



GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU

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

ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

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

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja PRKiI S.A. zatwierdził skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2016 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34). Informacje zostały zaprezentowane w niniejszym raporcie w następującej kolejności:

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 września 2016 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **47 319** tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 września 2016 roku wykazujące dodatnie dochody netto w wysokości **49 712** tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 30 września 2016 roku, po stronie aktywów i pasywów, wykazujący sumę **1 423 474** tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 września 2016 roku, wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę **187 714** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 września 2016 roku, wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **31 672** tys. złotych.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Jarosław Tomaszewski

Prezes Zarządu

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak

Wiceprezes Zarządu

Sławomir Raczyński

Wiceprezes Zarządu

SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA.....	4
II.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	6
	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	6
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	7
	SKONSOLIDOWANY BILANS	8
	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
	ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	10
III.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
1.	Informacje ogólne.....	13
2.	Skład Grupy	14
3.	Opis zmian w strukturze Grupy wraz ze wskazaniem ich skutków	16
4.	Skład Zarządu Jednostki dominującej.....	16
5.	Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.....	16
6.	Akcjonariat Jednostki dominującej	16
7.	Stan posiadania akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę	17
8.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	17
9.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	17
10.	Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
11.	Oświadczenie o zgodności.....	20
12.	Istotne zasady rachunkowości	21
13.	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja za III kwartał 2016 roku	25
14.	Sezonowość i cykliczność.....	26
15.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	27
16.	Kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość.....	27
17.	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	27
18.	Czynniki ryzyka	28
19.	Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz.....	28
20.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie III kwartału 2016 roku	28
21.	Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę dominującą ...	29
22.	Podatek odroczony.....	30
23.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących	30
24.	Rezerwy	31
25.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych ..	31
26.	Udziały we wspólnym przedsięwzięciu.....	31
27.	Informacje o zmianie sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.....	32
28.	Informacje dotyczące zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania	32
29.	Informacje dodatkowe do rachunku przepłyów pieniężnych	33
30.	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej.....	33
31.	Informacje dotyczące segmentów	33

32.	Należności i zobowiązania warunkowe	37
33.	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	38
34.	Istotne sprawy sądowe i sporne	38
35.	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane	39
36.	Informacje na temat podmiotów powiązanych.....	40
37.	Istotne zdarzenia w okresie III kwartału 2016 roku oraz następujące po dniu bilansowym	41
IV.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA	43
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	43
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	44
	JEDNOSTKOWY BILANS.....	45
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	46
	JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	47
V.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	49
1.	Analiza wyników finansowych Spółki Trakcja PRKil S.A. za III kwartał 2016 roku	49
2.	Sezonowość i cykliczność	50
3.	Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych	50
4.	Należności i zobowiązania warunkowe	50

I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA

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

Okres zakończony	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
30.09.2016 r.	4,3688	4,2355	4,4987	4,3120
31.12.2015 r.	4,1848	3,9822	4,3580	4,2615
30.09.2015 r.	4,1585	3,9822	4,3335	4,2386

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

	30.09.2016		31.12.2015	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	700 398	162 430	683 214	160 322
Aktywa obrotowe	723 076	167 689	623 143	146 226
Aktywa razem	1 423 474	330 119	1 306 357	306 548
Kapitał własny	757 963	175 780	726 291	170 431
Zobowiązania długoterminowe	111 580	25 877	120 910	28 372
Zobowiązania krótkoterminowe	553 931	128 462	459 156	107 745
Pasywa razem	1 423 474	330 119	1 306 357	306 548

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

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2016		Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2015	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	887 563	203 160	896 627	215 613
Koszt własny sprzedaży	(778 580)	(178 215)	(796 393)	(191 510)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	108 983	24 946	100 234	24 103
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	59 227	13 557	48 891	11 757
Zysk (strata) brutto	55 638	12 735	46 179	11 105
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	47 319	10 831	38 265	9 202
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	47 319	10 831	38 265	9 202

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2016		Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2015	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(185 913)	(42 555)	131 365	31 589
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(15 493)	(3 546)	(6 947)	(1 670)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	13 692	3 134	(79 663)	(19 157)
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	(187 714)	(42 967)	44 755	10 762

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

	30.09.2016		30.09.2015	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	251 317	58 974	57 638	13 523
Środki pieniężne na koniec okresu	63 603	14 750	102 393	24 157

Do przeliczenia powyższych danych skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych przyjęto:

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

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

II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2016 - 30.09.2016	1.07.2016 - 30.09.2016	1.01.2015 - 30.09.2015	1.07.2015 - 30.09.2015
	Niebadane	Niebadane	Niebadane	Niebadane
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	887 563	408 734	896 627	331 855
Koszt własny sprzedaży	(778 580)	(356 098)	(796 393)	(295 801)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	108 983	52 636	100 234	36 054
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(4 424)	(1 112)	(4 414)	(1 046)
Koszty ogólnego zarządu	(42 967)	(13 729)	(46 306)	(10 935)
Pozostałe przychody operacyjne	5 639	955	3 336	1 472
Pozostałe koszty operacyjne	(7 702)	(5 089)	(4 930)	(1 294)
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	(302)	382	971	1 060
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	59 227	34 043	48 891	25 311
Przychody finansowe	3 425	1 149	5 719	1 176
Koszty finansowe	(7 014)	(2 072)	(8 431)	(2 437)
Zysk (strata) brutto	55 638	33 120	46 179	24 050
Podatek dochodowy	(8 319)	(4 464)	(7 914)	(3 877)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	47 319	28 656	38 265	20 173
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	47 319	28 656	38 265	20 173
Przypisany:				
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	46 235	28 082	37 223	19 791
Udziałowcom niesprawującym kontroli	1 084	574	1 042	382
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję)				
- podstawowy	0,90	0,55	0,74	0,39
- rozwodniony	0,90	0,55	0,74	0,39

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	1.01.2016 - 30.09.2016	1.07.2016 - 30.09.2016	1.01.2015 - 30.09.2015	1.07.2015 - 30.09.2015
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Zysk (strata) netto za okres	47 319	28 656	38 265	20 173
Inne całkowite dochody:				
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:	1 156	611	(1 202)	(280)
Zyski (straty) aktuarialne	1 156	611	(1 202)	(280)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:	1 237	(8 404)	(1 294)	2 347
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	3 373	(8 163)	(1 700)	2 892
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	(2 136)	(241)	406	(545)
Inne całkowite dochody netto	2 393	(7 793)	(2 496)	2 067
Dochody całkowite za okres	49 712	20 863	35 769	22 240
Przypisane:				
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	49 163	20 406	34 638	21 981
Udziałowcom niesprawującym kontroli	549	457	1 131	259

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	30.09.2016	31.12.2015
	Niebadane	Przekształcone
Aktywa trwałe	700 398	683 214
Rzeczowe aktywa trwałe	213 125	194 232
Wartości niematerialne	55 583	56 603
Wartość firmy z konsolidacji	336 685	334 718
Nieruchomości inwestycyjne	21 980	21 976
Inwestycje w jednostce współkontrolowanej	13 837	14 140
Inwestycje w jednostkach pozostałych	25	25
Pozostałe aktywa finansowe	44 763	45 564
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 867	9 715
Kontrakty budowlane	2 086	2 527
Rozliczenia międzyokresowe	2 447	3 714
Aktywa obrotowe	723 076	623 143
Zapasy	115 606	84 828
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	483 729	246 864
Pozostałe aktywa finansowe	8 928	14 830
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67 541	251 435
Rozliczenia międzyokresowe	8 298	8 961
Kontrakty budowlane	38 974	16 225
A k t y w a r a z e m	1 423 474	1 306 357
PASYWA		
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)	754 041	722 341
Kapitał podstawowy	41 120	41 120
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	309 984	309 984
Kapitał z aktualizacji wyceny	6 178	6 178
Pozostałe kapitały rezerwowe	332 100	299 785
Niepodzielony wynik finansowy	46 235	50 203
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	18 424	15 071
Udziały niesprawujące kontroli	3 922	3 950
Kapitał własny ogółem	757 963	726 291
Zobowiązania długoterminowe	111 580	120 910
Oprocentowane kredyty i pożyczki	75 469	89 494
Rezerwy	15 772	9 202
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 736	11 737
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 153	5 549
Pochodne instrumenty finansowe	7 405	4 862
Pozostałe zobowiązania finansowe	45	66
Zobowiązania krótkoterminowe	553 931	459 156
Oprocentowane kredyty i pożyczki	79 892	21 625
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	304 310	288 100
Rezerwy	22 259	23 690
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13 069	10 894
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7 489	5 167
Pochodne instrumenty finansowe	993	981
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	148
Rozliczenia międzyokresowe	615	219
Kontrakty budowlane	121 423	108 223
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań	3 881	109
P a s y w a r a z e m	1 423 474	1 306 357

