



GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA

ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU

opublikowany zgodnie z § 82 ust. 2 pkt. 3 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)

Warszawa, 16 marca 2015 r.

Zawartość raportu rocznego:

- I. List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy
- II. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja w 2014 roku
- III. Oświadczenie Zarządu
- IV. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku
- V. Opinia i raport biegłego rewidenta

Szanowni Państwo,

Zarząd Trakcji PRKiI S.A. dziękuje akcjonariuszom, inwestorom oraz wszystkim instytucjom za okazane zaufanie. Jednocześnie mamy zaszczyt zaprezentować Państwu Raport roczny i zachęcić do zapoznania się z wynikami działalności Spółki i Grupy Trakcja w 2014 roku.

Miniony rok był ważnym okresem w działalności Grupy Kapitałowej Trakcja na trudnym rynku budownictwa infrastrukturalnego. Rosnące od kilku lat nakłady inwestycyjne na modernizację dróg i kolei w Polsce, spowodowały większe zainteresowanie firm z całej Europy czyniąc rynek, na którym funkcjonuje Grupa Trakcja jednym z najbardziej konkurencyjnych. Dlatego też ubiegły rok wykorzystaliśmy na dalszą optymalizację procesów w celu usprawnienia funkcjonowania Grupy. Ponadto przygotowaliśmy się do udziału w nowych przetargach, których łączna wartość w nowej perspektywie unijnej do roku 2020 znacznie przekroczy środki wydatkowane w minionym siedmiu latach.

Rok 2014 poświęciliśmy na uporządkowanie struktury Spółki. Wprowadziliśmy szereg zmian organizacyjnych i maksymalnie wykorzystaliśmy efekt skali, w następstwie połączenia ze spółką zależną PRKiI S.A. we Wrocławiu. Dokonaliśmy także restrukturyzacji spółki PEUiM w Białymstoku, co po trudnym dla drogownictwa okresie przyniosło efekt w postaci pozytywnych wyników finansowych. Wdrożone nowoczesne rozwiązania w spółkach Grupy, przyczyniły się do zwiększenia sprawności operacyjnej poprzez efektywniejsze zarządzanie kontraktami i potencjałem wykonawczym. Równoległe ze zwiększeniem skali działalności wypracowaliśmy sprawniejszy model finansowania, skutkujący zmniejszeniem zapotrzebowania na kapitał obrotowy. W konsekwencji w trakcie minionego roku, znacząco obniżyliśmy zadłużenie z tytułu kredytów oraz obligacji wyemitowanych w 2013 roku, poprawiliśmy rentowność Spółki i wypracowaliśmy jedne z najlepszych wyników w historii Grupy. Ponadto w grudniu 2014 roku sfinalizowaliśmy proces scalenia akcji spółki w relacji 8 do 1. Poprawa sytuacji finansowej spółki zależnej AB Kauno Tiltai, umożliwiła wypłatę zaliczkowej dywidendy dla spółki dominującej za 2014 rok.

Obecnie Spółka Trakcja PRKiI S.A. i Grupa Trakcja otwierają nowy rozdział w swojej działalności. Wytyczyliśmy cele strategiczne Grupy do roku 2020, zakładające umocnienie naszej pozycji w branży kolejowej oraz większą aktywność w branży drogowej.

Do kluczowych zadań Grupy należy dywersyfikacja działalności na nowe rynki. W 2014 roku Grupa istotnie rozszerzyła zakres działalności na Litwie, znacznie zwiększając przychody z tytułu realizacji kontraktów kolejowych. Dodatkowo Grupa zainteresowana jest dalszym rozszerzaniem aktywności na rynkach skandynawskich. W 2014 roku spółka zależna AB Kauno Tiltai pozyskała pierwszy kontrakt w Szwecji.

Jako sprawnie funkcjonująca organizacja o silnych fundamentach finansowych, jesteśmy odpowiednio przygotowani do wzrostu konkurencyjności. Nadchodzące lata, według licznych zapowiedzi, będą okresem rekordowych nakładów na infrastrukturę. Przy rosnącej presji na marże, dysponując profesjonalną kadrą, nowoczesnym sprzętem oraz zaufaniem instytucji finansowych, posiadamy odpowiedni potencjał do dalszego wzmocnienia naszej pozycji na rynku budownictwa infrastrukturalnego.

Dziękujemy pracownikom za okazane w ubiegłym roku zaangażowanie i wytrwałość w realizacji powierzonych celów, w szczególności za sprawne wdrożenie zmian organizacyjnych. Dziękujemy naszym klientom i kontrahentom za doskonałą współpracę licząc na jej kontynuację i rozwój w kolejnych latach. Wyrażamy nadzieję, że zaprezentowane w niniejszym raporcie wyniki, wzmocnią zaufanie akcjonariuszy i wszystkich współpracowników do Trakcji PRKiI S.A. i Grupy Trakcja.

Z wyrazami szacunku,

Jarosław Tomaszewski

Pełniący Obowiązki Prezesa Zarządu

Trakcja PRKiI S.A.



GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA
W 2014 ROKU

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja w 2014 roku zostało sporządzone na podstawie § 91 i 92 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).

SPIS TREŚCI

| | | |
|-------|--|----|
| 1. | ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA | 8 |
| 1.1. | Ogólne informacje o Grupie..... | 8 |
| 1.2. | Struktura Grupy Kapitałowej | 8 |
| 1.3. | Opis organizacji Grupy Kapitałowej Trakcja, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji..... | 10 |
| 1.4. | Zmiany w strukturze Grupy..... | 11 |
| 1.5. | Zatrudnienie w Grupie..... | 11 |
| 1.6. | Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową | 12 |
| 2. | DZIAŁANOŚĆ GRUPY TRAKCJA | 13 |
| 2.1. | Podstawowe produkty, towary i usługi..... | 13 |
| 2.2. | Struktura sprzedaży | 14 |
| 2.3. | Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia | 15 |
| 2.4. | Wydarzenia 2014 roku | 16 |
| 2.5. | Ważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Trakcja mające znaczący wpływ na działalność..... | 18 |
| 2.6. | Znaczące umowy | 18 |
| 2.7. | Główne lokaty i inwestycje kapitałowe..... | 20 |
| 2.8. | Strategia i kierunki rozwoju Grupy | 20 |
| 2.9. | Perspektywy rozwoju Grupy | 21 |
| 2.10. | Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy | 21 |
| 2.11. | Czynniki ryzyka i zagrożeń | 21 |
| 3. | ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY TRAKCJA | 23 |
| 3.1. | Wyniki finansowe Grupy w 2014 roku | 23 |
| 3.2. | Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu z punktu widzenia płynności | 28 |
| 3.3. | Ocena zarządzania zasobami finansowymi | 29 |
| 3.4. | Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Grupy Trakcja za 2014 rok | 29 |
| 3.5. | Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych | 30 |
| 3.6. | Transakcje zabezpieczające..... | 30 |
| 3.7. | Objaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi i prognozowanymi wynikami finansowymi Grupy Trakcja..... | 31 |
| 4. | AKCJE I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA TRAKCJA PRKII S.A..... | 31 |
| 4.1. | Struktura akcjonariatu..... | 31 |
| 4.2. | Liczba i wartość nominalna akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących | 32 |
| 4.3. | Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu | 32 |
| 4.4. | Programy akcji pracowniczych..... | 32 |
| 4.5. | Nabywanie akcji własnych..... | 32 |
| 5. | POZOSTAŁE INFORMACJE | 33 |
| 5.1. | Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek | 33 |
| 5.2. | Informacje o pożyczkach udzielonych w roku obrotowym | 35 |
| 5.3. | Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach | 35 |
| 5.4. | Wpływy z emisji papierów wartościowych | 35 |
| 5.5. | Istotne pozycje pozabilansowe..... | 36 |
| 5.6. | Istotne sprawy sądowe i sporne..... | 36 |
| 5.7. | Istotne zdarzenia po dniu bilansowym | 37 |
| 5.8. | Transakcje z podmiotami powiązanymi..... | 38 |

| | |
|---|----|
| 5.9. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej | 39 |
| 5.10. Umowy zawarte między Jednostką dominującą a osobami zarządzającymi | 40 |
| 5.11. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju | 40 |
| 5.12. Informacje o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta..... | 40 |
| 6. RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO | 41 |
| 6.1. Wskazanie w jakim zakresie Jednostka dominująca odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia | 41 |
| 6.2. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania | 43 |
| 6.3. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów | 44 |
| 6.4. Opis podstawowych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych | 47 |
| 6.5. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie zbiór jest publicznie..... | 48 |
| 6.6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji | 48 |
| 6.7. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień | 48 |
| 6.8. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu | 48 |
| 6.9. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki Trakcja PRKiI S.A. | 49 |
| 6.10. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji | 49 |
| 6.11. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki Trakcja PRKiI S.A..... | 49 |

Dane liczbowe prezentowane w niniejszym Sprawozdaniu z Działalności Grupy podane zostały w tysiącach złotych polskich, z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej. Informacje finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2014 roku. Chcielibyśmy zwrócić również szczególną uwagę na stwierdzenia dotyczące przyszłości (np. może, będzie, oczekiwać, uważać, szacować), ponieważ oparte są na pewnych założeniach, obciążone ryzykiem i niepewnością. Grupa w związku z tym nie ponosi żadnej odpowiedzialności za te informacje.

1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA

1.1. Ogólne informacje o Grupie

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

Głównym przedmiotem działalności Grupy jest kompleksowa realizacja robót związanych z szeroko rozumianą infrastrukturą kolejową i drogową z wykorzystaniem nowoczesnego parku maszynowego. Grupa specjalizuje się w świadczeniu usług inżynieryjno-budowlanych w zakresie: projektowania, budowy i modernizacji linii kolejowych i tramwajowych, sieci elektrotrakcji kolejowej i tramwajowej, linii elektroenergetycznych oraz budowy mostów, wiaduktów, estakad, przepustów, tuneli, przejść podziemnych, ścian oporowych, dróg i towarzyszących elementów infrastruktury kolejowej i drogowej. Poza tym Grupa Trakcja może wykonywać prace ogólnobudowlane z zakresu przygotowania terenów pod budowę, wznoszenia i modernizowania budowli, a także instalacje budowlane i prace wykończeniowe. Istotnym elementem oferty jest budownictwo kubaturowe, zarówno na potrzeby infrastruktury kolejowej (budynki podstacji trakcyjnych, nastawni ruchowych, posterunków przejazdowych, dworców, hali pociągowych i innych), jak i budownictwa ogólnego (mieszaniowego i biurowego). Uzupełnieniem usług jest budowa systemów elektroenergetycznych oraz systemów sterowania zdalnego. Spółki z Grupy Kapitałowej od ponad siedemdziesięciu lat realizują kompletne instalacje elektroenergetyczne średnich a także wysokich napięć, zarówno w nowych, jak i modernizowanych i remontowanych obiektach energetyki kolejowej. Grupa dokonała modernizacji kilku tysięcy km linii kolejowych i zelektrykowała ponad 10.000 km linii kolejowych, wybudowała i zmodernizowała ponad 450 podstacji trakcyjnych i 380 kabin sekcyjnych.

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

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

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

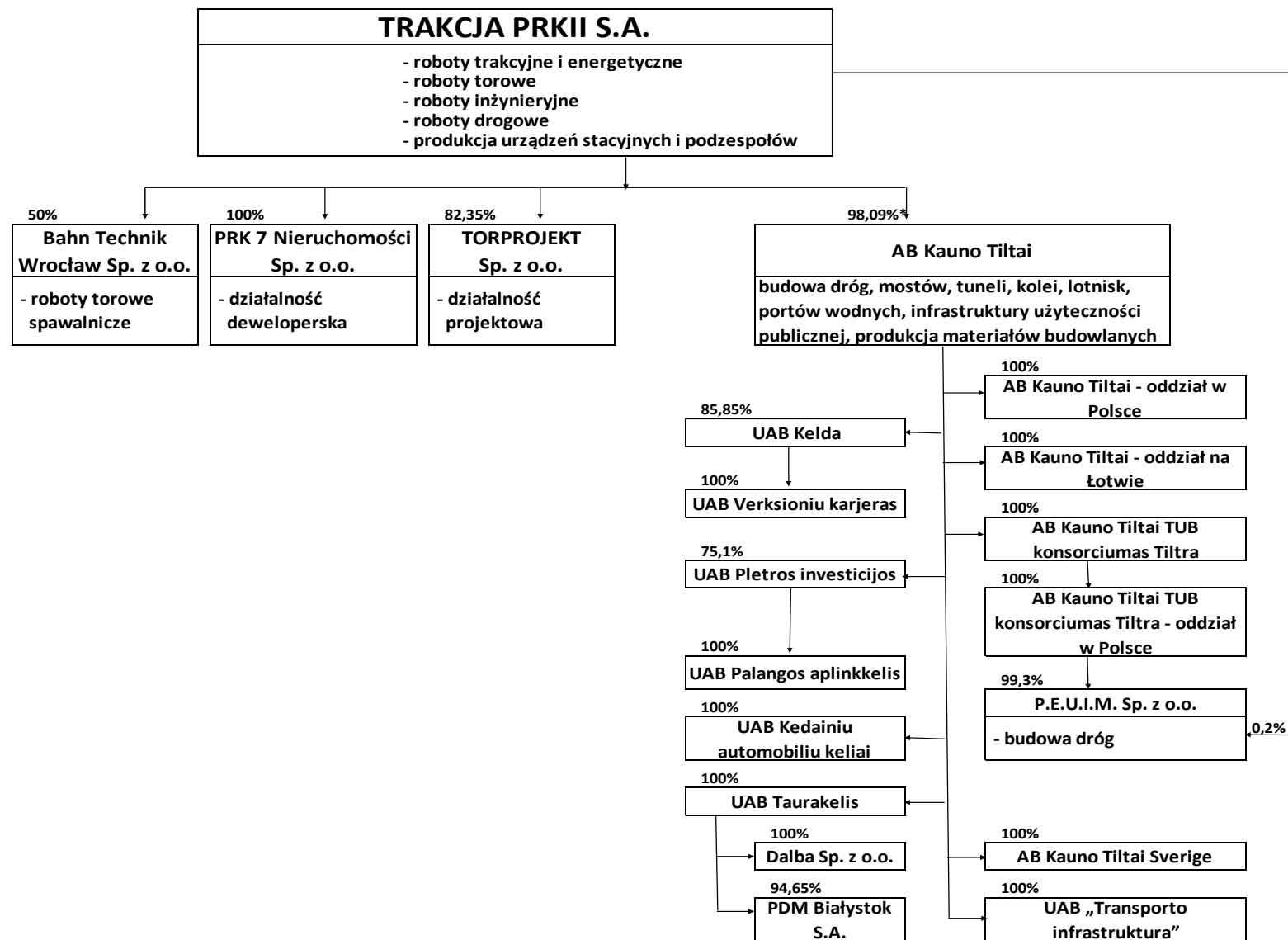
Grupa posiada dużą przewagę konkurencyjną nad innymi firmami, a pozycja Grupy na rynku usług związanych z infrastrukturą kolejową i drogową w Polsce i krajach bałtyckich jest ugruntowana i stabilna.

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

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

1.2. Struktura Grupy Kapitałowej

Trakcja PRKiI jest Jednostką dominującą Grupy Trakcja. Skład i strukturę Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższy schemat.



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

1.3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Trakcja, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

W skład Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodzi Jednostka dominująca Trakcja PRKiI, jednostki zależne oraz spółka Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. zakwalifikowana jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11.

Jednostki podlegające konsolidacji metodą pełną:

PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.

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

Torprojekt Sp. z o.o.

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

Grupa AB Kauno Tiltai

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

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

W skład Grupy AB Kauno Tiltai wchodzi następujące podmioty:

- UAB Kelda – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Vievis (Litwa); podmiotem zależnym od spółki jest:
 - UAB Verkisioniu karjeras (Litwa);
- UAB Taurakelis – jednostka zależna, spółka UAB Taurakelis z siedzibą w Tauragė (Litwa), jest jednostką dominującą w Grupie UAB Taurakelis i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa ta jest objęta konsolidacją na poziomie Grupy Trakcja. Ponadto w skład Grupy UAB Taurakelis wchodzi następujące jednostki:
 - Dalba Sp. z o.o. – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Białymstoku;
 - PDM Białystok S.A. – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Białymstoku;
- UAB Kedainiu Automobiliu Keliai – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Kėdainiai (Litwa);
- UAB Verkisioniu karjeras - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Bagoteliu K (Litwa);
- TUB Konsorciumas Tiltra - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Kownie (Litwa);
- UAB Pletros investicijos – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie (Litwa);
- UAB Palangos aplinkkelis - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie (Litwa) powołana w celu realizacji umowy w ramach partnerstwa publiczno-prywatnego;
- AB Kauno Tiltai oddział w Polsce – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie (Litwa);
- AB Kauno Tiltai oddział na Łotwie – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Rezekne (Łotwa);
- AB Kauno Tiltai Sverige - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Malmo (Szwecja);
- UAB "Transporto infrastruktura" - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie (Litwa);

- Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o. („PEUiM”) – jednostka zależna, spółka z sektora budownictwa drogowego, której działalność skupia się w regionie północno-wschodniej części Polski. Spółka PEUiM została utworzona w roku 1960 w Białymstoku. Specjalizacja spółki PEUiM obejmuje budowę dróg, chodników, montaż urządzeń sygnalizujących oraz ostrzegawczych, zabezpieczających drogi. Ponadto, spółka produkuje masy bitumiczne, beton oraz inne materiały budowlane.

Jednostki podlegające konsolidacji metodą praw własności:

Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.

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

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

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

1.4. Zmiany w strukturze Grupy

W okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja opisane poniżej.

Z dniem 6 marca 2014 roku spółka Brux Sp. z o.o. w likwidacji („Brux”) została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. Grupa zaprzestała konsolidacji spółki z dniem 31 grudnia 2012 roku w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Brux w dniu 21 grudnia 2012 roku uchwały o rozpoczęciu procesu likwidacji. Spółka została zlikwidowana z przyczyn ekonomicznych ze względu na wygaśnięcie prowadzonej działalności.

W dniu 23 lipca 2014 roku została utworzona nowa spółka zależna od spółki AB Kauno Tiltai – AB Kauno Tiltai Sverige. Spółka ma siedzibę w Szwecji. Jej walutą sprawozdawczą jest korona szwedzka.

W dniu 8 sierpnia 2014 roku została utworzona nowa spółka zależna od spółki AB Kauno Tiltai – UAB “Transporto infrastruktura”. Spółka ma siedzibę na Litwie. Jej walutą sprawozdawczą jest lit litewski.

Przyczyną powołania powyższych spółek był rozwój działalności Grupy Trakcja.

W IV kwartale 2014 roku spółka PT Kruszywa Sp. z o.o. w likwidacji („PTK”) została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. Grupa zaprzestała konsolidacji spółki z dniem 31 grudnia 2013 roku w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PTK w dniu 19 grudnia 2014 roku uchwały o rozpoczęciu procesu likwidacji. Spółka została zlikwidowana z przyczyn ekonomicznych ze względu na wygaśnięcie prowadzonej działalności.

1.5. Zatrudnienie w Grupie

| | Rok obrotowy zakończony | |
|---|-------------------------|----------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| | Badane | Przekształcone |
| Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie sprawozdawczym: | | |
| Zarząd Jednostki dominującej | 5 | 5 |
| Zarząd jednostek z Grupy | 14 | 16 |
| Administracja | 232 | 232 |
| Dział sprzedaży | 33 | 51 |
| Pion produkcji | 981 | 1 026 |
| Pozostali | 737 | 758 |
| Razem | 2 002 | 2 088 |

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|--------------|----------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Zatrudnienie w Grupie na dzień bilansowy: | | |
| Zarząd Jednostki dominującej | 5 | 6 |
| Zarząd jednostek z Grupy | 11 | 13 |
| Administracja | 231 | 239 |
| Dział sprzedaży | 87 | 50 |
| Pion produkcji | 918 | 959 |
| Pozostali | 676 | 705 |
| Razem | 1 928 | 1 972 |

1.6. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową

W 2014 roku nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania Spółką Trakcja PRKiI oraz Grupą Trakcja.

