



GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2017 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 PRKil 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 PRKil 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
30.06.2017 r.	4,2474	4,1737	4,4157	4,2265
31.12.2016 r.	4,3757	4,2355	4,5035	4,4240
30.06.2016 r.	4,3805	4,2355	4,4987	4,4255

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

	30.06.2017		31.12.2016	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	736 228	174 193	721 725	163 139
Aktywa obrotowe	684 326	161 913	675 008	152 578
Aktywa razem	1 420 554	336 106	1 396 733	315 717
Kapitał własny	736 402	174 234	775 967	175 399
Zobowiązania długoterminowe	136 013	32 181	153 550	34 709
Zobowiązania krótkoterminowe	548 139	129 691	467 216	105 609
Pasywa razem	1 420 554	336 106	1 396 733	315 717

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 30.06.2017		Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	537 648	126 583	478 829	109 309
Koszt własny sprzedaży	(507 999)	(119 603)	(422 482)	(96 446)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	29 649	6 980	56 347	12 863
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 119	1 441	25 184	5 749
Zysk (strata) brutto	2 429	572	22 518	5 140
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 089	256	18 663	4 260
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	1 089	256	18 663	4 260

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 30.06.2017		Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(47 780)	(11 249)	(196 325)	(44 818)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(19 485)	(4 588)	(708)	(162)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(10 776)	(2 537)	(11 910)	(2 719)
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	(78 041)	(18 374)	(208 943)	(47 699)

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

	30.06.2017		30.06.2016	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	146 360	33 083	251 317	58 974
Środki pieniężne na koniec okresu	68 319	16 165	42 374	9 575

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 2015 roku wyniósł 4,2615 zł/euro.



GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2017 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 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 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 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku wykazujący zysk netto w wysokości **1 089** tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku wykazujące ujemne dochody całkowite ogółem w wysokości **13 028** tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2017 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **1 420 554** tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **78 041** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku, wykazujące zmniejszenie stanu skonsolidowanych kapitałów własnych o kwotę **39 565** 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

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2017 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 2017 roku	27
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	27
13. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych i geograficznych	27
14. Przychody ze sprzedaży	32
15. Pozostałe przychody operacyjne	32
16. Pozostałe koszty operacyjne	32
17. Przychody finansowe	33
18. Koszty finansowe	33
19. Podatek dochodowy	33
20. Rzeczowe aktywa trwałe	34
21. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych oraz poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	34
22. Wartość firmy	34
23. Nieruchomości inwestycyjne	36
24. Pozostałe aktywa finansowe	36
25. Zapasy	37
26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37
28. Kontrakty budowlane	38
29. Kapitał podstawowy	38
30. Udziały niesprawujące kontroli	38

31. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	39
32. Niespłatenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych	40
33. Pochodne instrumenty finansowe	40
34. Rezerwy	41
35. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji	42
36. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	42
37. Wartość godziwa instrumentów finansowych	42
38. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	43
39. 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	43
40. Zmiana stanu odpisów aktualizujących	43
41. Wspólne przedsięwzięcia	43
42. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe	45
43. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2017 roku	46
44. Cykliczność, sezonowość działalności	46
45. Zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania	46
46. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	46
47. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	46
48. Istotne sprawy sądowe i sporne	46
49. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	49
50. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej	50

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	1.01.2017 - 30.06.2017	1.01.2016 - 30.06.2016
		<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	14	537 648	478 829
Koszt własny sprzedaży		(507 999)	(422 482)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		29 649	56 347
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji		(2 974)	(3 312)
Koszty ogólnego zarządu		(23 062)	(29 238)
Pozostałe przychody operacyjne	15	3 569	4 684
Pozostałe koszty operacyjne	16	(1 063)	(2 613)
Udział w wyniku jednostki współkontrolowanej	41	-	(684)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		6 119	25 184
Przychody finansowe	17	1 965	2 277
Koszty finansowe	18	(5 655)	(4 943)
Zysk (strata) brutto		2 429	22 518
Podatek dochodowy	19	(1 340)	(3 855)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 089	18 663
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres		1 089	18 663
Przypisany:			
Akcjonariuszom Jednostki dominującej		917	18 153
Udziałowcom niesprawującym kontroli		172	510
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję)			
- podstawowy		0,02	0,35
- rozwodniony		0,02	0,35

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	1.01.2017 - 30.06.2017	1.01.2016 - 30.06.2016
		<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Zysk (strata) netto za okres		1 089	18 663
Inne całkowite dochody:			
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:		(16)	545
Zyski (straty) aktuarialne		(16)	545
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:		(14 101)	9 641
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(14 959)	11 536
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	33	858	(1 895)
Inne całkowite dochody netto		(14 117)	10 186
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES		(13 028)	28 849
Przypisane:			
Akcjonariuszom Jednostki dominującej		(13 333)	28 756
Udziałowcom niesprawującym kontroli		305	93

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nota	30.06.2017	31.12.2016
		Niebadane	Badane
Aktywa trwałe		736 228	721 725
Rzeczowe aktywa trwałe	20	266 990	247 489
Wartości niematerialne		54 383	55 291
Wartość firmy z konsolidacji	22	330 162	337 855
Nieruchomości inwestycyjne	23	20 961	21 226
Inwestycje w jednostkach pozostałych		32	25
Pozostałe aktywa finansowe	24	46 045	46 502
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19	9 576	10 707
Kontrakty budowlane i przekazane zaliczki na realizowane kontrakty	28	296	-
Rozliczenia międzyokresowe		7 783	2 630
Aktywa obrotowe		684 326	675 008
Zapasy	25	102 250	75 861
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	381 956	399 586
Należności z tytułu podatku dochodowego		5 366	-
Pozostałe aktywa finansowe	24	8 277	8 660
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	68 331	148 799
Rozliczenia międzyokresowe		11 225	6 019
Kontrakty budowlane i przekazane zaliczki na realizowane kontrakty	28	106 921	36 083
A k t y w a r a z e m		1 420 554	1 396 733
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)		731 826	771 137
Kapitał podstawowy	29	41 120	41 120
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		309 984	309 984
Kapitał z aktualizacji wyceny		5 765	5 765
Pozostałe kapitały rezerwowe		361 981	332 659
Niepodzielony wynik finansowy		917	54 685
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		12 059	26 924
Udziały niesprawujące kontroli	30	4 576	4 830
Kapitał własny ogółem		736 402	775 967
Zobowiązania długoterminowe		136 013	153 550
Oprocentowane kredyty i pożyczki	31	99 060	100 666
Rezerwy	34	17 826	27 650
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34	6 386	11 134
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	7 983	8 068
Pochodne instrumenty finansowe	33	4 693	5 957
Pozostałe zobowiązania finansowe		65	75
Zobowiązania krótkoterminowe		548 139	467 216
Oprocentowane kredyty i pożyczki	31	25 328	22 003
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36	341 707	309 988
Rezerwy	34	21 350	35 353
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34	13 940	11 424
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	4 922
Pochodne instrumenty finansowe	33	973	1 018
Rozliczenia międzyokresowe		376	361
Kontrakty budowlane i otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty	28	143 979	80 432
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań		486	1 715
P a s y w a r a z e m		1 420 554	1 396 733

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	1.01.2017 - 30.06.2017	1.01.2016 - 30.06.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	2 429	22 518
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	-	-
Korekty o pozycje:	(50 209)	(218 843)
Amortyzacja	14 346	11 421
Różnice kursowe	(273)	799
Odsetki i dywidendy netto	3 013	1 735
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(2 135)	(3 879)
Zysk/strata z udziałów w jednostce współkontrolowanej	-	684
Zmiana stanu należności	29 053	(193 957)
Zmiana stanu zapasów	(27 017)	(25 270)
Zmiana stanu zobowiązań	(3 069)	10 218
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(31 023)	1 124
Zmiana stanu rezerw	(20 399)	4 726
Zmiana stanu kontraktów budowlanych	(3 514)	(22 276)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	(997)	2 198
Zapłacony podatek dochodowy	(4 975)	(7 750)
Inne korekty	972	(1 013)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(4 191)	2 397
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(47 780)	(196 325)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(21 538)	(8 130)
- nabycie	(22 997)	(12 019)
- sprzedaż	1 459	3 889
Aktywa finansowe	2 185	7 301
- sprzedane lub zwrócone	6 087	9 151
- nabyte	(3 902)	(1 850)
Pożyczki	(210)	-
- udzielone	(210)	-
Odsetki uzyskane	78	121
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(19 485)	(708)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	5 195	11 659
Spłata pożyczek i kredytów	(5 667)	(15 163)
Odsetki i prowizje zapłacone	(3 795)	(2 869)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	(382)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(5 941)	(5 233)
Wpływy (wydatki) z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych	(186)	(304)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10 776)	(11 910)
Przepływy pieniężne netto, razem	(78 041)	(208 943)
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	146 360	251 317
Środki pieniężne na koniec okresu	27	42 374
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	27	959

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					
Na dzień 1.01.2017 r. Badane	41 120	309 984	5 765	(4 162)	(404)	337 225	26 924	54 685	771 137	4 830	775 967
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2017 r. po korektach	41 120	309 984	5 765	(4 162)	(404)	337 225	26 924	54 685	771 137	4 830	775 967
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	917	917	172	1 089
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	632	(17)	-	(14 865)	-	(14 250)	133	(14 117)
Podział zysku	-	-	-	-	-	28 985	-	(28 985)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(25 700)	(25 700)	-	(25 700)
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(556)	(556)
Inne	-	-	-	-	-	(278)	-	-	(278)	(3)	(281)
Na dzień 30.06.2017 r. Niebadane	41 120	309 984	5 765	(3 530)	(421)	365 932	12 059	917	731 826	4 576	736 402
Na dzień 1.01.2016 r. Badane	41 120	309 984	6 178	(3 598)	(1 363)	304 746	15 071	50 203	722 341	3 950	726 291
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2016 r. po korektach	41 120	309 984	6 178	(3 598)	(1 363)	304 746	15 071	50 203	722 341	3 950	726 291
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
Na dzień 30.06.2016 r. Niebadane	41 120	309 984	6 178	(5 001)	(818)	337 486	26 533	18 153	733 635	3 466	737 101

	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					
Na dzień 1.01.2016 r. Badane	41 120	309 984	6 178	(3 598)	(1 363)	304 746	15 071	50 203	722 341	3 950	726 291
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2016 r. po korektach	41 120	309 984	6 178	(3 598)	(1 363)	304 746	15 071	50 203	722 341	3 950	726 291
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	54 685	54 685	1 647	56 332
Inne całkowite dochody za okres	-	-	(413)	(564)	959	-	11 853	-	11 835	(132)	11 703
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(580)	(580)
Podział zysku	-	-	-	-	-	32 727	-	(32 727)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(17 476)	(17 476)	-	(17 476)
Inne	-	-	-	-	-	(248)	-	-	(248)	(55)	(303)
Na dzień 31.12.2016 r. Badane	41 120	309 984	5 765	(4 162)	(404)	337 225	26 924	54 685	771 137	4 830	775 967

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku.

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

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

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

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

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

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

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

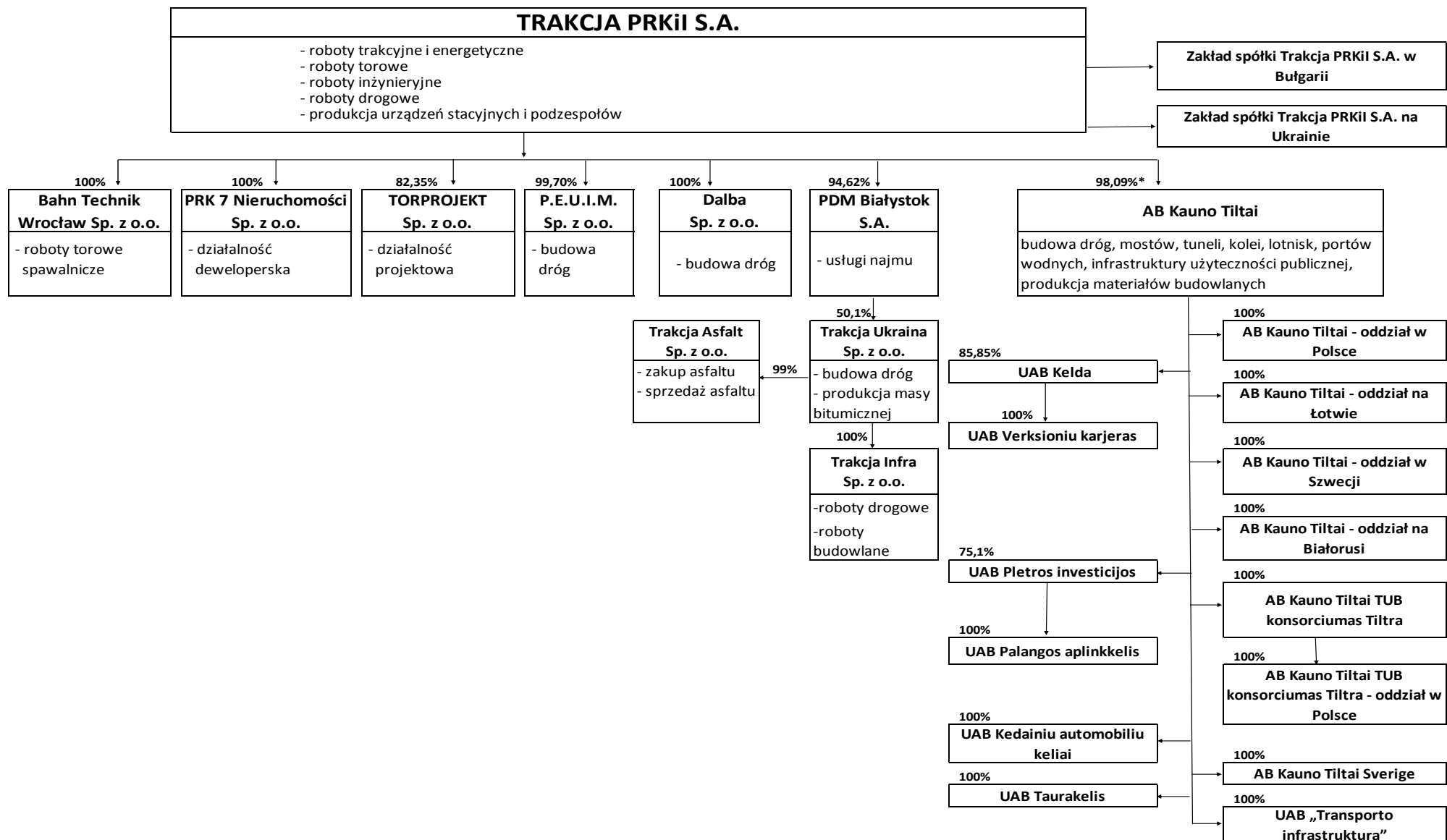
- usługi sprzętu specjalistycznego (koparki, dźwigi kolejowe i samochodowe, świdroustawiacze, palownice),
- budowa mostów, wiaduktów, estakad, przepustów, tuneli, przejść podziemnych, dróg i towarzyszących elementów infrastruktury kolejowej i drogowej.

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

W skład Grupy na dzień 30 czerwca 2017 roku wchodzi Jednostka dominująca Trakcja PRKiI S.A. oraz jednostki zależne.

W I półroczu 2016 roku Grupa posiadała 50% udział w spółce Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. („BTW”), którą kwalifikowała jako wspólne przedsięwzięcie, a jej wyniki za 2016 rok były konsolidowane przy użyciu metody praw własności zgodnie z MSSF 11. Z dniem 30 grudnia 2016 roku Trakcja PRKiI S.A. objęła kontrolę w wyniku transakcji nabycia dodatkowych 50% udziałów w spółce BTW. Tym samym Grupa stała się jedynym właścicielem spółki BTW. Od dnia objęcia kontroli spółka BTW konsolidowana jest przy użyciu metody pełnej. Szczegóły transakcji zostały opisane w nocie 3.1 Skonsolidowanego raportu rocznego za rok 2016.

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 sprzedaż 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.

Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.

W dniu 30 grudnia 2016 roku Trakcja PRKil stała się jedynym właścicielem spółki Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. („BTW”). Szczegóły transakcji zostały opisane w nocie 3.1 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016. Do dnia 30 grudnia 2016 roku Grupa sprawowała wspólną kontrolę nad BTW i klasyfikowała spółkę jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11. Jako datę objęcia kontroli nad BTW Grupa uznaje dzień 30 grudnia 2016 roku i od tego dnia spółka BTW jest objęta konsolidacją pełną.

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 koźłów oporowych firmy A.Rawie. Dodatkowo od grudnia 2016 roku BTW posiada dźwig GOTTWALD oraz stabilizator toru DGS. BTW świadczy swoje usługi zarówno w Polsce jak i zagranicą

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.

Zakład Spółki Trakcja PRKil S.A. w Bułgarii

W dniu 29 marca 2016 roku Trakcja PRKil S.A. utworzyła zakład Spółki w Bułgarii.

Zakład Spółki Trakcja PRKil S.A. na Ukrainie

W dniu 3 marca 2017 roku Trakcja PRKil S.A. utworzyła zakład Spółki na Ukrainie.

Trakcja Ukraina” Sp. z o.o.

W dniu 9 lutego 2017 roku została utworzona spółka zależna ТРАКЦІЯ УКРАЇНА („Trakcja Ukraina” Sp. z o.o.) na Ukrainie z siedzibą w Dnipro, której większościowym udziałowcem jest PDM Białystok S.A. Trakcja Ukraina Sp. z o.o. posiada dwie spółki zależne: Trakcja Infra Sp. z o.o. oraz Trakcja Asfalt Sp. z o.o. Ze względu na znikomy wpływ na wyniki Grupy spółek na Ukrainie, Grupa pomija je w prezentacji swoich wyników.