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	1.01.2016 - 30.09.2016	1.01.2015 - 30.09.2015
		<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		55 638	46 179
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej		-	-
Korekty o pozycje:		(241 551)	85 186
Amortyzacja		17 357	18 724
Różnice kursowe		422	(707)
Odsetki i dywidendy netto		3 861	2 326
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(4 835)	(525)
Zysk (strata) z udziałów lub akcji w jednostce współkontrolowanej		302	(971)
Zmiana stanu należności		(232 433)	116 583
Zmiana stanu zapasów		(30 477)	(9 841)
Zmiana stanu zobowiązań		13 711	(55 236)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek		(1 896)	(4 674)
Zmiana stanu rezerw		6 388	(7 852)
Zmiana stanu kontraktów budowlanych		(9 646)	43 152
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		2 491	(478)
Zapłacony podatek dochodowy		(9 043)	(14 841)
Inne korekty		565	(1 256)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		1 682	782
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(185 913)	131 365
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(25 589)	(11 496)
- nabycie		(29 920)	(14 273)
- sprzedaż		4 331	2 777
Aktywa finansowe		9 932	2 207
- sprzedane lub zwrócone		13 570	4 636
- nabyte		(3 638)	(2 429)
Pożyczki		-	1 948
- zwrócone		-	1 948
Odsetki uzyskane		164	394
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(15 493)	(6 947)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów		68 674	165 167
Splata pożyczek i kredytów		(24 609)	(193 504)
Odsetki zapłacone		(4 473)	(5 666)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(7 511)	(7 082)
Wpływy (wydatki) z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych		(331)	(38 288)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej		(17 476)	-
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym		(582)	(290)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		13 692	(79 663)
Przepływy pieniężne netto, razem		(187 714)	44 755
Różnice kursowe netto		-	-
Środki pieniężne na początek okresu		251 317	57 638
Środki pieniężne na koniec okresu	29	63 603	102 393
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		-	936

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej										
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe			Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem
				Instrumenty zabezpieczające	Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych					
<i>Przekształcone</i>											
Na dzień 1.01.2016 r.	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	-	-	-	-	-	-	-	46 235	46 235	1 084	47 319
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(1 579)	1 154	-	3 353	-	2 928	(535)	2 393
Podział zysku	-	-	-	-	-	32 727	-	(32 727)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(17 476)	(17 476)	-	(17 476)
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(582)	(582)
Inne	-	-	-	-	-	13	-	-	13	5	18
Na dzień 30.09.2016 r. Niebadane	41 120	309 984	6 178	(5 177)	(209)	337 486	18 424	46 235	754 041	3 922	757 963

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

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej										
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe			Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem
				Instrumenty zabezpieczające	Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych					
Badane											
Na dzień 1.01.2015 r.	41 120	309 984	6 790	(3 994)	(4 744)	257 996	15 221	49 537	671 910	2 593	674 503
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2015 r. po korektach	41 120	309 984	6 790	(3 994)	(4 744)	257 996	15 221	49 537	671 910	2 593	674 503
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	50 203	50 203	1 555	51 758
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	396	(107)	-	(150)	-	139	144	283
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(358)	(358)
Podział zysku	-	-	-	-	-	49 537	-	(49 537)	-	-	-
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	-	-	-	-	-	(102)	-	-	(102)	20	(82)
Przeniesienie w ramach kapitału własnego	-	-	(612)	-	3 488	(2 876)	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	191	-	-	191	(4)	187
Na dzień 31.12.2015 r. Badane	41 120	309 984	6 178	(3 598)	(1 363)	304 746	15 071	50 203	722 341	3 950	726 291

III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Trakcja obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku.

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

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

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

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

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

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

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

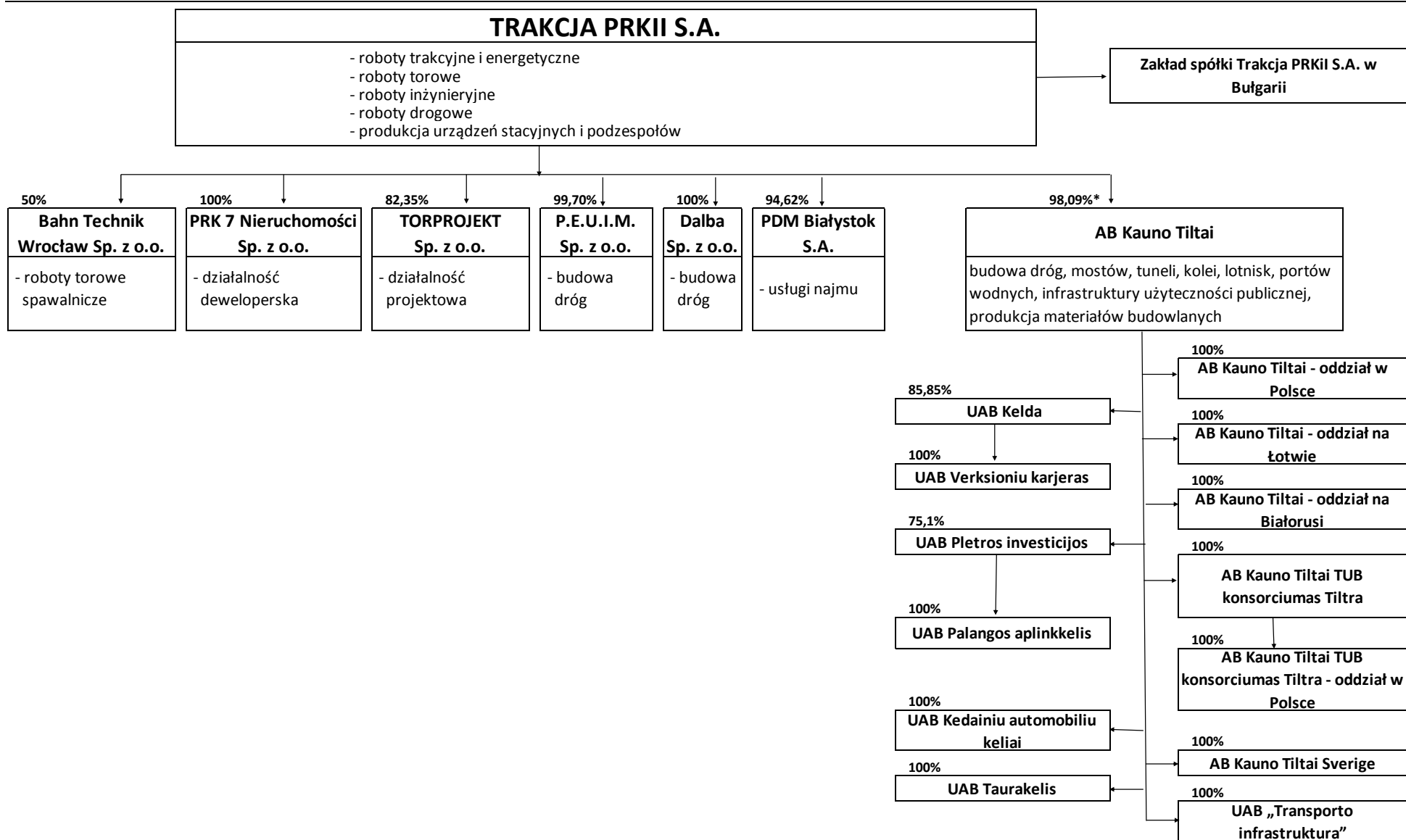
sterowania lokalnego),

- 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. Skład Grupy

W skład Grupy na dzień 30 września 2016 roku wchodzi Jednostka dominująca Trakcja PRKiI S.A., jednostki zależne oraz spółka Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. zakwalifikowana jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11.