Jednostka dominująca wdrożyła, utrzymuje i stale doskonali trzy systemy zarządzania organizacją w ramach jakości wykonywanych usług, dbałości o środowisko oraz wysokich standardów BHP wynikających z przepisów UE i krajowych. Tworząc Zintegrowany System Zarządzania Spółka stosuje się do wymagań takich norm jak:

- ISO 9001:2008 System zarządzania jakością;
- ISO 14001:2005 System zarządzania środowiskiem;
- BS OHSAS 18001:2007 System zarządzania BHP.

Po efekcie połączenia spółek Trakcja S.A. i PRKiI S.A. nastąpiło wiele zmian organizacyjnych i porządkowych w 2014 roku. Zmiany te były również zauważalne w systemach zarządzania, jakie obie spółki wdrożyły i utrzymywały na przestrzeni lat. Decyzja o certyfikowaniu w 2014 roku systemu zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy w strukturach byłej Trakcji S.A. spowodowała, że wszelkie zasoby, narzędzia i działania były ukierunkowane na promowanie bezpiecznego środowiska pracy i jego ciągłe doskonalenie. Oprócz tego priorytetem było połączenie w jedną całość systemów zarządzania funkcjonujących w obu firmach przed integracją. W przypadku spełnienia wymagań norm ISO 14001 oraz OHSAS 18001 opracowano i wdrożono procedury i instrukcje m.in. z zakresu: identyfikacji aspektów środowiskowych, identyfikacji i monitorowania wymagań prawnych oraz oceny ich zgodności z działalnością Emitenta, sterowania operacyjnego związanego z ochroną środowiska, identyfikacji zagrożeń, oceny ryzyka zawodowego oraz środków nadzoru BHP. Proces ciągłego doskonalenia połączonego podmiotu został zaplanowany według celów operacyjnych i w roku 2014 podjęto wiele działań, mających usprawnić funkcjonowanie Jednostki dominującej w obliczu zmian jakim została poddana.

W 2014 roku w Grupie odbył się audyt zewnętrzny dotyczący nadzoru systemów zarządzania. Sprawdzeniu i certyfikowaniu podlegał wdrożony w organizacji system zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy zgodny z normą OHSAS 18001 oraz system zarządzania jakością i zarządzania środowiskiem. W ramach potwierdzenia zgodności działań z obowiązującymi normami i wytycznymi, sprawdzeniu podlegały wszystkie Biura i Zespoły, jednostki organizacyjne Emitenta oraz wybrane budowy.

Na dowód spełnienia wymagań normy BS OHSAS 18001: 2007 Emitent otrzymał certyfikat wydany przez TÜV SÜD z Poznania, a audyt zewnętrzny zakończył się wynikiem pozytywnym. Zaktualizowano również dotychczasowe certyfikaty ISO 9001 i ISO 14001 w związku ze zmianą nazwy organizacji.

Certyfikaty Trakcja PRKiI S.A. wydane przez TÜV SÜD z Poznania wraz z datą obowiązywania:

- certyfikat ISO 9001 i ISO 14001 ważny do 22 lipca 2015 roku;
- certyfikat OHSAS 18001:2007 ważny do 29 listopada 2016 roku.

Dodatkowo, zarządzanie Grupą Trakcja odbywa się poprzez zarządzanie segmentami operacyjnymi.

Stosowane dotychczas nazewnictwo segmentów operacyjnych w sprawozdaniu finansowym to: segment drogowy (segment składający się ze spółek w ramach Grupy AB Kauno poza spółkami PEUiM Sp. z o.o., PDM Białystok S.A. i Dalba Sp. z o.o.) i segment budownictwa cywilnego (segment składający się ze spółek Trakcja PRKiI; Torprojekt Sp. z o.o., BTW Sp. z o.o., PEUiM Sp. z o.o., PDM Białystok S.A. i Dalba Sp. z o.o.). Ze względu na fakt, iż w 2014 roku udział robót kolejowych wykonywanych przez spółki należące do segmentu drogowego wzrósł znacznie w stosunku do lat ubiegłych Zarząd Emitenta zdecydował o zmianie nazwy

segmentu drogowego na „Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie” co pozwoli użytkownikom sprawozdania finansowego w większym stopniu rozróżnić działalności prowadzone w ramach segmentów. Jednocześnie Zarząd Emitenta zdecydował o doprecyzowaniu nazwy „segmentu budownictwa cywilnego” poprzez zmianę tej nazwy na segment „Budownictwo cywilne – Polska”.

Szczegółowa informacja o segmentach operacyjnych znajduje się w nocie nr 12 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok.

2. DZIAŁANOŚĆ GRUPY TRAKCJA

2.1. Podstawowe produkty, towary i usługi

Zakres działalności Grupy Trakcja obejmuje następujące obszary usług:

Kompleksowa modernizacja linii kolejowych

Modernizacja linii kolejowych obejmuje:

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

Ponadto, w zależności od potrzeb Grupa współpracuje z firmami specjalistycznymi głównie w zakresie robót związanych z zabezpieczeniem ruchu kolejowego i telekomunikacją.

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

Budownictwo kubaturowe

Budownictwo kubaturowe realizowane w ramach Grupy Trakcja obejmuje:

- budownictwo mieszkaniowe wielorodzinne,
- budynki użyteczności publicznej,
- obiekty przemysłowe.

Działalność deweloperska

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

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

PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. zajmuje się realizacją inwestycji deweloperskich: budowy mieszkań i budowy segmentów na zakupionych wcześniej od Trakcji PRKil (dawniej PRK-7 S.A) gruntach. Spółka realizuje projekty deweloperskie przy udziale Generalnego Wykonawcy.

Budowa infrastruktury drogowej

Budowa infrastruktury drogowej obejmuje:

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

Inne obszary działalności

Pozostały zakres działalności obejmuje:

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

Portfel zamówień budowlanych Grupy Trakcja na dzień 31 grudnia 2014 roku (skorygowany o kontrakty podpisane do dnia publikacji niniejszego sprawozdania) wyniósł 1 259 mln zł. W okresie 2014 roku spółki z Grupy Trakcja podpisały kontrakty budowlane o łącznej wartości 557 mln zł (z aneksami). Aktualny portfel zamówień Grupy na 2015 rok oraz wartość pozyskanych zamówień w trakcie 2014 roku zapewniają pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych w kolejnym roku obrotowym. Udział w nowych przetargach w 2015 roku pozwoli Grupie w jeszcze większym stopniu zabezpieczyć swój portfel kontraktów na kolejne okresy.

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

2.2. Struktura sprzedaży

Strukturę sprzedaży w podziale na rodzaje robót, produkcję i pozostałą działalność prezentuje poniższa tabela:

| | 2014 | | 2013 | |
|-------------------------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | wartość | udział | wartość | udział |
| Roboty kolejowe | 1 210 212 | 75,6% | 664 699 | 52,2% |
| Roboty drogowe | 213 984 | 13,4% | 362 693 | 28,5% |
| Roboty mostowe | 49 890 | 3,1% | 116 792 | 9,2% |
| Roboty tramwajowe | - | 0,0% | - | 0,0% |
| Produkcja | 55 764 | 3,5% | 54 527 | 4,3% |
| Pozostała działalność | 71 824 | 4,4% | 75 511 | 5,8% |
| Razem przychody ze sprzedaży | 1 601 674 | 100% | 1 274 222 | 100% |

2.3. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

Sprzedaż produktów Grupy w 2014 roku realizowana była na rynku polskim i litewskim.

Strukturę geograficzną przychodów ze sprzedaży 2014 i 2013 roku prezentuje poniższa tabela:

| | 2014 | | 2013 | |
|-------------------------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | wartość | udział | wartość | udział |
| Kraj | 1 035 790 | 64,7% | 811 295 | 63,7% |
| Zagranica | 565 884 | 35,3% | 462 926 | 36,3% |
| Razem przychody ze sprzedaży | 1 601 674 | 100% | 1 274 222 | 100% |

Głównym odbiorcą Grupy jest spółka PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. („PKP PLK S.A.”), pozostałymi zamawiającymi są m.in.: Litewska Administracja Drogowa oraz Koleje Litewskie.

Struktura odbiorców wskazuje, że Grupa uzależniona jest od spółki PKP PLK S.A., która posiadała 35,2% udział w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży w 2014 roku. Od początku istnienia Grupy jest to główny klient w strukturze odbiorców. Drugi z kolei największy zamawiający - Koleje Litewskie posiadał 17,4% udział w strukturze skonsolidowanych przychodów w tym samym roku. Żaden z wymienionych kontrahentów nie jest formalnie powiązany z Grupą.

Struktura dostawców w analizowanym okresie pokazuje, że Grupa nie jest uzależniona od żadnego z kontrahentów. W 2014 roku udział żadnego z dostawców nie osiągnął poziomu 10 % wartości zakupów materiałów i usług Grupy. Udział największego dostawcy w całkowitych zakupach materiałów i usług Grupy wyniósł ok. 5,7%. Drugi z kolei największy kontrahent posiadał 4,1% udziału w całkowitej wartości zakupów materiałów i usług, zaś następny – 3,5%.

2.4. Wydarzenia 2014 roku

| Istotne wydarzenia w okresie 2014 roku | RB |
|---|------------|
| Znaczące umowy - kontrakty budowlane | |
| Zawarcie aneksu do umowy podwykonawczej nr U/07C/012/13 z dnia 15.04.2013 r. pomiędzy Trakcja PRKiI S.A. oraz FCC Construcccion S.A. W związku z zawartym aneksem wartość przedmiotu umowy uległa zwiększeniu o kwotę netto 35.352.344,00 zł. Termin zakończenia robót objętych aneksem strony ustaliły na dzień 21.09.2015 r. | RB 4/2014 |
| Zawarcie przez Spółkę z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. umowy na wykonanie zamówienia uzupełniającego polegającego na wykonaniu prac projektowych i budowlanych na stacji kolejowej Łódź Widzew od km 4,100 do km 7,200 linii kolejowej nr 17. Wartość netto umowy: 15.469.388,14 zł (19.027.347,41 zł brutto). Umowa obowiązuje do dnia 30.09.2015 r. | RB 5/2014 |
| Zawarcie 2 aneksów do umowy Nr 90/132/281/00/11000838/10/I/I na Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Podłęże – Bochnia w km 16,000 – 39,000 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”. Na mocy pierwszego aneksu termin realizacji umowy został przedłużony do dnia 11.02.2015 r. Na mocy drugiego aneksu łączna wartość netto umowy uległa zmianie do kwoty 583.308.849,27 zł. | RB 7/2014 |
| Zawarcie z Pomorskim Przedsiębiorstwem Mechaniczno-Torowym Sp. z o.o. umowy podwykonawczej, której przedmiotem jest wykonanie robót torowych i odwodnieniowych. Wartość umowy: 77.710.780,90 zł. Termin zakończenia robót: 31.12.2014 r. | RB 9/2014 |
| Podpisanie przez Trakcja PRKiI S.A. jako Lidera Konsorcjum oraz PKP PLK S.A. aneksu z dnia 30.06.2014 do Umowy na roboty budowlane podstawowe liniowe na odcinku Wrocław – Grabiszyn – Skokowa i Żmigród – granica woj. dolnośląskiego” w ramach projektu POIiŚ 7.1 - 4 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap II – odcinek Wrocław – granica woj. Dolnośląskiego”, zawartej w dniu 24.05.2011 r. Aneks zmienia termin realizacji umowy na dzień 16.10.2015 r. | RB 19/2014 |
| Podpisanie aneksu do umowy podwykonawczej nr P-6/2011 na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica Państwa na odcinku Podłęże – Bochnia w km 16,000 – 39,000” w ramach projektu „Modernizacja linii kolejowej E30/C-E30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III” zawartej pomiędzy Trakcją PRKiI a Thales Polska Sp. z o.o. w dniu 16.05.2011 roku. Aneks zmienia termin realizacji umowy na dzień 11.01.2015 r. | RB 20/2014 |
| Podpisanie aneksu do umowy zawartej pomiędzy Trakcją PRKiI S.A. a PKP PLK S.A. na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Sędziszów Małopolski – Rzeszów Zachodni w km 133,600 – 154,900”. Aneks zmienia termin realizacji umowy do dnia 4.04.2015 r. | RB 21/2014 |
| Podpisanie umowy pomiędzy Konsorcjum, którego liderem jest Jednostka dominująca a PKP PLK S.A. o zamówienie dodatkowe na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na kontrakcie LCS Malbork w ramach projektu POIiŚ 7.1 – 1.3 „Modernizacja linii kolejowej E 65/C-E 65 na odcinku Warszawa-Gdynia, obszar LCS Iława, LCS Malbork”. Wartość netto umowy: 20.982.861,00 zł. | RB 22/2014 |
| Podpisanie aneksu do umowy na wykonanie robót budowlanych modernizacji linii nr 9 na odcinku od km 236,920 do km 287,700 objętym obszarem Lokalnego Centrum Sterowania z siedzibą w Malborku w ramach projektu: POIiŚ 7.1-1.3 „Modernizacja linii kolejowej E 65/ C.E 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Iława, LCS Malbork” zawartej pomiędzy Konsorcjum, którego liderem jest Jednostka dominująca a PKP PLK S.A. Aneks zmienia termin realizacji robót na 31.12.2014 r. | RB 23/2014 |
| Przekazanie informacji o zakończeniu negocjacji pomiędzy Zamawiającym PKP PLK S.A. a Spółką w postępowaniu mającym na celu udzielenie zamówienia na: „Wykonanie robót dodatkowych polegających na zaprojektowaniu i budowie skrzyżowania bezkolizyjnego dwupoziomowego linii kolejowej nr 17 z ulicą Niciarnianą w Łodzi w ramach projektu POIiŚ 7.1 – 24.2 ‘Udrożnienie Łódzkiego Węzła Kolejowego (TEN-t), etap I, odcinek Łódź Widzew – Łódź Fabryczna”. | RB 34/2014 |
| Podpisanie przez Spółkę jako pełnomocnika Konsorcjum aneksu do umowy znaczącej na wykonanie robót budowlanych modernizacji linii nr 9 na odcinku od km 236,920 do km 287,700 objętym obszarem Lokalnego Centrum Sterowania z siedzibą w Malborku w ramach Projektu: Nr POIiŚ 7.1-1.3 „Modernizacja linii kolejowej E 65/ C-E 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Iława, LCS Malbork”, zawartej w dniu 27.05.2011 r. z PKP PLK S.A. Na mocy aneksu zmieniony został termin realizacji robót do dnia 30.06.2015 r. | RB 38/2014 |
| Podpisanie przez Spółkę jako pełnomocnika Konsorcjum aneksu do umowy znaczącej na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Dębica – Sędziszów Małopolski w km 111,500 – 133,600 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”; Przetarg 2.2, zawartej w dniu 16.12.2010 r. z PKP PLK S.A. Na mocy aneksu zmieniony został termin realizacji robót do dnia 8.07.2015 r. | RB 39/2014 |

Znaczące umowy - pozostałe

| | |
|---|------------|
| Zawarcie przez spółkę zależną, AB Kauno Tiltai, aneksu do umowy kredytowej zawartej z bankami Nordea Bank Finland Plc oddział na Litwie oraz AB DNB bankas. Przedmiotem aneksu jest przedłużenie terminu obowiązywania linii kredytowej udzielonej spółce AB Kauno Tiltai do dnia 31.08.2015 r. Limit linii kredytowej wynosi 18.000 tys. Euro. | RB 1/2014 |
| Rejestracja w Litewskim Rejestrze Hipotecznym zastawu na wierzytelnościach należących do spółki zależnej AB Kauno Tiltai na rzecz zastawnika: banku Nordea Bank Finland Plc oraz AB DNB bankas. Ogólna wartość brutto wierzytelności będących przedmiotem zastawu wynosi 197.762.364,77 LTL. | RB 2/2014 |
| Spółka zawarła z Alior Bank S.A. umowy o łącznej wartości 145.000.000 zł, w tym dwa aneksy do znaczących umów o łącznej wartości 95.000.000 zł oraz umowy o limit na produkty o charakterze gwarancyjnym. | RB 12/2014 |
| Zawarcie przez spółkę zależną, AB Kauno Tiltai, aneksu do umowy kredytowej zawartej z bankami Nordea Bank AB oraz AB DNB bankas. Aneks zmienia zarówno kwoty jak i terminy poszczególnych produktów bankowych objętych umową. | RB 25/2014 |
| Podpisanie aneksu do umowy faktoringu z regresem z dnia 10.05.2013 r. zawartej pomiędzy Spółką i mFactoring S.A. (dawniej: BRE Bank S.A.). Na mocy aneksu wprowadzono tekst jednolity umowy oraz zmieniono limit finansowania do kwoty 100.000 tys. zł. | RB 35/2014 |

Zmiany w Grupie Kapitałowej

| | |
|---|-----------|
| Wykreślenie z rejestru przedsiębiorców spółki zależnej od Emitenta, Producent Kostki Brukowej i Galanterii Betonowej Brux Sp. z o.o. w likwidacji | RB 8/2014 |
|---|-----------|

Zmiany w składzie Zarządu Jednostki dominującej

| | |
|--|------------|
| W dniu 15.05.2014 r. Rada Nadzorcza Spółki, podjęła uchwałę, mocą której powołała następujących członków Zarządu Spółki na nową, wspólną, trzyletnią kadencję: Pan Roman Przybył (który będzie pełnił funkcję Prezesa Zarządu Spółki), Pan Nerijus Eidukevičius, Pani Marita Szustak, Pan Jarosław Tomaszewski, Pan Stefan Dziedziul (którzy będą pełnili funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki). | RB 14/2014 |
| Otrzymanie w dniu 31.12.2014 r. oświadczeń o rezygnacji z wykonywania funkcji członka Zarządu Spółki: od Pana Stefana Dziedziula (w związku z przejściem na emeryturę) oraz od Pani Marity Szustak. | RB 37/2014 |

Proces scalenia akcji Spółki

| | |
|---|------------|
| Zwołanie na dzień 16.10.2014 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Trakcja PRKiI S.A. Opublikowanie treści projektów uchwał NWZ. | RB 24/2014 |
| Publikacja treści uchwał podjętych na NWZ Spółki, które odbyło się w dniu 16.10.2014 r. | RB 26/2014 |
| Przekazanie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na NWZ Spółki, które odbyło się w dniu 16.10.2014 r. | RB 27/2014 |
| Rejestracja przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział KRS zmian Statutu Spółki, wynikających z treści uchwał NWZ z dn. 16.10.2014 r. Rejestracja zmian w KRS Spółki w zakresie kapitału Spółki i emisji akcji (struktury kapitału zakładowego Emitenta). | RB 29/2014 |
| Wyznaczenie dnia referencyjnego na 5.12.2014 r. i złożenie wniosku o zawieszenie obrotu akcjami w związku z procesem scalenia akcji Spółki. | RB 30/2014 |
| Podjęcie przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwały nr 1311/2014 z dnia 24.11.2014 r. zawieszającej obrót akcjami Spółki od dnia 1.12.2014 r. do dnia 12.12.2014 r. (włącznie) w związku z przeprowadzaniem procesu scalenia akcji Spółki. | RB 31/2014 |
| Przyjęcie tekstu jednolitego Statutu Spółki przez Radę Nadzorczą Spółki. | RB 32/2014 |
| Podjęcie przez Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. uchwały nr 1015/2014, w której dzień 12.12.2014 r. określony został dniem wymiany 411.196.384 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych kodem PLTRKPL00014 na 51.399.548 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,80 zł każda. | RB 33/2014 |

Pozostałe

| | |
|---|--------------------------|
| Umorzenie przez Sąd Okręgowy w Warszawie postępowania w sprawie z powództwa akcjonariusza Spółki - osoby fizycznej - przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwał podjętych w dniu 12.12.2012 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki. | RB 6/2014 |
| Publikacja Raportu z wyceny akcji spółki AB Kauno Tiltai sporządzonego przez biegłego rewidenta, w związku z warunkami emisji obligacji na okaziciela serii C. | RB 10/2014 |
| Rada Nadzorcza Spółki w dniu 15.05.2014 roku podjęła decyzję o wyborze Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jako podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok. | RB 13/2014 |
| Zwołanie na dzień 12.06.2014 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Trakcja PRKiil S.A. Opublikowanie treści projektów uchwał NWZ. | RB 15/2014 RB 16/2014 |
| Publikacja treści uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 12.06.2014 r. | RB 17/2014 |
| Przekazanie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki, które odbyło się w dniu 12.06.2014 r. | RB 18/2014 |
| Nabycie przez Spółkę w dniu 18.12.2014 r. 17.914 własnych obligacji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1.000 PLN każda w celu ich umorzenia. | RB 36/2014 |

RB - Raport bieżący

2.5. Ważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Trakcja mające znaczący wpływ na działalność

W opinii Zarządu nie wystąpiły inne, poza wcześniej opisanymi, zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy. Główny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w okresie 2014 roku oraz w kolejnych latach obrotowych mają realizowane przez spółki Grupy kontrakty długoterminowe o usługi budowlane. Główne kontrakty realizowane w trakcie 2014 roku zostały przedstawione w punkcie 2.1 niniejszego sprawozdania. Informacje dotyczące istotnych umów na usługi budowlane zawartych w trakcie 2014 roku zostały przedstawione w punkcie 2.6 niniejszego sprawozdania. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym zostały przedstawione w nocie 5.7 niniejszego sprawozdania.