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 PRKil oraz jednocześnie jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej AB Kauno Tiltai.

W skład Grupy AB Kauno Tiltai wchodzi następujące podmioty:

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

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 2017 roku wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja. W dniu 9 lutego 2017 roku została utworzona spółka zależna ТРАКЦІЯ УКРАЇНА („Trakcja Ukraina” Sp. z o.o.) na Ukrainie z siedzibą w Dnipro, której większościowym udziałowcem jest PDM Białystok S.A. zaś spółka Trakcja PRKil S.A. utworzyła z dniem 3 marca 2017 roku oddział swojej spółki na Ukrainie. Trakcja Ukraina Sp. z o.o. posiada dwie spółki zależne: Trakcja Infra Sp. z o.o. oraz Trakcja Asphalt Sp. z o.o. Ze względu na nikomy wpływ na wyniki Grupy spółek na Ukrainie, Grupa pomija je w prezentacji swoich wyników.

4. Skład Zarządu Jednostki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2017 roku wchodziły następujące osoby:

- Jarosław Tomaszewski - Prezesa Zarządu;
- Marek Kacprzak - Wiceprezes Zarządu;
- Paweł Nogalski - 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 2017 roku wchodziły następujące osoby:

- Dominik Radziwiłł - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Łukasz Rozdeiczer-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.

Zarówno w omawianym okresie jak i 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 2017 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 2016 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, walutą spółki AB Kauno Tiltai Sverige mającej siedzibę w Szwecji jest korona szwedzka (SEK), spółki AB Kauno Tiltai oddział na Białorusi jest rubel białoruski (BYR), zaś zakładu spółki Trakcja PRKiil S.A. w Bułgarii jest lew (BGN), a spółek Trakcja Ukraina Sp. z o.o., Trakcja Infra Sp. z o.o., Trakcja Asphalt Sp. z o.o. oraz zakładu Trakcja PRKiil S.A. na Ukrainie jest hrywna (UAH).

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 2016. W I półroczu 2017 roku nie nastąpiły istotne zmiany w szacunkach księgowych, założeniach oraz w profesjonalnym osądzie kierownictwa, które podlegały weryfikacji na dzień bilansowy 30 czerwca 2017 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 47 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016.

W I półroczu 2017 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., 42 oraz 43 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016.

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. W I półroczu 2016 roku Grupa kwalifikowała udziały w spółce BTW jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11. Dnia 30 grudnia 2016 Grupa objęła kontrolę nad BTW i od tego dnia spółka ta jest objęta pełną konsolidacją.

Kontrola nad jednostkami powiązаныmi

Jednostka dominująca 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 100% kapitału zakładowego Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. i sprawuje pełną kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja PRKil S.A. stała się właścicielem spółki poprzez nabycie i objęcie kontroli nad pozostałymi 50% udziałów w dniu 30 grudnia 2016 roku.

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 notce 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 34.

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 w bieżącym okresie zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych, uwzględniających dokonane z dniem 3 czerwca 2017 roku zmiany w regulaminie wynagrodzeń. 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 branych pod uwagę, nowe informacje oraz doświadczenia z przeszłości. Prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy. Spółki Grupy ujęły w księgach aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągną zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych. Spółki Grupy, które historycznie generowały straty i których projekcje finansowe nie przewidują osiągnięcia zysku do opodatkowania umożliwiające potrącenie ujemnych różnic przejściowych, nie rozpoznają w swoich księgach aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W I półroczu 2017 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 2017 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 2017 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 notcie 22.

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 2016. 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 notach 25 i 40.

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 notach 26 i 40.

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 notcie 37 i 38.

Informacje na temat technik wyceny i danych wsadowych wykorzystanych do wyceny wartości godziwej poszczególnych aktywów i pasywów są ujawnione w notach nr 23, 40, 47 Dodatkowych informacji i objaśnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016.

10. Zasady rachunkowości

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 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 2017 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu

skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 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 2016 roku, opublikowanym w dniu 21 marca 2017 roku.

Przeliczenie pozycji w walucie obcej

Walutą pomiaru Jednostki dominującej i większości spółek Grupy oraz walutą sprawozdawczą w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2017 roku jest złoty polski.

Waluty pomiaru poszczególnych spółek z Grupy działających za granicą są następujące:

- spółki mające siedziby na Litwie - euro (EUR);
- spółki AB Kauno Tiltai Sverige oraz Oddział AB Kauno Tiltai w Szwecji mające siedzibę w Szwecji – korona szwedzka (SEK);
- spółka AB Kauno Tiltai oddział na Białorusi - rubel białoruski (BYR);
- zakład spółki Trakcja PRKiI w Bułgarii – lew bułgarski (BYN);
- spółka „Trakcja Ukraina” Sp. z o.o. oraz Oddział Spółki Trakcja PRKiI na Ukrainie - hrywna (UAH).

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:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.06.2017	31.12.2016
PLN/USD	3,7062	4,1793
PLN/EUR	4,2265	4,4240
PLN/SEK	0,4379	0,4619
PLN/BYR	1,9348	2,1589
PLN/BGN	2,1610	2,2619

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

	30.06.2017
PLN/USD	3,8964
PLN/EUR	4,2474
PLN/SEK	0,4425
PLN/BYR	2,0661
PLN/BGN	2,1717

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.

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 2017 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. oraz 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 zasadami rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („Polskie Standardy Rachunkowości”, „PSR”). Ich dane finansowe podlegają przekształceniu dla celów Grupy.

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 wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 30 sierpnia 2017 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu

zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,

- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

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 Grupy, 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, następujące nowe standardy zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Grupa jest w trakcie szacowania wpływu wprowadzenia MSSF 9 i MSSF 15 na sprawozdanie finansowe sporządzane za okresy po dacie wejścia w życie tych standardów.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Nowe standardy rachunkowości nie miały istotnego wpływu na śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 roku. Grupa nie wprowadzała również w okresie sprawozdawczym istotnych zmian polityki rachunkowości.

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2017 rok

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany do istniejących standardów, które zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, oraz które miałyby wejść w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2017 rok.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

W okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2017 roku nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego w porównaniu do ujawnionych w sprawozdaniu Grupy za rok 2016, opublikowanym w dniu 21 marca 2017 roku.

11. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie I półrocza 2017 roku

Do istotnych dokonań Grupy w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku należy zaliczyć:

- Zysk brutto ze sprzedaży za okres 6 miesięcy 2017 roku, który wyniósł 29 649 tys. zł
- Zapewnienie dostępności finansowania kredytowego: na dzień 30 czerwca 2017 roku spółki z Grupy Trakcja posiadały wolny limit kredytów w rachunku bieżącym oraz limit kredytu obrotowego do łącznej wysokości 176 mln zł.
- Zapewnienie dostępności linii gwarancyjnych: na dzień 30 czerwca 2017 roku spółki z Grupy Trakcja posiadały wolne linie gwarancyjne na poziomie 873 mln zł.
- Kontynuację dywersyfikacji działalności poza obszarem Polski – utworzenie oddziału Spółki Trakcja PRKiI S.A. oraz oddzielnych jednostek zależnych na Ukrainie
- 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 2017 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 2017 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 2016.

Główni klienci:

W I półroczu 2017 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 2017 r. od pojedynczego odbiorcy	Segmenty prezentujące te przychody
(tys. zł)	
270 796	Budownictwo cywilne - Polska

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 1.01.2017 do dnia 30.06.2017

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty				
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	343 866	188 806	4 976	537 648	-	-	537 648
Sprzedaż między segmentami	3	-	2	5	-	(5)	-
Przychody segmentu ogółem	343 869	188 806	4 978	537 653	-	(5)	537 648
Wyniki							
Amortyzacja	9 400	4 934	12	14 346	-	-	14 346
Przychody finansowe z tytułu odsetek	155	1 826	11	1 992	-	(28)	1 964
Koszty finansowe z tytułu odsetek	2 203	1 469	31	3 703	-	(28)	3 675
Zysk (strata) brutto segmentu	21 034	526	12	21 572	-	(19 143)	2 429

Za okres od dnia 1.01.2016 do dnia 30.06.2016

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty				
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	278 176	200 227	426	478 829	-	-	478 829
Sprzedaż między segmentami	3	-	-	3	-	(3)	-
Przychody segmentu ogółem	278 180	200 227	426	478 833	-	(3)	478 829
Wyniki							
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
Zysk (strata) brutto segmentu	22 992	23 092	(346)	45 738	-	(23 220)	22 518

Na dzień 30.06.2017

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty				
Aktywa segmentu	866 748	704 957	39 769	1 611 474	-	(200 496)	1 410 978
Aktywa nieprzypisane							9 576
Aktywa ogółem							1 420 554
Zobowiązania segmentu*	395 538	218 550	2 824	616 912	-	(68 773)	548 139
Pozostałe ujawnienia:							
Wydatki kapitałowe	(12 519)	(10 478)	-	(22 997)	-	-	(22 997)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	(75)	-	-	(75)	-	-	(75)

* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 31.12.2016

Badane

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty				
Aktywa segmentu	806 362	702 631	44 275	1 553 269	-	(167 243)	1 386 026
Aktywa nieprzypisane							10 707
Aktywa ogółem							1 396 733
Zobowiązania segmentu*	322 596	185 287	7 305	515 188	-	(47 972)	467 216
Pozostałe ujawnienia:							
Wydatki kapitałowe	(34 333)	(14 174)	-	(48 508)	-	-	(48 508)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	(12 961)	-	-	(12 961)	-	-	(12 961)

* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

Segmenty geograficzne

Poniżej zaprezentowano podstawowe dane dla segmentów geograficznych.

Za okres od dnia 1.01.2017 do dnia 30.06.2017*Niebadane*

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	348 841	188 807	537 648	-	-	537 648
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	348 841	188 807	537 648	-	-	537 648

Za okres od dnia 1.01.2016 do dnia 30.06.2016*Niebadane*

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

Na dzień 30.06.2017*Niebadane*

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Aktywa segmentu	906 542	704 932	1 611 474	-	(200 496)	1 410 978
Zobowiązania segmentu*	415 345	201 567	616 912	-	(68 773)	548 139

Na dzień 31.12.2016*Badane*

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Aktywa segmentu	850 694	702 575	1 553 270	-	(167 243)	1 386 026
Zobowiązania segmentu*	347 593	167 595	515 188	-	(47 972)	467 216

* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

14. Przychody ze sprzedaży

	1.01.2017 - 30.06.2017	1.01.2016 - 30.06.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży		
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych	501 199	470 794
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	23 781	1 408
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług	12 668	6 627
Razem	537 648	478 829

Wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów był przede wszystkim efektem zwiększenia przychodów ze sprzedaży asfaltu, żwiru oraz betonu w spółkach litewskich. Natomiast wzrost przychodów ze sprzedaży pozostałych produktów i usług wynikał głównie ze zwiększenia przychodów ze sprzedaży mieszkań w spółce deweloperskiej PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. (o 4 548 tys. zł).

15. Pozostałe przychody operacyjne

	1.01.2017 - 30.06.2017	1.01.2016 - 30.06.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Rozwiązane rezerwy, w tym:	1 936	705
- rozwiązanie rezerwy na restrukturyzację	1 831	-
- pozostałe	105	705
Otrzymane kary i grzywny	599	214
Umorzone zobowiązania	-	82
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	709	2 630
Zwrócone koszty udziału w przetargach w Danii	-	571
Nadpłacone składki ZUS	-	245
Pozostałe	325	237
Razem	3 569	4 684

W I półroczu 2017 roku Jednostka dominująca rozwiązała rezerwę na restrukturyzację w kwocie 1 831 tys. zł. Szczegóły dotyczące utworzenia rezerwy zostały opisane w nocie 1.8 Sprawozdania Zarządu Grupy Kapitałowej Trakcja w 2016 roku oraz raporcie bieżącym nr 23/2016.

16. Pozostałe koszty operacyjne

	1.01.2017 - 30.06.2017	1.01.2016 - 30.06.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	-	122
Szkody w środkach trwałych	522	-
Zapłacone koszty postępowania spornego	-	4
Przekazane darowizny	153	1 938
Niedobory inwentaryzacyjne zapasów	-	-
Wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych	52	321
Odpisane należności	37	43
Pozostałe	299	185
Razem	1 063	2 613

17. Przychody finansowe

	1.01.2017 - 30.06.2017	1.01.2016 - 30.06.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	1 964	2 218
- bankowych	87	367
- od należności	78	5
- od rozwiązanych rezerw na odsetki od zobowiązań	3	-
- od aktywa finansowego z tytułu umowy na usługi koncesjonowane	1 741	1 820
- pozostałe	55	26
Prowizje dotyczące kosztów gwarancji	-	52
Pozostałe	-	7
Razem	1 965	2 277

Grupa w I półroczu 2017 roku rozpoznała przychód z tytułu odsetek w kwocie 1 741 tys. zł (I półroczu 2016 roku: 1 820 tys. zł), które dotyczą składnika aktywów finansowych w ramach umowy na usługi koncesjonowane.

18. Koszty finansowe

	1.01.2017 - 30.06.2017	1.01.2016 - 30.06.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	3 675	2 693
- od kredytów i pożyczek	1 736	1 578
- od zobowiązań	628	40
- od leasingów	922	777
- pozostałe	390	298
Strata z tytułu różnic kursowych	237	1 049
Zapłacone prowizje finansowe	892	783
Koszty z tytułu usług faktoringowych	182	101
Prowizje dotyczące gwarancji zwrotu zaliczki	516	281
Pozostałe	151	36
Razem	5 655	4 943

19. Podatek dochodowy

	1.01.2017 - 30.06.2017	1.01.2016 - 30.06.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Bieżący podatek dochodowy:	193	4 192
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	180	4 122
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	13	70
Podatek odroczony:	1 147	(337)
- związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	1 147	(337)
Razem	1 340	3 855

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 Trakcja mających siedzibę na Litwie oraz Łotwie stopa podatkowa wynosi 15%, w Szwecji - 22%, na Białorusi - 18%, w Bułgarii - 10% oraz na Ukrainie - 18%.

Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

	1.01.2017 - 30.06.2017	1.01.2016 - 30.06.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Zyski (straty) aktuarialne		
Ujęte w kwocie brutto	(23)	682
Podatek dochodowy	7	(137)
Ujęte w kwocie netto	(16)	545
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		
Ujęte w kwocie brutto	1 009	(2 229)
Podatek dochodowy	(151)	334
Ujęte w kwocie netto	858	(1 895)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		
Ujęte w kwocie brutto	(14 959)	11 536
Podatek dochodowy	-	-
Ujęte w kwocie netto	(14 959)	11 536

20. Rzeczowe aktywa trwałe

	30.06.2017	31.12.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Środki trwałe, w tym:	240 363	231 361
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	22 657	22 773
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	17 844	17 521
- urządzenia techniczne i maszyny	119 450	110 082
- środki transportu	67 676	68 158
- inne środki trwałe	12 736	12 827
Środki trwałe w budowie	26 627	16 128
Razem	266 990	247 489

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 2017 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 37 646 tys. zł (dla okresu porównywalnego: 15 550 tys. zł).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2017 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 546 tys. zł (dla okresu porównywalnego: 1 311 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa posiadała istotne zobowiązanie na kwotę 6 974 tys. zł wynikające z pożyczki otrzymanej od producenta zakupionej w okresie sprawozdawczym maszyny. Pożyczka została udzielona na zakup rzeczowych aktywów trwałych z datą spłaty przypadającą na dzień 24 marca 2020 roku.

22. Wartość firmy

Grupa wykazuje na dzień 30 czerwca 2017 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy o łącznej wartości 378 894 tys. zł (31.12.2016: 386 587 tys. zł), która została ujęta w następujących pozycjach bilansowych:

- wartość firmy z konsolidacji – 330 162 tys. zł (31.12.2016: 337 855 tys. zł),
- wartości niematerialne – 48 732 tys. zł (31.12.2016: 48 732 tys. zł).

Wartość firmy z konsolidacji

	30.06.2017	31.12.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Wartość firmy według kosztu	391 694	399 387
Skumulowana utrata wartości	(61 532)	(61 532)
Wartość firmy po uwzględnieniu dokonanych odpisów	330 162	337 855

	30.06.2017	31.12.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Stan na początek okresu	337 855	334 718
Zwiększenia	-	8 606
Z tytułu objęcia kontroli nad spółkami	-	8 606
Zmniejszenia	-	(11 799)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku	-	(11 799)
Różnice kursowe z przeliczenia	(7 693)	6 330
Stan na koniec okresu	330 162	337 855

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

Wartość firmy została alokowana do następujących ośrodków generujących przepływy pieniężne:

	CGU: Trakcja PRKil S.A., Torprojekt Sp. z o.o., BTW Sp. z o.o.	CGU: PEUIM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o., PDM S.A.	CGU: Spółki z Grupy AB Kauno Tiltai	CGU: PRK7 Nieruchomości	Razem
Na dzień 30.06.2017					
Alokowana wartość firmy po ujęciu odpisów aktualizujących	58 160	37 741	278 213	4 780	378 894
ujęta w wartości firmy z konsolidacji	9 428	37 741	278 213	4 780	330 162
ujęta w wartościach niematerialnych	48 732	-	-	-	48 732

	CGU: Trakcja PRKil S.A., Torprojekt Sp. z o.o., BTW Sp. z o.o.	CGU: PEUIM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o., PDM S.A.	CGU: Spółki z Grupy AB Kauno Tiltai	CGU: PRK7 Nieruchomości	Razem
Na dzień 31.12.2016					
Alokowana wartość firmy po ujęciu odpisów aktualizujących	58 160	37 741	285 906	4 780	386 587
ujęta w wartości firmy z konsolidacji	9 428	37 741	285 906	4 780	337 855
ujęta w wartościach niematerialnych	48 732	-	-	-	48 732

Test na utratę wartości firmy

Na dzień 30 czerwca 2017 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

	30.06.2017	31.12.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Stan na początek okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:	21 226	21 976
- grunty	18 729	18 920
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 497	3 056
Zwiększenia:	-	412
- grunty	-	412
- nabycie	-	399
- różnice kursowe	-	13
Zmniejszenia	-	(1 162)
- grunty	(265)	(603)
- aktualizacja wartości	-	(603)
- sprzedaż	(253)	-
- różnice kursowe	(12)	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	(559)
- aktualizacja wartości	-	(559)
Stan na koniec okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:	20 961	21 226
- grunty	18 464	18 729
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 497	2 497

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 2016 roku. Na dzień 30 czerwca 2017 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 nocy 23 Skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za rok obrotowy 2016. W ciągu I półrocza 2017 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej.