Strukturę organizacyjną Grupy prezentuje poniższy schemat:



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

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

W III kwartale 2016 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

4. Skład Zarządu Jednostki dominującej

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

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

W dniu 6 września 2016 roku Rada Nadzorcza Trakcji PRKil S.A. oraz Spółka otrzymała od Wiceprezesa Zarządu Pana Nerijusa Eidukevičius oświadczenie o rezygnacji z funkcji członka Zarządu, Wiceprezesa Zarządu Trakcja PRKil S.A. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na dzień 8 września 2016 roku.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu.

5. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2016 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.

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

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

6. Akcjonariat Jednostki dominującej

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZ
COMSA S.A.	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%

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. 30 sierpnia 2016 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

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

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. 30 sierpnia 2016 roku nie wystąpiły zmiany w posiadaniu akcji Jednostki dominującej 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.

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej do publikacji w dniu 10 listopada 2016 roku.

9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

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

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

9.1. Profesjonalny osąd

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie nr 48 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015.

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

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyka i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. Dodatkowe informacje zostały przedstawione w notach 9.3.4., 43 oraz 44 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015.

Nieruchomości inwestycyjne

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

Alokacja wartości firmy do ośrodków generujących przepływy pieniężne

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

Klasyfikacja wspólnych ustaleń umownych

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

Kontrola nad jednostkami powiązanymi

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

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

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

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

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

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

Trakcja PRKiI jest właścicielem 98,09% kapitału zakładowego AB Kauno Tiltai i sprawuje kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja PRKiI stała się właścicielem spółki AB Kauno Tiltai poprzez zakup akcji AB Kauno Tiltai, która jest jednocześnie jednostką dominującą w Grupie AB Kauno Tiltai.

Skład Grupy oraz procent posiadanych udziałów został przedstawiony w nocie 2 Dodatkowych informacji i objaśnień 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.

Rezerwy z tytułu kar umownych

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zarząd Jednostki dominującej weryfikuje przyjęte szacunki dotyczące prawdopodobieństwa odzyskania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę, nowe informacje oraz doświadczenia z przeszłości. Prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy. Spółki Grupy ujęły w księgach aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągną zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych. Spółki Grupy, które historycznie generowały straty i których projekcje finansowe nie przewidują osiągnięcia zysku do opodatkowania umożliwiającego potrącenie ujemnych różnic przejściowych, nie rozpoznają w swoich księgach aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Stawki amortyzacyjne

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

Utrata wartości firmy

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Jednostki dominującej na dzień bilansowy dokonuje corocznych testów na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których została przypisana wartość firmy. Przeprowadzane testy wymagają oszacowania wartości użytkowej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne („CGU”) w oparciu o przyszłe przepływy pieniężne generowane przez te CGU, które następnie przy zastosowaniu stopy dyskontowej są korygowane do wartości bieżącej. Na dzień 30 września 2016 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne w związku z czym Grupa nie przeprowadzała na ten dzień testu.

Utrata wartości zapasów

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

Odпис aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

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

Wycena wartości godziwej i procedury związane z wyceną

Niektóre aktywa i pasywa Grupy wyceniane są w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, Grupa wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to możliwe. Szczegółowe informacje pozycji wycenianych w wartości godziwej zostały zaprezentowane w nocie 28 i 30. Informacje na temat technik wyceny i danych wsadowych wykorzystanych do wyceny wartości godziwej poszczególnych aktywów i pasywów są ujawnione w notach nr 23, 41, 48 Dodatkowych informacji i objaśnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2015.

10. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

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

11. Oświadczenie o zgodności

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma znaczącej różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Standardy, które nie weszły jeszcze w życie na dzień 30 września 2016 roku i nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w nocie nr 12.

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

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Jednostki dominującej i większości spółek Grupy oraz walutą sprawozdawczą w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2016 roku jest złoty polski. Walutą pomiaru spółek mających siedziby na Litwie jest euro (EUR), walutą pomiaru spółki AB Kauno Tiltai Sverige mającej siedzibę w Szwecji jest korona szwedzka (SEK), natomiast walutą pomiaru oddziału spółki AB Kauno Tiltai na Białorusi jest rubel białoruski (BYN).

12. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2016 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

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

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów i zmian do standardów, które według stanu na dzień 10 listopada 2016 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

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

Grupa zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2018 roku.

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

- *MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności*

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

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

- *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

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

Grupa zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2018 roku.

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

- *MSSF 16 „Leasing”*

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

Grupa zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2019 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony standard od dnia 1 stycznia 2017 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony standard od dnia 1 stycznia 2017 roku.

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

- *Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”*

Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” zostały wydane przez RMSR w dniu 12 września 2016 roku. Zmiany zostały wprowadzone w celu rozwiązania problemów wynikających z wdrożenia nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” przed wprowadzeniem nowego standardu zastępującego MSSF 4.

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

Według szacunków 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 nie wystąpiły zmiany do istniejących standardów, które zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

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

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

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

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

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

- *Zmiana do MSR 19 Świadczenia pracownicze*

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

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

- *Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne*

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

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

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

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

doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

MSR 41 „Rolnictwo” - Uprawy roślinne nie ma zastosowania dla działalności Grupy.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

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

W trakcie I półrocza 2016 Grupa dokonała korekty w bilansie dotyczącej prezentowania aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zmiana dotyczy skompensowania aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zdaniem Zarządu taka prezentacja w sposób bardziej rzetelny przedstawia pozycje bilansu. W zatwierdzonym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku Grupa zaprezentowała aktywo i rezerwę w pełnej wysokości. Zgodnie z przyjętą zmianą Grupa w niniejszym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu zaprezentowała w/w zmianę pomniejszając tym samym sumę bilansową o 21 064 tys. zł. W analizowanym okresie wpływ kompensaty wyniósł 27 213 tys. zł. W tabeli poniżej został przedstawiony wpływ zmiany na bilans na dzień 31 grudnia 2015 roku.

AKTYWA	31.12.2015	Persaldo aktywa i rezerwy z tyt. podatku odroczonego	31.12.2015
	Opublikowane		Przekształcone
Aktywa trwałe	704 278	(21 064)	683 214
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30 779	(21 064)	9 715
Aktywa obrotowe	623 143		623 143
A k t y w a r a z e m	1 327 421	(21 064)	1 306 357
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)	722 341		722 341
Udziały niesprawujące kontroli	3 950		3 950
Kapitał własny ogółem	726 291		726 291
Zobowiązania długoterminowe	141 974	(21 064)	120 910
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 613	(21 064)	5 549
Zobowiązania krótkoterminowe	459 156		459 156
P a s y w a r a z e m	1 327 421	(21 064)	1 306 357

13. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja za III kwartał 2016 roku

Portfel zamówień budowlanych Grupy Trakcja na dzień 30 września 2016 roku wyniósł 1 334 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów). W okresie trzech kwartałów 2016 roku spółki z Grupy Trakcja podpisały kontrakty budowlane o łącznej wartości 505 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów). Udział w nowych przetargach w 2016 roku pozwoli Grupie w jeszcze większym stopniu zabezpieczyć swój portfel kontraktów na kolejne okresy.

W okresie III kwartału 2016 roku Grupa Trakcja uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 408 734 tys. zł, które zwiększyły się o 76 879 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2015. Koszt własny sprzedaży wzrósł o 60 297 tys. zł i wyniósł 356 098 tys. zł.

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 52 636 tys. zł i zwiększył się o 16 582 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Marża zysku brutto ze sprzedaży wyniosła 12,9% w III kwartale 2016 roku, natomiast w analogicznym okresie roku 2015 osiągnęła poziom 10,9%.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 13 729 tys. zł i wzrosły o 25,6%, tj. o kwotę 2 794 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji osiągnęły wartość 1 112 tys. zł i nieznacznie wzrosły o 66 tys. zł. Saldo pozostałej działalności operacyjnej Grupy osiągnęło wartość ujemną 4 134 tys. zł

i zmniejszyło o kwotę 4 312 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Głównym powodem tego, było poniesienie kosztów i utworzenie rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia w Jednostce dominującej w łącznej wysokości 3 893 tys. zł. W okresie III kwartału 2016 roku Grupa osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w kwocie 34 043 tys. zł. Zysk z działalności operacyjnej zwiększył się o 8 732 tys. zł w porównaniu do III kwartału 2015 roku, kiedy to zysk wyniósł 25 311 tys. zł.

