okresu wykorzystania jest dzień 28 kwiecień 2017 roku;
- umowę o limit na produkty o charakterze gwarancyjnym z Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. w wysokości 30 000 tys. zł. Ostatnim dniem okresu wykorzystania jest dzień 14 czerwiec 2017 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 2017 roku.
- umowę o limit na produkty o charakterze gwarancyjnym z ING Bank Śląski S.A. w wysokości 40 000 tys. zł. Ostatnim dniem okresu wykorzystania jest dzień 31 grudzień 2016 roku.
- umowę o limit na produkty o charakterze gwarancyjnym z Axa TUIR S.A. w wysokości 42 000 tys. zł. Ostatnim dniem okresu wykorzystania jest dzień 31 maj 2017 roku.
- umowę o limit na produkty o charakterze gwarancyjnym z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa S.A. w wysokości 30 000 tys. zł. Na podstawie umowy ustanowiono czas nieokreślony.

#### **Umowy dotyczące kredytów i pożyczek wypowiedziane w 2016 roku**

W trakcie 2016 roku Grupa nie rozwiązywała umów kredytów i pożyczek.

#### **2.2.4 Transakcje zabezpieczające**

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

Rachunkowości zabezpieczeń nie jest stosowana przez Polskie Spółki należące do Grupy Trakcja PRKiI, natomiast stosuje ją litewska część grupy Trakcja czyli Spółki z grupy AB Kauno Tiltai - AB Kauno Tiltai i UAB Palangos aplinkelis.

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 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.

W dniach 8 i 14 października 2015 roku spółka zależna od Emitenta, tj. AB Kauno Titai zawarła dwie transakcje 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 powiązań zabezpieczających została ustalona na dzień 14 stycznia 2020 roku.

Wartość godziwa kontraktów IRS obliczana jest jako wartość bieżąca szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych na podstawie obserwacji krzywych dochodowości. W ciągu I półrocza 2016 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku wpływ wyceny powyższych instrumentów zabezpieczających na zobowiązania długoterminowe wyniósł 2 484 tys. zł oraz wpływ na pozostałe dochody całkowite był ujemny i wyniósł 1 895 tys. zł.

Grupa dokonała w okresie I półrocza 2016 roku oceny efektywności zabezpieczenia zawartych 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 nowych kontraktów interest rate swap (IRS), jak i nie zawierała kontraktów na instrumenty pochodne w celach spekulacyjnych. Za wyjątkiem wyżej opisanych instrumentów IRS Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem, a w związku z faktem, że Grupa nie jest stroną innych kontaktów na instrumenty pochodne w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem i żadne pochodne instrumenty finansowe nie były wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Grupa klasyfikuje pochodne instrumenty finansowe na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej. W trakcie I półrocza 2016 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3. Szczegóły dotyczące klasyfikacji wg poziomów zostały przedstawione w nocie 38 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy 2016 roku.

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

Grupa Trakcja nie publikowała prognoz finansowych za rok 2016.

### 2.4 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania z działalności Grupy Trakcja, to jest do dnia 30 sierpnia 2016 roku nie miały miejsce istotne zdarzenia.

### 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-privatnym,
- 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.

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 skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz niniejszym sprawozdaniu z działalności Grupy za I półrocze 2016 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.              | 15 843 193        | 30,82%                         | 15 843 193        | 30,82%                   |
| 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 | 26 094 797        | 50,77%                         | 26 094 797        | 50,77%                   |
| <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 16 maja 2016 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

### 3.2 Akcje Trakcji PRKil 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 |
|----------------------|--------------------|--------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| Nerijus Eidukevičius | Wiceprezes Zarządu | 328 271      | 262 617                             | 0,639%                             |

Od dnia przekazania ostatniego raportu kwartalnego tj. od 16 maja 2016 roku nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

## 4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie I półrocza 2016 roku wszystkie transakcje zawierane przez spółki z Grupy były zawierane na warunkach rynkowych. Dane o transakcjach Grupy z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 51 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 2016 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

Według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka oraz jej podmioty zależne nie były stroną toczących się postępowań sądowych, arbitrażowych lub przed organem administracji publicznej, których wartość pojedynczo stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Trakcji PRKił S.A. Jednocześnie Spółka informuje, iż łączna wartość postępowań dotyczących jej wierzytelności i zobowiązań stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki. W grupie wierzytelności łączna wartość postępowań wynosi 61 160 780,53 zł, a w grupie zobowiązań wynosi 5 414 564,74 zł.

### Największe postępowanie z grupy wierzytelności:

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

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

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

### Największe postępowanie z grupy zobowiązań:

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

Eiffage Polska Koleje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w dniu 15 maja 2015 roku wniosła pozew o zapłatę na kwotę 1 634 833,00 zł przeciwko Trakcji PRKił S.A. dochodząc zapłaty wynagrodzenia z tytułu poniesionych dodatkowych kosztów w przedłużonym czasie Umowy. Spółka złożyła odpowiedź na pozew, a obecnie sprawa jest w toku. Jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

### Inne postępowania:

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

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

Poza postępowaniami opisanymi powyżej, które są zawarte w kwotach podanych na początku noty w ramach Grupy prowadzone są także inne sprawy sporne:

**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.

**AB Kauno Tiltai**

Przeciwko Konsorcjum, w skład którego wchodzi Spółka zależna AB Kauno tiltai, został skierowany pozew sądowy przez Inwestora AB Lietuvos geležinkeliai na łączną kwotę 66 336 281,54 zł (14 989 556,33 EUR). Inwestor wystąpił z roszczeniem przeciwko AB Kauno tiltai o naliczenie kary umownej za opóźnienie w realizacji robót. Udział Grupy Trakcja w ewentualnych zobowiązaniach mogących wyniknąć z niniejszego postępowania wynosi 65 %. Obecnie sprawa jest zawieszona z uwagi na konieczność wykonania ekspertyzy. W wyniku analizy ryzyk związanych z trwającym postępowaniem sądowym Grupa w roku 2015 utworzyła rezerwę związaną z tym postępowaniem. W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku odbyło się posiedzenie sądu na którym sąd rozpoczął proces wyboru biegłego mającego pomóc w rozstrzygnięciu sprawy. W związku z przedłużaniem się procesu powołania biegłego i z brakiem jakichkolwiek innych zmian w przedmiocie postępowania Grupa na dzień 30 czerwca 2016 roku postanowiła o utrzymaniu rezerwy na niezmienionym poziomie od dnia 31 grudnia 2015 roku. Grupa odstąpiła od dokonywania pozostałych ujawnień dotyczących niniejszej sprawy sądowej powołując się na paragraf 92 MSR 37.

**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 rozstrzygania 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 30 sierpnia 2016 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 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku oraz dane porównywalne za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 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 2016 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, 30 sierpnia 2016 roku

## **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 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 2016 roku, rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 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, 30 sierpnia 2016 roku

## **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 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 Złotej 59 jest Spółką Dominującą, na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 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 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, 30 sierpnia 2016 roku