Grupa klasyfikuje nieruchomości inwestycyjne na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. W trakcie I półrocza 2017 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3.

24. Pozostałe aktywa finansowe

	30.06.2017	31.12.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	11 415	9 896
Kaucje pod gwarancje bankowe	11 415	9 896
Pożyczki udzielone i należności własne	42 907	45 266
Aktywa finansowe z tytułu umowy koncesyjnej	42 695	45 266
Udzielone pożyczki	212	-
Razem	54 322	55 162
w tym:		
- zaliczane do aktywów trwałych	46 045	46 502
- zaliczane do aktywów obrotowych	8 277	8 660

W pierwszej połowie 2017 roku nie nastąpiła utrata wartości poszczególnych składników aktywów finansowych.

Szczegółowe informacje dotyczące aktywa finansowego z tytułu umowy koncesyjnej Grupa zaprezentowała w nocy 9.24, 26 oraz 52 dodatkowych informacji i objaśnień do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016. Grupa rozlicza powyższe aktywo finansowe z tytułu umowy koncesyjnej zgodnie z KIMSF 12.

25. Zapasy

	30.06.2017	31.12.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Materiały	65 914	39 386
Półprodukty i produkty w toku	7 151	4 426
Produkty gotowe	19 811	22 722
Towary	10 015	10 015
Razem, zapasy brutto	102 891	76 549
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(641)	(688)
Materiały	65 322	38 746
Półprodukty i produkty w toku	7 151	4 426
Produkty gotowe	19 784	22 695
Towary	9 993	9 994
Razem zapasy netto	102 250	75 861

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.06.2017	31.12.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem	381 247	378 589
Dyskonto należności	-	-
Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto w tym:	381 247	378 589
- należności od jednostek powiązanych	6 215	5 798
Należności budżetowe	5 846	3 610
Należności dochodzone na drodze sądowej	2 503	3 354
Pozostałe należności od osób trzecich	15 798	15 308
Kwoty zatrzymane	24 729	20 922
- kwoty zatrzymane od jednostek powiązanych	2 376	-
Zapłacone zaliczki	2 385	3 806
Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	432 508	425 589
Odpisy aktualizujące wartość należności	(50 552)	(26 003)
Razem	381 956	399 586

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2017	31.12.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Środki pieniężne w kasie	184	167
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	22 811	127 581
Inne środki pieniężne - lokaty	45 157	21 050
Środki pieniężne w drodze	179	-
Razem	68 331	148 799

Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2017 roku w kwocie 12 tys. zł dotyczą zablokowanych środków na rachunkach projektów deweloperskich (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 2 439 tys. zł).

28. Kontrakty budowlane

	30.06.2017	31.12.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	15 228	25 312
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi	94 988	32 508
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	12 229	3 575
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	85 564	6 364
Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	43 187	48 756

Ujęcie w bilansie:

*wśród aktywów trwałych*Kontrakty budowlane i przekazane zaliczki na realizowane kontrakty 296 -*wśród aktywów obrotowych*Kontrakty budowlane i przekazane zaliczki na realizowane kontrakty 106 921 36 083*wśród zobowiązań krótkoterminowych*Kontrakty budowlane i otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty 143 979 80 432

W wyniku pozyskania nowych kontraktów przez Jednostkę dominującą nastąpił wzrost poziomu zaliczek otrzymanych na poczet realizowanych kontraktów. Zaliczki otrzymane zostały wykazane jako zobowiązania krótkoterminowe, gdyż zostaną rozliczone w trakcie realizacji kontraktu.

29. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy:

	30.06.2017	31.12.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Akcje zwykłe serii A	51 399 548	51 399 548
Razem	51 399 548	51 399 548

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

	30.06.2017	31.12.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Stan na początek okresu	4 830	3 950
Zwiększenia, w tym:	305	1 515
- udział w całkowitych dochodach za okres	305	1 515
Zmniejszenia, w tym:	(559)	(635)
- wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	(556)	(580)
- inne	(3)	(55)
Stan na koniec okresu	4 576	4 830

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 bankowe i pożyczki

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

Nazwa spółki	Pożyczkodawca, Kredytodawca	Rodzaj pożyczki, kredytu	Kwota wg. umowy w walucie (w tys.)	Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota kredytu pozostała do spłaty (w tys. PLN)
Trakcja PRKiI S.A.	mLeasing	pożyczka inwestycyjna	22 400	PLN	16.09.2019	WIBOR 1M + marża	11 032
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	kredyt inwestycyjny	21 500	PLN	30.09.2021	WIBOR 1M + marża	21 500
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	26.04.2018	WIBOR O/N + marża	-
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	obrotowy	50 000	PLN	27.09.2019	WIBOR 1M + marża	-
Trakcja PRKiI S.A.	Pekao S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	31.05.2018	WIBOR 1M + marża	-
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	2 500	PLN	30.11.2017	WIBOR 6M + marża	-
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	Bank Zachodni WBK S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	2 500	PLN	18.08.2017	WIBOR 1M + marża	-
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	kredyt inwestycyjny	1 747	PLN	30.11.2018	WIBOR 6M + marża	795
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	Plasser & Theurer, Export von Bahnbaumaschinen, Gesellschaft m.b.H.	pożyczka inwestycyjna	1 800	EUR	24.03.2020	oprocentowanie stałe	6 974
Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o.	mBank S.A.	kredyt inwestycyjny	2 500	PLN	30.12.2020	WIBOR 1M + marża	2 442
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	obrotowy	14 000	EUR	31.08.2018	EURIBOR 3M + marża	-
AB Kauno Tiltai	Nordea	obrotowy	3 000	EUR	31.08.2018	EURIBOR 1M + marża	1 272
AB Kauno Tiltai	Dnb	obrotowy	3 000	EUR	31.08.2018	EURIBOR 3M + marża	1 396
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	obrotowy	1 400	EUR	14.01.2020	EURIBOR 3M + marża	4 869
UAB Palangos aplinkkelis	SEB Bank	celowy na realizację projektu	8 500	EUR	31.05.2028	EURIBOR 3M + marża	33 582
UAB Pletros investicijos	Šiaulių pientas UAB	pożyczka od pozostałych jednostek	363	EUR	31.12.2028	oprocentowanie stałe	1 156
Razem							85 018

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:

	30.06.2017	31.12.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Kredyty bankowe	57 124	56 395
- kredyt inwestycyjny	18 553	17 478
- kredyt obrotowy	6 019	4 299
- celowy na realizację projektu	32 552	34 618
Pożyczki od jednostek pozostałych	11 996	9 954
- pożyczka inwestycyjna	10 877	9 954
- pożyczka od podmiotów trzecich	1 119	-
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	29 940	34 317
Razem	99 060	100 666

Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe:

	30.06.2017	31.12.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Kredyty bankowe	8 731	7 830
- kredyt inwestycyjny	6 184	5 122
- kredyt obrotowy	1 517	1 659
- celowy na realizację projektu	1 030	1 049
Pożyczki od jednostek pozostałych	7 167	4 533
- pożyczka inwestycyjna	7 129	4 533
- pożyczka od podmiotów trzecich	38	-
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	9 430	9 640
Razem	25 328	22 003
Razem, oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	124 388	122 669

Grupa jest stroną umowy faktoringu z regresem. Limit finansowania wynosi 50 000 tys. zł. Odsetki faktoringowe naliczane są w oparciu o zmienną stawkę WIBOR O/N, powiększoną o stałą marżę faktora. Grupa na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku nie posiadała zobowiązania z tyt. faktoringu.

Kredyt inwestycyjny w spółce PEUiM Sp. z o.o. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie spełniał jednego z czterech kowenantów finansowych. Zobowiązanie z tytułu kredytu na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosi 2 442 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd nie otrzymał informacji o jakichkolwiek zmianach terminu wymagalności bądź warunków kredytu.

32. Niespłatenie 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, które skutkowałyby przyspieszeniem terminu wymagalności którejkolwiek z pożyczek.

33. Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne i stosowanie rachunkowości zabezpieczeń

Rachunkowość 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 2017 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku wpływ wyceny powyższych instrumentów zabezpieczających na zobowiązania był ujemny i wyniósł 1 310 tys. zł, zaś wpływ na pozostałe dochody całkowite wyniósł 855 tys. zł.

Grupa dokonała w okresie I półrocza 2017 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 2017 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3. Szczegóły dotyczące klasyfikacji wg poziomów zostały przedstawione w nocie 38.

34. Rezerwy

	Rezerwy
Na dzień 1.01.2017 r.	63 003
<i>Badane</i>	
Utworzenie	4 388
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(845)
Wykorzystanie	(12 743)
Rozwiązanie	(14 627)
	<hr/>
Na dzień 30.06.2017 r.	39 176
<i>Niebadane</i>	
w tym:	
- część długoterminowa	17 826
- część krótkoterminowa	21 350

W trakcie I półrocza 2017 roku Grupa rozwiązała rezerwy na roboty poprawkowe w kwocie 8 044 tys. zł. a także wykorzystwała rezerwy na ten sam cel w kwocie 3 361 tys. zł.

Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze, ujmowanych w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, dokonane w wyniku zmiany regulaminu wynagradzania wygenerowało dodatni wpływ na wynik finansowy Grupy w wysokości 3 796 tys. zł.

35. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji

W I półroczu 2017 roku Jednostka dominująca rozwiązała rezerwę na restrukturyzację w kwocie 1 831 tys. zł. Szczegóły dotyczące utworzenia rezerwy zostały opisane w notce 1.8 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja w 2016 roku oraz raporcie bieżącym nr 23/2016.

36. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2017	31.12.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem	252 548	259 880
Dyskonto zobowiązań	-	-
Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu	252 548	259 880
w tym:		
- zobowiązania wobec jednostek powiązanych	730	831
Kwoty zatrzymane	18 832	25 320
Zobowiązania budżetowe	36 970	18 071
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6 827	5 525
Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich	683	1 182
Z tytułu dywidend i innych wypłat z zysku	25 847	10
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	341 707	309 988

	30.06.2017	31.12.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymane przed zdyskontowaniem		
Wymagalne do 12 miesięcy	268 884	280 559
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	2 496	4 641
Dyskonto zobowiązań	-	-
Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymane po zdyskontowaniu	271 380	285 200

37. Wartość godziwa instrumentów finansowych

W I półroczu 2017 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 półroczu 2017 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej.

38. 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 2017 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 2016.

Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	-	-	5 666	6 976	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	20 961	21 226
Nieruchomości biurowe	-	-	-	-	15 213	15 213
Nieruchomości gruntowe	-	-	-	-	1 920	2 185
Złoża kruszywa naturalnego	-	-	-	-	3 828	3 828

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

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

Poziom 3 – ceny niepochodzące z aktywnych rynków.

W trakcie I półrocza 2017 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej.

39. 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 2017 roku nie wystąpiły zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych, które wpłynęłyby w istotny sposób na wartość godziwą aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych.

40. Zmiana stanu odpisów aktualizujących

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Wartość firmy	Zapasy	Należności	Razem
Na dzień 1.01.2017 r.	792	-	61 532	688	26 003	89 015
<i>Badane</i>						
Utworzenie	-	-	-	75	26 700	26 775
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	(20)	(64)	(84)
Wykorzystanie	-	-	-	-	(860)	(860)
Rozwiązanie	-	-	-	(102)	(1 227)	(1 329)
Na dzień 30.06.2017 r.	792	-	61 532	641	50 552	113 517
<i>Niebadane</i>						

W kwocie utworzonego odpisu na należności w I półroczu 2017 roku, ujęty został odpis należności z tytułu kar umownych naliczonych od podwykonawców w kwocie 25 007 tys. zł.

41. Wspólne przedsięwzięcia**Jednostki współkontrolowane**

W dniu 10 listopada 2016 roku została zawarta warunkowa umowa zakupu udziałów pomiędzy Spółką Trakcja PRKil S.A. (strona nabywająca) a Leonard Weiss International GmbH (strona sprzedająca) będącym dotychczas

współudziałowcem spółki Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. Przedmiotem umowy było nabycie 50%, tj. 4 000 udziałów BTW o wartości nominalnej 500 zł każdy, za łączną cenę 21 500 tys. zł, za wszystkie nabywane udziały. Źródło finansowania nabycia udziałów stanowił kredyt inwestycyjny w wysokości 21 500 tys. zł zawarty na okres 5 lat. Emitent uzyskał zgodę Prezesa UOKiK w dniu 21 grudnia 2016 roku, natomiast w dniu 30 grudnia 2016 roku nastąpiło przeniesienie własności w/w udziałów na Trakcję PRKiI S.A.

Trakcja PRKiI dotychczas posiadała 50% udział w kapitale zakładowym BTW. Na podstawie zawartej umowy Emitent stał się jedynym udziałowcem tej spółki. Spółka BTW do dnia 30 grudnia 2016 roku była klasyfikowana jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11 i konsolidowana metodą praw własności. Jako datę objęcia pełnej kontroli nad BTW Spółka uznaje dzień 30 grudnia 2016 roku. W I półroczu 2017 roku spółka BTW konsolidowana była metodą pełną.

Poniżej przedstawiono skrócone dane finansowe BTW za I półrocze 2016 roku, kiedy to spółka była traktowana jako wspólne przedsięwzięcie.

	1.01.2016 - 30.06.2016
	<i>Niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	10 290
Koszty operacyjne	11 838
w tym umorzenie i amortyzacja	1 570
Przychody finansowe	112
w tym przychody z tytułu odsetek	4
Koszty finansowe	294
w tym koszty z tytułu odsetek	28
Podatek dochodowy	(296)
Wynik netto z działalności kontynuowanej	(1 368)
Wynik netto z działalności zaniechanej	-
Inne całkowite dochody	-
Całkowite dochody ogółem	(1 368)
Udział Grupy w wyniku netto z działalności kontynuowanej wspólnego przedsięwzięcia (50%)	(684)
Udział Grupy w całkowitych dochodach ogółem wspólnego przedsięwzięcia (50%)	(684)

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 2017 roku wartość przychodów przypadających na uczestników konsorcjum dotycząca kontraktów realizowanych w ramach opisanych powyżej konsorcjów, która nie została ujęta w rachunku zysków i strat Grupy wynosi 87 304 tys. zł, zaś wartość kosztów wynosi 86 179 tys. zł. W okresie porównywalnym były to odpowiednio kwoty 45 287 tys. zł i 44 720 tys. zł.

Grupa nie ujęła w bilansie na dzień 30 czerwca 2017 roku należności z tytułu dostaw i usług przypadających na partnerów konsorcjów w kwocie 80 866 tys. zł (31.12.2016 roku: 37 342 tys. zł) oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług przypadających na partnerów konsorcjów w kwocie 83 447 tys. zł (31.12.2016 roku: 40 346 tys. zł).

42. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

	30.06.2017	31.12.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Należności warunkowe		
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	78 686	70 528
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	74 800	65 693
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	3 886	4 835
Razem należności warunkowe	78 686	70 528
Zobowiązania warunkowe		
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	2 903 539	2 289 406
Udzielonych gwarancji i poręczeń	723 172	605 412
Wekśli własnych	575 441	548 593
Hipoteki	149 690	152 057
Cesji wierzytelności	1 314 095	851 469
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	57 709	48 412
Kaucji	16 373	14 280
Pozostałych zobowiązań	67 059	69 183
Razem zobowiązania warunkowe	2 903 539	2 289 406

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 Grupy. Weksle własne stanowią inną formę zabezpieczenia gwarancji bankowych, o których mowa powyżej.

Poza wyżej wymienionymi należnościami i zobowiązaniami warunkowymi Grupa na dzień 30 czerwca 2017 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 556 tys. zł (31.12.2016 roku: 1 503 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 2017 roku wynosiły 8 421 tys. zł (31 grudnia 2016 roku: 8 265 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 2017 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.

43. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2017 roku

W dniu 19 lipca 2017 roku Jednostka dominująca wypłaciła dywidendę w wysokości 25 700 tys. zł, tj. 0,50 zł/ akcję, zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 czerwca 2017 roku.

W dniu 16 sierpnia 2017 roku Jednostka dominująca zawarła umowę z PKP PLK S.A. na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej E20 Siedlce – Terespol dla zadania pn. „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Siedlce – Terespol, ETAP III – LCS Terespol”. Wartość netto umowy wynosi 417,5 mln zł. Prace mają być zrealizowane w ciągu 36 miesięcy od daty rozpoczęcia robót. Powyższa informacja została zakomunikowana w raporcie bieżącym nr 15/2017 z dnia 16 sierpnia 2017 roku.