W okresie III kwartału 2016 roku saldo działalności finansowej Grupy osiągnęło wartość ujemną 923 tys. zł i uległo polepszeniu o 338 tys. zł w stosunku do salda działalności finansowej w III kwartale ubiegłego roku.

Grupa za okres od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 września 2016 roku osiągnęła zysk brutto w kwocie 33 120 tys. zł. Zysk brutto za III kwartał 2016 roku zwiększył się o kwotę 9 070 tys. zł w stosunku do III kwartału 2015 roku, kiedy to zysk wyniósł 24 050 tys. zł. Podatek dochodowy za okres III kwartału 2016 roku pogorszył wynik o wartość 4 464 tys. zł i zwiększył się o 587 tys. zł. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wynik netto Grupy za okres od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 września 2016 roku osiągnął wartość 28 656 tys. zł. Zysk netto zwiększył się w porównaniu do zysku za okres III kwartału 2015 roku o kwotę 8 483 tys. zł.

Suma bilansowa Grupy osiągnęła na koniec III kwartału 2016 roku poziom 1 423 474 tys. zł i była wyższa o 9,0% w porównaniu do sumy bilansowej na koniec roku 2015.

Aktywa trwałe zwiększyły się o kwotę 17 184 tys. zł (tj. o 2,5% wartości aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2015 roku) i osiągnęły wartość 700 398 tys. zł, zaś aktywa obrotowe zwiększyły się o kwotę 99 933 tys. zł, tj. o 16,0% w stosunku do wartości aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2015 roku i osiągnęły wartość 723 076 tys. zł.

Wzrost aktywów trwałych wynikał głównie ze zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych o wartość 18 893 tys. zł., które na dzień 30 września 2016 roku osiągnęły wartość 213 125 tys. zł.

Wzrost aktywów obrotowych nastąpił głównie na skutek wzrostu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 236 865 tys. zł, tj. o 95,9% w związku z intensyfikacją prac w okresie II i III kwartału. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności osiągnęły na dzień 30 września 2016 roku wartość 483 729 tys. zł. Na dzień 30 września 2016 roku zmniejszeniu uległ stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 183 894 tys. zł, tj. o 73,1% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Zmiana ta głównie wynika z rozliczenia znaczącej płatności na koniec 2015 roku otrzymanej od PKP PLK i rozliczonej z konsorcjantami i podwykonawcami w 2016 roku oraz regulowaniem bieżących zobowiązań wobec kontrahentów i wysokim stanem zapasów.

Kapitał własny ogółem Grupy zwiększył się na dzień 30 września 2016 roku o kwotę 31 672 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Wzrost ten spowodowany był głównie osiągnięciem zysku netto za okres 9 miesięcy 2016 roku.

Zobowiązania długoterminowe osiągnęły na dzień 30 września 2016 roku wartość 111 580 tys. zł i spadły o kwotę 9 330 tys. zł, tj. o 7,7% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Zmniejszeniu uległy przede wszystkim oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe w związku z reklasyfikacją kredytów i pożyczek do części krótkoterminowej.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 553 931 tys. zł i zwiększyły się o 20,6%, tj. o kwotę 94 775 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, osiągnęły wartość 304 310 tys. zł i wzrosły o kwotę 16 210 tys. zł, tj. o 5,6%. Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe wzrosły o 58 267 tys. zł i wyniosły 79 892 tys. zł na dzień 30 września 2016 roku.

Grupa rozpoczęła rok 2016 posiadając środki pieniężne w kwocie 251 317 tys. zł, natomiast zakończyła okres 9 miesięcy ze stanem środków pieniężnych w wysokości 63 603 tys. zł. Przepływy pieniężne netto za 9 miesięcy 2016 roku były ujemne i wyniosły 187 714 tys. zł, co stanowi spadek o 232 469 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2015. W okresie 9 miesięcy 2016 roku zwiększyła saldo zaciągnięcia i spłaty kredytów o 15 728 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015 roku. W III kwartale 2016 roku Spółka dominująca wypłaciła swoim Akcjonariuszom dywidendę w łącznej wysokości 17 476 tys. zł.

14. Sezonowość i cykliczność

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

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

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

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

W okresie III kwartału 2016 roku poza niżej opisanym zdarzeniem, mającym znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, nie wystąpiły inne zdarzenia, które byłyby nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość.

Zarząd Spółki Trakcja PRKił S.A. w dniu 22 września 2016 roku w celu dostosowania poziomu zatrudnienia do posiadanego portfela kontraktów, podjął decyzję o optymalizacji struktury organizacyjnej Spółki Trakcja PRKił, która w efekcie prowadzi do likwidacji stanowisk pracy. Rozwiązanie umów o pracę dotyczyć będzie grupy pracowników określonej w raporcie bieżącym nr 22/2016 z dnia 22 września 2016 z których istotna część została wypowiedziana z końcem września 2016 roku. Zarząd Spółki dominującej jest przekonany, że przeprowadzenie redukcji zatrudnienia spowoduje znaczący spadek kosztów stałych w kolejnych latach, począwszy od roku 2017.

W efekcie powyższego łączna wartość utworzonej rezerwy oraz poniesionych kosztów, która obciążała wynik Spółki i Grupy Trakcja PRKił S.A., oszacowana na kwotę 3,9 mln złotych, została zaprezentowana w niniejszym raporcie okresowym i zostanie rozliczona do dnia 30 czerwca 2017 roku.

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

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

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

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

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

18. Czynniki ryzyka

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

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

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

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

19. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz

Zarząd Spółki Trakcja PRKiI S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2016 rok.

20. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie III kwartału 2016 roku

W III kwartale Grupa Trakcja osiągnęła zysk netto w wysokości 28 656 tys. zł. Dążenie do wzrostu efektywności i skuteczności działania oraz optymalizacja wewnętrznych procedur dotyczących zarządzania projektami umożliwiły Grupie osiągnięcie marży brutto ze sprzedaży na poziomie 12,9 %.

Do istotnych dokonań Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku należy zaliczyć:

- Wynik netto za okres 9 miesięcy 2016 roku wyniósł 47 319 tys. zł, co stanowi wzrost o 9 054 tys. zł, tj. o 23,7% w stosunku do analogicznego okresu roku 2015.

- Zapewnienie dostępności finansowania kredytowego: na dzień 30 września 2016 roku spółki z Grupy Trakcja posiadały wolny limit kredytów w rachunku bieżącym oraz limit kredytu obrotowego do łącznej wysokości 115 mln zł.
- Zapewnienie dostępności linii gwarancyjnych: na dzień 30 września 2016 roku spółki z Grupy Trakcja posiadały wolne linie gwarancyjne na poziomie 793 mln zł.
- Dalszy rozwój narzędzi informatycznych wspierających procesy w Jednostce dominującej.

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

Oprócz informacji zaprezentowanych w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2016 roku nie występują inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian lub dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

22. Podatek odroczony

	Bilans		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016
	Niebadane	Przekształcone	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	37 080	30 779	6 301
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	29 366	26 613	(2 753)
Wartość skompensowania aktywa i rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	(27 213)	(21 064)	
Skompensowane aktywo z tytułu podatku odroczonego	9 867	9 715	
Skompensowana rezerwa z tytułu podatku dochodowego	2 153	5 549	
Zmiana aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego			3 548
w tym:			
wpływ na wynik			3 379
wpływ na kapitał			(212)
różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych			381

23. Zmiana stanu odpisów aktualizujących

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Wartość firmy	Zapasy	Należności	Razem
Na dzień 1.01.2016 r.	792	-	49 733	1 194	21 661	73 380
<i>Przekształcone</i>						
Utworzenie	-	-	-	1 055	3 021	4 076
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	18	5	23
Wykorzystanie	-	-	-	(1 484)	(114)	(1 598)
Rozwiązanie	-	-	-	-	(487)	(487)
Na dzień 30.09.2016 r.	792	-	49 733	783	24 086	75 394
<i>Niebadane</i>						

24. Rezerwy

	<u>Rezerwy</u>
Na dzień 1.01.2016 r.	32 892
<i>Badane</i>	
Utworzenie	45 220
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	171
Wykorzystanie	(37 616)
Rozwiązanie	(2 636)
	<hr/>
Na dzień 30.09.2016 r.	38 031
<i>Niebadane</i>	
w tym:	
- część długoterminowa	15 772
- część krótkoterminowa	22 259

25. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2016 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 35 718 tys. zł (w porównywalnym okresie 2015 roku: 28 469 tys. zł).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2016 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 1 469 tys. zł (w porównywalnym okresie 2015 roku: 351 tys. zł).