2.6. Znaczące umowy

2.6.1. Istotne umowy na usługi budowlane

Najważniejsze umowy na usługi budowlane zawarte przez spółki Grupy Trakcja w 2014 roku:

| Lp. | Nazwa kontraktu | Kwota kontraktu (mln PLN) | Spółka | Typ kontraktu |
|--------------|---|------------------------------|--------------------|---------------|
| 1. | Modernizacja linii kolej Warszawa - Łódź, etap II, odcinek Warszawa Zach.- Skierniewice | 78 | Trakcja PRKiI S.A. | kolejowy |
| 2. | Wykonanie robót dodatkowych polegających na zaprojektowaniu i budowie skrzyżowania bezkolizyjnego dwupoziomowego linii kolejowej nr 17 z ulicą Niciarnianą w Łodzi | 56 | Trakcja PRKiI S.A. | kolejowy |
| 3. | Zaprojektowanie oraz wykonanie robót budowlano-montażowych w ramach zadania pn. "Modernizacja zaplecza techniczno-postojowego SKM w lokalizacji Warszawa Szczęśliwice" | 45 | Trakcja PRKiI S.A. | kolejowy |
| 4. | Rekonstrukcja dwupoziomowego skrzyżowania (Marijampolė Gedimino, ulica Aušros) | 33 | AB Kauno Tiltai | drogowy |
| 5. | Przebudowa drogi Ryga-Šiauliai-Kaliningradas III etap, odcinek od 160,0 km do 166,5 km | 29 | AB Kauno Tiltai | drogowy |
| 6. | Przebudowa nawierzchni dróg w rejonie kowieńskim | 21 | AB Kauno Tiltai | drogowy |
| 7. | Przebudowa ulicy Kolkas | 21 | AB Kauno Tiltai | drogowy |
| 8. | Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych polegających na wzmocnieniu podłoża i konstrukcji nasypu wraz z wzmocnieniem skarp nasypu kolejowego od km 266,195 do km 266,355 w ciągu linii kolejowej E65 Warszawa-Gdynia w miejscowości Jurkowice | 21 | Trakcja PRKiI S.A. | kolejowy |
| 9. | Przebudowa drogi P104 Tukums-Auce-Vitiniai. Sekcja Zebrene - Lielauce 45,40 - 55,70km | 18 | AB Kauno Tiltai | drogowy |
| 10. | Wykonanie kompleksowej naprawy toru nr 1 linii kolejowej WKD nr 47 w km 0,350 do 17,850 szlaku Warszawa Śródmieście WKD - Komorów | 17 | Trakcja PRKiI S.A. | kolejowy |
| 11. | Budowa skrzyżowania dwupoziomowego lub dróg równoległych w celu likwidacji przejazdu kolejowego w km 149,500 linii nr 4 (CMK) Grodzisk Mazowiecki – Zawiercie | 14 | Trakcja PRKiI S.A. | kolejowy |
| 12. | Rozbudowa i modernizacja trasy tramwaju w relacji Wschód-Zachód (Retkinia-Olechów) wraz z systemem zasilania oraz obszarowego sterowania ruchem - odcinki 4,5,6,7 | 11 | Trakcja PRKiI S.A. | tramwajowy |
| 13. | Budowa skrzyżowania dwupoziomowego lub dróg równoległych w celu likwidacji przejazdu kolejowego w km 142,850 linii nr 4 (CMK) Grodzisk Mazowiecki – Zawiercie | 10 | Trakcja PRKiI S.A. | kolejowy |
| 14. | Rewitalizacja linii kolejowej nr 131 na odcinku Chociw Łaski - Kozuby - Zduńska Wola Karsznice | 12 | Trakcja PRKiI S.A. | kolejowy |
| 15. | Nowa linia wysokiego napięcia prądu stałego między Szwecją oraz Litwą. Podmorskie połączenie NordBalt | 13 | AB Kauno Tiltai | energetyczny |
| 16. | Instalacja środków bezpieczeństwa w ruchu drogowym i ochrony środowiska na drogach TEN-T, część I, Kontrakt I | 13 | AB Kauno Tiltai | drogowy |
| 17. | Pozostałe kontrakty | 147 | - | różne |
| RAZEM | | 557 | | |

2.6.2. Umowy ubezpieczenia

Spółka oraz spółki Grupy posiadają standardowe polisy ubezpieczeniowe obejmujące ochroną ubezpieczeniową majątek ruchomy na wypadek szkody, a także ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej wobec osób trzecich w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą oraz posiadany mieniem, a także umowy ubezpieczenia ryzyk budowlanych. Ponadto, Grupa posiada standardowe polisy ubezpieczeniowe obejmujące ochroną ubezpieczeniową odpowiedzialność cywilną członków organów Spółki oraz spółek z Grupy.

Powyższe umowy ubezpieczenia zostały zawarte z następującymi ubezpieczycielami: Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A., STU Na Życie Ergo Hestia S.A, Allianz S.A., PZU S.A., PZU Lietuva.

2.6.3. Umowy współpracy i kooperacji

Grupa posiada umowy ramowe w sprawie współpracy w zakresie transakcji rynku finansowego zawarte z podmiotami w ramach Grupy mBanku, Alior Bankiem S.A., bankiem PKO BP S.A. oraz Nordea Bank Polska S.A. Przedmiotem umów jest określenie zasad współpracy w zakresie zawierania transakcji rynku finansowego pomiędzy Grupą a bankiem.

2.7. Główne lokaty i inwestycje kapitałowe

2.7.1. Inwestycje o charakterze rzeczowym

Nakłady na inwestycje w Grupie w 2014 roku wyniosły 12 063 tys. zł i były wyższe o 1 681 tys. zł (o 16%) w stosunku do nakładów poniesionych w 2013 roku.

W ramach poszczególnych segmentów operacyjnych nakłady inwestycyjne wyniosły:

- segment „Budownictwo cywilne – Polska” – 9 726 tys. zł (31.12.2013 r.: 6 817 tys. zł);
- segment „Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie” – 2 337 tys. zł (31.12.2013 r.: 3 591 tys. zł).

Inwestycje zrealizowane w 2014 roku były głównie inwestycjami odtworzeniowymi i dotyczyły zakupu maszyn i urządzeń używanych w ramach działalności operacyjnej Grupy.

2.7.2. Inwestycje kapitałowe Spółki, w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza grupą oraz opis metod ich finansowania

W 2014 roku Spółka nie prowadziła inwestycji kapitałowych.

W 2014 roku zostały utworzone 2 nowe spółki pośrednio zależne od Emitenta: AB Kauno Tiltai Sverige i UAB „Transporto infrastruktura”. Szczegóły dotyczące nowych spółek zostały opisane w punkcie 1.4 niniejszego sprawozdania.

2.8. Strategia i kierunki rozwoju Grupy

W roku 2014 Grupa pomyślnie kontynuowała organizacyjną i prawną restrukturyzację Grupy w celu uzyskania efektów synergii, wzrostu efektywności operacyjnej i zwiększenia siły finansowej.

Grupa Trakcja planuje w roku 2015 kontynuować działania mające na celu dalszą poprawę wyników Grupy, kierując się następującymi przesłankami strategicznymi:

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

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

Cele strategiczne dla poszczególnych obszarów biznesowych przedstawiają się następująco:

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

Rynki, na których działają spółki Grupy Trakcja mają dobre perspektywy dzięki dużym funduszom Unii Europejskiej w ramach Nowej perspektywy 2014-2020 (dostępne fundusze dla kolei wzrosły dwukrotnie w porównaniu z poprzednią Perspektywą).

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

2.9. Perspektywy rozwoju Grupy

Zarząd ocenia pozytywnie perspektywy wzrostu dla Grupy w roku 2015. Portfel zamówień na dzień 31 grudnia 2014 roku (skorygowany o kontrakty podpisane po 31 grudnia 2014 roku) kształtował się na poziomie ponad 1 254 mld zł.

Planowane wydatki inwestycyjne (fundusze unijne i wkład polski) na rynku kolejowych usług budowlano-montażowych wyniosą w latach 2014-2020 około 59 mld zł (źródło: "Dokument implementacyjny do strategii rozwoju transportu do 2020 roku (z perspektywą do 2030 roku)", Ministerstwo Infrastruktury i Rozwoju, Warszawa, październik 2014 roku), natomiast planowane wydatki na drogi krajowe w latach 2014-2020 – około 124 mld zł (źródło: "Program Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2020 (Projekt)", Ministerstwo Infrastruktury i Rozwoju, Departament Dróg i Autostrad, 4 listopada 2014 roku).

2.10. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy

Poniżej przedstawiono kluczowe czynniki, które w opinii Zarządu Jednostki dominującej obecnie mają lub w niedalekiej przyszłości mogą mieć wpływ na działalność Grupy. Informacje o istotnych postępowaniach i sporach przeciwko spółkom Grupy, jak również karach znajdują się w punkcie 5.6 niniejszego sprawozdania.

Do najważniejszych czynników zewnętrznych mających istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy zaliczamy:

- Poziom wydatków na infrastrukturę kolejową i drogową w Polsce i na Litwie.
- Konkurencja ze strony innych podmiotów.
- Kształtowanie się cen surowców i materiałów budowlanych.
- Kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności kursu euro.
- Wpływ polityki monetarnej Banku Centralnego na zmiany oprocentowania kredytów.
- Terminowość regulowania zobowiązań przez odbiorców.
- Zmiany przepisów prawa wyznaczających zakres działalności Grupy, w tym przepisów podatkowych, jak i przepisów dotyczących innych obciążeń o charakterze publicznoprawnym.

Do najważniejszych czynników wewnętrznych mających istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy zaliczamy:

- Trafność oszacowania kosztów realizowanych projektów, mającą bezpośredni wpływ na decyzje w sprawie strategii udziału w przetargach, wycenę kontraktów do przetargów i w efekcie marże osiągnęte na kontraktach.
- Zdolność pozyskiwania nowych kontraktów budowlanych.
- Zdolność do realizacji strategii rozwoju Grupy Emitenta.

2.11. Czynniki ryzyka i zagrożeń

Grupa Trakcja w ramach prowadzenia swojej działalności narażona jest na różne rodzaje ryzyka, które można podzielić na poniższe grupy:

- Ryzyko branżowe,
- Ryzyko realizacji kontraktów,
- Ryzyko finansowe.

Ryzyko branżowe

W ramach tego ryzyka Grupa narażona jest na ryzyko związane z nasileniem się konkurencji. Rynek budownictwa kolejowego w Polsce i krajach bałtyckich, na którym Grupa prowadzi swoją działalność jest atrakcyjny ze względu na planowane znaczne nakłady inwestycyjne. Mimo, iż bariery wejścia na rynek budownictwa kolejowego i drogowego w Polsce i krajach bałtyckich są wysokie, to liczba nowych podmiotów zwiększa się. Ponadto, istotnym czynnikiem mającym wpływ na pozycję rynkową Grupy Trakcja są plany finansowe polskiego i litewskiego rządu dotyczące modernizacji infrastruktury.

Powyższe ryzyko branżowe może mieć istotny wpływ na perspektywy rozwoju Grupy i jej sytuację finansową. Przewagą konkurencyjną Grupy Trakcja jest ponad siedemdziesięcioletnia praktyka rynkowa spółek z Grupy, która pozwoliła na wypracowanie wysokiej jakości systemów realizacji zleceń wysoko cenionych przez Partnerów. Głównym atutem Grupy jest możliwość kompleksowej realizacji inwestycji własnym potencjałem we wszystkich branżach (roboty torowe, obiekty inżynieryjne, sieć trakcyjna), posiadany portfel zleceń oraz:

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

Grupa posiada dużą przewagę konkurencyjną nad innymi firmami, a pozycja Grupy na rynku usług związanych z infrastrukturą kolejową i drogową w Polsce i w krajach bałtyckich jest ugruntowana i stabilna. Powyższe silne strony Grupy Trakcja minimalizują ryzyko związane z nasileniem się konkurencji.

Ryzyko realizacji kontraktów

Nieodłącznym ryzykiem związanym z prowadzeniem działalności Grupy Trakcja jest ryzyko realizacji kontraktów. Wpływ na to ryzyko mogą mieć głównie następujące czynniki: nieuzyskanie w określonym terminie decyzji administracyjnych przewidzianych m.in. przepisami Prawa Budowlanego, Kodeksu Postępowania Administracyjnego (KPA) lub Prawa Ochrony Środowiska; zmiany cen materiałów i surowców; zmiany cen usług podwykonawców; nieukończenia lub opóźnienia w wykonaniu przez podwykonawców prac niezbędnych do rozpoczęcia realizacji projektów; niedoszacowania kosztów; potencjalne kary za uchybienie w realizacji kontraktów; niekorzystne warunki pogodowe. Ryzyko niedoszacowania kosztów kontraktów może występować w przypadku trudnych do zidentyfikowania na etapie przygotowania przez Grupę oferty przetargowej prac niezbędnych do wykonania zamówienia i ceną za ich wykonanie. W ramach realizacji kontraktów budowlanych spółki z Grupy Trakcja zawierają umowy z podwykonawcami zwykle w terminach późniejszych niż umowa z inwestorem, co może rodzić ryzyko, iż przyjęta cena usługi świadczona na rzecz Grupy przez podwykonawców będzie wyższa, niż przyjęta cena na etapie wyceny kontraktu i jego podpisania. Ceny w umowach z inwestorem są stałe i nie podlegają zmianie przez okres trwania kontraktu. Grupa Trakcja ponosi ryzyko niedotrzymania terminów wykonania przedmiotu zawartych umów o roboty budowlane, a także wykonania robót gwarancyjnych związanych z usuwaniem wad i usterek, co w konsekwencji wiąże się z prawem inwestora do wykorzystania ww. zabezpieczeń bądź z żądaniem kar umownych. Grupa nie może również wykluczyć ryzyka związanego z ewentualnymi sporami dotyczącymi należytego lub nieterminowego wykonania ww. umów. Zrealizowanie się wspomnianych czynników może mieć negatywny wpływ wyniki finansowe Emitenta.

Zarząd Emitenta podejmuje odpowiednie działania mające na celu zminimalizowanie tych ryzyk np. poprzez wdrożenie nowoczesnego systemu zarządzania kontraktami, pozwalającego zarządzać budżetami i harmonogramami wielu dużych projektów realizowanych równocześnie w oparciu o szczegółowe dane jednostkowe rejestrowane w czasie rzeczywistym. Dodatkowo Grupa stale monitoruje ceny usług podwykonawców oraz monitoruje, aby podpisywane umowy miały dopasowane odpowiednio parametry dotyczące czasu trwania kontraktu oraz wartości umowy do sytuacji rynkowej. Dzięki inicjatywie wdrożenia systemu centralnych zakupów dla wszystkich realizowanych projektów i wszystkich jednostek organizacyjnych zaplecza, Grupa zamierza osiągnąć istotne i trwałe oszczędności kosztowe oraz zoptymalizować zakupy. Ponadto, długoletnia praktyka rynkowa pozwoliła Grupie Trakcja na wypracowanie technik zarządzania realizowanymi projektami, które zapewniają możliwości realizacji powierzonych spółkom z Grupy prac z dotrzymaniem założonych harmonogramów, przy jednoczesnym zachowaniu wymaganej jakości i specjalnych wymagań inwestorów.

Ryzyko finansowe

W ramach ryzyka finansowego Grupa jest narażona głównie na ryzyko związane z umowami finansowymi oraz ryzyko związane z płynnością. Ryzyko związane z umowami finansowymi wynika z faktu, iż zarówno banki (w zakresie kredytów i gwarancji kontraktowych) jak i towarzystwa ubezpieczeniowe (w zakresie gwarancji kontraktowych) mogą zmniejszyć dostępność źródeł finansowania i innych instrumentów finansowych, co może wpłynąć na ograniczenie realizacji kontraktów. W 2014 roku Grupa Trakcja znacząco poszerzyła możliwości pozyskiwania źródeł finansowania zarówno w zakresie kredytów i pożyczek jak i produktów gwarancyjnych. Grupa monitoruje strukturę kapitałów przy pomocy wskaźników struktury finansowania. Analizowane przez Grupę wskaźniki pozwalają na utrzymanie zarówno dobrego ratingu kredytowego, jak też potwierdzają wsparcie struktury kapitałowej dla działalności operacyjnej Grupy Trakcja.

Istotnym czynnikiem do oceny ryzyka niewypłacalności jest generowany poziom przepływów operacyjnych, ilość gotówki oraz wskaźniki płynności. Grupa monitoruje stan gotówki dyspozycyjnej, utrzymuje bezpieczny poziom zarówno finansowania zewnętrznego, jak i płynności finansowej. Okresowe nadwyżki pieniędzy umieszczane są na krótkoterminowych lokatach bankowych. Aby uniknąć potencjalnych zagrożeń w przyszłości i zminimalizować ryzyko związane z utratą płynności Grupy, tworzone są długo- i krótkoterminowe analizy i prognozy, które pozwalają określić potrzeby gotówkowe Grupy. Dzięki tym działaniom z wyprzedzeniem można zaplanować wpływy i wydatki oraz określić optymalny poziom gotówki i sposób finansowania przyszłych wydatków.

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

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

Przeciwdziałanie materializacji wszystkich tych ryzyk jest podstawowym celem działalności zarządu Emitenta, który prowadzi rozmowy z zamawiającymi, partnerami konsorcjalnymi i podwykonawcami, bankami i ubezpieczycielami. Zarządzanie tymi ryzykami jest prowadzone na szczeblu najwyższych władz Grupy.

3. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY TRAKCJA

3.1. Wyniki finansowe Grupy w 2014 roku

3.1.1. Skonsolidowany bilans Grupy Trakcja

Poniższa tabela przedstawia roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Trakcja – aktywa.

| SKONSOLIDOWANE AKTYWA | 31.12.2014 | 31.12.2013 | Zmiana | Zmiana % |
|--|------------------|------------------|-----------------|------------|
| | Badane | Przekształcone | | |
| Aktywa trwałe | 719 867 | 721 913 | (2 046) | 0% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 185 657 | 180 115 | 5 542 | 3% |
| Nieruchomości inwestycyjne | 22 960 | 30 324 | (7 364) | -24% |
| Wartość firmy z konsolidacji | 342 265 | 375 217 | (32 952) | -9% |
| Wartości niematerialne | 60 169 | 60 161 | 8 | 0% |
| Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności | 11 430 | 8 644 | 2 786 | 32% |
| Inwestycje w pozostałych jednostkach | 131 | 24 | 107 | 446% |
| Pozostałe aktywa finansowe | 56 013 | 25 665 | 30 348 | 118% |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 35 863 | 39 871 | (4 008) | -10% |
| Kontrakty budowlane | 3 972 | - | 3 972 | - |
| Rozliczenia międzyokresowe | 1 407 | 1 892 | (485) | -26% |
| Aktywa obrotowe | 725 949 | 776 004 | (50 055) | -6% |
| Zapasy | 59 977 | 103 155 | (43 178) | -42% |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 521 885 | 497 617 | 24 268 | 5% |
| Pozostałe aktywa finansowe | 10 412 | 35 095 | (24 683) | -70% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 61 846 | 83 599 | (21 753) | -26% |
| Rozliczenia międzyokresowe | 4 736 | 8 486 | (3 750) | -44% |
| Kontrakty budowlane | 67 093 | 48 052 | 19 041 | 40% |
| Aktywa razem | 1 445 816 | 1 497 917 | (52 101) | -3% |

Na dzień 31 grudnia 2014 roku suma bilansowa Grupy Trakcja osiągnęła wartość 1 445 816 tys. zł i zmniejszyła się o 52 101 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2013 roku. Aktywa trwałe obniżyły się o kwotę 2 046 tys. zł, w porównaniu do 2013 roku, osiągając wartość 719 867 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 roku, natomiast aktywa obrotowe spadły w 2014 roku o kwotę 50 055 tys. zł i osiągnęły wartość 725 949 tys. zł.