44. Cykliczność, sezonowość działalności

Sprzedż 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.

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

W I półroczu 2017 roku Grupa nie dokonała zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania.

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

W I półroczu 2017 roku Grupa nie dokonała emisji, wykupu lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

47. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W okresie I półrocza 2017 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę Trakcja PRKil S.A.

W dniu 27 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę, aby zysk Spółki za rok 2016 w wysokości 28 698 634,86 złotych przeznaczyć:

- w kwocie 25 699 774,00 zł (tj. 0,50 zł na jedną akcję) na wypłatę dywidendy,
- w kwocie 2 998 860,86 zł na kapitał zapasowy.

Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 51 399 548.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło dzień dywidendy na 5 lipca 2017 roku, zaś dywidenda została wypłacona 19 lipca 2017 roku.

48. Istotne sprawy sądowe i sporne

Jednostka dominująca informuje, iż w grupie wierzytelności łączna wartość postępowań wynosi 61 547 185,80 zł, a w grupie zobowiązań wynosi 3 596 471,53 zł.

W pierwszym półroczu 2017 roku Spółka była stroną postępowania, którego wartość pojedynczo stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Trakcji PRKil S.A.:

Sprawa dotycząca zawezwania do próby ugodowej o zwrot kosztów stałych poniesionych w dwóch okresach przedłużenia terminu wykonania Kontraktu złożonego przeciwko PKP PLK S.A. przez Konsorcjum, w skład którego wchodzi Trakcja PRKil S.A. oraz Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie sp. z o. o.

Jednostka dominująca oraz Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie sp. z o. o. złożyły 2 grudnia 2016 r. wniosek o zawezwanie do próby ugodowej przeciwko PKP PLK S.A. o zapłatę kwoty 65 848 167,00 zł w związku z przedłużeniem terminu realizacji umowy pod nazwą: „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Podłęże – Bochnia w km 16,000 –

39,000 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”. Szacunkowa wysokość roszczenia przysługującego bezpośrednio Spółce wynosi około 25 mln zł. Postępowanie nie zakończyło się zawarciem ugody. Spółka będzie składała pozew i dochodziła zapłaty należnych jej roszczeń.

Inne postępowania 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)

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

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

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

Jednostka dominująca 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 z tytułu naliczonej kary umownej.

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 PRKil 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:

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 63 353 359,83 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 w sprawie została wykonana ekspertyza. W wyniku analizy ryzyk związanych z trwającym postępowaniem sądowym Grupa w roku 2015 utworzyła rezerwę związaną z tym postępowaniem. Grupa na dzień 30 czerwca 2017 roku postanowiła o utrzymaniu rezerwy na niezmienionym poziomie od dnia 31 grudnia 2016 roku. Grupa odstąpiła od dokonywania pozostałych ujawnień dotyczących niniejszej sprawy sądowej powołując się na paragraf 92 MSR 37.

49. 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
Akcjonariusze Jednostki dominującej:							
COMSA S.A.	1.01.2017 - 30.06.2017	35 055	732	-	-	-	-
	1.01.2016 - 30.06.2016	-	973	-	-	-	-
Wspólne przedsięwzięcia:							
BTW Sp. z o.o.	1.01.2016 - 30.06.2016	548	3 443	-	-	-	-
Razem	1.01.2017 - 30.06.2017	35 055	732	-	-	-	-
	1.01.2016 - 30.06.2016	548	4 416	-	-	-	-

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
Akcjonariusze Jednostki dominującej:					
COMSA S.A.	30.06.2017	8 591	730	-	-
	31.12.2016	5 798	831	-	-
Razem	30.06.2017	8 591	730	-	-
	31.12.2016	5 798	831	-	-

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

50. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń członków Zarządu Jednostki dominującej w I półroczu 2017 roku wyniosła 2 675 tys. zł, z czego kwota 2 548 tys. zł obciążała koszty Jednostki dominującej, natomiast kwota 127 tys. zł obciążała koszty spółek zależnych.

W okresie porównywalnym 2016 roku łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń członków Zarządu wyniosła 5 945 tys. zł, z czego kwota 4 206 tys. zł obciążała koszty Jednostki dominującej, natomiast kwota 1 739 tys. zł obciążała koszty spółek zależnych.

Łączną wartość wynagrodzeń i innych świadczeń członków Rady Nadzorczej Jednostki dominującej w I półroczu 2017 roku wyniosła 607 tys. zł, z czego kwota 480 tys. zł obciążała koszty Jednostki dominującej, natomiast pozostała kwota wynagrodzeń, tj. kwota 127 tys. zł obciążała koszty spółek zależnych.

W okresie porównywalnym 2016 roku łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń członków Rady Nadzorczej Jednostki dominującej wyniosła 405 tys. zł, z czego kwota 143 tys. zł obciążała koszty Jednostki dominującej, natomiast pozostała kwota wynagrodzeń, tj. kwota 262 tys. zł obciążała koszty spółek zależnych.

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2017 roku

Zarząd:

Jarosław Tomaszewski

Prezes Zarządu

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak

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 2017 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 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku.

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 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 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku wykazujący zysk netto w wysokości **23 503** tys. złotych.
2. Sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku wykazujące dodatnie dochody całkowite ogółem w wysokości **23 419** tys. złotych.
3. Bilans na dzień 30 czerwca 2017 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **1 059 527** tys. złotych.
4. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **24 961** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku, wykazujące zmniejszenie stanu kapitałów własnych o kwotę **2 276** 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

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2017 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 2017 roku ...	16
4. Przychody ze sprzedaży.....	17
5. Pozostałe przychody operacyjne.....	18
6. Pozostałe koszty operacyjne	18
7. Przychody finansowe	18
8. Koszty finansowe	19
9. Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody.....	19
10. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych oraz poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	19
11. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych i jednostkach konsolidowanych metodą praw własności	19
12. Nieruchomości inwestycyjne	20
13. Kontrakty budowlane.....	21
14. Zapasy	21
15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22
17. Kapitał podstawowy.....	22
18. Oprocentowane kredyty i pożyczki	23
19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23
20. Rezerwy.....	24
21. Wartość godziwa instrumentów finansowych	24
22. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	25
23. Informacje dotyczące zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania .	25
24. Zmiana stanu odpisów aktualizujących.....	25
25. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe	26
26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	27
27. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	29
28. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2017 roku	29

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	1.01.2017 - 30.06.2017	1.01.2016 - 30.06.2016
		<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4	322 007	268 343
Koszt własny sprzedaży		(305 227)	(252 599)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		16 780	15 744
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji		(1 081)	(941)
Koszty ogólnego zarządu		(10 676)	(12 494)
Pozostałe przychody operacyjne	5	2 598	1 921
Pozostałe koszty operacyjne	6	(807)	(338)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		6 814	3 892
Przychody finansowe	7	21 702	25 514
Koszty finansowe	8	(3 563)	(2 147)
Zysk (strata) brutto		24 953	27 259
Podatek dochodowy		(1 450)	(832)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		23 503	26 427
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres		23 503	26 427
Zysk (strata) netto w zł na jedną akcję			
- podstawowy		0,46	0,51
- rozwodniony		0,46	0,51

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	1.01.2017 - 30.06.2017	1.01.2016 - 30.06.2016
		Niebadane	Niebadane
Zysk (strata) netto za okres		23 503	26 427
Inne całkowite dochody:			
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:		(79)	559
Zyski (straty) aktuarialne		(79)	559
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:		(5)	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(5)	-
Inne całkowite dochody netto	9	(84)	559
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES		23 419	26 986

BILANS

AKTYWA	Nota	30.06.2017	31.12.2016
		Niebadane	Badane
Aktywa trwałe		668 892	657 078
Rzeczowe aktywa trwałe	10	141 905	134 895
Wartości niematerialne		53 602	54 276
Nieruchomości inwestycyjne	12	17 174	17 174
Inwestycje w jednostkach zależnych	11	436 241	436 241
Pozostałe aktywa finansowe		6 469	4 734
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		6 057	7 483
Rozliczenia międzyokresowe		7 444	2 275
Aktywa obrotowe		390 635	356 980
Zapasy	14	45 337	30 400
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	238 661	281 302
Należności z tytułu podatku dochodowego		133	-
Pozostałe aktywa finansowe		2 702	5 836
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	43 781	18 820
Rozliczenia międzyokresowe		9 096	3 981
Kontrakty budowlane i przekazane zaliczki na realizowane kontrakty	13	47 863	13 579
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		3 062	3 062
Aktywa razem		1 059 527	1 014 058
PASYWA			
Kapitał własny		623 035	625 311
Kapitał podstawowy	17	41 120	41 120
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		309 984	309 984
Kapitał z aktualizacji wyceny		5 802	5 800
Pozostałe kapitały rezerwowe		242 640	239 717
Niepodzielony wynik finansowy		23 503	28 699
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(14)	(9)
Kapitał własny ogółem		623 035	625 311
Zobowiązania długoterminowe		59 881	80 736
Oprocentowane kredyty i pożyczki	18	49 005	54 759
Rezerwy	20	7 681	17 577
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3 195	8 400
Zobowiązania krótkoterminowe		376 611	308 011
Oprocentowane kredyty i pożyczki	18	16 578	16 249
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19	240 978	245 053
Rezerwy	20	15 949	19 722
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		8 191	7 200
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	2 095
Rozliczenia międzyokresowe		328	258
Kontrakty budowlane i otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty	13	94 587	17 434
Pasywa razem		1 059 527	1 014 058

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.01.2017 - 30.06.2017	1.01.2016 - 30.06.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	24 953	27 259
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	-	-
Korekty o pozycje:	(4 579)	(135 578)
Amortyzacja	6 696	5 865
Różnice kursowe	126	246
Odsetki i dywidendy netto	(20 061)	(24 245)
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	55	172
Zmiana stanu należności	43 431	(76 697)
Zmiana stanu zapasów	(14 937)	(19 567)
Zmiana stanu zobowiązań	(37 509)	(12 524)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(10 217)	1 646
Zmiana stanu rezerw	(13 669)	5 927
Zmiana stanu kontraktów budowlanych	42 869	(14 139)
Zapłacony podatek dochodowy	(2 228)	(3 362)
Inne korekty	890	1 100
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(25)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 374	(108 319)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(8 125)	(5 672)
- nabycie	(8 130)	(5 715)
- sprzedaż	5	43
Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów	-	(160)
- nabycie	-	(160)
Aktywa finansowe	(2 182)	5 152
- sprzedane lub zwrócone	1 527	6 802
- nabyte	(3 709)	(1 650)
Pożyczki	3 000	(3 700)
- zwrócone	3 000	-
- udzielone	-	(3 700)
Otrzymane dywidendy	20 685	12 117
Odsetki uzyskane	243	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 621	7 737
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata pożyczek i kredytów	(2 224)	(2 129)
Odsetki i prowizje zapłacone	(2 012)	(1 241)
Wpływy (wydatki) z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych	(182)	(300)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(4 616)	(3 802)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 034)	(7 472)
Przepływy pieniężne netto, razem	24 961	(108 054)
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	18 820	136 025
Środki pieniężne na koniec okresu	43 781	27 971
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	959

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	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
				Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych			
Na dzień 1.01.2017 r. Badane	41 120	309 984	5 800	470	239 247	(9)	28 699	625 311
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2017 r. po korektach	41 120	309 984	5 800	470	239 247	(9)	28 699	625 311
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	23 503	23 503
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(79)	-	(5)	-	(84)
Podział zysku	-	-	-	-	2 999	-	(2 999)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(25 700)	(25 700)
Inne	-	-	2	-	3	-	-	5
Na dzień 30.06.2017 r. Niebadane	41 120	309 984	5 802	391	242 249	(14)	23 503	623 035
Na dzień 1.01.2016 r. Badane	41 120	309 984	6 295	(779)	221 546	-	35 161	613 327
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2016 r. po korektach	41 120	309 984	6 295	(779)	221 546	-	35 161	613 327
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)
Na dzień 30.06.2016 r. Niebadane	41 120	309 984	6 295	(220)	239 231	-	26 427	622 837

	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
				Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych			
Na dzień 1.01.2016 r. Badane	41 120	309 984	6 295	(779)	221 546	-	35 161	613 327
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2016 r. po korektach	41 120	309 984	6 295	(779)	221 546	-	35 161	613 327
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	28 699	28 699
Inne całkowite dochody za okres	-	-	(490)	1 249	-	(9)	-	750
Podział zysku	-	-	-	-	17 685	-	(17 685)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(17 476)	(17 476)
Inne	-	-	(5)	-	16	-	-	11
Na dzień 31.12.2016 r. Badane	41 120	309 984	5 800	470	239 247	(9)	28 699	625 311

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

W dniu 19 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmianę firmy Spółki z Trakcja S.A. na Trakcja 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 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 sierpnia 2017 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 2017 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 nr 6 w rocznym sprawozdaniu finansowym spółki Trakcja PRKiI S.A. za rok obrotowy 2016. W I półroczu 2017 roku nie nastąpiły istotne zmiany w szacunkach księgowych, założeniach oraz w profesjonalnym osądzie kierownictwa, które podlegały weryfikacji na dzień bilansowy 30 czerwca 2017.

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 45 Dodatkowych informacji i objaśnień rocznego sprawozdania finansowego spółki Trakcja PRKiI za rok 2016.

W I półroczu 2017 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 pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. Dodatkowe informacje zostały przedstawione w notach 8.2.4, 41, 42 oraz 43 Dodatkowych informacji i objaśnień rocznego sprawozdania finansowego spółki Trakcja PRKiI za rok 2016.

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.

Kontrola nad jednostkami powiązanymi

Jednostka dominująca 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.

Trakcja PRKiI jest właścicielem 100% kapitału zakładowego Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. i sprawuje pełną kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja PRKiI S.A. stała się właścicielem spółki poprzez nabycie i objęcie kontroli nad pozostałymi 50% udziałów w dniu 30 grudnia 2016 roku.

Trakcja PRKiI jest właścicielem jednego zakładu Spółki w Bułgarii (utworzonego 29 marca 2016 roku) oraz jednego zakładu na Ukrainie (utworzonego 3 marca 2017 roku).

W dniu 9 lutego 2017 roku została utworzona spółka zależna ТРАКЦІЯ УКРАЇНА („Trakcja Ukraina” Sp. z o.o.) na Ukrainie z siedzibą w Dnipro, której większościowym udziałowcem jest spółka zależna Trakcji PRKiI - PDM Białystok S.A. Trakcja Ukraina Sp. z o.o. posiada dwie spółki zależne: Trakcja Infra Sp. z o.o. oraz Trakcja Asfalt Sp. z o.o.

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 2017 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 w bieżącym okresie na podstawie metod aktuarialnych, uwzględniających dokonane z dniem 3 czerwca 2017 roku zmiany w regulaminie wynagrodzeń. 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 osiągnie zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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 2017 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 2017 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 2017 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 2016. 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

splacalności oszacowane dla poszczególnych grup wiekowych należności. Wskaźniki splacalności określane są w oparciu o zaobserwowaną historię splacalności 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, 40, 47 Dodatkowych informacji i objaśnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Trakcja za rok 2016.

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 2016 roku.

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą skróconego sprawozdania finansowego jest złoty polski, zaś zakładu spółki Trakcja PRKiI S.A. w Bułgarii jest lew (BGN), a zakładu na Ukrainie jest hrywna (UAH).

2.3. Zasady rachunkowości

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 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 rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, opublikowanym w dniu 21 marca 2017 roku oraz w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy 2017 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 2017 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 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 sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 30 sierpnia 2017 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

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 Spółki, 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, następujące nowe standardy zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Spółka jest w trakcie szacowania wpływu wprowadzenia MSSF 9 i MSSF 15 na sprawozdanie finansowe sporządzane za okresy po dacie wejścia w życie tych standardów.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Nowe standardy rachunkowości nie miały istotnego wpływu na śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 roku. Spółka nie wprowadzała również w okresie sprawozdawczym istotnych zmian polityki rachunkowości.

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2017 rok

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany do istniejących standardów, które zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, oraz które miałyby wejść w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2017 rok.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę

W okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2017 roku nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego w porównaniu do ujawnionych w sprawozdaniu Spółki za rok 2016, opublikowanym w dniu 21 marca 2017 roku.

3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2017 roku

W I półroczu 2017 roku Spółka Trakcja PRKil S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 322 007 tys. zł, które wzrosły o 20,0% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszt własny sprzedaży za okres 6 miesięcy 2017 roku wyniósł 305 227 tys. zł i wzrósł w stosunku do okresu porównywalnego o 20,8%. Wynik brutto ze sprzedaży wyniósł 16 780 tys. zł i był wyższy o kwotę 1 036 tys. zł w porównaniu do okresu poprzedniego. Marża zysku brutto na sprzedaży w I półroczu 2017 roku wyniosła 5,2% i obniżyła się o 0,7 p.p. w porównaniu do okresu porównywalnego.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 10 676 tys. zł i obniżyły się o 14,6%, tj. o kwotę 1 818 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji osiągnęły wartość 1 081 tys. zł i wzrosły o 140 tys. zł. Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 2 598 tys. zł i wzrosły o 677 tys. zł w stosunku do I półrocza 2016 roku. Spółka w okresie I półrocza 2017 roku rozliczyła rezerwę na restrukturyzację zatrudnienia, co jest zgodne z raportem bieżącym nr 23/2016, opublikowanym w dniu 18 października 2016 roku. W związku z tym została rozwiązana rezerwa w kwocie 1 831 tys. zł. Wynik tej operacji został odniesiony w pozostałe przychody operacyjne. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły wartość 807 tys. zł i zwiększyły się o kwotę 469 tys. zł. Za okres 6 miesięcy 2017 roku Spółka wygenerowała zysk z działalności operacyjnej w kwocie 6 814 tys. zł, który zwiększył się o 2 922 tys. zł w porównaniu do zysku z działalności operacyjnej za okres I półrocza 2016 roku. Istotny wpływ na ten wzrost miało rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze dokonane w wyniku zmiany regulaminu wynagradzania, które wygenerowało dodatni wpływ na wynik finansowy Spółki w wysokości 3 796 tys. zł.