26. Udziały we wspólnym przedsięwzięciu

W III kwartale 2016 roku Jednostka dominująca posiadała 50% udziałów w kapitale własnym spółki Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. (BTW), której zakres działalności obejmuje roboty torowe, w tym spawanie, regenerację rozjazdów oraz montaż torowiska. BTW prowadzi działalność na terenie Polski. Inwestycja w spółce BTW jest wyceniana przy użyciu metody praw własności.

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

	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone</i>
Aktywa obrotowe	10 496	19 744
w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 846	3 231
Aktywa trwałe	23 073	24 030
Zobowiązania krótkoterminowe	4 438	14 266
w tym oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	3 682	2 094
Zobowiązania długoterminowe	1 459	1 230
w tym rezerwa z tytułu podatku odroczonego	660	1 157
Kapitał własny	27 673	28 279
Udział Grupy w kapitale zakładowym wspólnego przedsięwzięcia	50%	50%
Wartość bilansowa udziałów we wspólnym przedsięwzięciu	13 836	14 140

	1.01.2016 - 30.09.2016	1.01.2015 - 30.09.2015
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	19 478	28 310
Koszty operacyjne	20 095	25 837
w tym umorzenie i amortyzacja	2 341	2 091
Przychody finansowe	148	50
w tym przychody z tytułu odsetek	5	13
Koszty finansowe	355	80
w tym koszty z tytułu odsetek	44	54
Podatek dochodowy	(107)	501
Wynik netto z działalności kontynuowanej	(605)	1 941
Wynik netto z działalności zaniechanej	-	-
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody ogółem	(605)	1 941
Udział Grupy w wyniku netto z działalności kontynuowanej wspólnego przedsięwzięcia (50%)	(302)	971
Udział Grupy w całkowitych dochodach ogółem wspólnego przedsięwzięcia (50%)	(302)	971

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

- weksle własne w kwocie 1 748 tys. zł (31.12.2015 r.: 2 000 tys. zł);
- cesje z polis ubezpieczeniowych w łącznej kwocie 10 408 tys. zł (31.12.2015 r.: 10 210 tys. zł);
- udzielone gwarancje w kwocie 326 tys. zł (31.12.2015 r.: 266 tys. zł).

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

W III kwartale 2016 roku Grupa nie dokonała zmiany metody oraz techniki wyceny przy ustaleniu wartości godziwych poszczególnych kategorii instrumentów finansowych w porównaniu do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

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

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

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

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

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

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

29. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

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

	30.09.2016	31.12.2015
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone</i>
Środki pieniężne w kasie	208	124
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	64 036	95 294
Inne środki pieniężne - lokaty	3 297	155 088
Inne środki pieniężne-rachunek escrow	-	928
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67 541	251 435
Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych	(3 938)	(118)
Środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	63 603	251 317

Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 września 2016 roku dotyczą zablokowanych środków na rachunkach projektów deweloperskich w kwocie 3 938 tys. zł.

30. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

Grupa wycenia w wartości godziwej następujące aktywa i zobowiązania: nieruchomości inwestycyjne, pochodne instrumenty finansowe. W ciągu 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej powyższych aktywów i zobowiązań. Szczegóły dotyczące stosowanej techniki wyceny oraz nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystywanych do wyceny zostały opisane w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2015.

Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3	
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	-	-	8 398	5 843	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	21 980	21 976
Nieruchomości biurowe	-	-	-	-	15 772	15 772
Nieruchomości gruntowe	-	-	-	-	2 291	2 287
Złoża kruszywa naturalnego	-	-	-	-	3 917	3 917

W trakcie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3.

31. Informacje dotyczące segmentów

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

Główni klienci:

W okresie 9 miesięcy 2016 roku przychody z tytułu transakcji z zewnętrznymi pojedynczymi klientami stanowią odpowiednio 10% lub więcej łącznych przychodów Grupy. Poniższa tabela prezentuje łączną kwotę przychodów uzyskanych od każdego tego rodzaju klienta oraz wskazanie segmentów, których te przychody dotyczą:

Łączna kwota przychodów uzyskana w okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2016 r. od pojedynczego odbiorcy (tys. zł)	Segmenty prezentujące te przychody
384 379	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 1.01.2016 do dnia 30.09.2016

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	514 570	372 547	446	887 563	-	-	887 563
Sprzedaż między segmentami	5	-	-	5	-	(5)	-
Przychody segmentu ogółem	514 575	372 547	446	887 568	-	(5)	887 563
Wyniki							
Amortyzacja	10 549	6 758	50	17 357	-	-	17 357
Udział w zysku jednostki współkontrolowanej	(302)	-	-	(302)	-	-	(302)
Przychody finansowe z tytułu odsetek	557	2 780	31	3 368	-	-	3 368
Koszty finansowe z tytułu odsetek	2 248	2 264	8	4 520	-	-	4 520
Zysk (strata) brutto segmentu	24 773	55 381	(1 296)	78 858	-	(23 220)	55 638

Za okres od dnia 1.01.2015 do dnia 30.09.2015

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	575 523	306 461	14 643	896 627	-	-	896 627
Sprzedaż między segmentami	13	1	62	75	-	(75)	-
Przychody segmentu ogółem	575 535	306 462	14 705	896 702	-	(75)	896 627
Wyniki							
Amortyzacja	12 305	6 404	59	18 767	-	(43)	18 724
Udział w zysku jednostki współkontrolowanej	971	-	-	971	-	-	971
Przychody finansowe z tytułu odsetek	919	3 847	52	4 819	-	-	4 819
Koszty finansowe z tytułu odsetek	3 641	1 952	3	5 595	-	-	5 595
Zysk (strata) brutto segmentu	33 707	26 037	2 186	61 930	-	(15 751)	46 179

Na dzień 30.09.2016 <i>Niebadane</i>	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty	Razem					
Aktywa segmentu	728 511	763 408	50 617	1 542 536	-	(128 929)		1 413 607	
Aktywa nieprzypisane								9 867	
Aktywa ogółem								1 423 474	
Zobowiązania segmentu	313 991	263 320	15 064	592 375	-	(38 444)		553 931	
Pozostałe ujawnienia:									
Wydatki kapitałowe	(21 418)	(8 502)	-	(29 920)	-	-		(29 920)	
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	(1 055)	-	-	(1 055)	-	-		(1 055)	
Udział w jednostce współkontrolowanej	13 837	-	-	13 837	-	-		13 837	
Na dzień 31.12.2015 <i>Przekształcone</i>	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty	Razem					
Aktywa segmentu	680 874	707 032	44 306	1 432 212	-	(135 570)		1 296 642	
Aktywa nieprzypisane								9 715	
Aktywa ogółem								1 306 357	
Zobowiązania segmentu	270 972	227 760	5 545	504 277		(45 121)		459 156	
Pozostałe ujawnienia:									
Wydatki kapitałowe	(22 397)	(17 671)	(89)	(40 157)	-	-		(40 157)	
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	(15 699)	-	-	(15 699)	-	-		(15 699)	
Udział w jednostce współkontrolowanej	14 140	-	-	14 140	-	-		14 140	

Segmenty geograficzne:

Za okres od dnia 1.01.2016 do dnia 30.09.2016

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	515 017	372 547	887 563	-	-	887 563
Sprzedaż między segmentami	5	-	5	-	(5)	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	515 022	372 547	887 568	-	(5)	887 563

Za okres od dnia 1.01.2015 do dnia 30.09.2015

Niebadane

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

Na dzień 30.09.2016

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Aktywa segmentu	779 181	763 355	1 542 536	-	(128 929)	1 413 607
Zobowiązania segmentu	346 337	246 039	592 375	-	(38 444)	553 931

Na dzień 31.12.2015

Przekształcone

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

32. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	30.09.2016	31.12.2015
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone</i>
Należności warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	-	809
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	809
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	73 309	98 049
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	68 053	92 547
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	5 256	5 502
Razem należności warunkowe	73 309	98 859
Zobowiązania warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	-	809
Udzielonych gwarancji i poręczeń	-	809
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	2 098 429	2 717 007
Udzielonych gwarancji i poręczeń	522 151	563 859
Weksli własnych	512 675	439 152
Hipotek	150 745	151 067
Cesji wierzytelności	812 678	1 456 182
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	47 470	41 586
Kaucji	15 907	28 419
Pozostałych zobowiązań	36 802	36 743
Razem zobowiązania warunkowe	2 098 429	2 717 816

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

Poza wyżej wymienionymi należnościami i zobowiązaniami warunkowymi Grupa na dzień 30 września 2016 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 452 tys. zł (31 grudnia 2015 roku: 1 310 tys. zł) wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę. W przypadku naruszenia przez menadżera jego obowiązków określonych w art. 1 Umowy o Zakazie Konkurencji, menadżer zapłaci na rzecz 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 września 2016 roku wynosiły 9 433 tys. zł (31 grudnia 2015 roku: 8 672 tys. zł).