Największy spadek spośród aktywów trwałych dotyczył wartości firmy z konsolidacji, która to zmniejszyła się o 32 952 tys. zł, w tym o 37 431 tys. zł w związku z dokonaniem odpisem aktualizującym jej wartość. Szczegóły dotyczące odpisu aktualizującego wartość firmy zostały zawarte w nocie 24 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014.

Wartość aktywów obrotowych również spadła w stosunku do roku ubiegłego w związku ze spadkiem zapasów. Zapasy osiągnęły na dzień bilansowy wartość 59 977 tys. zł i spadły o kwotę 43 178 tys. zł. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obniżyły się o 26%, osiągając poziom 61 846 tys. zł

Poniższa tabela przedstawia roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Trakcja–pasywa.

| SKONSOLIDOWANE PASYWA | 31.12.2014 | 31.12.2013 | Zmiana | Zmiana % |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------|
| | Badane | Przekształcone | | |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom | 671 910 | 621 112 | 50 798 | 8% |
| Jednostki dominującej | | | | |
| Kapitał podstawowy | 41 120 | 41 120 | - | 0% |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 309 984 | 310 102 | (118) | 0% |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 6 790 | 6 811 | (21) | 0% |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 249 258 | 224 735 | 24 523 | 11% |
| Niepodzielony wynik finansowy | 49 537 | 29 908 | 19 629 | 66% |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 15 221 | 8 436 | 6 785 | 80% |
| Udziały niesprawujące kontroli | 2 593 | 2 260 | 333 | 15% |
| Kapitał własny razem | 674 503 | 623 372 | 51 131 | 8% |
| Razem zobowiązania | 771 313 | 874 545 | (103 232) | -12% |
| Zobowiązania długoterminowe | 151 338 | 112 618 | 38 720 | 34% |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 101 231 | 19 523 | 81 708 | 419% |
| Obligacje | - | 49 926 | (49 926) | -100% |
| Rezerwy | 4 912 | 4 226 | 686 | 16% |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń | 11 961 | 10 318 | 1 643 | 16% |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 27 132 | 28 055 | (923) | -3% |
| Pochodne instrumenty finansowe | 6 102 | 570 | 5 532 | 971% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 619 975 | 761 927 | (141 952) | -19% |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 30 082 | 167 125 | (137 043) | -82% |
| Obligacje | 32 360 | - | 32 360 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 388 616 | 371 355 | 17 261 | 5% |
| Rezerwy | 21 895 | 18 923 | 2 972 | 16% |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń | 10 623 | 9 352 | 1 271 | 14% |
| Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego | 6 002 | 4 527 | 1 475 | 33% |
| Pochodne instrumenty finansowe | 386 | - | 386 | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 38 338 | 34 718 | 3 620 | 10% |
| Rozliczenia międzyokresowe | 370 | 70 | 300 | 429% |
| Kontrakty budowlane | 87 352 | 155 026 | (67 674) | -44% |
| Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań | 3 951 | 831 | 3 120 | 375% |
| Pasywa razem | 1 445 816 | 1 497 917 | (52 101) | -3% |

Kapitał własny Grupy wzrósł na dzień 31 grudnia 2014 roku o kwotę 51 131 tys. zł, tj. o 8% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku. Wzrost ten spowodowany był głównie osiągnięciem zysku netto za rok 2014 w kwocie 50 391 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe osiągnęły na dzień 31 grudnia 2014 roku poziom 151 338 tys. zł i wzrosły w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku o kwotę 38 720 tys. zł. Wartość długoterminowych oprocentowanych kredytów i pożyczek wzrosła o 81 708 tys. zł i osiągnęła poziom 101 231 tys. zł. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego osiągnęła wartość 27 132 tys. zł i spadła o 923 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe uległy zmniejszeniu o kwotę 141 952 tys. zł, co stanowi 19% spadek w stosunku do 2013 roku. Wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na dzień bilansowy wyniósł 17 261 tys. zł i w stosunku do roku porównywalnego stanowiło to 5% wzrost. Oprocentowane krótkoterminowe kredyty i pożyczki osiągnęły poziom 30 082 tys. zł i spadły o 137 043 tys. zł w stosunku do analogicznych danych na koniec roku ubiegłego.

3.1.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Trakcja

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 1.01.2014-31.12.2014 | 1.01.2014 - | 01.01.2013 - | Zmiana | Zmiana % |
|---|----------------|----------------|----------------|-------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 | | |
| | Badane | Przekształcone | | |
| Przychody ze sprzedaży | 1 601 674 | 1 274 222 | 327 452 | 26% |
| Koszt własny sprzedaży | (1 399 546) | (1 180 981) | (218 565) | 19% |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 202 128 | 93 241 | 108 887 | 117% |
| Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji | (5 591) | (8 007) | 2 416 | -30% |
| Koszty ogólnego zarządu | (66 597) | (56 129) | (10 468) | 19% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 2 310 | 14 298 | (11 988) | -84% |
| Pozostałe koszty operacyjne | (11 761) | (4 692) | (7 069) | 151% |
| Udział w wyniku jednostki konsolidowanej metodą praw własności | 2 786 | 1 880 | 906 | 48% |
| Odpis wartości firmy | (37 431) | - | (37 431) | - |
| Zysk z działalności operacyjnej | 85 844 | 40 591 | 45 253 | 111% |
| Przychody finansowe | 1 896 | 3 194 | (1 298) | -41% |
| Koszty finansowe | (18 926) | (20 651) | 1 725 | -8% |
| Zysk brutto | 68 814 | 23 134 | 45 680 | 197% |
| Podatek dochodowy | (18 423) | 6 861 | (25 284) | -369% |
| Zysk netto za okres | 50 391 | 29 995 | 20 396 | 68% |

W 2014 roku Grupa Trakcja osiągnęła przychody na poziomie 1 601 674 tys. zł, które wzrosły o 26% w porównaniu do poprzedniego roku. Koszt własny sprzedaży w okresie 12 miesięcy 2014 roku wzrósł o 19% i osiągnął wartość 1 399 546 tys. zł. Zysk brutto ze sprzedaży Grupy w 2014 roku osiągnął wartość 202 128 tys. zł i był o 117% wyższy od zysku w okresie porównywalnym. Marża zysku brutto na sprzedaży w omawianym okresie wyniosła 12,6% natomiast w analogicznym okresie 2013 roku osiągnęła wartość 7,3%.

Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji odnotowały poziom 5 591 tys. zł i były niższe o 30% w stosunku do okresu porównywalnego. Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 66 597 tys. zł i wzrosły o 19%, tj. o kwotę 10 468 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego.

Pozostałe przychody operacyjne za okres 12 miesięcy 2014 roku wyniosły 2 310 tys. zł i spadły o 84%, tj. o 11 988 tys. zł w stosunku do okresu porównywalnego. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły w 2014 roku wartość 11 761 tys. zł i były wyższe o kwotę 7 069 tys. zł w stosunku do kosztów ubiegłego roku w związku z rozpoznaniem odpisu aktualizującego wartość nieruchomości inwestycyjnych posiadanych przez Grupę w kwocie 7 690 tys. zł. Grupa rozpoznała w 2014 roku odpis wartości firmy w kwocie 37 431 tys. zł w związku z przeprowadzonym testem na utratę wartości firmy przypisanej do ośrodka generującego przepływy pieniężne składającego się ze spółek PEUiM Sp. z o.o., PDM Białystok S.A. oraz Dalba Sp. z o.o. W omawianym okresie Grupa zanotowała zysk z działalności operacyjnej w kwocie 85 844 tys. zł i był on wyższy o 111%, tj. o kwotę 45 253 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego, w którym to osiągnął wartość 40 591 tys. zł.

Przychody finansowe Grupy za 2014 rok osiągnęły wartość 1 896 tys. zł i spadły o 41% w porównaniu do przychodów za 2013 rok, kiedy to osiągnęły wartość 3 194 tys. zł. Koszty finansowe za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku osiągnęły wartość 18 926 tys. zł i spadły w stosunku do roku ubiegłego głównie o niższe koszty finansowe z tytułu odsetek.

Grupa za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku osiągnęła zysk brutto w wysokości 68 814 tys. zł i w związku z tym wynik brutto wzrósł o 45 680 tys. zł, tj. o 197% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym to Grupa osiągnęła zysk brutto o wartości 23 134 tys. zł.

Podatek dochodowy w roku 2014 miał ujemny wpływ na zysk netto w kwocie 18 423 tys. zł. W roku 2013 podatek dochodowy wyniósł 6 861 tys. zł i miał dodatni wpływ na wynik netto.

Grupa Trakcja osiągnęła zysk netto za 2014 rok w kwocie 50 391 tys. zł i wynik netto Grupy podwyższył się o 68% w porównaniu do 2013 roku.

3.1.3. Wskaźniki rentowności

Marża zysku brutto na sprzedaży zwiększyła się w roku 2014 o 5,3 p.p. w stosunku do roku poprzedniego osiągając poziom 12,6%. Zysk operacyjny powiększony o amortyzację wyniósł 146 949 tys. zł i zwiększył się o 83 672 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego. Marża zysku EBITDA była w 2014 roku wyższa o 4,2 p.p. i osiągnęła poziom 9,2%. Marża zysku operacyjnego wyniosła w 2014 roku 5,4 % i była wyższa o 2,2 p.p. w stosunku do roku 2013. Marża zysku netto wzrosła o 0,8 p.p. osiągając poziom dodatni 3,1% w stosunku do 2,4% w 2013 roku. Stopa zwrotu z kapitału własnego – ROE wzrosła w porównaniu do roku ubiegłego o 2,4 p.p. i ukształtowała się na poziomie dodatnim 7,8%, natomiast wskaźnik rentowności aktywów – ROA osiągnął poziom 3,4% i był wyższy o 1,2 p.p. od analogicznego wskaźnika z poprzedniego roku.

| WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI | 31.12.2014 | 31.12.2013 | Zmiana |
|--|------------|----------------|--------|
| | Badane | Przekształcone | |
| Marża zysku brutto ze sprzedaży | 12,6% | 7,3% | 5,3% |
| EBITDA | 146 949 | 63 277 | 83 672 |
| Marża zysku EBITDA | 9,2% | 5,0% | 4,2% |
| Marża zysku operacyjnego | 5,4% | 3,2% | 2,2% |
| Marża zysku netto | 3,1% | 2,4% | 0,8% |
| Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) | 7,8% | 5,4% | 2,4% |
| Stopa zwrotu z aktywów (ROA) | 3,4% | 2,2% | 1,2% |

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja + odpis wartości firmy

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

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej / średnie kapitały własne przypisane akcjonariuszom Jednostki dominującej

Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej / średnie aktywa

Pozostałe wskaźniki finansowe przedstawione zostały w punkcie 3.2.

3.1.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Trakcja

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Trakcja w latach zakończonych 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku:

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH | 31.12.2014 | 31.12.2013 | Zmiana 2014 / | Zmiana % |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|
| | Badane | Przekształcone | 2013 | |
| Środki pieniężne na początek okresu | 81 408 | 121 143 | (39 735) | -33% |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 99 081 | (25 704) | 124 785 | -485% |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (11 108) | (9 815) | (1 293) | 13% |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (111 743) | (4 216) | (107 527) | 2550% |
| Przepływy pieniężne netto, razem | (23 770) | (39 735) | 15 965 | -40% |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 57 638 | 81 408 | (23 770) | -29% |

W 2014 roku saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej było dodatnie i wyniosło 99 081 tys. zł. Saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej wzrosło o 124 785 tys. zł.

Grupa wykazała w 2014 roku ujemne saldo środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w kwocie 11 108 tys. zł, natomiast w roku 2013 ujemne saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło 9 815 tys. zł. Ujemne saldo z działalności inwestycyjnej w 2014 roku spowodowane było zakupem rzeczowych aktywów trwałych przez Grupę Trakcja oraz wypływem środków przeznaczonych na kaucje i gwarancje bankowe.

Saldo przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej w roku 2014 było ujemne i wyniosło 111 743 tys. zł. Saldo to w 2014 roku zmniejszyło się o kwotę 107 527 tys. zł w porównaniu do salda w analogicznym okresie roku ubiegłego. Grupa w trakcie 2014 roku znacznie zmniejszyła stan zadłużenia oraz spłaciła część obligacji serii E.

Grupa rozpoczęła rok 2014 posiadając środki pieniężne w łącznej kwocie 81 408 tys. zł natomiast zakończyła rok 2014 wykazując w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne w wysokości 57 638 tys. zł. Stan środków pieniężnych łącznie spadł w 2014 roku o kwotę 23 770 tys. zł.

Kwota środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2014 roku wykazana w bilansie wyniosła 61 846 tys. zł. Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2014 roku dotyczą zablokowanych środków na rachunkach projektów deweloperskich w kwocie 4 208 tys. zł, a środkami pieniężnymi o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 981 tys. zł są środki przeznaczone na spłatę odsetek od obligacji.

3.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu z punktu widzenia płynności

W strukturze aktywów według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku podobnie jak w roku ubiegłym udział wartość aktywów trwałych i wartości aktywów obrotowych jest zbliżony. Największy udział w strukturze majątku trwałego stanowią rzeczowe aktywa trwałe – ok. 13 % (31.12.2013 r.: 12%). Największy udział w strukturze majątku obrotowego stanowią należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności – ok. 36% (31.12.2013 r.: 33%).

W strukturze pasywów na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał własny ogółem stanowi 46% (31.12.2013 r.: 41%), zobowiązania długoterminowe 10% (31.12.2013 r.: 8%), natomiast zobowiązania krótkoterminowe 43% (31.12.2013 r.: 51%). Największy udział w strukturze zobowiązań krótkoterminowych stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania stanowiące 27% łącznej sumy bilansowej (31.12.2013 r.: 25%).

Poniżej policzone wskaźniki płynności i struktury finansowania wskazują na bezpieczny poziom płynności.

3.2.1. Wskaźniki płynności

Kapitał pracujący w Grupie Trakcja na koniec roku 2014 osiągnął poziom dodatni 105 975 tys. zł i był wyższy o 91 898 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec roku 2014 wyniósł 1,17 i był wyższy o 0,15 od wskaźnika płynności za 2013 rok. Wskaźnik płynności szybkiej zwiększył się o 0,15 i osiągnął poziom 0,96. Wskaźnik płynności natychmiastowej zmniejszył się o 0,01 w stosunku do roku ubiegłego i osiągnął poziom 0,10. Wskaźnik natychmiastowej płynności informuje, że Grupa byłaby w stanie natychmiastowo spłacić 10% swoich zobowiązań z posiadanych środków pieniężnych.

| WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI | 31.12.2014 | 31.12.2013 | Zmiana |
|------------------------------------|------------|----------------|--------|
| | Badane | Przekształcone | |
| Kapitał pracujący | 105 975 | 14 077 | 91 898 |
| Wskaźnik płynności bieżącej | 1,17 | 1,02 | 0,15 |
| Wskaźnik płynności szybkiej | 0,96 | 0,81 | 0,15 |
| Wskaźnik natychmiastowej płynności | 0,10 | 0,11 | (0,01) |

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Kapitał pracujący = aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

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

3.2.2. Wskaźniki struktury finansowania

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

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym zwiększył się w roku 2014 do poziomu 0,46 i był wyższy w stosunku do roku poprzedniego o 0,05. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym zwiększył się o 0,07 i wyniósł 0,93. Zmniejszył się natomiast wskaźnik zadłużenia całkowitego i ukształtował się na poziomie 0,54 na koniec 2014 roku. Oznacza to, że aktywa Grupy finansowane są w 54% przez obce źródła finansowania – zobowiązania. Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych Grupy na koniec roku 2014 spadł w stosunku do roku 2013 o 0,26 i wyniósł na dzień 31 grudnia 2014 roku 1,15.

| WSKAŹNIKI STRUKTURY FINANSOWANIA | 31.12.2014 | 31.12.2013 | Zmiana |
|---|------------|----------------|--------|
| | Badane | Przekształcone | |
| Pokrycie majątku kapitałem własnym | 0,46 | 0,41 | 0,05 |
| Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym | 0,93 | 0,86 | 0,07 |
| Wskaźnik zadłużenia całkowitego | 0,54 | 0,59 | -0,05 |
| Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych | 1,15 | 1,41 | -0,26 |

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

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

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

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

3.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Grupa Trakcja dysponowała na koniec roku 2014 środkami pieniężnymi w wysokości 61 846 tys. zł przy jednoczesnym łącznym zadłużeniu finansowym z tytułu kredytów, pożyczek, wyemitowanych obligacji, leasingu finansowego oraz zobowiązań z tytułu faktoringu w wysokości 202 012 tys. zł. Grupa utrzymuje bezpieczny poziom zarówno finansowania zewnętrznego, jak i płynności finansowej. Okresowe nadwyżki pieniężne umieszczane są na krótkoterminowych lokatach bankowych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku podmioty Grupy posiadały do dyspozycji limit kredytu w rachunku bieżącym oraz limit kredytów obrotowych do łącznej wysokości 405 mln zł, z których wykorzystywały jedynie 34%, co gwarantuje spółkom z Grupy Trakcja stabilny poziom finansowania bieżącej działalności kontraktowej.

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

Grupa Trakcja poprzez renegotjowanie istniejących umów kredytowych, wcześniejszy wykup części obligacji oraz nawiązywanie relacji biznesowych z nowymi bankami i towarzystwami ubezpieczeniowymi poprawia swoją pozycję płynnościową i poszerza źródła finansowania zewnętrznego.

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

3.4. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Grupy Trakcja za 2014 rok

Główne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięte wyniki Grupy Trakcja w 2014 roku to:

Dokonanie odpisu wartości firmy

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości firmy (tzw. goodwill) przypisanej do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, w skład którego wchodzi następujące spółki zależne: PEUiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o. oraz PDM Białystok S.A., Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość tego aktywa

w skonsolidowanym bilansie Grupy Trakcja w wysokości 37 431 tys. zł. Szczegóły dotyczące odpisu zostały zawarte w nocie 24 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014.

Rozpoznanie odpisu aktualizującego wartość nieruchomości inwestycyjnych

Grupa ujmuje nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej. Na podstawie dokonanej przez niezależnego rzeczoznawcę na dzień 31 grudnia 2014 roku wyceny nieruchomości inwestycyjnych stwierdzono utratę wartości nieruchomości inwestycyjnych posiadanych przez Grupę w kwocie brutto 7 690 tys. zł. Dokonany odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnych wpłynął na obniżenie zysku brutto za rok 2014 w kwocie 7 690 tys. zł, jak i obniżenie wartości sumy bilansowej prezentowanej w skonsolidowanym bilansie Grupy Trakcja na dzień 31 grudnia 2014 roku w analogicznej kwocie. Szczegóły dotyczącej przyjętych metod wyceny nieruchomości inwestycyjnych zostały zawarte w nocie 23 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014. Powyższe zdarzenie miało charakter niepieniężny.

Rozpoznanie odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług

Jednostka dominująca zdecydowała o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług od pojedynczej spółki nie należącej do Grupy Emitenta w wysokości 5 163 tys. zł w związku z uznaniem tej wierzytelności w znacznym stopniu za nieściągalną.

Dokonany odpis aktualizujący wartość krótkoterminowych aktywów finansowych Emitenta wpłynął na obniżenie wyniku finansowego Grupy za rok 2014 jak i wartości sumy bilansowej prezentowanej w skonsolidowanym bilansie Grupy Trakcja na dzień 31 grudnia 2014 roku. Powyższe zdarzenie miało charakter niepieniężny.

Rozliczenie kontraktu LCS Działdowo oraz zawarcie ugody przedsądowej z PKP PLK S.A.