Przychody finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2017 roku osiągnęły wartość 21 702 tys. zł i spadły w stosunku do okresu porównywalnego o kwotę 3 812 tys. zł. Spadek przychodów finansowych wynikał głównie z otrzymania niższych dywidend od spółek zależnych o kwotę 3 542 tys. zł. Koszty finansowe w I półroczu 2017 roku zwiększyły się o kwotę 1 416 tys. zł i wyniosły 3 563 tys. zł. Wzrost był głównie efektem wyższych kosztów z tytułu odsetek w porównaniu do okresu porównywalnego.

W omawianym okresie Spółka wygenerowała zysk brutto w kwocie 24 953 tys. zł. Wynik ten był niższy o 2 306 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym Spółka osiągnęła zysk brutto w kwocie 27 259 tys. zł.

Podatek dochodowy za I półrocze 2017 roku wyniósł 1 450 tys. zł. Spółka zakończyła I półrocze 2017 roku zyskiem netto w wysokości 23 503 tys. zł, wynik ten był niższy o 2 924 tys. zł w stosunku do wyniku osiągniętego w I półroczu 2016 roku.

Suma bilansowa na dzień 30 czerwca 2017 roku wyniosła 1 059 527 tys. zł i była wyższa o 45 469 tys. zł od sumy bilansowej na koniec roku 2016.

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosiła 668 892 tys. zł i zwiększyła się o kwotę 11 814 tys. zł, co stanowi wzrost o 1,8% w porównaniu do stanu aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Aktywa obrotowe zwiększyły się o 9,4% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku i osiągnęły wartość 390 635 tys. zł. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności spadły o kwotę 42 641 tys. zł, zaś zapasy i środki pieniężne i ich ekwiwalenty wzrosły o odpowiednio 14 937 tys. zł i 24 961 tys. zł. Kontrakty budowlane oraz przekazane zaliczki na realizowane kontrakty wyniosły na dzień bilansowy 47 863 tys. zł i zwiększyły się w stosunku do końca ubiegłego roku o kwotę 34 284 tys. zł.

Kapitały własne Spółki na dzień 30 czerwca 2017 roku osiągnęły wartość 623 035 tys. zł i spadły o kwotę 2 276 tys. zł, tj. o 0,4% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku. Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2017 roku wynik roku 2016 został przeznaczony w kwocie 25 700 tys. zł na wypłatę dywidendy oraz 2 999 tys. zł na kapitał zapasowy. Dywidenda została wypłacona 19 lipca 2017 roku. Spadek kapitałów własnych związany z wypłatą dywidendy został w dużej mierze skompensowany wypracowaniem zysku netto za I połowę 2017 roku w wysokości 23 503 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 30 czerwca 2017 roku wyniosły 59 881 tys. zł i zmniejszyły się o kwotę 20 855 tys. zł, tj. o 25,8% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku. Spadek ten był głównie spowodowany zmniejszeniem stanu długoterminowych rezerw na dzień 30 czerwca 2017 roku w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku. Spadek rezerw wynikał głównie z rozwiązania długoterminowej części rezerwy na roboty poprawkowe w kwocie 7 260 tys. zł. Ponadto na spadek stanu zobowiązań długoterminowych miał wpływ spadek długoterminowych zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych o 5 205 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Zmniejszenie było głównie efektem zmiany regulaminu wynagradzania, co zostało opisane w nocie 2.6. Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 376 611 tys. zł i wzrosły o 68 600 tys. zł, tj. o 22,3% w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia stanu kontraktów budowlanych i otrzymanych zaliczek na realizowane kontrakty, które na dzień bilansowy 30 czerwca 2017 roku wyniosły 94 587 tys. zł i zwiększyły się w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego o kwotę 77 153 tys. zł. Wpływ na powyższy wzrost miało przede wszystkim zwiększenie poziomu zaliczek otrzymanych na poczet realizowanych kontraktów, co wynikało z pozyskania nowych kontraktów. Zaliczki na realizowane kontrakty zostały ujęte w ramach zobowiązań krótkoterminowych i będą rozliczane w trakcie realizacji kontraktu w ramach normalnego cyklu operacyjnego Spółki.

4. Przychody ze sprzedaży

	1.01.2017 - 30.06.2017	1.01.2016 - 30.06.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży		
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych	316 620	265 639
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 060	607
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług	4 327	2 097
Razem	322 007	268 343

5. Pozostałe przychody operacyjne

	1.01.2017 - 30.06.2017	1.01.2016 - 30.06.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Rozwiązane rezerwy w tym:	1 831	650
- rozwiązanie rezerwy na restrukturyzację	1 831	-
- rozwiązanie rezerwy na sprawy sądowe	-	650
Otrzymane kary i grzywny	554	174
Nadpłacone składki ZUS	-	245
Zwrócone koszty udziału w przetargach w Danii	-	571
Umorzone zobowiązania	-	81
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	27
Pozostałe	213	173
Razem	2 598	1 921

6. Pozostałe koszty operacyjne

	1.01.2017 - 30.06.2017	1.01.2016 - 30.06.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	-	121
Szkody w środkach trwałych	522	-
Przekazane darowizny	5	10
Koszty reorganizacji jednostki pionu produkcyjnego	22	20
Odpisane należności	37	42
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3	-
Pozostałe	218	145
Razem	807	338

7. Przychody finansowe

	1.01.2017 - 30.06.2017	1.01.2016 - 30.06.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	101	314
- bankowych	39	200
- od należności	11	3
- od pożyczek	28	85
- pozostałe	23	26
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	21 601	25 143
Przychody finansowe z tytułu partycypacji w kosztach gwarancji	-	52
Zysk ze sprzedaży inwestycji	-	5
Razem	21 702	25 514

W I półroczu 2017 roku Spółka rozpoznała niższe przychody z tytułu otrzymanych dywidend od spółek zależnych o kwotę 3 542 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku porównywalnego.

8. Koszty finansowe

	1.01.2017 - 30.06.2017	1.01.2016 - 30.06.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	2 083	1 169
- od kredytów i pożyczek	641	273
- od zobowiązań	48	20
- od faktoringu	114	20
- od leasingów	813	664
- z tytułu świadczeń pracowniczych	55	116
- pozostałe	412	76
Koszty z tytułu usług faktoringowych	182	152
Koszty prowizji dotyczące gwarancji zwrotu zaliczki	431	273
Strata z tytułu różnic kursowych	339	288
Zapłacone prowizje finansowe	443	257
Koszty gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	85	8
Razem	3 563	2 147

9. Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

	1.01.2017 - 30.06.2017	1.01.2016 - 30.06.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Zyski (straty) aktuarialne		
Ujęte w kwocie brutto	(98)	690
Podatek dochodowy	19	(131)
Ujęte w kwocie netto	(79)	559
Różnie kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		
Ujęte w kwocie brutto	(5)	-
Podatek dochodowy	-	-
Ujęte w kwocie netto	(5)	-

10. 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 2017 roku Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 13 141 tys. zł (w okresie porównywalnym: 8 635 tys. zł).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2017 roku Spółka sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 55 tys. zł (w okresie porównywalnym: 14 tys. zł).

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

Na dzień 30 czerwca Spółka posiadała następujące akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych:

- akcje o łącznej wartości 364 109 tys. zł w spółce AB Kauno Tiltai z siedzibą w Kownie, dające 96,84 % udziału w kapitale zakładowym spółki AB Kauno Tiltai. Spółka Trakcja PRKiI posiada łącznie 98,09% (bezpośrednio 96,84% i pośrednio 1,25%) udziału w kapitale zakładowym spółki zależnej AB Kauno Tiltai. Udział pośredni wynika z nabycia akcji własnych przez spółkę zależną.
- udziały o wartości 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;
- udziały o wartości 29 466 tys. zł w spółce Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o., dające 99,70% udziału w kapitale zakładowym tej spółki;
- udziały o wartości 385 tys. zł w spółce Dalba Sp. z o.o., dające 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki;
- akcje o wartości 204 tys. zł w spółce PDM Białystok S.A., dające 94,62% udziału w kapitale zakładowym tej spółki;
- udziały o wartości 23 508 tys. zł w spółce Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o., dające 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki.

Po nabyciu i objęciu kontroli w dniu 30 grudnia 2016 roku nad pozostałymi 50% udziałów spółki Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o., Spółka nie posiada udziałów w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności.

12. Nieruchomości inwestycyjne

	30.06.2017	31.12.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Stan na początek okresu (wg grup rodzajowych):	17 174	17 602
- grunty	13 739	13 532
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 435	4 070
Zwiększenia:	-	399
- grunty	-	399
- aktualizacja wartości	-	399
Zmniejszenia	-	(827)
- grunty	-	(192)
- aktualizacja wartości	-	(192)
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	(635)
- aktualizacja wartości	-	(635)
Stan na koniec okresu (wg grup rodzajowych):	17 174	17 174
- grunty	13 739	13 739
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 435	3 435

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 2016 roku. Na dzień 30 czerwca 2017 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 za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku. W ciągu I półrocza 2017 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej.

Spółka klasyfikuje nieruchomości inwestycyjne na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. W trakcie I półrocza 2017 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3.

13. Kontrakty budowlane

	30.06.2017	31.12.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	10 245	13 272
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi	41 168	13 360
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	6 695	219
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	83 496	3 690
Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	846	472

Ujęcie w bilansie:

wśród aktywów obrotowych

Kontrakty budowlane i przekazane zaliczki na realizowane kontrakty	47 863	13 579
---	---------------	---------------

wśród zobowiązań krótkoterminowych

Kontrakty budowlane i otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty	94 587	17 434
--	---------------	---------------

W wyniku pozyskania nowych kontraktów, nastąpił wzrost poziomu zaliczek otrzymanych na poczet realizowanych kontraktów. Zaliczki na realizowane kontrakty zostały ujęte w ramach zobowiązań krótkoterminowych i będą rozliczane w trakcie realizacji kontraktu w ramach normalnego cyklu operacyjnego Spółki.

14. Zapasy

	30.06.2017	31.12.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Materiały	40 537	27 945
Półprodukty i produkty w toku	4 794	2 467
Produkty gotowe	148	158
Towary	10	10
Razem zapasy brutto	45 489	30 580
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(152)	(180)
Materiały	40 412	27 793
Półprodukty i produkty w toku	4 795	2 467
Produkty gotowe	120	130
Towary	10	10
Razem zapasy netto	45 337	30 400

15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.06.2017	31.12.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem	274 787	293 016
Dyskonto należności	-	-
Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto	274 787	293 016
w tym:		
- należności od jednostek powiązanych	1 854	3 106
Należności z tytułu dywidend od jednostek powiązanych	790	-
Należności budżetowe	4	6
Należności dochodzone na drodze sądowej	2 097	2 948
Kwoty zatrzymane	2 832	3 015
w tym:		
- kwoty zatrzymane od jednostek powiązanych	18	18
Pozostałe należności od osób trzecich	5 044	4 578
Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	285 554	303 563
Odpisy aktualizujące wartość należności	(46 893)	(22 261)
Razem	238 661	281 302

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2017	31.12.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Środki pieniężne w kasie	65	42
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 790	1 602
Inne środki pieniężne - lokaty	41 905	17 176
Środki pieniężne w drodze	21	-
Razem	43 781	18 820

17. Kapitał podstawowy

	30.06.2017	31.12.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Liczba akcji zwykłych serii A	51 399 548	51 399 548
Razem	51 399 548	51 399 548

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.

18. Oprocentowane kredyty i pożyczki

Oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe:

	30.06.2017	31.12.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Kredyty bankowe	16 596	16 974
- kredyt inwestycyjny	16 596	16 974
Pożyczki od jednostek pozostałych	6 439	8 761
- pożyczka inwestycyjna	6 439	8 761
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	25 970	29 024
Razem	49 005	54 759

Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe:

	30.06.2017	31.12.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Kredyty bankowe	4 904	4 529
- kredyt inwestycyjny	4 904	4 529
Pożyczki od jednostek pozostałych	4 593	4 495
- pożyczka inwestycyjna	4 593	4 495
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	7 081	7 224
Razem	16 578	16 249
Razem, oprocentowane kredyty i pożyczki	65 583	71 008

19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2017	31.12.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem	172 196	217 173
Dyskonto zobowiązań	-	-
Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu	172 196	217 173
w tym:		
- zobowiązania do jednostek powiązanych	3 003	4 755
Kwoty zatrzymane	8 961	11 379
w tym:		
- do jednostek powiązanych	188	211
Zobowiązania budżetowe	31 583	13 186
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 300	2 345
Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich	238	970
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	25 700	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	240 978	245 053

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymane:

	30.06.2017	31.12.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i kwoty zatrzymane przed zdyskontowaniem	181 157	228 552
Wymagalne do 12 miesięcy	178 481	226 688
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	2 676	1 864
Dyskonto zobowiązań	-	-
Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i kwoty zatrzymane po zdyskontowaniu	181 157	228 552

20. Rezerwy

Na dzień 1.01.2017 r.	37 299
<i>Badane</i>	
Utworzenie	1 910
Wykorzystanie	(4 741)
Rozwiązanie	(10 838)
Na dzień 30.06.2017 r.	23 630
<i>Niebadane</i>	
w tym:	
- część długoterminowa	7 681
- część krótkoterminowa	15 949

Na 31 grudnia 2016 roku saldo rezerw na roboty poprawkowe wynosiło 30 572 tys. zł, natomiast na 30 czerwca 2017 roku wynosiło 20 348 tys. zł. W trakcie I półrocza 2017 roku Spółka rozwiązała rezerwy na roboty poprawkowe w kwocie 7 918 tys. zł. a także wykorzystała rezerwy na ten sam cel w kwocie 2 985 tys. zł. Spółka ponadto rozwiązała rezerwy na restrukturyzację w kwocie 1 831 tys. zł, co zostało ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych.

21. Wartość godziwa instrumentów finansowych

W I półroczu 2017 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 2016 roku. Na dzień 30 czerwca 2017 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 2017 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 2017 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 2016.

	30.06.2017	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
	Niebadane			
Nieruchomości inwestycyjne:	17 174	-	-	17 174
Nieruchomości biurowe	17 174	-	-	17 174
- grunty	13 739	-	-	13 739
- budynki	3 435	-	-	3 435
	31.12.2016	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
	Badane			
Nieruchomości inwestycyjne:	17 174	-	-	17 174
Nieruchomości biurowe	17 174	-	-	17 174
- grunty	13 739	-	-	13 739
- budynki	3 435	-	-	3 435

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

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

Poziom 3 – ceny niepochodzące z aktywnych rynków.

W trakcie I półrocza 2017 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 2017 roku Spółka nie dokonała zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania.

24. Zmiana stanu odpisów aktualizujących

	Zapasy	Należności	Razem
Na dzień 1.01.2017 r.	180	22 261	22 441
<i>Badane</i>			
Utworzenie	74	26 693	26 767
Wykorzystanie	-	(848)	(848)
Rozwiązanie	(102)	(1 213)	(1 315)
Na dzień 30.06.2017 r.	152	46 893	47 045
<i>Niebadane</i>			

W kwocie utworzonego odpisu na należności w I półroczu 2017 roku, ujęty został odpis należności z tytułu kar umownych naliczonych od podwykonawców w kwocie 25 007 tys. zł.

25. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

	30.06.2017	31.12.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Należności warunkowe		
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	77 820	70 075
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	73 934	65 240
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	3 886	4 835
Razem należności warunkowe	77 820	70 075
Zobowiązania warunkowe		
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	2 498 685	2 002 238
Udzielonych gwarancji i poręczeń	628 454	509 877
Weksli własnych	574 647	547 720
Hipotek	99 000	99 000
Cesji wierzytelności	1 068 027	722 767
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	47 370	41 559
Kaucji	14 128	12 133
Pozostałych zobowiązań	67 059	69 183
Razem zobowiązania warunkowe	2 498 685	2 002 239

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

Poza wyżej wymienionymi należnościami i zobowiązaniami warunkowymi Spółka na dzień 30 czerwca 2017 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 556 tys. zł (31 grudnia 2016 roku: 1 503 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 2017 roku wynosiły 5 442 tys. zł (31 grudnia 2016 roku: 5 821 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 2017 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.

26. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte zostały na warunkach rynkowych.