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

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

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

W okresie III kwartału 2016 roku Emitent oraz jednostki od niego zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość istniejących poręczeń i gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

34. Istotne sprawy sądowe i sporne

Według stanu na dzień 30 września 2016 roku Spółka oraz jej podmioty zależne nie były stroną toczących się postępowań sądowych, arbitrażowych lub przed organem administracji publicznej, których wartość pojedynczo stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Trakcji PRKił S.A. Jednocześnie Spółka informuje, iż łączna wartość postępowań dotyczących jej wierzytelności i zobowiązań stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki. W grupie wierzytelności łączna wartość postępowań wynosi 62 154 148,38 zł, a w grupie zobowiązań wynosi 5 429 113,96 zł.

Największe postępowanie z grupy wierzytelności:

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

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

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

Największe postępowanie z grupy zobowiązań:

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

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

Inne postępowania:

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

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

na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółce przysługuje wierzytelność od Upadłego w kwocie 2 325 786,32 zł.

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

PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.

Przed Sądem Okręgowym w Warszawie toczy się sprawa z powództwa Wspólnoty Mieszkaniowej Osiedle Lazurkowe przeciwko spółce o zapłatę kwoty 700 466,50 zł wraz z odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty. Spółka kwestionuje roszczenia zawarte w pozwie, w związku z tym złożyła odpowiedź na pozew. W 2015 roku została utworzona rezerwa na pokrycie tej kwoty. Sprawa jest w toku i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

AB Kauno Tiltai

Przeciwko Konsorcjum, w skład którego wchodzi Spółka zależna AB Kauno tiltai, został skierowany pozew sądowy przez Inwestora AB Lietuvos geležinkeliai na łączną kwotę 64 634 966,89 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 %. W sprawie została wydana ekspertyza i wyznaczono termin rozprawy. Grupa postanowiła o utrzymaniu rezerwy na niezmiennym poziomie od dnia 31 grudnia 2015 roku. Grupa odstąpiła od dokonywania pozostałych ujawnień dotyczących niniejszej sprawy sądowej powołując się na paragraf 92 MSR 37.

35. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W okresie III kwartału 2016 roku nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę Trakcja PRKil S.A.

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

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

Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 51 399 548.

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

36. Informacje na temat podmiotów powiązanych

W III kwartale 2016 roku spółki Grupy nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. Transakcje dokonywane przez Spółkę dominującą oraz spółki od niej zależne (podmioty powiązane) są transakcjami zawieranyymi na warunkach rynkowych a ich charakter wynika z bieżącej działalności prowadzonej przez Jednostkę dominującą i spółki od niej zależne.

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 września 2016 roku:

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na dzień 30 września 2016 roku:

Podmioty powiązane	Okres	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody finansowe z tyt. różnic kurs. i inne	Koszty finansowe z tyt. różnic kurs. i inne
Akcjonariusze Jednostki dominującej:							
COMSA S.A.	1.01.2016 - 30.09.2016	-	1 413	-	-	-	-
	1.01.2015 - 30.09.2015	-	1 500	-	-	-	-
Wspólne przedsięwzięcia:							
BTW Sp. z o.o.	1.01.2016 - 30.09.2016	746	3 420	-	-	-	-
	1.01.2015 - 30.09.2015	593	2 718	-	-	-	-
Razem	1.01.2016 - 30.09.2016	746	4 833	-	-	-	-
	1.01.2015 - 30.09.2015	593	4 218	-	-	-	-

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności netto od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Udzielone pożyczki	Pożyczki otrzymane
Akcjonariusze Jednostki dominującej:					
COMSA S.A.	30.09.2016	-	440	-	-
	31.12.2015	-	1 011	-	-
Wspólne przedsięwzięcia:					
BTW Sp. z o.o.	30.09.2016	84	1 016	-	-
	31.12.2015	194	1 484	-	-
Razem	30.09.2016	84	1 456	-	-
	31.12.2015	194	2 495	-	-

Jednostka dominująca podpisała ze swoim akcjonariuszem: COMSA S.A. umowę polegającą na udzieleniu Trakcji PRKiI S.A. licencji na cały know-how techniczny oraz znak towarowy, a także udostępnienie dóbr niematerialnych w postaci: kompetencji, znajomości branży, wiedzy eksperckiej w zakresie organizacyjnym, operacyjnym, handlowym, technologicznym posiadanych przez COMSA S.A. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

37. Istotne zdarzenia w okresie III kwartału 2016 roku oraz następujące po dniu bilansowym

Poniżej zaprezentowano zestawienie istotnych wydarzeń, które miały miejsce w Grupie w okresie III kwartału 2016 roku.

Istotne wydarzenia w okresie III kwartału 2016 roku

RB

Zmiany w składzie Zarządu Spółki

W dniu 6 września 2016 roku Rada Nadzorcza Trakcji PRKiI S.A. oraz Spółka otrzymała od Wiceprezesa Zarządu Pana Nerijus Eidukevicius oświadczenie o rezygnacji z funkcji członka Zarządu, Wiceprezesa Zarządu Trakcja PRKiI S.A. ze względu na przyczyny osobiste. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na dzień 8 września 2016 roku. RB 21/2016

Pozostałe

W dniu 22 września 2016 roku Zarząd wobec istotnego opóźnienia perspektywy finansowej 2014-2020 w ogłaszanych przetargach na rynku infrastrukturalnym, głównie kolejowym, po wnikliwej analizie wszystkich aspektów biznesowych i społecznych, Zarząd podjął decyzję o optymalizacji struktury organizacyjnej Spółki, która w efekcie prowadzi do likwidacji stanowisk pracy na podstawie art. 2 ust. 3 i 4 Ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników. RB 22/2016

Poza wyżej wymienionymi zdarzeniami Spółka Trakcja PRKiI S.A. w okresie III kwartału 2016 roku podpisała umowy na roboty budowlane z PKP PLK S.A. na łączną wartość 84 111 tys. zł (zaś w okresie ostatnich 12 miesięcy do dnia publikacji raportu łączna wartość umów z PKP PLK S.A. wyniosła 169 133 tys. zł).

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

Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

RB

Pozostałe

Zarząd Spółki Trakcja PRKiI S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 22/2016 dotyczącego optymalizacji struktury organizacyjnej przekazał informacje dotyczące rezerwy utworzonej na restrukturyzację zatrudnienia, która została ujęta w jednostkowym i skonsolidowanym wyniku finansowym za rok 2016. łączna wartość utworzonej rezerwy oraz poniesionych kosztów, która obciążała wynik Spółki i Grupy Trakcja PRKiI S.A., oszacowana na kwotę 3,9 mln złotych, została zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym jednostkowym za III kwartał 2016 roku i zostanie rozliczona do 30 czerwca 2017 roku. RB 23/2016

W dniu 10 listopada 2016 roku została zawarta warunkowa umowa zakupu udziałów („Umowa”), pomiędzy Emitentem a Leonard Weiss GmbH („Sprzedający”) będącym dotychczas udziałowcem spółki Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. („BTW”). Przedmiotem umowy jest nabycie 50% tj. 4 000 udziałów BTW o wartości nominalnej 500 zł każdy, za łączną cenę 21.500.000,00 zł, za wszystkie nabywane udziały. Źródłem finansowania nabycia udziałów będzie kredyt inwestycyjny, w wysokości 21.500.000,00 PLN zawarty na okres 5 lat. Przeniesienie udziałów będzie wymagało uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

Emitent dotychczas posiadał 50% udział w kapitale zakładowym BTW. Na podstawie zawartej Umowy Emitent stanie się jedynym udziałowcem BTW. Objęcie pełnej kontroli nad BTW pozwoli Emitentowi wzmocnić pozycję na rynku budownictwa kolejowego dzięki pozyskaniu specjalistycznego sprzętu. Będzie miało to wpływ na zwiększenie konkurencyjności i niezależności. Spółka BTW do tej pory była konsolidowana metodą praw własności. Począwszy od dnia wydania pozytywnej decyzji Prezesa UOKiK w związku z nabyciem pozostałej części udziałów będzie

konsolidowana metodą pełną. Całkowite rozliczenie transakcji nastąpi w okresie 12 miesięcy od daty przejęcia kontroli zgodnie z MSSF 3.