W związku z rozliczeniem umowy zawartej w dniu 31 maja 2010 roku na wykonanie robót budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo w ramach projektu POIiŚ 7.1-41: „Modernizacja linii kolejowej E-65/C-E 65 na odcinku Warszawa - Gdynia - obszar LCS Działdowo” Trakcja PRKiI jako lider konsorcjum prowadziła negocjacje oraz zawarła ugodę przedsądową z PKP PLK S.A. („Zamawiający”). Na mocy postanowień ugody Zamawiający zobowiązał się do zapłaty na rzecz konsorcjum kwoty netto 15 740 tys. zł.

Dodatkowo, niezależnie od zawartej ugody, Zamawiający zobowiązał się zapłacić na rzecz konsorcjum kwotę netto 7 260 tys. zł z tytułu pokrycia kosztów wykonywania kontraktu w wydłużonym czasie.

W ramach rozliczenia końcowego kontraktu, w związku z wynagrodzeniem za roboty wykonane w poprzednich okresach w trakcie trwania kontraktu, Inżynier kontraktu uznał kwotę brutto 17 998 tys. zł, którą Zamawiający zobowiązał się zapłacić na rzecz konsorcjum.

Powyższe zdarzenie w sposób pośredni, po odjęciu kosztów oraz uwzględnieniu odpowiedniego poziomu rezerw na koszty wpłynęło na wynik finansowy Grupy za 2014 rok poprzez aktualizację marży na kontrakcie LCS Działdowo.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd założeniami dotyczącymi rozliczenia ww. składników zawartej ugody oraz uwzględnieniu przewidywanych kosztów do poniesienia wpływ na wynik 2014 roku wyniósł 8,2 mln zł.

3.5. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych

Na podstawie prowadzonych analiz Zarząd Jednostki dominującej ocenia, że Grupa Trakcja jest w stanie sfinansować obecne i przyszłe zamierzenia inwestycyjne ze środków generowanych z działalności operacyjnej oraz pozyskując finansowanie dłużne.

3.6. Transakcje zabezpieczające

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

na podstawie obserwacji krzywych dochodowości. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wpływ wyceny powyższego instrumentu zabezpieczającego na pozostałe dochody całkowite był ujemny i wyniósł 5 055 tys. zł. Grupa dokonała oceny efektywności zabezpieczenia zawartej transakcji IRS. W okresie sprawozdawczym zabezpieczenie zmiany stopy procentowej było wysoce efektywne w związku z tym nie zidentyfikowano i nie rozpoznano w rachunku zysków i strat części nieefektywnej z tytułu wyceny IRS.

W trakcie okresu sprawozdawczego Grupa zawierała kontrakty opcji na stopę procentową oraz kontrakty interest rate swap (IRS). Grupa nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych. Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem wobec ww. kontraktów IRS i kontraktów opcji, dlatego też zostały one wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy. W 2014 roku wycena instrumentów finansowych wykazana w rachunku zysków i strat wyniosła 356 tys. zł natomiast w roku 2013 wpływ ten wyniósł 144 tys. zł.

3.7. Objaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi i prognozowanymi wynikami finansowymi Grupy Trakcja

Grupa Trakcja nie publikowała w 2014 roku prognoz wyniku finansowego.

4. AKCJE I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA TRAKCJA PRKiI

4.1. Struktura akcjonariatu

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 41 119 638,40 zł i dzielił się na 51 399 548 akcji zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,80 zł każda. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W IV kwartale 2014 roku na mocy postanowień NWZ z dnia 16 października 2014 roku dokonano scalenia akcji w stosunku 8:1 przy jednoczesnym podwyższeniu ich wartości nominalnej. Oznacza to, że wartość nominalna akcji wszystkich serii została podwyższona z kwoty 0,10 zł do kwoty 0,80 zł. Wszystkie istniejące akcje zwykłe na okaziciela Spółki dotychczasowych serii A, C, D, E, F, G oraz H, oznaczone zostały nową serią A. Scalenie odbyło się przy proporcjonalnym zmniejszeniu łącznej liczby akcji z liczby 411 196 384 do liczby 51 399 548 czyli poprzez połączenie każdych 8 akcji o dotychczasowej wartości nominalnej 0,10 zł w jedną akcję Spółki o nowej wartości nominalnej 0,80 zł. Cała procedura nie wpłynęła na kapitał podstawowy Spółki Trakcja PRKiI.

Na skutek przeprowadzonego procesu scalenia akcji od dnia 15 grudnia 2014 roku (dzień wznowienia obrotu akcjami Spółki) na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie notowanych jest 51 399 548 akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki Trakcja PRKiI oznaczonych kodem PLTRKPL00014.

Poniższa tabela prezentuje strukturę akcyjną przed i po scaleniu:

| Seria akcji | Liczba akcji przed scaleniem (wartość nominalna akcji 0,1 zł) | Liczba akcji po scaleniu (wartość nominalna akcji 0,8 zł) |
|----------------------|--|--|
| Akcje zwykłe serii A | 1 599 480 | 51 399 548 |
| Akcje zwykłe serii C | 83 180 870 | - |
| Akcje zwykłe serii D | 19 516 280 | - |
| Akcje zwykłe serii E | 25 808 850 | - |
| Akcje zwykłe serii F | 30 000 000 | - |
| Akcje zwykłe serii G | 72 000 000 | - |
| Akcje zwykłe serii H | 179 090 904 | - |
| Razem | 411 196 384 | 51 399 548 |

Zgodnie z wiedzą Zarządu Jednostki dominującej, stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („WZ”) na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, po przeprowadzonym procesie scalenia akcji Spółki, przedstawia się następująco:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | % udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | % udział w głosach na WZA |
|-------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|------------------------------|
| COMSA S.A. | 14 802 280 | 28,80% | 14 802 280 | 28,80% |
| ING OFE | 7 605 842 | 14,80% | 7 605 842 | 14,80% |
| OFE PZU | 4 349 650 | 8,46% | 4 349 650 | 8,46% |
| Pozostali akcjonariusze | 24 641 776 | 47,94% | 24 641 776 | 47,94% |
| Razem | 51 399 548 | 100,00% | 51 399 548 | 100,00% |

Po dokonaniu scalenia akcji Emitent nie otrzymał żadnego zawiadomienia o zmianie udziału w głosach na WZ Spółki przez aktualnych Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ. W związku z powyższym liczbę akcji prezentowaną w tabeli ustalono poprzez podzielenie przez 8 (stosunek scalenia akcji wynosił 8:1) i zaokrągleniu w górę do liczby całkowitej liczby akcji posiadanej przez poszczególnych Akcjonariuszy, o których Spółka posiadała informację w dniu rozpoczęcia procesu scalenia akcji.

4.2. Liczba i wartość nominalna akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania sprawozdania jest następujący (wartość nominalna 1 akcji wynosi 0,80 zł):

| Imię i nazwisko | Funkcja | Liczba akcji | Wartość nominalna posiadanych akcji (zł) | % udział w strukturze Akcjonariatu |
|----------------------|--------------------------------|--------------|---|---------------------------------------|
| Maciej Radziwiłł | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 35 | 28 | 0,000% |
| Marita Szustak | Wiceprezes Zarządu | 62 500 | 50 000 | 0,122% |
| Nerijus Eidukevičius | Wiceprezes Zarządu | 328 271 | 262 617 | 0,639% |

Zgodnie z wiedzą Zarządu Emitenta, pozostali Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej na dzień przekazania niniejszego sprawozdania nie posiadają akcji Spółki Trakcja PRKil.

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego nie wystąpiły zmiany w posiadanym udziale procentowym akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące. Zmiany dotyczące posiadanej liczby akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące wynikają z przeprowadzonego w IV kwartale 2014 roku procesu scalenia akcji Spółki w stosunku 8:1.

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

4.3. Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu

Zarząd Spółki nie posiada informacji o zawartych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

4.4. Programy akcji pracowniczych

W 2014 roku Grupa Trakcja nie prowadziła programów akcji pracowniczych.

4.5. Nabycie akcji własnych

W 2014 roku Trakcja PRKil nie nabyła akcji własnych.

5. POZOSTAŁE INFORMACJE

5.1. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek

Na dzień bilansowy Grupa Trakcja posiadała następujące kredyty i pożyczki:

| Nazwa spółki | Pożyczkodawca, Kredytodawca | Rodzaj pożyczki, kredytu | Kwota wg. umowy w walucie (w tys.) | Waluta umowy | Końcowy termin spłaty | Główne zasady naliczania odsetek | Kwota kredytu pozostała do spłaty |
|--------------------------------|------------------------------|--|------------------------------------|--------------|-----------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| Trakcja PRKiI S.A. | BRE Bank S.A. | kredyt w rachunku bieżącym | 10 000 | PLN | 28.01.2016 | WIBOR 1M + marża | - |
| Trakcja PRKiI S.A. | Alior Bank S.A. | obrotowy | 50 000 | PLN | 30.04.2015 | WIBOR O/N + marża | 7 000 |
| Trakcja PRKiI S.A. | Alior Bank S.A. | obrotowy | 45 000 | PLN | 30.04.2015 | WIBOR 1M + marża | - |
| Trakcja PRKiI S.A. | PKO BP S.A. | obrotowy | 44 000 | PLN | 03.07.2016 | WIBOR 1M + marża | - |
| Trakcja PRKiI S.A. | mLeasing | pożyczka inwestycyjna | 22 400 | PLN | 16.09.2019 | WIBOR 1M + marża | 21 683 |
| PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. | Bank Ochrony Środowiska S.A. | inwestycyjny | 19 000 | PLN | 30.03.2016 | WIBOR 1M + marża | - |
| AB Kauno Tiltai | Nordea Dnb | obrotowy | 18 000 | EUR | 31.08.2016 | EURIBOR 3M + marża | 18 902 |
| AB Kauno Tiltai | Nordea Dnb | inwestycyjny | 6 668 | EUR | 01.04.2017 | EURIBOR 3M + marża | 20 978 |
| AB Kauno Tiltai | Nordea Dnb | inwestycyjny | 5 685 | EUR | 01.04.2016 | EURIBOR 3M + marża | - |
| AB Kauno Tiltai | Nordea Dnb | inwestycyjny | 2 285 | EUR | 01.04.2015 | EURIBOR 3M + marża | - |
| AB Kauno Tiltai | Litewski Urząd Skarbowy | pożyczka podatkowa celowy na realizację projektu | 5 841 | LTL | 25.05.2015 | nieoprocentowany | 5 408 |
| UAB Palangos aplinkkelis | SEB Bank | pożyczka od pozostałych jednostek | 8 500 | EUR | 31.05.2028 | EURIBOR 3M + marża | 29 829 |
| UAB Pletros investicijos | Šiaulių plentas UAB | pożyczka od pozostałych jednostek | 397 | EUR | 31.12.2028 | oprocentowanie stałe | 1 586 |
| Razem | | | | | | | 105 386 |

Łączne zobowiązanie Grupy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynoszą 105 386 tys. zł, w tym kwota 72 490 tys. zł stanowi zobowiązania o charakterze inwestycyjnym, kwota 25 902 tys. zł dotyczy zobowiązań o charakterze obrotowym.

Ponadto, zgodnie z podpisanymi umowami na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiadała niewykorzystane limity kredytów w rachunku bieżącym i kredytów obrotowych w łącznej kwocie 206 mln zł.

Kredyty i pożyczki zaciągnięte w 2014 roku

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

Jednostka dominująca podpisała następujące umowy:

- umowę z bankiem PKO BP S.A. dotyczącą kredytu obrotowego na kwotę 44 000 tys. zł, z terminem spłaty do dnia 3 lipca 2016 roku i oprocentowaniem – WIBOR 1M powiększony o marżę;
- umowę z mLeasing Sp. z o.o. dotyczącą pożyczki inwestycyjnej na kwotę 22 400 tys. zł, z terminem spłaty do dnia 16 września 2019 roku i oprocentowaniem – WIBOR 1M powiększony o marżę.

W dniu 30 kwietnia 2014 roku doszło do podpisania przez Jednostkę dominującą dwóch aneksów do umów o kredyty odnawialne:

- aneksu do umowy kredytowej z dnia 30 marca 2011 roku o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym do wysokości 60 000 tys. zł zawartej pomiędzy Spółką a Alior Bank S.A. Na podstawie aneksu doszło do przedłużenia okresu kredytowania do dnia 30 kwietnia 2015 roku oraz do zmiany kwoty na 45 000 tys. zł.

- aneksu do umowy kredytowej z dnia 23 marca 2012 roku o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym do wysokości 15 000 tys. zł zawartej pomiędzy Spółką a Alior Bank S.A., na podstawie którego bank przedłużył okres kredytowania do dnia 30 kwietnia 2015 roku. Strony ustaliły kwotę produktu na poziomie 50 000 tys. zł.

Ponadto w tym samym dniu, 30 kwietnia 2014 roku, Spółka Trakcja PRKil zawarła z bankiem umowę o limit na produkty o charakterze gwarancyjnym w wysokości 50 000 tys. zł. Ostatnim dniem okresu wykorzystania jest dzień 29 kwietnia 2015 roku.

W dniu 9 grudnia 2014 roku doszło do obustronnego podpisania aneksu do znaczącej umowy faktoringu z regresem zawartej dnia 10 maja 2013 roku pomiędzy Trakcja PRKil a mFaktoring S.A. Limit finansowania przewidziany w umowie został zmieniony i wynosi 100 000 tys. zł. Pozostałe uregulowania umowy pozostały bez zmian.

Spółki zależne od Emitenta podpisały następujące umowy:

Spółka zależna AB Kauno Tiltai podpisała aneks do umowy kredytowej zawartej z bankami Nordea Bank Finland Plc oddział na Litwie oraz AB DNB bankas. Przedmiotem aneksu jest przedłużenie terminu obowiązywania linii kredytowej udzielonej spółce AB Kauno Tiltai do dnia 31 sierpnia 2015 roku. Limit linii kredytowej wynosi 18 000 tys. euro.

W dniu 3 października 2014 roku spółka zależna od Emitenta AB Kauno Tiltai zawarła aneks do umowy kredytowej zawartej z bankami Nordea Bank AB oraz AB DNB bankas. Aneks zmienił zarówno kwoty jak i terminy poszczególnych produktów bankowych objętych umową. Na podstawie aneksu AB Kauno Tiltai udzielono:

- kredyt w wysokości 6 209 tys. euro z terminem zwrotu do dnia 1 kwietnia 2017 roku (poprzedni termin: 1 kwietnia 2016 roku);

- linię kredytową i limit linii kredytowej w wysokości 18 000 tys. euro z terminem zwrotu do dnia 31 sierpnia 2016 roku (poprzedni termin: 31 sierpnia 2015 roku);

- linię gwarancyjną i limit linii gwarancyjnej w wysokości 55 000 tys. euro z terminem zwrotu do dnia 31 sierpnia 2019 roku (poprzedni termin: 31 stycznia 2018 roku).

Ponadto w trakcie 2014 roku spółka AB Kauno Tiltai dokonała konwersji zobowiązania z tytułu VAT na nieoprocentowany kredyt podatkowy w kwocie 5 841 tys. litów, którego saldo na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 5 408 tys. zł.

Spółka zależna, PRK7 Nieruchomości Sp. z o.o. podpisała z bankiem BOŚ Bank S.A. umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 19 000 tys. zł z terminem zapadalności na dzień 30 marca 2016 roku.

Umowy dotyczące kredytów i pożyczek wypowiedziane w 2014 roku

W trakcie 2014 roku Jednostka dominująca spłaciła i rozwiązała następujące umowy:

- umowę z Bankiem Zachodnim WBK S.A. dotyczącą kredytu inwestycyjnego na kwotę 18 000 tys. zł z oprocentowaniem WIBOR 1M + marża, saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiło 11 568 tys. zł;

- umowę z Bankiem Zachodnim WBK S.A. dotyczącą kredytu inwestycyjnego na kwotę 7 200 tys. zł z oprocentowaniem WIBOR 1M + marża, saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiło 2 291 tys. zł;

- umowę z mBank S.A. dotyczącą kredytu obrotowego na kwotę 12 000 tys. zł z oprocentowaniem WIBOR 1M + marża, saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiło 4 095 tys. zł.

Spółka zależna od Emitenta, PRK7 Nieruchomości Sp. z o.o. spłaciła w trakcie 2014 roku kredyt inwestycyjny na kwotę 16 995 tys. zł z oprocentowaniem WIBOR 1M + marża, saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiło 10 780 tys. zł.

Spółka zależna od Emitenta AB Kauno Tiltai spłaciła w trakcie 2014 roku nieoprocentowane kredyty podatkowe na łączną kwotę 11 182 tys. zł.

5.2. Informacje o pożyczkach udzielonych w roku obrotowym

Zestawienie pożyczek udzielonych w trakcie 2014 roku przez spółki Grupy, w tym podmiotom powiązanim, prezentuje poniższa tabela.

| Pożyczkodawca | Pożyczkobiorca | Kwota przyznanej pożyczki (w tys.) | Waluta umowy | Końcowy termin spłaty | Główne zasady naliczania odsetek | Kwota pożyczki pozostała do spłaty (w tys. PLN) | Charakter powiązań kapitałowych |
|--------------------------|--------------------------|------------------------------------|--------------|-----------------------|----------------------------------|---|---------------------------------|
| Trakcja PRKiI S.A. | PEUIM Sp. z o.o. | 1 200 | PLN | 31.12.2015 | WIBOR 1M + marża | 1 231 | spółka zależna |
| AB Kauno Tiltai | AB Kauno Tiltai Sverige | 550 | EUR | 31.12.2015 | oprocentowanie stałe | 612 | spółka zależna |
| AB Kauno Tiltai | UAB Pletros investicijos | 2 234 | EUR | 31.12.2028 | oprocentowanie stałe | 4 842 | spółka zależna |
| UAB Pletros investicijos | Palangos aplinkelis UAB | 1 458 | EUR | 31.12.2028 | oprocentowanie stałe | 6 380 | spółka zależna |
| UAB Kelda | AB Kauno Tiltai | 400 | EUR | 31.12.2015 | oprocentowanie stałe | 1 709 | spółka zależna |

5.3. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W okresie 2014 roku Emitent ani 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.

5.4. Wpływy z emisji papierów wartościowych

W okresie objętym raportem Spółka Trakcja PRKiI nie emitowała papierów wartościowych, a tym samym nie uzyskała żadnych wpływów z emisji papierów wartościowych.

W IV kwartale 2014 roku Jednostka dominująca przeprowadziła proces scalenia akcji w stosunku 8:1 przy jednoczesnym podwyższeniu ich wartości nominalnej. Przeprowadzony proces scalenia akcji nie powodował żadnych wpływów. Szerzej o dokonanym procesie scalenia akcji zostało opisane w punkcie 4.1 niniejszego sprawozdania.

W dniu 18 grudnia 2014 roku Jednostka dominująca nabyła w celu umorzenia 17 914 obligacji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 000 zł i łącznej wartości nominalnej 17 914 tys. zł.

Po dniu bilansowym tj. 22 stycznia 2015 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę o wycofaniu 17 914 obligacji na okaziciela serii E z depozytu prowadzonego przez KDPW. W rezultacie po umorzeniu z dniem 26 stycznia 2015 roku pozostało 3007 obligacji na okaziciela serii E oznaczonych kodem ISIN: PLTRKPL00089.

5.5. Istotne pozycje pozabilansowe

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|------------------|------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Należności warunkowe | | |
| Od jednostek powiązanych z tytułu: | 7 237 | 716 |
| Otrzymanych gwarancji i poręczeń | 7 237 | 716 |
| Od pozostałych jednostek, z tytułu: | 152 899 | 182 355 |
| Otrzymanych gwarancji i poręczeń | 143 433 | 167 837 |
| Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie | 9 466 | 14 518 |
| Razem należności warunkowe | 160 136 | 183 071 |
| Zobowiązania warunkowe | | |
| Od jednostek powiązanych z tytułu: | 7 237 | 716 |
| Udzielonych gwarancji i poręczeń | 7 237 | 716 |
| Od pozostałych jednostek, z tytułu: | 2 332 865 | 3 076 804 |
| Udzielonych gwarancji i poręczeń | 468 567 | 598 066 |
| Weksli własnych | 403 850 | 493 193 |
| Hipoteki | 307 284 | 237 118 |
| Cesji wierzytelności | 1 014 748 | 1 575 012 |
| Cesji z polisy ubezpieczeniowej | 60 777 | 71 045 |
| Kaucji | 33 981 | 58 336 |
| Pozostałych zobowiązań | 43 658 | 44 034 |
| Razem zobowiązania warunkowe | 2 340 102 | 3 077 520 |

Należności warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń obejmują wystawione przez banki lub inne podmioty na rzecz spółek Grupy Trakcja gwarancje stanowiące zabezpieczenie roszczeń Grupy w stosunku do kontrahentów z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych.