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

Podmioty powiązane	Okres	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu odsetek	Przychody finansowe z tyt. otrzymanych dywidend
Akcjonariusze:					
COMSA S.A.	1.01.17-30.06.17	-	732	-	-
	1.01.16-30.06.16	-	973	-	-
Spółki zależne:					
PRK7 Nieruchomości Sp. z o.o.	1.01.17-30.06.17	9	2	28	-
	1.01.16-30.06.16	11	18	85	602
Torprojekt Sp. z o.o.	1.01.17-30.06.17	115	1 572	-	790
	1.01.16-30.06.16	64	912	-	616
AB Kauno Tiltai	1.01.17-30.06.17	1 448	-	-	19 143
	1.01.16-30.06.16	1 489	-	-	22 617
PEUIM Sp. z o.o.	1.01.17-30.06.17	-	473	-	1 668
	1.01.16-30.06.16	161	297	-	1 309
Dalba Sp. z o.o.	1.01.17-30.06.17	2	-	-	-
	1.01.16-30.06.16	16	-	-	-
PDM Białystok S.A.	1.01.17-30.06.17	412	-	-	-
	1.01.16-30.06.16	-	-	-	-
AB Kauno Tiltai - oddział w Polsce	1.01.17-30.06.17	-	2	-	-
	1.01.16-30.06.16	-	1	-	-
BTW Sp. z o.o.	1.01.17-30.06.17	414	2 604	-	-
Wspólne przedsięwzięcia:					
BTW Sp. z o.o.	1.01.16-30.06.16	548	3 443	-	-
Razem	1.01.17-30.06.17	2 400	5 385	28	21 601
	1.01.16-30.06.16	2 289	5 644	85	25 144

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
Akcjonariusze:				
COMSA S.A.	30.06.2017	-	730	-
	31.12.2016	-	831	-
Spółki zależne:				
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	30.06.2017	277	1 839	-
	31.12.2016	82	2 128	-
PRK7 Nieruchomości Sp. z o.o.	30.06.2017	5	1	-
	31.12.2016	2	-	3 215
Torprojekt Sp. z o.o.	30.06.2017	835	618	-
	31.12.2016	23	1 579	-
AB Kauno Tiltai	30.06.2017	1 527	3	-
	31.12.2016	2 999	3	-
PEUiM Sp. z o.o.	30.06.2017	-	-	-
	31.12.2016	-	425	-
Razem	30.06.2017	2 644	3 191	-
	31.12.2016	3 106	4 966	3 215

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.

27. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń członków Zarządu w I półroczu 2017 roku wyniosła 2 675 tys. zł, z czego kwota 2 548 tys. zł obciążała koszty Jednostki dominującej, natomiast kwota 127 tys. zł obciążała koszty spółek zależnych.

W okresie porównywalnym 2016 roku łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń członków Zarządu wyniosła 5 945 tys. zł, z czego kwota 4 206 tys. zł obciążała koszty Jednostki dominującej, natomiast kwota 1 739 tys. zł obciążała koszty spółek zależnych.

Łączną wartość wynagrodzeń i innych świadczeń członków Rady Nadzorczej w I półroczu 2017 roku wyniosła 607 tys. zł, z czego kwota 480 tys. zł obciążała koszty Jednostki dominującej, natomiast pozostała kwota wynagrodzeń, tj. kwota 127 tys. zł, obciążała koszty spółek zależnych.

W okresie porównywalnym 2016 roku łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń członków Rady Nadzorczej wyniosła 405 tys. zł, z czego kwota 143 tys. zł obciążała koszty Jednostki dominującej, natomiast pozostała kwota wynagrodzeń, tj. kwota 262 tys. zł, obciążała koszty spółek zależnych.

28. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2017 roku

Istotne zdarzenia po dacie bilansowej zostały zaprezentowane w nocie 43 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku.

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2017 roku

Zarząd:

Jarosław Tomaszewski

Prezes Zarządu

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak

Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Elżbieta Okuła

Główna Księgowa



GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 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	8
1.8	Strategia i rozwój Grupy Trakcja	11
2.	Aktualna i przewidywana sytuacja Grupy Trakcja	12
2.1	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2017 roku	12
2.1.1	Omówienie rachunku zysków i strat	12
2.1.2	Omówienie pozycji bilansowych	13
2.1.3	Omówienie rachunku przepływów pieniężnych	15
2.1.4	Omówienie wskaźników rentowności	15
2.2	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	16
2.2.1	Wskaźniki płynności	16
2.2.2	Wskaźniki struktury finansowania	16
2.2.3	Kredyty i pożyczki	18
2.2.4	Transakcje zabezpieczające	19
2.3	Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Grupy Trakcja	19
2.4	Zdarzenia po dniu bilansowym	20
2.5	Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza	20
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	21
3.	Informacje o akcjonariacie i akcjach	21
3.1	Akcjonariat	21
3.2	Akcje Trakcji PRKił S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	22
4.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	22
5.	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	22
6.	Istotne sprawy sądowe i sporne	22
7.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi 6 miesiącami roku obrotowego	24
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	26

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 2016 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 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.

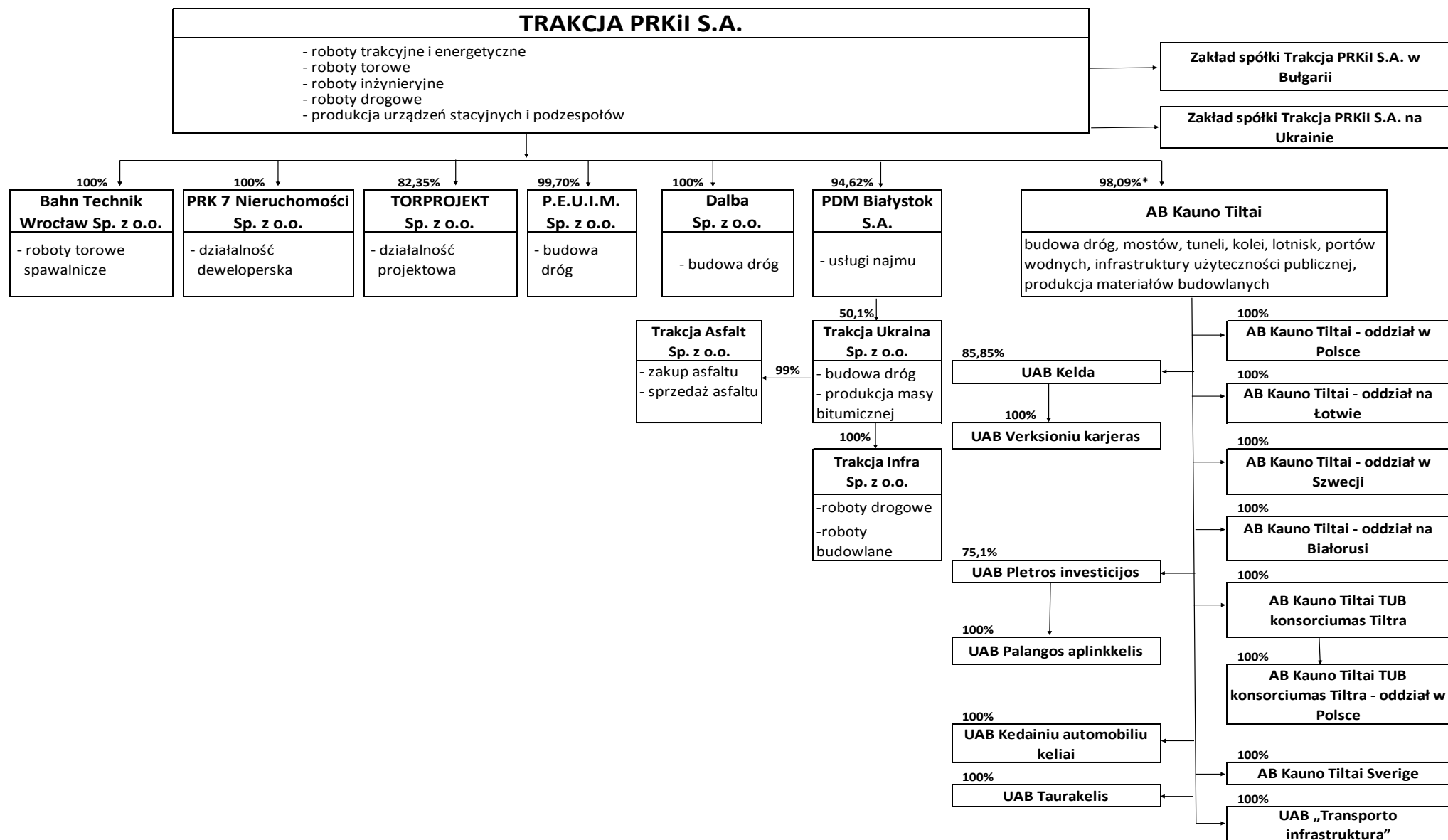
Grupa posiada przewagę konkurencyjną nad innymi firmami, a pozycja Grupy na rynku usług związanych z infrastrukturą kolejową i drogową w Polsce i krajach bałtyckich jest ugruntowana i stabilna.

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 2017 roku struktura kapitałowa Grupy przedstawiała się następująco:



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

1.3 Zmiany w Grupie i ich skutki

W I półroczu 2017 roku wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja. W dniu 9 lutego 2017 roku została utworzona spółka zależna ТРАКЦІЯ УКРАЇНА („Trakcja Ukraina” Sp. z o.o.) na Ukrainie z siedzibą w Dnipro, której większościowym udziałowcem jest PDM Białystok S.A. zaś spółka Trakcja PRKil S.A. utworzyła z dniem 3 marca 2017 roku oddział swojej spółki na Ukrainie. Trakcja Ukraina Sp. z o.o. posiada dwie spółki zależne: Trakcja Infra Sp. z o.o. oraz Trakcja Asfalt Sp. z o.o. Ze względu na znikomy wpływ na wyniki Grupy spółek na Ukrainie, Grupa pomija je w prezentacji swoich wyników.

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, inwestycje przy ul. Oliwskiej w Warszawie oraz przy ul. Pełczyńskiego w Warszawie. Aktualnie spółka realizuje sprzedaż 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.

Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.

W dniu 30 grudnia 2016 roku Trakcja PRKil stała się jedynym właścicielem spółki Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. („BTW”). Szczegóły transakcji zostały opisane w nocie 3.1 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku. Do dnia 30 grudnia 2016 roku Grupa sprawowała wspólną kontrolę nad BTW i klasyfikowała spółkę jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11. Jako datę objęcia kontroli nad BTW Grupa uznaje dzień 30 grudnia 2016 roku i od tego dnia spółka BTW jest objęta konsolidacją pełną.

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 2016 roku BTW posiada dźwig GOTTWALD oraz stabilizator toru DGS. BTW świadczy swoje usługi zarówno w Polsce jak i zagranicą

Pozostałe jednostki podlegające konsolidacji:

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

1.5 zatrudnienie w Grupie

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2017	30.06.2016
Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie sprawozdawczym:		
Zarząd Jednostki dominującej	3	5
Zarząd jednostek z Grupy	15	14
Administracja	225	213
Dział sprzedaży	35	34
Pion produkcji budowlano-montażowej	1 289	1 297
Operatorzy maszyn	240	244
Pracownicy techniczni	142	142
Pozostali	39	41
Razem	1 988	1 990
Zatrudnienie w Grupie na dzień bilansowy:		
	30.06.2017	31.12.2016
Zarząd Jednostki dominującej	3	3
Zarząd jednostek z Grupy	15	13
Administracja	229	228
Dział sprzedaży	107	92
Pion produkcji budowlano-montażowej	1 329	1 204
Operatorzy maszyn	266	238
Pracownicy techniczni	136	141
Pozostali	39	43
Razem	2 124	1 962

1.6 Rodzaje produktów i usług

Zakres działalności Grupy obejmuje następujące obszary usług:

Kompleksowa modernizacja linii kolejowych

Modernizacja linii kolejowych obejmuje:

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

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

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

Budownictwo kubaturowe

Budownictwo kubaturowe realizowane w ramach Grupy Trakcja obejmuje:

- budynki użyteczności publicznej,
- obiekty przemysłowe.

Działalność deweloperska

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

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

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

Budowa infrastruktury drogowej

Budowa infrastruktury drogowej obejmuje:

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

Budownictwo energetyczne

Budownictwo energetyczne obejmuje:

- wykonanie koncepcji, opracowanie dokumentacji projektowej wraz z uzyskaniem wszelkich zgód oraz służebności przesyłu dla przesyłowych linii energetycznych i stacji rozdzielczych wysokich napięć,
- realizację kompleksowego budownictwa sieciowego obiektów elektroenergetycznych,
- wykonanie specjalistycznych instalacji elektroenergetycznych w obiektach przemysłowych, użyteczności publicznej,
- budowę, konserwację oraz remonty sieci oświetlenia drogowego,
- wykonywanie usług związanych z diagnostyką sieci elektroenergetycznej, pomiarami instalacji elektrycznej oraz serwisem i konserwacją.

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 2017 roku wyniósł 1 851 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów). W okresie I półrocza 2017 roku spółki z Grupy Trakcja podpisały kontrakty budowlane o łącznej wartości 1 138 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów). Aktualny portfel zamówień Grupy Trakcja na dzień 30 czerwca 2017 roku zapewnia pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych w bieżącym roku obrotowym. Udział w nowych przetargach w 2017 roku pozwoli Grupie na znaczące zwiększenie przyszłych przychodów. Tym samym, Grupa Trakcja sukcesywnie odbudowuje swój portfel zamówień. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Jednostka dominująca posiadała najkorzystniejsze oferty na dziesięć kontraktów o wartości 834 mln zł. Zakładając pozytywne rozstrzygnięcie wyżej wymienionych przetargów, Zarząd spodziewa się znaczącego zwiększenia portfela zamówień w ciągu najbliższych miesięcy.

Dodatkowo, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 15/2017 z dnia 16 sierpnia 2017 Jednostka dominująca zawarła umowę z PKP PLK S.A. na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej E20 Siedlce – Terespol dla zadania pn. „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Siedlce – Terespol, ETAP III – LCS Terespol”. Wartość netto umowy wynosi 417,5 mln zł. Prace mają być zrealizowane w ciągu 36 miesięcy od daty rozpoczęcia robót

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 kontrakty realizowane przez Grupę w I półroczu 2017 roku przedstawia poniższa tabela (kwota kontraktu podana z uwzględnieniem wartości robót przypadających na konsorcjantów):

Lp.	Nazwa kontraktu	Kwota netto kontraktu (mPLN)	Typ kontraktu
1.	Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap II – odcinek Wrocław – granica woj. dolnośląskiego	535	kolejowy
2.	Wykonanie robót budowlanych w obszarze LCS Łowicz – odcinek Sochaczew – Żychlin i odcinek Placencja – Łowicz Główny w ramach projektu pn. „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa-Poznań – pozostałe roboty, odcinek Sochaczew-Swarzędz”	428	kolejowy
3.	Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III (Dębica - Sędziszów Małopolski)	421	kolejowy
4.	Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu „Prace na liniach kolejowych nr 140, 148, 157, 159, 173, 689, 691 na odcinku Chybie – Żory – Rybnik – Nędza / Turze”	374	kolejowy
5.	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)	370	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	304	kolejowy
7.	Realizacja robót budowlanych w ramach Przetargu nr 1 - Modernizacja odcinka Jaworzno Szczakowa - Trzebinia (km 1,150 - 0,000 linii nr 134, km 15,810 - 29,110 linii nr 133) w ramach projektu "Modernizacja linii kolejowej E 30, odcinek Zabrze - Katowice - Kraków, etap IIb"	296	kolejowy
8.	Budowa Węzła sieci transeuropejskiej – III etap zachodniej obwodnicy miasta Wilno	293	drogowy
9.	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
10.	Zadanie A: Opracowanie dokumentacji projektowej oraz realizacja robót budowlanych realizowanych w ramach projektu „Rewitalizacja linii kolejowej nr 405 odcinek granica województwa – Słupsk-Ustka”, Zadanie B: Zaprojektowanie i wykonanie zabudowy urządzeń srk od stacji Szczecinek km 71,480 do km 104,515 realizowanych w ramach projektu „Poprawa bezpieczeństwa i likwidacja zagrożeń eksploatacyjnych na sieci kolejowej”	165	kolejowy
11.	Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap III – odcinek Czempień – Poznań	155	kolejowy

Poniżej przedstawiono najważniejsze umowy na usługi budowlane zawarte przez spółki Grupy Trakcja w trakcie I półrocza 2017 roku (kwota kontraktu podana z uwzględnieniem wartości robót przypadających na konsorcjantów):