Zakres działalności Spółki obejmuje roboty torowe, w tym spawanie, regenerację rozjazdów oraz montaż torowiska na terenie Polski. Spółka BTW dysponuje bogatym parkiem maszynowym specjalistycznego sprzętu dedykowanego robotom kolejowym i torowym.

IV.KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2016 - 30.09.2016	1.07.2016 - 30.09.2016	1.01.2015 - 30.09.2015	1.07.2015 - 30.09.2015
	Niebadane	Niebadane	Niebadane	Niebadane
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	491 116	222 773	531 743	185 701
Koszt własny sprzedaży	(463 583)	(210 984)	(487 684)	(173 585)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	27 533	11 789	44 059	12 116
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(1 324)	(383)	(1 122)	(371)
Koszty ogólnego zarządu	(18 132)	(5 638)	(25 426)	(5 376)
Pozostałe przychody operacyjne	2 655	734	2 121	1 016
Pozostałe koszty operacyjne	(4 821)	(4 483)	(1 266)	(573)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 911	2 019	18 366	6 812
Przychody finansowe	25 768	254	18 145	503
Koszty finansowe	(3 625)	(1 479)	(5 438)	(1 321)
Zysk (strata) brutto	28 054	795	31 073	5 994
Podatek dochodowy	(679)	153	(3 831)	(1 464)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	27 375	948	27 242	4 530
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	27 375	948	27 242	4 530
Zysk (strata) netto w zł na jedną akcję				
- podstawowy	0,53	0,02	0,53	0,09
- rozwodniony	0,53	0,02	0,53	0,09

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	1.01.2016 - 30.09.2016	1.07.2016 - 30.09.2016	1.01.2015 - 30.09.2015	1.07.2015 - 30.09.2015
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>
Zysk (strata) netto za okres	27 375	948	27 242	4 530
Inne całkowite dochody:				
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:	1 069	510	(1 223)	(459)
Zyski (straty) aktuarialne	1 069	510	(1 223)	(459)
Inne całkowite dochody netto	1 069	510	(1 223)	(459)
Dochody całkowite za okres	28 444	1 458	26 019	4 071

JEDNOSTKOWY BILANS

AKTYWA	30.09.2016	31.12.2015
	Niebadane	Przekształcone
Aktywa trwałe	633 680	619 661
Rzeczowe aktywa trwałe	135 135	117 408
Wartości niematerialne	54 594	55 567
Nieruchomości inwestycyjne	17 602	17 602
Inwestycje w jednostce współkontrolowanej	2 008	2 008
Inwestycje w jednostkach zależnych	412 732	412 572
Pozostałe aktywa finansowe	3 918	4 671
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 668	6 587
Rozliczenia międzyokresowe	2 023	3 246
Aktywa obrotowe	339 272	299 500
Zapasy	61 990	31 283
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	222 155	101 581
Pozostałe aktywa finansowe	10 052	11 828
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 419	136 025
Rozliczenia międzyokresowe	5 581	7 206
Kontrakty budowlane	15 013	8 515
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 062	3 062
A k t y w a r a z e m	972 952	919 161
PASYWA		
Kapitał własny	624 289	613 327
Kapitał podstawowy	41 120	41 120
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	309 984	309 984
Kapitał z aktualizacji wyceny	6 289	6 295
Pozostałe kapitały rezerwowe	239 521	220 767
Niepodzielony wynik finansowy	27 375	35 161
Kapitał własny ogółem	624 289	613 327
Zobowiązania długoterminowe	44 768	47 399
Oprocentowane kredyty i pożyczki	30 198	33 340
Rezerwy	6 508	4 690
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 062	9 369
Zobowiązania krótkoterminowe	303 895	258 435
Oprocentowane kredyty i pożyczki	67 626	9 651
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	178 459	182 398
Rezerwy	9 545	6 189
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 677	6 722
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	3 362
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	148
Rozliczenia międzyokresowe	268	150
Kontrakty budowlane	41 320	49 815
P a s y w a r a z e m	972 952	919 161

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	1.01.2016 - 30.09.2016	1.01.2015 - 30.09.2015
		Niebadane	Niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		28 054	31 073
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej		-	-
Korekty o pozycje:		(165 789)	23 027
Amortyzacja		9 005	10 199
Różnice kursowe		246	(757)
Odsetki i dywidendy netto		(23 516)	(12 031)
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej		232	(272)
Zmiana stanu należności		(118 626)	137 756
Zmiana stanu zapasów		(30 707)	(5 015)
Zmiana stanu zobowiązań		5 995	(106 174)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek		2 965	(7 054)
Zmiana stanu rezerw		5 174	(3 917)
Zmiana stanu kontraktów budowlanych		(14 992)	17 945
Zapłacony podatek dochodowy		(3 362)	(6 164)
Inne korekty		1 797	(1 489)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(137 735)	54 100
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(20 577)	(5 894)
- nabycie		(20 837)	(7 541)
- sprzedaż		260	1 647
Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów		(160)	-
- nabycie		(160)	-
Aktywa finansowe		6 337	3 121
- sprzedane lub zwrócone		9 676	4 278
- nabyte		(3 339)	(1 157)
Pożyczki		(3 700)	448
- zwrócone		-	1 948
- udzielone		(3 700)	(1 500)
Otrzymane dywidendy		12 733	-
Odsetki uzyskane		-	244
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(5 367)	(2 081)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów		57 040	-
Spłata pożyczek i kredytów		(3 209)	(10 075)
Odsetki i prowizje zapłacone		(2 089)	(3 732)
Wpływy (wydatki) z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych		(327)	(38 338)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(5 443)	(3 550)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom		(17 476)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		28 496	(55 695)
Przepływy pieniężne netto, razem		(114 606)	(3 676)
Różnice kursowe netto		-	-
Środki pieniężne na początek okresu		136 025	14 113
Środki pieniężne na koniec okresu	3	21 419	10 437
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		-	936

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe			Niepodzielony wynik finansowy	Razem
				Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych	Pozostałe		
<i>Przekształcone</i>								
Na dzień 1.01.2016 r.	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	-	-	-	-	-	-	27 375	27 375
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	1 069	-	-	-	1 069
Podział zysku	-	-	-	-	17 685	-	(17 685)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(17 476)	(17 476)
Inne	-	-	(6)	-	-	-	-	(6)
Na dzień 30.09.2016 r. Niebadane	41 120	309 984	6 289	290	239 231	-	27 375	624 289
<i>Badane</i>								
Na dzień 1.01.2015 r.	41 120	309 984	12 604	(4 106)	171 845	-	49 797	581 244
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2015 r. po korektach	41 120	309 984	12 604	(4 106)	171 845	-	49 797	581 244
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	27 242	27 242
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(1 223)	-	-	-	(1 223)
Podział zysku	-	-	-	-	49 797	-	(49 797)	-
Przeniesienie w ramach kapitału własnego	-	-	(5 879)	3 488	(2 184)	4 006	-	(569)
Na dzień 30.09.2015 r. Niebadane	41 120	309 984	6 725	(1 841)	219 458	4 006	27 242	606 694