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń to przede wszystkim gwarancje wystawione przez banki na rzecz kontrahentów spółek Grupy na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do spółek Grupy z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec spółek Grupy. Weksle własne stanowią inną formę zabezpieczenia gwarancji bankowych, o których mowa powyżej.

5.6. Istotne sprawy sądowe i sporne

W okresie, którego dotyczy sprawozdanie Spółka oraz jej podmioty zależne nie były stroną toczących się postępowań sądowych, arbitrażowych lub przed organem administracji publicznej, które dotyczyłyby zobowiązań Spółki, których wartość pojedynczo lub łącznie przekraczałyby 10% kapitałów własnych Trakcji PRKiI.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku w okresie sprawozdawczym toczy się postępowanie sądowe, które dotyczy wierzytelności Spółki i którego wartość pojedynczo przekracza 10% kapitałów własnych Spółki wynosząc 55 664 100,89 zł. W opinii Spółki, wierzytelność ta jest jej należna.

Sprawa dotycząca zgłoszenia wierzytelności przysługującej od Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w upadłości układowej w Warszawie.

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 PRKiI S.A. w Warszawie. W związku z ogłoszeniem przez Sąd Rejonowy dla Warszawy – Pragi Północ w Warszawie upadłości spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury sp. z o.o. (dalej: „PNI”) z możliwością zawarcia układu, spółka Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych i 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.

Wedle wiedzy Spółki, została sporządzona lista wierzytelności względem PNI. Wierzytelności Trakcji PRKiI 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 zażalenie. Sprawa jest w toku.

Sprawa będąca w toku w okresie sprawozdawczym, a zakończona do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

W związku z zawartą w dniu 31 maja 2010 roku przez konsorcjum, którego liderem była Trakcja PRKiI a PKP PLK S.A. umową na wykonanie robót budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo w ramach projektu POIiŚ 7.1-41: „Modernizacja linii kolejowej E-65/C-E 65 na odcinku Warszawa - Gdynia - obszar LCS Działdowo” Spółka informuje, iż sprawa o zapłatę na rzecz Trakcji PRKiI przez PKP PLK S.A. kary umownej (sprawa została opisana w raporcie za III kwartał 2014 roku i poprzednich raportach) w wyniku prowadzonych negocjacji zakończyła się zawarciem ugody sądowej w dniu 4 lutego 2015 roku. Na mocy tejże ugody PKP PLK S.A. zobowiązały się do zapłaty na rzecz konsorcjum kwoty 15 740 228,58 zł. Na dzień sporządzania niniejszego raportu powyższa kwota została zapłacona przez PKP PLK S.A.

5.7. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

| Istotne wydarzenia po dacie bilansowej | RB |
|---|-----------|
| Znaczące umowy - kontrakty budowlane | |
| Podpisanie przez Trakcja PRKiI S.A. oraz PKP PLK S.A. aneksu do umowy znaczącej na zaprojektowanie i wykonanie przebudowy stacji Łódź Widzew i części szlaku Łódź Fabryczna – Łódź Widzew od km 2,250 do km 7,200 wraz z urządzeniami srk i telekomunikacji dla całego odcinka Łódź Fabryczna – Łódź Widzew oraz modernizacji linii objazdowej Łódź Widzew – Łódź Chojny – Łódź Kaliska, zawartej w dniu 30.06.2011 r. Aneks zmienia termin realizacji umowy na dzień 14.12.2015 r. | RB 1/2015 |
| Podpisanie przez Spółkę z PKP PLK S.A. umowy o „Wykonanie robót dodatkowych polegających na zaprojektowaniu i budowie skrzyżowania bezkolizyjnego dwupoziomowego linii kolejowej nr 17 z ulicą Niciarnianą w Łodzi w ramach projektu POIiŚ 7.1 – 24.2 ‘Udrożnienie Łódzkiego Węzła Kolejowego (TEN-t), etap I, odcinek Łódź Widzew – Łódź Fabryczna’”. Wartość netto umowy: 56.045.000,00 zł. Termin realizacji pełnego zakresu przedmiotu umowy podzielono na części a najpóźniejsza z nich zostanie zrealizowana do dnia 30.08.2016 r. | RB 2/2015 |
| Podpisanie przez Trakcja PRKiI S.A. jako Pełnomocnika Konsorcjum oraz PKP PLK S.A. porozumienia modyfikującego umowę znaczącą nr 90/104/121/00/17000031/10/I/I z dnia 30.11.2010 r. na „Modernizację linii kolejowej E30, etap II odcinek Zabrze – Katowice – Kraków Przetarg nr 1 – Modernizacja odcinków: Jaworzno Szczakowa – Trzebinia (km 15,810 -29,110 linii nr 133) Jaworzno Szczakowa – Sosnowiec Jęzor (km 0,000 – 6,847 linii 134)”. Na mocy porozumienia zmodyfikowany został termin realizacji robót do dnia 30.06.2015 r. oraz zakres robót, których nowa wartość netto wyniesie 55.860.846,48 zł. | RB 3/2015 |
| Dokonanie rozliczenia przez Konsorcjum Trakcja Polska i PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. umowy zawartej w dniu 31.05.2010 r. na wykonanie robót budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo w ramach projektu POIiŚ 7.1-41: „Modernizacja linii kolejowej E-65/C-E 65 na odcinku Warszawa - Gdynia - obszar LCS Działdowo”. Zawarcie ugody przedsądowej, na mocy której Zamawiający zobowiązał się do zapłaty na rzecz Konsorcjum kwoty 15.740.228,58 zł. Dodatkowo, niezależnie od zawartej Ugody, Zamawiający zobowiązał się zapłacić na rzecz Konsorcjum kwotę 7.259.771,42 zł z tytułu pokrycia kosztów wykonywania Kontraktu w wydłużonym czasie oraz kwotę 17.997.919,06 zł brutto w związku z wynagrodzeniem za roboty wykonane w poprzednich okresach w trakcie trwania kontraktu. | RB 6/2015 |
| Zmiany w składzie Zarządu Spółki | |
| W dniu 19.02.2015 r. Pan Roman Przybył złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Trakcji PRKiI S.A. z przyczyn osobistych. W związku z rezygnacją Pana Romana Przybyła Rada Nadzorcza Spółki powierzyła Panu Jarosławowi Tomaszewskiemu, Dyrektorowi Finansowemu i dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu, pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Spółki. Ponadto, Rada Nadzorcza Spółki przyjęła oświadczenie Pani Marity Szustak o cofnięciu rezygnacji z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki. | RB 8/2015 |

Pozostałe

| | |
|--|------------|
| W dniu 12.01.2015 r. Spółka przekazała terminy publikacji raportów okresowych w 2015 roku. | RB 4/2015 |
| W dniu 22.01.2015 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę w związku z umorzeniem przez Spółkę, 17.914 obligacji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, kod ISIN: PLTRKPL00089. | RB 5/2015 |
| W dniu 11.02.2015 r. na podstawie otrzymanych wstępnych raportów z wyceny aktywów wchodzących w skład portfela nieruchomości inwestycyjnych Emitenta oraz spółek należących do jego Grupy Kapitałowej dokonano odpisu aktualizującego wartość nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 7.264 tys. zł. Wysokość odpisu aktualizującego wartość nieruchomości inwestycyjnych posiadanych wyłącznie przez Emitenta wyniosła 7.608 tys. zł. | RB 7/2015 |
| W dniu 20.02.2015 r. w wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości firmy (tzw. goodwill) przypisanej do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, w którego skład wchodzi następujące spółki zależne: PEiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o. oraz PDM Białystok S.A., dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy w kwocie 37.431 tys. zł. | RB 9/2015 |
| W dniu 11.03.2015 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o utworzeniu na 31.12.2014 roku odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług od spółki nie należącej do Grupy Emitenta w wysokości 5.163 tys. zł. | RB 11/2015 |

RB - Raport bieżący

5.8. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje zawarte przez Jednostkę dominującą lub jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi zawarte były na warunkach rynkowych.

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi są zamieszczone w nocie nr 58 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za rok 2014.

5.9. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

łącną wartość wynagrodzeń i innych świadczeń członków Zarządu Jednostki dominującej w 2014 roku prezentuje poniższa tabela.

| | | Jednostka dominująca | | | Spółki zależne | | | | |
|-------------------------------|--|----------------------|--------------|--------------------|----------------|---------------|------------|--------------------|--------------|
| Zarząd Jednostki dominującej* | | Wynagrodzenie | Nagrody | Pozostałe korzyści | Razem | Wynagrodzenie | Nagrody | Pozostałe korzyści | Razem |
| Roman Przybył | Prezes Zarządu do 19.02.2015 | 895 | 539 | 67 | 1 501 | 254 | - | - | 254 |
| Jarosław Tomaszewski | Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu od 20.02.2015, w trakcie 2014 r. Wiceprezes Zarządu | 599 | 49 | 4 | 652 | - | - | - | - |
| Marita Szustak | Wiceprezes Zarządu | 720 | 266 | 50 | 1 036 | - | - | - | - |
| Stefan Dziędziul | Wiceprezes Zarządu | 720 | 709 | 7 | 1 436 | - | - | - | - |
| Nerijus Eidukevičius | Wiceprezes Zarządu | 60 | 221 | - | 281 | 491 | 475 | - | 966 |
| Tadeusz Kałdonek | Wiceprezes Zarządu do 12.06.2014 | 216 | 442 | 455 | 1 113 | - | - | - | - |
| Rodrigo Pomar López | Wiceprezes Zarządu do 12.06.2013 | - | - | 1 050 | 1 050 | - | - | - | - |
| Razem | | 3 210 | 2 226 | 1 633 | 7 069 | 745 | 475 | - | 1 220 |

*) Wysokość wynagrodzenia z uwzględnieniem rekompensaty w przypadku rezygnacji lub odwołania z zajmowanego stanowiska.

Kwota 7 069 tys. zł obciążała koszty Jednostki dominującej, natomiast pozostała kwota wynagrodzeń, tj. kwota 1 220 tys. zł obciążała koszty spółek zależnych.

Wynagrodzenia i inne świadczenia członków Rady Nadzorczej Jednostki dominującej w 2014 roku prezentuje poniższa tabela.

| | | Jednostka dominująca | | | Spółki zależne | | | | |
|--------------------------------------|--------------------------------|----------------------|---------|--------------------|----------------|---------------|---------|--------------------|-------|
| Rada Nadzorcza Jednostki dominującej | | Wynagrodzenie | Nagrody | Pozostałe korzyści | Razem | Wynagrodzenie | Nagrody | Pozostałe korzyści | Razem |
| Maciej Radziwiłł | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 240 | - | - | 240 | - | - | - | - |
| Andrzej Bartos | Członek Rady Nadzorczej | 66 | - | - | 66 | - | - | - | - |
| Wojciech Napiórkowski | Członek Rady Nadzorczej | 66 | - | - | 66 | - | - | - | - |
| Juliusz Stalmokas | Członek Rady Nadzorczej | 66 | - | - | 66 | - | - | - | - |
| Miquel Llevat Vallespinosa | Członek Rady Nadzorczej | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Jorge Miarnau Monserrat | Członek Rady Nadzorczej | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Fernando Perea Samarra | Członek Rady Nadzorczej | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem | | 438 | - | - | 438 | - | - | - | - |

5.10. Umowy zawarte między Jednostką dominującą a osobami zarządzającymi

Jednostka dominująca Grupy zawarła umowy o pracę z Członkami Zarządu, które przewidują rekompensatę w wysokości 12 – krotności miesięcznego wynagrodzenia podstawowego w przypadku wcześniejszego rozwiązania ww. umów.

Spółka Trakcja PRKiI zawarła z Członkami Zarządu umowy o zakazie konkurencji, które przez okres jednego roku od dnia zakończenia stosunku pracy przewidują odszkodowanie w wysokości 100% przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia przysługującego na podstawie umowy o pracę w ciągu ostatniego roku zatrudnienia w Spółce w przypadku wcześniejszego rozwiązania ww. umów.

5.11. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Przedmiot działalności Grupy Trakcja nie wymaga prowadzenia istotnych prac badawczo – rozwojowych.

5.12. Informacje o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Grupy Trakcja Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań Grupy i Jednostki dominującej jest Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 19.

W dniu 10 czerwca 2014 roku, Jednostka dominująca zawarła umowę z Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. na:

- Przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości
- Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Umowa została zawarta na okres wykonania przedmiotu umowy.

Wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta za usługi świadczone na rzecz Jednostki dominującej przedstawia poniższa tabela:

| | Rok obrotowy zakończony | |
|--|-------------------------|----------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013* |
| | Badane | Przekształcone |
| Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego | 148 | 110 |
| Z tytułu umowy o przegląd sprawozdania finansowego | 77 | 55 |
| Z tytułu innych umów | - | 19 |
| Razem | 225 | 184 |

*W 2013 roku podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań Grupy i Jednostki dominującej była spółka BDO Sp. z o.o. W związku z tym kwoty wykazane w powyższej tabeli za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku dotyczą usług świadczonych przez BDO Sp. z o.o.

Wynagrodzenie za badanie wybranych spółek Grupy Trakcja jest płacone na podstawie odrębnych umów zawartych pomiędzy podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i każdą z wybranych spółek Grupy.

6. RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

6.1. Wskazanie w jakim zakresie Jednostka dominująca odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Jednostka dominująca zobowiązała się do przestrzegania zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” za wyjątkiem następujących zasad:

1. Zasada, o której mowa w części I punkt 1 Dobrych Praktyk

Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji.

Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, spółka powinna w szczególności:

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;
- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;

Wyjaśnienie:

Spółka stosuje się do niniejszej zasady w następujący sposób: strona internetowa Emitenta nie jest wzorowana na modelowym serwisie, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>, natomiast jej układ i treść są w dużej części zbieżne z treściami prezentowanymi w serwisie modelowym. Odpowiednia komunikacja z inwestorami i analitykami odbywa się poprzez łączność telefoniczną oraz drogą mailową. Jednostka dominująca nie zamierza wdrażać nowych metod komunikacji, ponieważ te stosowane do tej pory są, zdaniem Emitenta, wystarczająco skuteczne.

2. Zasada, o której mowa w części I punkt 5 Dobrych Praktyk

Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 roku (2009/385/WE).

Jednostka dominująca nie stosowała wyżej określonej rekomendacji.

Wyjaśnienie:

Politykę wynagrodzeń w Jednostce dominującej w stosunku do ogółu pracowników określa Regulamin Wynagradzania. W stosunku zaś do członków organów nadzorujących i zarządzających, kwestia wynagrodzeń pozostawiona jest w gestii odpowiednio Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Emitenta. Jednostka dominująca rozważa możliwość stosowania powyższej zasady w przyszłości.

3. Zasada, o której mowa w części I punkt 9 Dobrych Praktyk

GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmocniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

Jednostka dominująca nie stosowała wyżej określonej rekomendacji. Obecnie udział kobiet w Zarządzie Spółki przedstawia się 1:3, w skład którego wchodzi Pani Marita Szustak, Wiceprezes Zarządu.

Wyjaśnienie:

Z uwagi na specyfikę branży w jakiej działa Emitent stosowanie tej rekomendacji jest dla Spółki faktycznie utrudnione. Jednostka dominująca rozważa możliwość stosowania powyższej rekomendacji w przyszłości.

4. Zasada, o której mowa w części I punkt 10 Dobrych Praktyk

Jeżeli spółka wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową albo działalność w zakresie edukacji lub nauki i postrzega swoją aktywność w tym zakresie jako element swojej misji biznesowej

i strategii rozwoju, mający wpływ na innowacyjność przedsiębiorstwa i jego konkurencyjność, dobrą praktyką jest publikowanie, w sposób przyjęty przez spółkę, zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie.

Jednostka dominująca nie stosowała wyżej określonej rekomendacji.

Wyjaśnienie:

Emitent wspiera działalność sportową, o czym regularnie informuje na stronie internetowej. Jednostka dominująca nie publikuje jednak zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie, ponieważ wsparcie Spółki odbywa się w odniesieniu do konkretnych projektów i nie ma charakteru cyklicznego. Emitent rozważa możliwość stosowania powyższej zasady w przyszłości.

5. Zasada, o której mowa w części I punkt 12 Dobrych Praktyk

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Jednostka dominująca nie stosowała wyżej określonej rekomendacji.

Wyjaśnienie:

Zasada nie będzie stosowana, ponieważ Jednostka dominująca nie prowadzi szczegółowych zapisów przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń, zawierających wszystkie wypowiedzi i pytania akcjonariuszy. Uczestnicy Walnych Zgromadzeń, zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów Walnych Zgromadzeń. W ocenie Jednostki dominującej ww. zasady zapewniają przejrzysty przebieg Walnych Zgromadzeń.

Emitent nie dysponuje odpowiednim zapleczem technicznym do profesjonalnego i bezpiecznego utrwalania zapisów przebiegu Walnych Zgromadzeń. Ponadto, w ocenie Jednostki dominującej, dotychczasowe formy dokumentowania oraz przebiegu Walnych Zgromadzeń zapewniają transparentność oraz chronią prawa wszystkich akcjonariuszy. Przebieg Walnych Zgromadzeń Emitenta jest utrwalany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Natomiast treść uchwał podjętych na Walnych Zgromadzeniach jest przekazywana przez Jednostkę dominującą w formie raportów bieżących, a także zamieszczana na stronie internetowej Emitenta.

Stosowanie wskazanej formy komunikacji w ocenie Emitenta jest ryzykowne z uwagi na potencjalne problemy techniczne. Jednostka dominująca rozważa możliwość stosowania powyższej zasady.

6. Zasada, o której mowa w części II punkt 3 Dobrych Praktyk

Zarząd przed zawarciem przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem zwraca się do Rady Nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).

Jednostka dominująca stosuje wyżej określoną zasadę częściowo.

Wyjaśnienie:

Statut Emitenta wymaga wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą na zawieranie jakichkolwiek umów, transakcji lub kilku powiązanych umów lub transakcji z podmiotami powiązanimi, zgodnie z definicją przyjętą w art. 4 § 1 ust. 4 i 5 KSH (z wyjątkiem umów i transakcji z podmiotami należącymi do Grupy Kapitałowej Emitenta), których kwota przekracza limity ustalone przez Radę Nadzorczą. Z uwagi jednak na fakt, iż nie wszystkie transakcje/umowy z podmiotami powiązanimi, o których mowa w zasadzie zamieszczonej w części II punkt 3 Dobrych Praktyk, będą wymagały aprobaty Rady Nadzorczej, nie możemy zapewnić, iż Spółka przestrzega tej zasady.

7. Zasada, o której mowa w części III punkt 9 Dobrych Praktyk

Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązaniem, spełniającej warunki, o których mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty Rady Nadzorczej.

Jednostka dominująca stosuje wyżej określoną zasadę częściowo.

Wyjaśnienie:

Zasadę tę można przyjąć w całości tylko wraz z przyjęciem zasady, o której mowa w części II punkt 3 Dobrych Praktyk, której Jednostka dominująca z przedstawionych powyżej powodów nie przyjmuje do stosowania.

8. Zasada, o której mowa w części IV punkt 1 Dobrych Praktyk

Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach. Jednostka dominująca nie stosuje wyżej określonej zasady.

Wyjaśnienie:

Obecnie Dział ds. komunikacji udziela przedstawicielom mediów bieżących informacji w formie komunikatów prasowych.

9. Zasada, o której mowa w części IV punkt 10 Dobrych Praktyk

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

Jednostka dominująca nie stosuje wyżej określonej zasady.

Wyjaśnienie:

Zgodnie z art. 406 KSH aktualna treść Statutu Emitenta nie przewiduje możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co obejmuje wyżej wymienione sposoby komunikacji.