Lp.	Nazwa kontraktu	Kwota netto kontraktu (mln PLN)	Spółka	Typ kontraktu
1.	Wykonanie robót budowlanych w obszarze LCS Łowicz – odcinek Sochaczew – Żychlin i odcinek Placencja – Łowicz Główny w ramach projektu pn. „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa-Poznań – pozostałe roboty, odcinek Sochaczew-Swarzędz”	428	Trakcja PRKiI S.A.	kolejowy
2.	Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu „Prace na liniach kolejowych nr 140, 148, 157, 159, 173, 689, 691 na odcinku Chybie – Żory – Rybnik – Nędza / Turze”	374	Trakcja PRKiI S.A.	kolejowy
3.	Zadanie A: Opracowanie dokumentacji projektowej oraz realizacja robót budowlanych realizowanych w ramach projektu „Rewitalizacja linii kolejowej nr 405 odcinek granica województwa – Słupsk-Ustka”, Zadanie B: Zaprojektowanie i wykonanie zabudowy urządzeń srk od stacji Szczecinek km 71,480 do km 104,515 realizowanych w ramach projektu „Poprawa bezpieczeństwa i likwidacja zagrożeń eksploatacyjnych na sieci kolejowej”	165	Trakcja PRKiI S.A.	kolejowy
4.	Budowa i rozbudowa drogi wojewódzkiej Nr 676 wraz z drogowymi obiektami inżynierskimi i niezbędną infrastrukturą techniczną na odcinku Białystok - Supraśl wraz z obejściem m. Ogrodniczki i m. Krasne	99	Trakcja PRKiI S.A., PEUiM Sp. z o.o.	drogowy
5.	Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 548 Stolno-Wąbrzeźno od km 0+005 do km 29+619 z wyłączeniem węzła autostradowego w m. Lisewo od km 14+144 do km 15+146	68	Trakcja PRKiI S.A.	drogowy
6.	Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Prace na linii kolejowej nr 201 na odcinku Nowa Wieś Wielka Maksymilianowo” - etap II	60	Trakcja PRKiI S.A.	kolejowy
7.	Budowa przedłużenia ul. Sitarskiej w Białymstoku (drogi powiatowej) na odcinku od skrzyżowania z ul. Kozłową do skrzyżowania z ul. Świętokrzyską z dwupoziomowym skrzyżowaniem z torami kolejowymi w kierunku Kuźnicy	28	PEUiM Sp. z o.o.	drogowy
8.	Zaprojektowanie i wykonanie skrzyżowań dwupoziomowych w Kobyłce Ossów, Kobyłce, Jasienicy Mazowieckiej, Łochowie i Toporze realizowane w ramach projektu „Prace na linii E75 na odcinku Sadowne - Czyżew wraz z robotami pozostałymi na odcinku Warszawa Rembertów - Sadowne”	28	Trakcja PRKiI S.A.	drogowy
9.	Wykonanie dokumentacji projektowej i robót budowlanych na odcinku Poznań Wschód – Mogilno od km 0,265 do km 73,000, w ramach zadania pn.: „Prace na linii nr 353 Poznań Wschód-Dziarnowo”	27	Trakcja PRKiI S.A.	kolejowy
10.	Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 224 na odcinku Godziszewo – węzeł autostrady A1 Stanisławie	20	Trakcja PRKiI S.A.	drogowy
11.	Budowa dwutorowej linii 110kV Radzymin-Wieliszew, Radzymin - Wodociągi w formule „pod klucz”	15	Trakcja PRKiI S.A.	energetyczny
12.	Roboty drogowe w rejonie miasta Poniewież na Litwie	14	AB Kauno Tiltai	drogowy
13.	Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania pn. Przebudowa sieci trakcyjnej na szlakach: Idzikowice-Opoczno Południe i Opoczno Południe-Olszawowice linii kolejowej nr 4 CMK w ramach projektu pn. „Modernizacja Linii kolejowej nr 4-Centralna Magistrala Kolejowa etap II”	13	Trakcja PRKiI S.A.	kolejowy
14.	Modernizacja stacji 110/15kV Maków Mazowiecki	10	Trakcja PRKiI S.A.	energetyczny
15.	Pozostałe kontrakty	144	-	różne
RAZEM		1 493		

1.8 Strategia i rozwój Grupy Trakcja

W I półroczu 2017 roku Grupa pomyślnie kontynuowała organizacyjną i prawną restrukturyzację Grupy w celu uzyskania efektów synergii, wzrostu efektywności operacyjnej i zwiększenia siły finansowej. Ważnym aspektem tej restrukturyzacji był zakończony z dniem 30 czerwca 2017 roku proces zwolnień pracowniczych w Jednostce dominującej prowadzony na podstawie Regulaminu zwolnień grupowych. Rozwiązanie umów o pracę w ramach procesu restrukturyzacji tj. w okresie od dnia 23 września 2016 roku do 30 czerwca 2017 roku dotyczyło 65 osób. Proces zgodnie z ogłoszonym harmonogramem został zakończony i w dniu 30 czerwca 2017 roku rozliczona została z nim rezerwa (początkowa wartość rezerwy 3,9 mln zł). Łączny koszt procesu wyniósł 2,1 mln zł. Przeprowadzona redukcja zatrudnienia będzie miała wpływ na spadek kosztów stałych w kolejnych latach, rozpoczynając od 2017 roku. Restrukturyzacji zatrudnienia w obszarze kolejowym towarzyszył równoczesny proces budowy potencjału ludzkiego w nowych obszarach działalności Spółki. W okresie pierwszych sześciu miesięcy br. Trakcja PRKiI zatrudniła blisko 140 pracowników na potrzeby rosnącej działalności na rynku drogowym i energetycznym. Ponad połowę z nich stanowiła kadra inżynierska i techniczna oraz wysoko wykwalifikowani specjaliści i operatorzy obsługujący sprzęt budowlany i pojazdy kolejowe. Proces rozwoju kadr i zmiany struktury w kierunku zwiększenia zasobów kadry technicznej i inżynierskiej jest systematycznie kontynuowany.

Grupa Trakcja planuje w roku 2017 kontynuować działania mające na celu dalszą poprawę wyników Grupy, kierując się następującymi przesłankami strategicznymi:

- rozwój poprzez wzrost organiczny,
- wprowadzenie struktury organizacyjnej zorientowanej kontraktowo,
- 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.

Wzmocnienie pozycji na polskim rynku kolejowym usług budowlano-montażowych

Zarząd Spółki Trakcja PRKiI planuje w 2017 roku i latach następnych skoncentrować swoje wysiłki na polskim rynku kolejowym usług budowlano-montażowych i wzmocnić pozycję rynkową. Osiągnięcie tego celu będzie możliwe dzięki skutecznemu wsparciu organizacyjnemu i finansowemu dla obszaru ofertowania i kontraktacji oraz obszaru realizacji kontraktów poprzez utworzenie nowych jednostek m.in. Dział przygotowania produkcji i optymalizacji projektów.

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

Wzmocnienie pozycji Grupy na innych rynkach i dywersyfikacja działalności Grupy

Grupa Trakcja podejmuje działania w celu wzmocnienia swojej pozycji na innych rynkach geograficznych. Grupa w 2016 roku otworzyła zakłady na rynku skandynawskim i bułgarskim, natomiast w I półroczu 2017 roku otworzyła trzy spółki oraz jeden zakład Jednostki dominującej na rynku ukraińskim. Zarząd Grupy ocenia ww. rynki jako perspektywiczne, dlatego też intensyfikuje działania mające na celu dalszą ekspansję na tych rynkach. Ponadto Grupa jest obecna w innych segmentach budownictwa infrastrukturalnego. W ramach dywersyfikacji działalności Jednostka dominująca realizuje zadania na polskim rynku drogowym i energetycznym, na których konsekwentnie rozwija swoje kompetencje i zwiększa potencjał.

2. Aktualna i przewidywana sytuacja Grupy Trakcja**2.1 Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2017 roku****2.1.1 Omówienie rachunku zysków i strat**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1.01.2017 -	1.01.2016 -	Zmiana	Zmiana %
	30.06.2017	30.06.2016		
	Niebadane	Niebadane		
Przychody ze sprzedaży	537 648	478 829	58 819	12%
Koszt własny sprzedaży	(507 999)	(422 482)	(85 517)	20%
Zysk brutto ze sprzedaży	29 649	56 347	(26 698)	-47%
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(2 974)	(3 312)	338	-10%
Koszty ogólnego zarządu	(23 062)	(29 238)	6 176	-21%
Pozostałe przychody operacyjne	3 569	4 684	(1 115)	-24%
Pozostałe koszty operacyjne	(1 063)	(2 613)	1 550	-59%
Udział w wyniku jednostki współkontrolowanej	-	(684)	684	-100%
Zysk z działalności operacyjnej	6 119	25 184	(19 065)	-76%
Przychody finansowe	1 965	2 277	(312)	-14%
Koszty finansowe	(5 655)	(4 943)	(712)	14%
Zysk brutto	2 429	22 518	(20 089)	-89%
Podatek dochodowy	(1 340)	(3 855)	2 515	-65%
Zysk netto za okres	1 089	18 663	(17 574)	-94%

W I półroczu 2017 roku Grupa Trakcja osiągnęła przychody na poziomie 537 648 tys. zł, które zwiększyły się o 12% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszt własny sprzedaży w okresie 6 miesięcy 2017 roku wzrósł o 20% i osiągnął wartość 507 999 tys. zł.

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy w I półroczu 2017 roku osiągnął wartość 29 649 tys. zł i był o 47% niższy od zysku w okresie porównywalnym. Marża zysku brutto na sprzedaży w omawianym okresie wyniosła 5,5% i była o 6,3 p.p. niższa niż w analogicznym okresie roku 2016. Głównym powodem zmniejszenia marży zysku brutto ze sprzedaży była zmiana struktury portfela zamówień spółek litewskich z Grupy. Zmianę portfela zamówień należy traktować jednak jako przejściową. W I półroczu 2016 roku spółki litewskie realizowały kilka dużych projektów, które umożliwiały osiągnięcie korzyści skali. Tymczasem, w 2017 roku średnia wielkość realizowanego kontraktu drogowego na Litwie została istotnie zmniejszona. Ponadto spółki litewskie z Grupy nie realizowały kontraktów kolejowych ze względu na brak ogłoszonych przetargów. Spółki litewskie z Grupy kładą duży nacisk na wysokie standardy jakości pracy, terminowości, bezpieczeństwa oraz innowacji technologicznych. Ogłaszanie mniejszych kontraktów spowodowało przystąpienie do przetargów konkurentów, którzy charakteryzują się niższymi kosztami stałymi, co skutkowało większą presją na cenę ofertową. Oczekuje się rozpisania nowych przetargów na realizację dużych i istotnych robót w sektorze drogowym i kolejowym na Litwie. Wówczas wysokie standardy spółek litewskich z Grupy powinny dać przewagę konkurencyjną i przynieść oczekiwane, pozytywne rezultaty.

Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji odnotowano na poziomie 2 974 tys. zł. Były one niższe o 10% w stosunku do okresu porównywalnego. Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 23 062 tys. zł i obniżyły się o 21% w porównaniu do I półrocza ubiegłego roku. Głównym czynnikiem mającym wpływ na obniżenie kosztów ogólnego zarządu był spadek wysokości wynagrodzeń zarządów spółek litewskich, które w dużej mierze zależą od uzyskiwanych przez te podmioty zysków.

Pozostałe przychody operacyjne za okres 6 miesięcy 2017 roku wyniosły 3 569 tys. zł i spadły o 1 115 tys. zł. w porównaniu do okresu porównywalnego głównie ze względu na rozpoznanie w I półroczu 2017 roku mniejszego zysku ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych o 1 921 tys. zł. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły wartość 1 063 tys. zł i były niższe o kwotę 1 550 tys. zł w stosunku do kosztów z I półrocza ubiegłego roku.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 6 119 tys. zł i był niższy o 76%, tj. o kwotę 19 065 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, w którym to wyniósł 25 184 tys. zł. Spadek zysku z działalności operacyjnej jest powiązany ze zmniejszeniem marży zysku brutto ze sprzedaży, którego przyczyny zostały opisane powyżej.

W I półroczu 2017 roku Grupa osiągnęła przychody finansowe w kwocie 1 965 tys. zł, które były niższe o 14% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszty finansowe w omawianym okresie wzrosły o 14% i osiągnęły wartość 5 655 tys. zł. Wzrost kosztów finansowych wynikał głównie ze zwiększenia kosztów z tytułu odsetek.

W omawianym okresie Grupa odnotowała zysk brutto w wysokości 2 429 tys. zł, który był o 20 089 tys. zł, tj. o 89%, niższy w stosunku do I półrocza 2016 roku.

Podatek dochodowy w I półroczu 2017 wyniósł 1 340 tys. zł i był niższy w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym o kwotę 2 515 tys. zł.

Zysk netto Grupy za I półrocze 2017 roku wyniósł 1 089 tys. zł i był on niższy o kwotę 17 574 tys. zł w stosunku do wyniku I półrocza 2016 roku.

W I półroczu 2017 roku marża zysku netto osiągnęła poziom 0,2%, natomiast w I półroczu 2016 roku wyniosła 3,9%.

2.1.2 Omówienie pozycji bilansowych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego bilansu Grupy Trakcja na dzień 30 czerwca 2017 roku w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2016 roku:

SKONSOLIDOWANE AKTYWA	30.06.2017	31.12.2016	Zmiana	Zmiana %
	Niebadane	Badane		
Aktywa trwałe	736 228	721 725	14 503	2%
Rzeczowe aktywa trwałe	266 990	247 489	19 501	8%
Wartości niematerialne	54 383	55 291	(908)	-2%
Wartość firmy z konsolidacji	330 162	337 855	(7 693)	-2%
Nieruchomości inwestycyjne	20 961	21 226	(265)	-1%
Inwestycje w pozostałych jednostkach	32	25	7	28%
Pozostałe aktywa finansowe	46 045	46 502	(457)	-1%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 576	10 707	(1 131)	-11%
Kontrakty budowlane i przekazane zaliczki na realizowane kontrakty	296	-	296	-
Rozliczenia międzyokresowe	7 783	2 630	5 153	196%
Aktywa obrotowe	684 326	675 008	9 318	1%
Zapasy	102 250	75 861	26 389	35%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	381 956	399 586	(17 630)	-4%
Należności z tytułu podatku dochodowego	5 366	-	5 366	-
Pozostałe aktywa finansowe	8 277	8 660	(383)	-4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	68 331	148 799	(80 468)	-54%
Rozliczenia międzyokresowe	11 225	6 019	5 206	86%
Kontrakty budowlane i przekazane zaliczki na realizowane kontrakty	106 921	36 083	70 838	196%
Aktywa razem	1 420 554	1 396 733	23 821	2%

Na dzień 30 czerwca 2017 roku suma bilansowa Grupy Trakcja osiągnęła wartość 1 420 554 tys. zł i zwiększyła się o 23 821 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku 2016, co stanowi wzrost o 2%.

Aktywa trwałe na dzień 30 czerwca 2017 roku wyniosły 736 228 tys. zł i wzrosły o 14 503 tys. zł. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia się rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 19 501 tys. zł oraz rozliczeń międzyokresowych o kwotę 5 153 tys. zł. Rzeczowe aktywa trwałe zwiększyły się przede wszystkim ze względu na nabycia środków trwałych.

Aktywa obrotowe na dzień 30 czerwca 2017 roku wyniosły 684 326 tys. zł i wzrosły o 9 318 tys. zł, co stanowi wzrost o 1% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia stanu zapasów o kwotę 26 389 tys. zł oraz kontraktów budowlanych i przekazanych zaliczek na realizowane kontrakty wykazywanych w aktywach obrotowych o kwotę 70 838 tys. zł. Obniżeniu uległ poziom środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 80 468 tys. zł.

SKONSOLIDOWANE PASYWA	30.06.2017	31.12.2016	Zmiana	Zmiana %
	Niebadane	Badane		
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom	731 826	771 137	(39 311)	-5%
Jednostki dominującej				
Kapitał podstawowy	41 120	41 120	-	0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	309 984	309 984	-	0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 765	5 765	-	0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	361 981	332 659	29 322	9%
Niepodzielony wynik finansowy	917	54 685	(53 768)	-98%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	12 059	26 924	(14 865)	-55%
Udziały niesprawujące kontroli	4 576	4 830	(254)	-5%
Kapitał własny razem	736 402	775 967	(39 565)	-5%
Razem zobowiązania	684 152	620 766	63 386	10%
Zobowiązania długoterminowe	136 013	153 550	(17 537)	-11%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	99 060	100 666	(1 606)	-2%
Rezerwy	17 826	27 650	(9 824)	-36%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 386	11 134	(4 748)	-43%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	7 983	8 068	(85)	-1%
Pochodne instrumenty finansowe	4 693	5 957	(1 264)	-21%
Pozostałe zobowiązania finansowe	65	75	(10)	-13%
Zobowiązania krótkoterminowe	548 139	467 216	80 923	17%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	25 328	22 003	3 325	15%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	341 707	309 988	31 719	10%
Rezerwy	21 350	35 353	(14 003)	-40%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13 940	11 424	2 516	22%
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	4 922	(4 922)	-100%
Pochodne instrumenty finansowe	973	1 018	(45)	-4%
Rozliczenia międzyokresowe	376	361	15	4%
Kontrakty budowlane i otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty	143 979	80 432	63 547	79%
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań	486	1 715	(1 229)	-72%
Pasywa razem	1 420 554	1 396 733	23 821	2%

W I półroczu 2017 roku wartość kapitałów własnych ogółem spadła o 39 565 tys. zł w stosunku do poziomu z dnia 31 grudnia 2016 roku i osiągnęła na dzień 30 czerwca 2017 roku poziom 736 402 tys. zł. Na spadek wpłynęły przede wszystkim wypłata dywidendy w kwocie 25 700 tys. zł (zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2017 roku) oraz zmniejszenie różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych o kwotę 14 865 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 30 czerwca 2017 roku osiągnęły wartość 136 013 tys. zł, co oznacza spadek o 17 537 tys. zł. (tj. o 11%). Spadek ten był spowodowany przede wszystkim zmniejszeniem stanu rezerw na dzień 30 czerwca 2017 roku w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2017 roku osiągnęły wartość 548 139 tys. zł i wzrosły o kwotę 80 923 tys. zł, tj. o 17%, w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Wzrost ten wynika głównie ze zwiększenia się kontraktów budowlanych i otrzymanych zaliczek na realizowane kontrakty ujmowanych w zobowiązaniach krótkoterminowych o 63 547 tys. zł do wartości 143 979 tys. zł. W trakcie I półrocza 2017 roku nastąpił wzrost poziomu zaliczek otrzymanych na poczet realizowanych kontraktów, co wynikało z pozyskania nowych kontraktów przez Jednostkę dominującą. Zaliczki na realizowane kontrakty zostały ujęte w ramach zobowiązań krótkoterminowych i będą rozliczane w trakcie realizacji kontraktu w ciągu normalnego cyklu operacyjnego Spółki. Ponadto odnotowano wzrost wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 31 719 tys. zł, do poziomu 341 707 tys. zł. Opisane powyżej zmiany zostały częściowo skompensowane spadkiem rezerw krótkoterminowych o kwotę 14 003 tys. zł, tj. o 40%.