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe		Niepodzielony wynik finansowy	Razem
				Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych		
Badane							
Na dzień 1.01.2015 r.	41 120	309 984	12 604	(4 106)	171 845	49 797	581 244
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2015 r. po korektach	41 120	309 984	12 604	(4 106)	171 845	49 797	581 244
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	35 161	35 161
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(161)	-	-	(161)
Podział zysku	-	-	-	-	49 797	(49 797)	-
Przemieszczenia w ramach kapitału własnego	-	-	(1 296)	3 488	(2 192)	-	-
Rozliczenie nabycia udziałów PRK 7	-	-	(4 995)	-	2 042	-	(2 953)
Nieruchomości (nota 24)	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	(18)	-	54	-	36
Na dzień 31.12.2015 r. Badane	41 120	309 984	6 295	(779)	221 546	35 161	613 327

V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Analiza wyników finansowych Spółki Trakcja PRKiI S.A. za III kwartał 2016 roku

W okresie III kwartału zakończonego dnia 30 września 2016 roku Spółka Trakcja PRKiI S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 222 773 tys. zł, co stanowi 20,0% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku 2015. Koszt własny sprzedaży w okresie III kwartału 2016 roku zwiększył się o kwotę 37 399 tys. zł, tj. o 21,5% i jego wartość wyniosła 210 984 tys. zł. Marża zysku brutto ze sprzedaży w III kwartale 2016 roku wyniosła 5,3% i spadła o 1,2 p.p. w porównaniu do marży w III kwartale 2015 roku. Spadek marży wynikał z faktu, iż koszty stałe działalności operacyjnej spółki zostały zaabsorbowane przez niższy portfel realizowanych kontraktów w III kwartale 2016 roku.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 5 638 tys. zł i wzrosły o 4,9%, tj. o kwotę 262 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji w omawianym okresie osiągnęły wartość 383 tys. zł.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej było ujemne i wyniosło 3 749 tys. zł. Ujemne saldo zwiększyło się o 3 348 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku porównywalnego. Głównym powodem tego, było poniesienie kosztów i utworzenie rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia w łącznej kwocie 3 893 tys. zł. Za okres od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 września 2016 roku Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w kwocie 2 019 tys. zł. Wynik z działalności operacyjnej zmniejszył się o 4 793 tys. zł w porównaniu do wyniku z działalności operacyjnej za okres III kwartału 2015 roku, kiedy to zysk z działalności operacyjnej osiągnął wartość 6 812 tys. zł.

Przychody finansowe Spółki osiągnęły wartość 254 tys. zł i zmniejszyły się w porównaniu do przychodów finansowych za III kwartał 2015 roku o kwotę 249 tys. zł. Koszty finansowe zwiększyły się o kwotę 158 tys. zł i osiągnęły wartość 1 479 tys. zł.

Spółka za okres od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 września 2016 roku osiągnęła zysk brutto w kwocie 795 tys. zł. Podatek dochodowy w okresie III kwartału 2016 roku osiągnął wartość 153 tys. zł i obniżył się w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o kwotę 1 617 tys. zł. Zysk netto Spółki za okres od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 września 2016 roku osiągnął wartość 948 tys. zł i wynik ten był niższy o 3 582 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego w związku z utworzeniem rezerwy na koszty restrukturyzacji zatrudnienia.

Suma bilansowa Spółki osiągnęła na koniec III kwartału 2016 roku wartość 972 952 tys. zł i była wyższa o 53 791 tys. zł od sumy bilansowej na koniec roku 2015 roku.

Aktywa trwałe zwiększyły się o kwotę 14 019 tys. zł i osiągnęły wartość 633 680 tys. zł. Aktywa obrotowe w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku zwiększyły się o kwotę 39 772 tys. zł, co stanowiło wzrost o 13,3% i osiągnęły wartość 339 272 tys. zł. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 120 574 tys. zł, tj. o 118,7%, które na dzień 30 września 2016 roku wyniosły 222 155 tys. zł. Zwiększeniu uległ także stan zapasów o kwotę 30 707 tys. zł i wyniosły one na dzień 30 września 2016 roku 61 990 tys. zł. Natomiast stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów obniżył się o kwotę 114 606 tys. zł, tj. o 84,3%, które na dzień 30 września 2016 roku wyniosły 21 419 tys. zł. Zmiana ta głównie wynikała z rozliczenia znaczącej płatności otrzymanej z końcem 2015 roku od PKP PLK i rozliczona w 2016 roku z konsorcjantami i podwykonawcami oraz regulowaniem bieżących zobowiązań wobec kontrahentów i wysokim stanem zapasów.

Kapitał własny Spółki zwiększył się na dzień 30 września 2016 roku o kwotę 10 962 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2015 roku.

Zobowiązania długoterminowe uległy zmniejszeniu osiągając na dzień 30 września 2016 roku wartość 44 768 tys. zł i spadły o 2 631 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 303 895 tys. zł i zwiększyły się o 17,6%, tj. o kwotę 45 460 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku ubiegłego. Wśród zobowiązań krótkoterminowych największy wzrost odnotowały oprocentowane kredyty i pożyczki, które osiągnęły wartość 67 626 tys. zł i wzrosły o kwotę 57 975 tys. zł, tj. o 600,7%.

Spółka rozpoczęła rok 2016 posiadając środki pieniężne w kwocie 136 025 tys. zł, natomiast zakończyła okres 9 miesięcy ze stanem środków pieniężnych w wysokości 21 419 tys. zł. Przepływy pieniężne netto za 9 miesięcy 2016 roku były ujemne i wyniosły 114 606 tys. zł, co stanowi wzrost o 110 930 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2015. Spółka osiągnęła ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 137 735 tys. zł. Trakcja PRKiI w okresie 9 miesięcy 2016 roku zwiększyła poziom zadłużenia o 54 685 tys. zł w porównaniu do dnia 31 grudnia 2015 roku, kiedy to poziom zadłużenia wynosił 43 139 tys. zł. Wynikało, to z dużego zaangażowania kapitału obrotowego

(w tym znaczący wzrost zapasów) w związku z intensyfikacją prac w II i III kwartale 2016 roku oraz wpływem opóźnienia w ogłaszaniu przetargów.

2. Sezonowość i cykliczność

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

3. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

	30.09.2016	31.12.2015
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone</i>
Środki pieniężne w kasie	29	52
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	20 611	1 495
Inne środki pieniężne - lokaty	779	133 550
Inne środki pieniężne-rachunek escrow	-	928
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 419	136 025
Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych	-	-
Środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	21 419	136 025

4. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	30.09.2016	31.12.2015
	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone</i>
Należności warunkowe		
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	72 837	94 664
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	67 581	89 162
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	5 256	5 502
Razem należności warunkowe	72 837	94 664
Zobowiązania warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	-	809
Udzielonych gwarancji i poręczeń	-	809
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	1 842 516	2 269 160
Udzielonych gwarancji i poręczeń	431 115	394 038
Weksli własnych	512 675	439 152
Hipotek	99 000	99 000
Cesji wierzytelności	701 542	1 238 501
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	47 470	41 586
Kaucji	13 912	20 140
Pozostałych zobowiązań	36 802	36 743
Razem zobowiązania warunkowe	1 842 516	2 269 969

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

Poza wyżej wymienionymi należnościami i zobowiązaniami warunkowymi Spółka na dzień 30 września 2016 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 452 tys. zł (31 grudnia 2015 roku: 1 310 tys. zł), wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę. W przypadku naruszenia przez menadżera jego obowiązków określonych w art. 1 Umowy o Zakazie Konkurencji, menadżer zapłaci na rzecz Spółki w trybie natychmiastowym bez jakiegokolwiek wypowiedzenia lub żądania ze strony Spółki karę umowną w wysokości równowartości w złotych polskich 25.000 EURO

za każde naruszenie oraz równowartości w złotych polskich 1.000 EURO za każdy dzień, w którym takie naruszenie będzie miało miejsce lub będzie kontynuowane.

Zobowiązania warunkowe wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę na dzień 30 września 2016 roku wynosiły 6 108 tys. zł (31 grudnia 2015 roku: 6 368 tys. zł).

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

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

Jarosław Tomaszewski

Prezes Zarządu

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak

Wiceprezes Zarządu

Sławomir Raczyński

Wiceprezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za sprawozdanie:

Sławomir Krysiński

Dyrektor ds. Sprawozdawczości Finansowej
Grupy Trakcja

Warszawa, 10 listopada 2016 roku