6.2. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie („WZ”) Spółki Trakcja PRKiI działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu oraz przepisy Regulaminu Walnego Zgromadzenia. WZ zwoływane jest poprzez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Emitenta oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. O ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu Spółki nie stanowią inaczej, uchwały WZ podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, z tym że uchwały w sprawie:

- 1) likwidacji Spółki;
- 2) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, umorzenia akcji Spółki oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki;
- 3) emisji obligacji zamiennych lub innych papierów wartościowych przyznających ich posiadaczowi prawo głosu;
- 4) udzielenia opcji dających prawo do objęcia akcji lub innych papierów wartościowych Spółki i określenia warunków tych opcji;
- 5) pozbawienia Akcjonariuszy prawa poboru do objęcia akcji nowej emisji;
- 6) sprzedaży przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części;
- 7) odwołania lub zawieszenia członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej;
- 8) połączenia Spółki z inną spółką, podziału i przekształcenia Spółki;
- 9) zniesienia dematerializacji akcji Spółki;

10) zmiany Statutu

zapadają większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów oddanych bądź wyższą, jeśli odpowiednie przepisy tego wymagają. Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem odpowiednich postanowień Statutu Spółki, powołuje członków Rady Nadzorczej. Poza sprawami wymienionymi powyżej uchwały WZ wymagają sprawy zastrzeżone przepisami Kodeksu spółek handlowych, a w szczególności decyzje w sprawach rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Trakcja PRKił S.A. oraz Grupy Kapitałowej Trakcja oraz Sprawozdania Finansowego Spółki Trakcja PRKił S.A. i Grupy Kapitałowej Trakcja za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, podział zysku lub pokrycie straty, zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego, emisja obligacji z prawem pierwszeństwa, tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych, w razie likwidacji Spółki WZ wyznacza likwidatorów i określa sposób przeprowadzenia likwidacji. Zarząd przedstawia propozycje uchwał WZ Radzie Nadzorczej do wcześniejszego zaopiniowania. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w WZ oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Członkowie Zarządu Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w WZ. Jeżeli przedmiotem obrad WZ mają być sprawy finansowe, powinien być obecny biegły rewident. W WZ mogą uczestniczyć przedstawiciele mediów, chyba że przedmiot obrad jest tego rodzaju, że ich obecność mogłaby narazić Spółkę na szkodę. Wniosek o dopuszczenie przedstawicieli mediów jest poddawany pod głosowanie przez Przewodniczącego WZ niezwłocznie po podpisaniu listy obecności.

Prawa akcjonariuszy Spółki, w tym prawa akcjonariuszy niesprawujących kontroli, wykonywane są w zakresie i w sposób zgodny z przepisami Kodeksu spółek handlowych.

6.3. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów

6.3.1. Zarząd

Skład osobowy Zarządu Jednostki dominującej na dzień publikacji niniejszego raportu:

- Jarosław Tomaszewski - Pełniący Obowiązki Prezesa Zarządu;
- Marita Szustak - Wiceprezes Zarządu;
- Stefan Dziedziul - Wiceprezes Zarządu;
- Nerijus Eidukevičius - Wiceprezes Zarządu;

W ciągu ostatniego roku obrotowego skład Zarządu Emitenta opuścił Pan Tadeusz Kałdonek, który nie został wybrany przez Walne Zgromadzenie na następną kadencję.

W dniu 31 grudnia 2014 roku Pan Stefan Dziedziul oraz Pani Marita Szustak złożyli oświadczenia o rezygnacji z wykonywania funkcji członka Zarządu Spółki.

W dniu 19 lutego 2015 roku Pan Roman Przybył złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Trakcji PRKił z przyczyn osobistych. W związku z rezygnacją Pana Romana Przybyła pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Spółki Rada Nadzorcza Spółki powierzyła Panu Jarosławowi Tomaszewskiemu, Dyrektorowi Finansowemu i dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu.

W dniu 19 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki przyjęła oświadczenie Pani Marity Szustak o cofnięciu rezygnacji z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki.

Zarząd Jednostki dominującej działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Emitenta oraz Regulaminu Zarządu. Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z nie więcej niż 10 osób, wybieranych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą z zastrzeżeniem, iż w przypadku, gdy z powodu: (i) zmiany art. 13.1, 13.4 Statutu, (ii) zmiany odpowiednich przepisów prawa, (iii) wyboru Rady Nadzorczej w sposób określony w art. 385 § 5 i (lub) 6 Kodeksu spółek handlowych, główny akcjonariusz COMSA nie może powołać takiej liczby członków Rady Nadzorczej, która stanowiłaby większość jej członków, COMSA jest uprawniona do powoływania i odwoływania członków Zarządu w liczbie równej 50% wszystkich członków Zarządu (zaokrąglonej w dół do liczby całkowitej) i dodatkowo jednego członka Zarządu. W przypadku gdy liczba członków Rady Nadzorczej powołanych przez COMSA przestanie stanowić większość członków Rady Nadzorczej, uchwała Walnego

Zgromadzenia w sprawie odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka (członków) Zarządu powołanego przez COMSA podejmowana jest większością 2/3 oddanych głosów.

Członkowie Zarządu powoływani są na 3 - letnią, wspólną kadencję. Rada Nadzorcza ustala i zmienia wynagrodzenia oraz ustala inne warunki zatrudnienia członków Zarządu. Zgodnie ze Statutem Zarząd kieruje działalnością Spółki oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględna większością głosów członków Zarządu obecnych na posiedzeniu lub uczestniczących w głosowaniu. W przypadku równej ilości głosów, przeważa głos Prezesa Zarządu. Do składania oświadczeń i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem. Pełnomocnik upoważniony jest na podstawie uchwały Zarządu do podejmowania określonych czynności w imieniu Spółki (w zakresie posiadanego pełnomocnictwa).

6.3.2. Prokurenci

W Jednostce dominującej działają następujący Prokurenci:

- Elżbieta Okuła
- Jan Sęktas
- Marek Mazur

Wyżej wymienieni prokurenci składają oświadczenia w imieniu Spółki działając łącznie z członkiem Zarządu zgodnie z art. 20 Statutu Spółki. W ciągu ostatniego roku obrotowego nie został powołany żaden nowy prokurent. Natomiast Zarząd Spółki w grudniu 2014 r. podjął uchwałę o odwołaniu prokury Pana Piotra Sykuły.

Prokurenci działają w oparciu o przepisy Kodeksu cywilnego, Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz regulaminów wewnętrznych Spółki.

6.3.3. Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta:

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

W ciągu ostatniego roku obrotowego skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

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

Rada Nadzorcza Jednostki dominującej działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza składa się obecnie z 7 członków. W skład Rady Nadzorczej wchodzi obecnie Przewodniczący, dwóch Wiceprzewodniczących i pozostali członkowie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie, przy czym główny akcjonariusz COMSA S.A. jest uprawniony do powoływania i odwoływania czterech członków Rady Nadzorczej przez pisemne oświadczenie złożone Spółce. W przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej jest wyższa lub niższa niż siedem na skutek zmiany art. 13.1 Statutu lub odpowiednich przepisów prawa, COMSA będzie uprawniona do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej w liczbie równej 50% wszystkich członków Rady Nadzorczej (zaokrąglonej w dół do liczby całkowitej) i dodatkowo jednego członka Rady Nadzorczej.

Jeden z członków Rady Nadzorczej powołany przez Walne Zgromadzenie powinien spełniać następujące warunki niezależności:

- 1) nie być członkiem Zarządu Spółki ani spółki z nią powiązanej lub nie pełnić takiej funkcji w ciągu ostatnich pięciu latach;
- 2) nie być pracownikiem Spółki ani spółki z nią powiązanej lub nie pełnić takiej funkcji w ciągu ostatnich trzech lat;
- 3) nie otrzymywać obecnie lub w przeszłości znaczącego dodatkowego wynagrodzenia od Spółki ani spółki z nią powiązanej, poza wynagrodzeniem otrzymywanym z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej;
- 4) nie być ani nie reprezentować w żaden sposób akcjonariusza większościowego lub jakiegokolwiek akcjonariusza posiadającego co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- 5) nie mieć obecnie lub w ciągu ostatniego roku znaczących związków biznesowych ze Spółką ani spółką z nią powiązaną, zarówno bezpośrednio jak i też jako wspólnik, udziałowiec, dyrektor lub znaczący pracownik podmiotu mającego takie związki;
- 6) nie być obecnie lub w ciągu ostatnich trzech lat wspólnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego audytora zewnętrznego Spółki ani spółki z nią powiązanej;
- 7) nie być dyrektorem zarządzającym lub wykonawczym w innej spółce, w której członek Zarządu Spółki jest dyrektorem niewykonawczym lub nadzorującym i nie mieć żadnych innych znaczących związków z członkami Zarządu Spółki przez działalność w innych spółkach lub podmiotach;
- 8) nie pełnić funkcji członka Rady Nadzorczej przez więcej niż trzy kadencje;
- 9) nie być bliskim członkiem rodziny dyrektora wykonawczego lub zarządzającego lub osób, o których mowa w punkcie od 1) do 8).

Rada Nadzorcza, w skład której nie wchodzi, niezależnie od przyczyn takiego stanu, niezależny członek Rady Nadzorczej posiada zdolność do podejmowania ważnych uchwał.

W przypadku gdy COMSA S.A. nie powoła członka (członków) Rady Nadzorczej w ciągu dwudziestu jeden dni od daty wygaśnięcia mandatu członka (członków) Rady Nadzorczej powołanego przez COMSA S.A., taki członek (członkowie) Rady Nadzorczej powinien być powołany i odwoływany przez Walne Zgromadzenie do czasu, kiedy COMSA wykona swoje uprawnienie. W przypadku wykonania przez COMSA S.A. uprawnienia do dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej, mandat członka (członków) Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie zgodnie z treścią tego postanowienia automatycznie wygasa, bez wpływu na kadencję Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza, która ze względu na wygaśnięcie mandatu członka (członków) Rady Nadzorczej (z powodów innych niż odwołanie), składa się z mniej niż siedmiu, ale co najmniej pięciu członków Rady Nadzorczej, posiada zdolność do podejmowania ważnych uchwał do czasu powołania brakujących członków Rady Nadzorczej.

W przypadku, gdy Rada Nadzorcza wybierana jest w sposób określony w art. 385 § 5 lub 6 Kodeksu spółek handlowych, Przewodniczący powoływany jest przez COMSA S.A. spośród kandydatów wybranych w sposób określony w art. 385 § 5 lub 6 Kodeksu spółek handlowych.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji. Rada Nadzorcza lub poszczególni jej członkowie wybierani przez Walne Zgromadzenie mogą być odwołani uchwałą Walnego Zgromadzenia przed upływem kadencji Rady. W przypadku odwołania członka Rady Nadzorczej w toku kadencji i powołania w to miejsce innej osoby, kadencja osoby nowo powołanej kończy się wraz z kadencją całej Rady. To samo dotyczy również przypadku odwołania całej Rady w toku kadencji i powołania nowego składu Rady Nadzorczej, a także przypadku rozszerzenia składu Rady w toku kadencji o nowo powołanych członków. Przewodniczącego i Wiceprzewodniczących wybiera Rada Nadzorcza spośród swoich członków.

Pracami Rady Nadzorczej kieruje Przewodniczący Rady, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie do Rady następnych kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej działają w Radzie Nadzorczej osobiście. Dopuszczalne jest również podejmowanie uchwał bez odbycia posiedzenia Rady, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje co najmniej cztery razy w roku jej

Przewodniczący, który przewodniczy obradom. W przypadku nieobecności Przewodniczącego obradom przewodniczy jeden z Wiceprzewodniczących. Przewodniczący zwołuje także posiedzenia Rady Nadzorczej na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Przewodniczący wybiera sekretarza Rady Nadzorczej. Uchwała Rady Nadzorczej może być podjęta na posiedzeniu, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni w formie pisemnej (takie zaproszenia powinny zostać doręczone członkom Rady Nadzorczej co najmniej siedem dni przed datą, na którą wyznaczone zostało posiedzenie) i co najmniej połowa z nich musi być na nim obecna, włącznie z Przewodniczącym i co najmniej jednym z Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być ważne również bez jego formalnego zwołania, jeśli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są na nim obecni i żaden z nich nie sprzeciwia się odbyciu takiego posiedzenia ani żadnej sprawie umieszczonej w porządku obrad. Z zastrzeżeniem art. 388 § 4 Kodeksu Spółek handlowych, uchwała Rady Nadzorczej może zostać podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W takim przypadku projekt uchwały powinien zostać przedstawiony wszystkim członkom Rady Nadzorczej przez jej Przewodniczącego, a w przypadku jego nieobecności przez jednego z Wiceprzewodniczących Rady.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki. Uchwały Rady Nadzorczej wymagane są w sprawach zastrzeżonych do kompetencji Rady Nadzorczej w Kodeksie spółek handlowych oraz w Artykule 16 oraz 16A Statutu Spółki. Rada Nadzorcza dokonuje wyboru biegłego rewidenta Spółki. Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Dnia 25 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała ze swego grona Komitet Audytu w składzie: Pan Wojciech Napiórkowski (Przewodniczący Komitetu Audytu), Pan Fernando Perea Samarra (Członek Komitetu Audytu) oraz Pan Maciej Radziwiłł (Członek Komitetu Audytu).

Szczegółowe zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez Walne Zgromadzenie.

6.4. Opis podstawowych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Emitent sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującymi przepisami, w szczególności zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej „MSR”, o których mowa w art. 2 ust. 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (z późniejszymi zmianami), a w zakresie nieuregulowanym przez MSR, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz przepisami wykonawczymi wydanymi na jej podstawie. Emitent nie posiada wyodrębnionej komórki audytu wewnętrznego dlatego też czynności związane z kontrolą wewnętrzną wykonywane są przez Zarząd i pracowników Spółki.

W praktyce sporządzaniem sprawozdań finansowych oraz raportów finansowych zajmują się wykwalifikowani pracownicy pionu finansowego pod nadzorem Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Finansowego.

W 2014 roku Jednostka dominująca prowadziła księgi rachunkowe w systemie informatycznym Microsoft Dynamics AX. Struktura systemu zapewnia przejrzysty podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz kontrolę pomiędzy poszczególnymi modułami.

Sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest dokonywane na podstawie jednolitych pakietów konsolidacyjnych przygotowywanych w formie elektronicznej przez poszczególne spółki Grupy. Proces konsolidacji danych następuje w Dziale Sprawozdawczości Giełdowej Jednostki dominującej pod nadzorem Wiceprezesa Zarządu- Dyrektora Finansowego.

Rada Nadzorcza dokonuje oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz powołuje Komitet Audytu będący organem doradczym i opiniotwórczym działającym w ramach struktury Rady Nadzorczej. Głównym celem działania Komitetu Audytu jest wspomaganie Rady Nadzorczej w sprawowaniu nadzoru finansowego oraz dostarczanie Radzie Nadzorczej miarodajnych informacji i opinii pozwalających sprawnie podjąć właściwe decyzje w zakresie sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, a także zapewnienie niezależności i obiektywizmu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami Jednostka dominująca poddaje swoje sprawozdania finansowe badaniu (sprawozdania roczne) oraz przeglądowi (sprawozdania półroczne) przez niezależnego biegłego rewidenta. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Emitenta spośród renomowanych firm audytorskich, w oparciu o rekomendacje Komitetu Audytu. W ramach prac audytowych biegły rewident dokonuje niezależnej oceny rzetelności i prawidłowości jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz potwierdzenia skuteczności systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

6.5. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie zbiór jest publicznie

Spółka Trakcja PRKiI w 2014 roku stosowała zbiór zasad ładu korporacyjnego zebranych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, który został opublikowany w załączniku do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku, znowelizowany poprzez załącznik do uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku.

Dokument ten jest udostępniony w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na stronie internetowej poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego pod adresem <http://corp-gov.gpw.pl>, a także na stronie internetowej Spółki w zakładce „Relacje Inwestorskie”/„Ład korporacyjny”.

6.6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

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

| Akcjonariusz | Liczba akcji | % udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | % udział w głosach na WZA |
|-------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------|
| COMSA S.A. | 14 802 280 | 28,80% | 14 802 280 | 28,80% |
| ING OFE | 7 605 842 | 14,80% | 7 605 842 | 14,80% |
| OFE PZU | 4 349 650 | 8,46% | 4 349 650 | 8,46% |
| Pozostali akcjonariusze | 24 641 776 | 47,94% | 24 641 776 | 47,94% |
| Razem | 51 399 548 | 100,00% | 51 399 548 | 100,00% |

Po dokonaniu scalenia akcji Emitent nie otrzymał żadnego zawiadomienia o zmianie udziału w głosach na WZ Spółki przez aktualnych Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ. W związku z powyższym liczbę akcji prezentowaną w tabeli ustalono poprzez podzielenie przez 8 (stosunek scalenia akcji wynosił 8:1) i zaokrągleniu w górę do liczby całkowitej liczby akcji posiadanej przez poszczególnych Akcjonariuszy, o których Spółka posiadała informację w dniu rozpoczęcia procesu scalenia akcji.

6.7. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Wszystkie akcje Spółki Trakcja PRKiI są akcjami zwykłymi, nie dającymi specjalnych uprawnień.

6.8. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

Uchwały na Walnym Zgromadzeniu zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, z tym że uchwały w sprawie:

- 1) likwidacji Spółki;
- 2) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, umorzenia akcji Spółki oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki;
- 3) emisji obligacji zamiennych lub innych papierów wartościowych przyznających ich posiadaczowi prawo głosu;

- 4) udzielenia opcji dających prawo do objęcia akcji lub innych papierów wartościowych Spółki i określenia warunków tych opcji;
- 5) pozbawienia Akcjonariuszy prawa poboru do objęcia akcji nowej emisji;
- 6) sprzedaży przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części;
- 7) odwołania lub zawieszenia członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej;
- 8) połączenia Spółki z inną spółką, podziału i przekształcenia Spółki;
- 9) zniesienia dematerializacji akcji Spółki;
- 10) zmiany Statutu.

zapadają większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów oddanych bądź wyższą, jeżeli odpowiednie przepisy tego wymagają. Poza ograniczeniami opisanymi powyżej oraz wynikającymi z przepisów powszechnie obowiązujących, akty wewnętrzne Spółki nie wprowadzają dodatkowych ograniczeń.

6.9. Wskazanie Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki Trakcja PRKiI

Poza ograniczeniami wynikającymi z przepisów powszechnie obowiązujących, akty wewnętrzne Spółki nie wprowadzają dodatkowych ograniczeń.

6.10. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie ze Statutem Emitenta Zarząd jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą na podstawie uchwały, z zastrzeżeniem, iż w przypadku, gdy z powodu: (i) zmiany art. 13.1, 13.4 Statutu, (ii) zmiany odpowiednich przepisów prawa, (iii) wyboru Rady Nadzorczej w sposób określony w art. 385 § 5 i (lub) 6 Kodeksu spółek handlowych, główny akcjonariusz COMSA nie może powołać takiej liczby członków Rady Nadzorczej, która stanowiłaby większość jej członków, COMSA jest uprawniona do powoływania i odwoływania członków Zarządu w liczbie równej 50% wszystkich członków Zarządu (zaokrąglonej w dół do liczby całkowitej) i dodatkowo jednego członka Zarządu. W przypadku gdy liczba członków Rady Nadzorczej powołanych przez COMSA przestanie stanowić większość członków Rady Nadzorczej, uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka (członków) Zarządu powołanego przez COMSA podejmowana jest większością 2/3 oddanych głosów. Członkowie Zarządu powoływani są na 3 - letnią, wspólną kadencję. Zgodnie ze Statutem Zarząd kieruje działalnością Spółki oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu z prokurentem łącznie. Pełnomocnik upoważniony jest na podstawie uchwały Zarządu do podejmowania określonych czynności w imieniu Spółki (w zakresie posiadanego pełnomocnictwa). Zasady decydowania o emisji lub wykupie akcji (podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego) są zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia, które podejmuje uchwały w tym względzie większością 2/3 głosów oddanych.

6.11. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki Trakcja PRKiI

Zasady zmian Statutu Spółki nie odbiegają od zasad zawartych w przepisach prawa powszechnie obowiązującego.