2.1.3 Omówienie rachunku przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Trakcja w okresach zakończonych dnia 30 czerwca 2017 roku oraz dnia 30 czerwca 2016 roku:

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	1.01.2017 - 1.01.2016 -		Zmiana
	30.06.2017	30.06.2016	
	Niebadane	Niebadane	
Środki pieniężne na początek okresu	146 360	251 317	(104 957)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(47 780)	(196 325)	148 545
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(19 485)	(708)	(18 777)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10 776)	(11 910)	1 134
Przepływy pieniężne netto, razem	(78 041)	(208 943)	130 902
Środki pieniężne na koniec okresu	68 319	42 374	25 945

W I półroczu 2017 roku saldo przepływów netto z działalności operacyjnej było ujemne i wyniosło -47 780 tys. zł. Zwiększyło się ono w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 148 545 tys. zł. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały w I połowie roku 2017 saldo ujemne w wysokości -19 485 tys. zł, które zmniejszyło się o kwotę 18 777 tys. zł. Saldo przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej w I półroczu 2017 roku było ujemne i wyniosło -10 776 tys. zł. Wzrosło ono w porównaniu do salda na koniec I półrocza 2016 roku o kwotę 1 134 tys. zł.

Grupa rozpoczęła rok 2017 posiadając środki pieniężne w kwocie 146 360 tys. zł, natomiast zakończyła I półrocze 2017 roku stanem środków pieniężnych wykazanych w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych w wysokości 68 319 tys. zł. Przepływy pieniężne netto łącznie w omawianym okresie były ujemne i wyniosły -78 041 tys. zł.

2.1.4 Omówienie wskaźników rentowności

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

Wskaźniki rentowności osiągnięte w I półroczu 2017 roku w porównaniu do I półrocza 2016 roku odnotowały spadek. Marża zysku brutto ze sprzedaży zmniejszyła się o 6,3 p.p. w I półroczu 2017 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, osiągając poziom 5,5%. Głównym powodem zmniejszenia marży zysku brutto na sprzedaży była zmiana struktury portfela zamówień spółek litewskich z Grupy. Szczegółowy opis tej zmiany został przedstawiony w nocie 2.1.1 niniejszego sprawozdania. Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 20 465 tys. zł i spadł o 16 140 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2016 roku. Marża zysku EBITDA spadła o 3,8 p.p. osiągając poziom 3,8%. Marża zysku operacyjnego zmniejszyła się o 4,2 p.p. i osiągnęła poziom 1,1%. Marża zysku netto w omawianym okresie osiągnęła wartość 0,2% i była niższa o 3,7 p.p. od marży okresu porównywalnego.

Wskaźnik odzwierciedlający rentowność kapitału zaangażowanego w firmie – ROE spadł o 2,4 p.p. w stosunku do okresu porównywalnego i osiągnął poziom 0,1%. Wskaźnik rentowności aktywów – ROA osiągnął poziom 0,1% i był niższy o 1,3 p.p. od analogicznego wskaźnika z poprzedniego roku.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	1.01.2017 - 1.01.2016 -		Zmiana
	30.06.2017	30.06.2016	
	Niebadane	Niebadane	
Marża zysku brutto ze sprzedaży	5,5%	11,8%	-6,3%
EBITDA	20 465	36 605	-16 140
Marża zysku EBITDA	3,8%	7,6%	-3,8%
Marża zysku operacyjnego	1,1%	5,3%	-4,2%
Marża zysku netto	0,2%	3,9%	-3,7%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	0,1%	2,5%	-2,4%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,1%	1,4%	-1,3%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja

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

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

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

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

2.2 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Grupa Trakcja dysponowała na koniec I półrocza 2017 roku środkami pieniężnymi w wysokości 68 331 tys. zł przy jednoczesnym łącznym zadłużeniu finansowym z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego w wysokości 124 388 tys. zł. Według oceny Zarządu 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 2017 roku osiągnął poziom 136 563 tys. zł i był o 71 590 tys. zł niższy od kapitału pracującego na koniec 2016 roku.

Wskaźniki płynności na dzień 30 czerwca 2017 roku są na zadowalającym poziomie, zapewniającym stabilną sytuację płatniczą Grupy.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec I półrocza 2017 roku wyniósł 1,25 i zmniejszył się o 0,19 w stosunku do wielkości wskaźnika na dzień 31 grudnia 2016 roku. Wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 0,85 i zmniejszył się o 0,34 w porównaniu do wskaźnika na koniec 2016 roku. Wskaźnik płynności natychmiastowej informuje, że Grupa byłaby w stanie spłacić natychmiast 12% swoich zobowiązań krótkoterminowych, co stanowi spadek o 20 p.p.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	30.06.2017	31.12.2016	Zmiana
	Niebadane	Badane	
Kapitał pracujący	136 563	208 153	-71 590
Wskaźnik płynności bieżącej	1,25	1,44	-0,19
Wskaźnik płynności szybkiej	0,85	1,19	-0,34
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,12	0,32	-0,20

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe - kontrakty budowlane i przekazane zaliczki na realizowane kontrakty 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 2017 roku osiągnął poziom 0,52. Zmniejszyła się wartość wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym z 1,07 na koniec 2016 roku do 0,99 na dzień 30 czerwca 2017 roku. Na koniec I półrocza 2017 roku wskaźnik zadłużenia całkowitego wyniósł 0,48. Oznacza to, że aktywa spółki finansowane są w 48% przez obce źródła finansowania – zobowiązania. Odnotowano wzrost wskaźnika zadłużenia kapitałów własnych z poziomu 0,81 na koniec 2016 roku do poziomu 0,94 w I półroczu 2017 roku.

WSKAŹNIKI STRUKTURY FINANSOWANIA	30.06.2017	31.12.2016	Zmiana
	Niebadane	Badane	
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,52	0,55	-0,03
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	0,99	1,07	-0,08
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,48	0,45	0,03
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,94	0,81	0,13

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 2017 roku spółki Grupy Trakcja posiadały zadłużenie zewnętrzne z tytułu kredytów, pożyczek i innych zewnętrznych źródeł finansowania, w tym z tytułu leasingu finansowego, które wynosiło 124 388 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 176 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.

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 2017 roku linii gwarancyjnych wyniosła 873 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2017 roku wykorzystanie wynosiło 722,8 mln zł. Zapewniona przez Grupę dostępność finansowania gwarancyjnego, które jest niezbędne do pozyskiwania i realizacji kontraktów, stanowi ważny element przewagi konkurencyjnej Grupy na rynku budownictwa infrastrukturalnego.

2.2.3 Kredyty i pożyczki

Na dzień bilansowy Grupa Trakcja posiadała następujące kredyty i pożyczki:

Nazwa spółki	Pożyczkodawca, Kredytodawca	Rodzaj pożyczki, kredytu	Kwota wg. umowy w walucie (w tys.)	Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota kredytu pozostała do spłaty (w tys. PLN)
Trakcja PRKiI S.A.	mLeasing	pożyczka inwestycyjna	22 400	PLN	16.09.2019	WIBOR 1M + marża	11 032
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	kredyt inwestycyjny	21 500	PLN	30.09.2021	WIBOR 1M + marża	21 500
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	26.04.2018	WIBOR O/N + marża	-
Trakcja PRKiI S.A.	mBank S.A.	obrotowy	50 000	PLN	27.09.2019	WIBOR 1M + marża	-
Trakcja PRKiI S.A.	Pekao S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	31.05.2018	WIBOR 1M + marża	-
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	2 500	PLN	30.11.2017	WIBOR 6M + marża	-
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	Bank Zachodni WBK S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	2 500	PLN	18.08.2017	WIBOR 1M + marża	-
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	kredyt inwestycyjny	1 747	PLN	30.11.2018	WIBOR 6M + marża	795
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	Plasser & Theurer, Export von Bahnbaumaschinen, Gesellschaft m.b.H.	pożyczka inwestycyjna	1 800	EUR	24.03.2020	oprocentowanie stałe	6 974
Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o.	mBank S.A.	kredyt inwestycyjny	2 500	PLN	30.12.2020	WIBOR 1M + marża	2 442
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	obrotowy	14 000	EUR	31.08.2018	EURIBOR 3M + marża	-
AB Kauno Tiltai	Nordea	obrotowy	3 000	EUR	31.08.2018	EURIBOR 1M + marża	1 272
AB Kauno Tiltai	Dnb	obrotowy	3 000	EUR	31.08.2018	EURIBOR 3M + marża	1 396
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	obrotowy	1 400	EUR	14.01.2020	EURIBOR 3M + marża	4 869
UAB Palangos aplinkkelis	SEB Bank	celowy na realizację projektu	8 500	EUR	31.05.2028	EURIBOR 3M + marża	33 582
UAB Pletros investicijos	Šiaulių plentas UAB	pożyczka od pozostałych jednostek	363	EUR	31.12.2028	oprocentowanie stałe	1 156
Razem							85 018

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 2017 roku wynoszą 85 018 tys. zł, w tym kwota 42 743 tys. zł stanowi zobowiązania o charakterze inwestycyjnym, kwota 7 537 tys. zł dotyczy zobowiązań o charakterze obrotowym, kwota 33 582 tys. zł dotyczy kredytu celowego na realizację projektu oraz pożyczka od podmiotów trzecich w wysokości 1 156 tys. zł.

Ponadto, zgodnie z podpisanymi umowami na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa posiadała niewykorzystane limity kredytów w rachunku bieżącym i kredytów obrotowych w łącznej kwocie 176 mln zł.

2.2.4 Transakcje zabezpieczające

Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne, wobec których Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń

Rachunkowość 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 z Grupy, 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 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 2017 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku wpływ wyceny powyższych instrumentów zabezpieczających na zobowiązania był ujemny i wyniósł 1 310 tys. zł oraz wpływ na pozostałe dochody całkowite wyniósł 855 tys. zł.

Grupa dokonała w okresie I półrocza 2017 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 2017 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 2017 roku.

2.3 Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Grupy Trakcja

Grupa Trakcja nie publikowała prognoz finansowych za rok 2017.

2.4 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania z działalności Grupy Trakcja, to jest do dnia 30 sierpnia 2017 roku miały miejsce istotne zdarzenie opisane poniżej:

W dniu 19 lipca 2017 roku Jednostka dominująca wypłaciła dywidendę w wysokości 25 700 tys. zł, tj. 0,50 zł/ akcję, zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2017 roku.

W dniu 16 sierpnia 2017 roku Jednostka dominująca zawarła umowę z PKP PLK S.A. na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej E20 Siedlce – Terespol dla zadania pn. „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Siedlce – Terespol, ETAP III – LCS Terespol”. Wartość netto umowy wynosi 417,5 mln zł. Prace mają być zrealizowane w ciągu 36 miesięcy od daty rozpoczęcia robót. Powyższa informacja została zakomunikowana w raporcie bieżącym nr 15/2017 z dnia 16 sierpnia 2017 roku.

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. W I połowie 2017 roku ze względu na wstrzymanie nowych przetargów kolejowych na rynku litewskim Grupa nie była w stanie pozyskać nowych kontraktów w tym segmencie. Pomimo wzrastającej presji na marże na polskim rynku infrastruktury kolejowej, Grupa jest i będzie w stanie, podobnie jak w przeszłości, utrzymywać zadowalający poziom marż.
- 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.
- Wzrastająca presja na marże.
- Ogłoszenie dużej ilości przetargów kolejowych na początku 2017 roku na rynku polskim.
- Zmniejszenie się liczby oferentów na polskim rynku kolejowym.
- Dalsza dywersyfikacja działalności poprzez wzrost udziału segmentu drogowego w Grupie.

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

- związanych z trybem uzyskiwania zamówień publicznych, w szczególności zmiana *Ustawy o Zamówieniach Publicznych*,
- związanych z partnerstwem publiczno-prywatnym,
- 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

W dniu 3 czerwca 2017 roku przyjęto w Jednostce dominującej nowy regulamin wynagradzania. Wdrożono liczne mechanizmy motywacyjne dedykowane wszystkim grupom pracowników, mające na celu wzrost efektywności pracy i racjonalizację kosztów zatrudnienia. Inne kluczowe zmiany w regulaminie przyniosą także ograniczenie kosztów nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych o połowę, a po upływie 5 lat ich likwidację. Spółka kontynuowała działania nad dalszą optymalizacją struktury organizacyjnej i wdrożeniem udoskonalonych procedur. Ich celem jest poprawa konkurencyjności i zapewnienie zrównoważonego rozwoju w nowych segmentach działalności – drogowym i energetycznym. Spółka stosuje w tym zakresie nowoczesne podejście polegające na budowaniu struktur kontraktowych i komplementarnych dla nich specjalistycznych zespołów wspierających z jasno określonymi kompetencjami. Dodatkowo, podążając za dynamicznie zmieniającymi się warunkami rynkowymi, unowocześniono system klasyfikacji stanowisk, który zorientowany jest na działalność kontraktową, dzięki czemu Grupa osiągnie poprawę wyników.

Oprócz informacji zaprezentowanych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz niniejszym sprawozdaniu z działalności Grupy za I półrocze 2017 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

Na dzień publikacji sprawozdania akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (WZA) Trakcja PRKil S.A. ustalonego w oparciu o zawiadomienia określone w art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych, były następujące podmioty:

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%
Nationale-Nederlanden OFE	5 111 908	9,95%	5 111 908	9,95%
OFE PZU "Złota Jesień"	4 349 650	8,46%	4 349 650	8,46%
Pozostali akcjonariusze	26 094 797	50,77%	26 094 797	50,77%
Razem	51 399 548	100,00%	51 399 548	100,00%

Stan posiadania akcji TRAKCJA PRKil S.A., ustalony na podstawie otrzymanych zawiadomień (powyżej) różni się od stanu posiadania akcji przez poszczególnych akcjonariuszy ustalonego według listy akcjonariuszy obecnych na ostatnim Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 27 czerwca 2017 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym obecni byli następujący akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w ogólnej liczbie głosów na ZWZ	% udział w ogólnej liczbie głosów
COMSA S.A.	15 843 193	51,33%	30,82%
Nationale-Nederlanden OFE	4 890 000	15,84%	9,51%
OFE PZU "Złota Jesień"	4 839 000	15,68%	9,41%
AVIVA OFE AVIVA BZ WBK	2 569 000	8,32%	5,00%
Pozostałe akcje	23 258 355	8,83%	45,26%
Razem	51 399 548	100,00%	100,00%

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. 16 maja 2017 r., Jednostka dominująca nie otrzymała od akcjonariuszy zawiadomienia informującego o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Jednostce dominującej.

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

Od dnia przekazania ostatniego raportu kwartalnego, tj. od 16 maja 2017 roku, nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie I półrocza 2017 roku wszystkie transakcje zawierane przez spółki z Grupy były zawierane na warunkach rynkowych. Dane o transakcjach Grupy z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 49 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 2017 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

Jednostka dominująca informuje, iż w grupie wierzytelności łączna wartość postępowań wynosi 61 547 185,80 zł, a w grupie zobowiązań wynosi 3 596 471,53 zł.

W pierwszym półroczu 2017 roku Spółka była stroną postępowania, którego wartość pojedynczo stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Trakcji PRKiI S.A.:

Sprawa dotycząca zawezwania do próby ugodowej o zwrot kosztów stałych poniesionych w dwóch okresach przedłużenia terminu wykonania Kontraktu złożonego przeciwko PKP PLK S.A. przez Konsorcjum, w skład którego wchodzi Trakcja PRKiI S.A. oraz Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie sp. z o. o.

Jednostka dominująca oraz Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie sp. z o. o. złożyły 2 grudnia 2016 r. wniosek o zawezwanie do próby ugodowej przeciwko PKP PLK S.A. o zapłatę kwoty 65 848 167,00 zł w związku z przedłużeniem terminu realizacji umowy pod nazwą: „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Podłęże – Bochnia w km 16,000 –

39,000 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”. Szacunkowa wysokość roszczenia przysługującego bezpośrednio Spółce wynosi około 25 mln zł. Postępowanie nie zakończyło się zawarciem ugody. Spółka będzie składała pozew i dochodziła zapłaty należnych jej roszczeń.

Inne postępowania 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)

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

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

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

Jednostka dominująca 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 z tytułu naliczonej kary umownej.

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 PRKil 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:

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 63 353 359,83 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 w sprawie została wykonana ekspertyza. W wyniku analizy ryzyk związanych z trwającym postępowaniem sądowym Grupa w roku 2015 utworzyła rezerwę związaną z tym postępowaniem. Grupa na dzień 30 czerwca 2017 roku postanowiła o utrzymaniu rezerwy na niezmiennym poziomie od dnia 31 grudnia 2016 roku. Grupa odstąpiła od dokonywania pozostałych ujawnień dotyczących niniejszej sprawy sądowej powołując się na paragraf 92 MSR 37.

7. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk 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 2017 roku

Zarząd:

Jarosław Tomaszewski

Prezes Zarządu

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak

Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku oraz dane porównywalne za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 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 2017 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

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 30 sierpnia 2017 roku

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 30 CZERWCA 2017 ROKU

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki Trakcja PRKiI S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja PRKiI S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Złotej 59 (dalej „Spółka”), które składa się z bilansu sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 roku, rachunku zysków i strat i sprawozdania z całkowitych dochodów, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony w tym dniu, a także innych informacji objaśniających.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami.

Przegląd śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzone zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.



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 2017 roku

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 30 CZERWCA 2017 ROKU**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki Trakcja PRKiI S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja PRKiI (zwanej dalej „Grupą kapitałową”), w której jednostką dominującą jest Trakcja PRKiI S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Złotej 59 (dalej „Spółka dominująca”), które składa się ze skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 roku, skonsolidowanego rachunku zysków i strat i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony w tym dniu, a także innych informacji objaśniających.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) odpowiedzialny jest Zarząd Spółki dominującej. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami.

Przegląd śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowość, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzone zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.



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 2017 roku