W ostatnim roku bilansowym uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 października 2014 roku podjętą wymaganą większością 3/4 głosów został zmieniony artykuł 21 Statutu Spółki w zakresie zmiany struktury kapitału zakładowego Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki, który następnie został przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 24 listopada 2014 roku.

Warszawa, 16 marca 2015 roku

Jarosław Tomaszewski
Pełniący Obowiązki Prezesa Zarządu

Marita Szustak
Wiceprezes Zarządu

Stefan Dziędziul
Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius
Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Trakcja za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dane porównywalne za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, ryzyk i zagrożeń oraz sytuacji Grupy Trakcja.

Oświadczamy również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku – Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Jarosław Tomaszewski

Pełniący Obowiązki Prezesa Zarządu

Marita Szustak

Wiceprezes Zarządu

Stefan Dzedziul

Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 16 marca 2015 roku



GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU

ZATWIERDZENIE ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja PRKil S.A. zatwierdził roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2014 roku. Informacje zostały zaprezentowane w niniejszym raporcie w następującej kolejności:

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **50 391** tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujące dodatnie dochody całkowite ogółem w wysokości **50 043** tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2014 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **1 445 816** tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **23 770** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zwiększenie stanu skonsolidowanych kapitałów własnych o kwotę **51 131** tys. złotych.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

Jarosław Tomaszewski

Pełniący Obowiązki Prezesa Zarządu

Marita Szustak

Wiceprezes Zarządu

Stefan Dzedziul

Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

SPIS TREŚCI

| | |
|---|----|
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 5 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH | 6 |
| SKONSOLIDOWANY BILANS | 7 |
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 8 |
| ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH | 9 |
| DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA | 11 |
| 1. Informacje ogólne | 11 |
| 2. Skład Grupy | 12 |
| 3. Zmiany w Grupie | 15 |
| 4. Skład Zarządu Jednostki dominującej | 15 |
| 5. Skład Rady Nadzorczej Spółki | 16 |
| 6. Zatwierdzenie do publikacji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 16 |
| 7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie, szacunkach i założeniach | 16 |
| 7.1. Profesjonalny osąd | 17 |
| 7.2. Niepewność szacunków i założeń | 18 |
| 8. Podstawa sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 20 |
| 8.1. Oświadczenie o zgodności | 20 |
| 9. Istotne zasady rachunkowości | 20 |
| 9.1. Zasady konsolidacji | 20 |
| 9.2. Przeliczenie pozycji w walucie obcej | 21 |
| 9.3. Rzeczowe aktywa trwałe | 22 |
| 9.4. Nieruchomości inwestycyjne | 24 |
| 9.5. Utrata wartości aktywów niefinansowych | 25 |
| 9.6. Koszty finansowania zewnętrznego | 25 |
| 9.7. Wartości niematerialne | 25 |
| 9.8. Instrumenty finansowe | 27 |
| 9.9. Inwestycje w jednostce współkontrolowanej | 29 |
| 9.10. Pochodne instrumenty finansowe | 29 |
| 9.11. Rachunkowość zabezpieczeń | 29 |
| 9.12. Zapasy | 29 |
| 9.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 30 |
| 9.14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 30 |
| 9.15. Kapitały własne | 30 |
| 9.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne | 31 |
| 9.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 31 |
| 9.18. Rezerwy | 31 |
| 9.19. Odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe | 31 |
| 9.20. Rozliczenia międzyokresowe | 32 |
| 9.21. Przychody i koszty | 32 |
| 9.22. Podatki | 34 |
| 9.23. Zysk netto na akcję | 35 |
| 9.24. Umowy koncesjonowane | 35 |
| 10. Nowe standardy i interpretacje | 36 |
| 11. Wybrane dane finansowe | 45 |
| 12. Informacje dotyczące segmentów | 46 |
| 13. Przychody ze sprzedaży | 51 |
| 14. Koszty działalności | 51 |
| 15. Pozostałe przychody operacyjne | 52 |
| 16. Pozostałe koszty operacyjne | 53 |
| 17. Przychody finansowe | 53 |
| 18. Koszty finansowe | 54 |
| 19. Podatek dochodowy | 55 |
| 19.1. Bieżący podatek dochodowy | 55 |
| 19.2. Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody | 56 |
| 19.3. Dochodowy podatek odroczony | 57 |

| | | |
|-----|---|-----|
| 20. | Działalność zaniechana..... | 59 |
| 21. | Zysk (strata) na jedną akcję | 59 |
| 22. | Rzeczowe aktywa trwałe | 60 |
| 23. | Nieruchomości inwestycyjne..... | 61 |
| 24. | Wartość firmy z konsolidacji..... | 64 |
| 25. | Wartości niematerialne | 67 |
| 26. | Pozostałe aktywa finansowe | 68 |
| 27. | Jednostki współkontrolowane..... | 69 |
| 28. | Rozliczenia międzyokresowe | 70 |
| 29. | Zapasy..... | 71 |
| 30. | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności..... | 72 |
| 31. | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty..... | 74 |
| 32. | Kontrakty budowlane | 75 |
| 33. | Zarządzanie ryzykiem kapitałowym..... | 75 |
| 34. | Kapitał własny | 76 |
| 35. | Udziały niesprawujące kontroli | 79 |
| 36. | Rezerwy | 79 |
| 37. | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 80 |
| 38. | Oprocentowane kredyty i pożyczki | 82 |
| 39. | Obligacje..... | 83 |
| 40. | Pozostałe zobowiązania finansowe | 84 |
| 41. | Pochodne instrumenty finansowe | 84 |
| 42. | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług..... | 85 |
| 43. | Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Grupa jako leasingobiorca | 86 |
| 44. | Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego | 87 |
| 45. | Rozliczenia międzyokresowe | 87 |
| 46. | Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań..... | 87 |
| 47. | Informacja o instrumentach finansowych..... | 87 |
| 48. | Wartość godziwa instrumentów finansowych | 90 |
| 49. | Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym:..... | 91 |
| 50. | Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej..... | 94 |
| 51. | Należności i zobowiązania warunkowe | 95 |
| 52. | Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca..... | 96 |
| 53. | Umowy na usługi koncesjonowane | 96 |
| 54. | Istotne sprawy sądowe i sporne..... | 97 |
| 55. | Dywidendy wypłacone i zadeklarowane | 97 |
| 56. | Aktywa oddane pod zabezpieczenie | 98 |
| 57. | Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej..... | 98 |
| 58. | Informacje na temat podmiotów powiązanych | 98 |
| 59. | Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu | 99 |
| 60. | Istotne zdarzenia w okresie roku obrotowego oraz następujące po dniu bilansowym | 100 |
| 61. | Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji | 104 |
| 62. | Zatrudnienie | 104 |
| 63. | Aktywa ZFŚS oraz zobowiązania ZFŚS..... | 104 |
| 64. | Informacja o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta. | 105 |

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | Nota | 1.01.2014 - 31.12.2014 | 1.01.2013 - 31.12.2013 |
|---|-----------|---------------------------|---------------------------|
| | | Badane | Przekształcone* |
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 13 | 1 601 674 | 1 274 222 |
| Koszt własny sprzedaży | 14 | (1 399 546) | (1 180 981) |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | | 202 128 | 93 241 |
| Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji | 14 | (5 591) | (8 007) |
| Koszty ogólnego zarządu | 14 | (66 597) | (56 129) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 15 | 2 310 | 14 298 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 16 | (11 761) | (4 692) |
| Udział w wyniku jednostki konsolidowanej metodą praw własności | 27 | 2 786 | 1 880 |
| Odpis wartości firmy | 24 | (37 431) | - |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | 85 844 | 40 591 |
| Przychody finansowe | 17 | 1 896 | 3 194 |
| Koszty finansowe | 18 | (18 926) | (20 651) |
| Zysk (strata) brutto | | 68 814 | 23 134 |
| Podatek dochodowy | 19 | (18 423) | 6 861 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | 50 391 | 29 995 |
| Działalność zaniechana | | | |
| Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej | 20 | - | - |
| Zysk (strata) netto za okres | | 50 391 | 29 995 |
| Przypisany: | | | |
| Akcjonariuszom Jednostki dominującej | | 49 537 | 29 908 |
| Udziałowcom niesprawującym kontroli | | 854 | 87 |
| Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję) | | | |
| - podstawowy | 21 | 0,96 | 0,61 |
| - rozwodniony | 21 | 0,96 | 0,61 |

Przekształcone*) Zmiana polityki rachunkowości – szczegóły opisane w nocie 10 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

| | Nota | 1.01.2014 - 31.12.2014 | 1.01.2013 - 31.12.2013 |
|--|------|---------------------------|---------------------------|
| | | Badane | Przekształcone* |
| Zysk (strata) netto za okres | | 50 391 | 29 995 |
| Inne całkowite dochody: | | | |
| Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków: | | (2 091) | 4 444 |
| Zyski z przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny | | - | 5 762 |
| Zyski (straty) aktuarialne | 37 | (2 091) | (1 318) |
| Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty: | | 1 743 | 2 708 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | 6 798 | 3 070 |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne | 41 | (5 055) | (362) |
| Inne całkowite dochody netto | | (348) | 7 152 |
| DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES | | 50 043 | 37 147 |
| Przypisane: | | | |
| Akcjonariuszom Jednostki dominującej | | 50 519 | 37 154 |
| Udziałowcom niesprawującym kontroli | | (476) | (7) |

Przekształcone*) Zmiana polityki rachunkowości – szczegóły opisane w nocie 10 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANY BILANS

| AKTYWA | Nota | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 1.01.2013 |
|---|-----------|------------------|------------------|------------------|
| | | Badane | Przekształcone* | Przekształcone* |
| Aktywa trwałe | | 719 867 | 721 913 | 698 580 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 22 | 185 657 | 180 115 | 185 711 |
| Wartości niematerialne | 25 | 60 169 | 60 161 | 59 875 |
| Wartość firmy z konsolidacji | 24 | 342 265 | 375 217 | 372 918 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 23 | 22 960 | 30 324 | 17 800 |
| Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności | 27 | 11 430 | 8 644 | 6 775 |
| Inwestycje w jednostkach pozostałych | | 131 | 24 | 24 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 26 | 56 013 | 25 665 | 26 742 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 19.3 | 35 863 | 39 871 | 25 239 |
| Kontrakty budowlane | 32 | 3 972 | - | - |
| Rozliczenia międzyokresowe | 28 | 1 407 | 1 892 | 3 496 |
| Aktywa obrotowe | | 725 949 | 776 004 | 529 717 |
| Zapasy | 29 | 59 977 | 103 155 | 92 997 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 30 | 521 885 | 497 617 | 150 602 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 26 | 10 412 | 35 095 | 26 422 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 31 | 61 846 | 83 599 | 121 143 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 28 | 4 736 | 8 486 | 6 749 |
| Kontrakty budowlane | 32 | 67 093 | 48 052 | 131 804 |
| A k t y w a r a z e m | | 1 445 816 | 1 497 917 | 1 228 297 |
| PASYWA | | | | |
| Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej) | 34 | 671 910 | 621 112 | 488 281 |
| Kapitał podstawowy | | 41 120 | 41 120 | 23 211 |
| Warunkowe podwyższenie kapitału | | - | - | 18 545 |
| Należne wpłaty na kapitał | | - | - | (18 545) |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | | 309 984 | 310 102 | 231 813 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | | 6 790 | 6 811 | 1 066 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | 249 258 | 224 735 | 240 706 |
| Niepodzielony wynik finansowy | | 49 537 | 29 908 | (13 879) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | 15 221 | 8 436 | 5 364 |
| Udziały niesprawujące kontroli | 35 | 2 593 | 2 260 | 1 768 |
| Kapitał własny ogółem | | 674 503 | 623 372 | 490 049 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 151 338 | 112 618 | 153 588 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 38 | 101 231 | 19 523 | 97 911 |
| Obligacje | 39 | - | 49 926 | 12 913 |
| Rezerwy | 36 | 4 912 | 4 226 | 3 718 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 37 | 11 961 | 10 318 | 9 552 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 19.3 | 27 132 | 28 055 | 29 494 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 41 | 6 102 | 570 | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 619 975 | 761 927 | 584 660 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 38 | 30 082 | 167 125 | 37 131 |
| Obligacje | 39 | 32 360 | - | 147 761 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 42 | 388 616 | 371 355 | 240 467 |
| Rezerwy | 36 | 21 895 | 18 923 | 9 711 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 37 | 10 623 | 9 352 | 8 644 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 6 002 | 4 527 | 2 636 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 41 | 386 | - | 59 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 40 | 38 338 | 34 718 | - |
| Rozliczenia międzyokresowe | 45 | 370 | 70 | 94 |
| Kontrakty budowlane | 32 | 87 352 | 155 026 | 133 660 |
| Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań | 46 | 3 951 | 831 | 4 497 |
| P a s y w a r a z e m | | 1 445 816 | 1 497 917 | 1 228 297 |

Przekształcone*) Zmiana polityki rachunkowości – szczegóły opisane w nocy 10 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Nota | Za okres 12 miesięcy zakończony | |
|---|-----------|---------------------------------|-----------------|
| | | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| | | Badane | Przekształcone* |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej | | 68 814 | 23 134 |
| Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej | | - | - |
| Korekty o pozycje: | | 30 267 | (48 838) |
| Amortyzacja | | 23 674 | 22 686 |
| Różnice kursowe | | 481 | 696 |
| Odsetki i dywidendy netto | | 13 392 | 14 672 |
| Zysk/strata na działalności inwestycyjnej | | 45 075 | (4 995) |
| Zysk/strata z udziałów lub akcji w jednostkach wycenianych metodą praw własności | | (2 786) | (1 880) |
| Zmiana stanu należności | | (21 234) | (361 303) |
| Zmiana stanu zapasów | | 38 093 | (10 513) |
| Zmiana stanu zobowiązań | | 33 680 | 190 042 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek | | 6 054 | (7 496) |
| Zmiana stanu rezerw | | 1 914 | 13 414 |
| Zmiana stanu kontraktów budowlanych | | (94 375) | 105 290 |
| Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych | | 5 803 | 371 |
| Zapłacony podatek dochodowy | | (12 064) | (8 828) |
| Inne korekty | | (8 328) | (2 178) |
| Różnice kursowe z przeliczenia | | 888 | 1 184 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 99 081 | (25 704) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | (8 960) | (5 712) |
| - nabycie | | (12 063) | (9 828) |
| - sprzedaż | | 3 103 | 4 116 |
| Środki pieniężne związane z utratą kontroli nad jednostkami zależnymi | | - | (4) |
| Aktywa finansowe | | (3 064) | (7 622) |
| - sprzedane lub zwrócone | | 4 784 | 38 881 |
| - nabyte | | (7 848) | (46 503) |
| Pożyczki | | (16) | 2 000 |
| - zwrócone | | 16 | 2 000 |
| - udzielone | | (32) | - |
| Odsetki uzyskane | | 932 | 1 523 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (11 108) | (9 815) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Wpływy z tytułu dopłaty do kapitału jednostki zależnej od udziałowców niekontrolujących | | 1 064 | - |
| Wydatki na wykup obligacji | | (18 541) | (14 040) |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów | | 200 468 | 209 733 |
| Splata pożyczek i kredytów | | (273 882) | (176 604) |
| Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym | | (294) | - |
| Odsetki zapłacone | | (13 048) | (15 249) |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | | (7 510) | (7 984) |
| Pozostałe | | - | (72) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | | (111 743) | (4 216) |
| Przepływy pieniężne netto, razem | | (23 770) | (39 735) |
| Różnice kursowe netto | | - | - |
| Środki pieniężne na początek okresu | | 81 408 | 121 143 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 31 | 57 638 | 81 408 |
| - w tym o ograniczonej możliwości dysponowania | | 981 | 912 |

Przekształcone*) Zmiana polityki rachunkowości – szczegóły opisane w nocy 10 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dotatkowe informacje i objaśnienia do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH

| | Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej | | | | | | | | | | | | |
|---|--|---------------------------------|---------------------------|---|-------------------------------|------------------------------|--|-------------------------------|---------------|--------------------------------|----------------|--------------|----------------|
| | Kapitał podstawowy | Warunkowe podwyższenie kapitału | Należne wpłaty na kapitał | 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 | | |
| Badane | | | | | | Instrumenty zabezpieczające | Zyski (straty) aktuarialne | Wyniki z lat ubiegłych | | | | | |
| Na dzień 1.01.2014 r. | 41 120 | - | - | 310 102 | 8 158 | (270) | (2 665) | 229 922 | 8 349 | 37 706 | 632 422 | 2 407 | 634 829 |
| Zmiany zasad rachunkowości | - | - | - | - | (1 347) | - | - | (2 252) | 87 | (7 798) | (11 310) | (147) | (11 457) |
| Na dzień 1.01.2014 r. po korektach | 41 120 | - | - | 310 102 | 6 811 | (270) | (2 665) | 227 670 | 8 436 | 29 908 | 621 112 | 2 260 | 623 372 |
| Wynik netto za okres | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 49 537 | 49 537 | 854 | 50 391 |
| Inne całkowite dochody za okres | - | - | - | - | - | (3 724) | (2 079) | - | 6 785 | - | 982 | (1 330) | (348) |
| Podział zysku | - | - | - | - | - | - | - | 29 908 | - | (29 908) | - | - | - |
| Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (293) | (293) |
| Dopłata do kapitału jednostki zależnej od udziałowców niekontrolujących | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 088 | 1 088 |
| Inne | - | - | - | (118) | (21) | - | - | 418 | - | - | 279 | 14 | 293 |
| Na dzień 31.12.2014 r. | 41 120 | - | - | 309 984 | 6 790 | (3 994) | (4 744) | 257 996 | 15 221 | 49 537 | 671 910 | 2 593 | 674 503 |

Przekształcone*) Zmiana polityki rachunkowości – szczegółły opisane w nocie 10 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

| | Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej | | | | | | | | | | | | |
|---|--|---------------------------------|---------------------------|---|-------------------------------|------------------------------|--|-------------------------------|--------------|--------------------------------|----------------|--------------|----------------|
| | Kapitał podstawowy | Warunkowe podwyższenie kapitału | Należne wpłaty na kapitał | 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 | | | | | | | | | | | | | |
| Przekształcone* | | | | | | | | | | | | | |
| Na dzień 1.01.2013 r. | 23 211 | 18 545 | (18 545) | 231 813 | 2 396 | - | (1 347) | 242 372 | 5 334 | (11 928) | 491 851 | 1 792 | 493 643 |
| Zmiany zasad rachunkowości | - | - | - | - | (1 330) | - | - | (319) | 30 | (1 951) | (3 570) | (24) | (3 594) |
| Na dzień 1.01.2013 r. po korektach | 23 211 | 18 545 | (18 545) | 231 813 | 1 066 | - | (1 347) | 242 053 | 5 364 | (13 879) | 488 281 | 1 768 | 490 049 |
| Wynik netto za okres | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 29 908 | 29 908 | 87 | 29 995 |
| Inne całkowite dochody za okres | - | - | - | - | 5 762 | (270) | (1 318) | - | 3 072 | - | 7 246 | (94) | 7 152 |
| Pokrycie straty | - | - | - | - | - | - | - | (13 879) | - | 13 879 | - | - | - |
| Koszty emisji akcji | 17 909 | (18 545) | 18 545 | 78 289 | - | - | - | - | - | - | 96 198 | - | 96 198 |
| Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli | - | - | - | - | - | - | - | (297) | - | - | (297) | 499 | 202 |
| Inne | - | - | - | - | (17) | - | - | (207) | - | - | (224) | - | (224) |
| Na dzień 31.12.2013 r. | 41 120 | - | - | 310 102 | 6 811 | (270) | (2 665) | 227 670 | 8 436 | 29 908 | 621 112 | 2 260 | 623 372 |

Przekształcone*) Zmiana polityki rachunkowości – szczegółły opisane w nocie 10 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz dane porównywalne.

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

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

W dniu 22 czerwca 2011 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmianę firmy Spółki z Trakcja Polska S.A. na Trakcja – Tiltra S.A. Powyższa zmiana została zarejestrowana na mocy Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki 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 Inżynieryjnych S.A. jako spółką przejmowaną. Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte na dzień 31 grudnia 2013 roku w księgach rachunkowych spółki, na którą przeszedł majątek połączonych spółek, tj. Trakcja S.A., metodą łączenia udziałów.

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

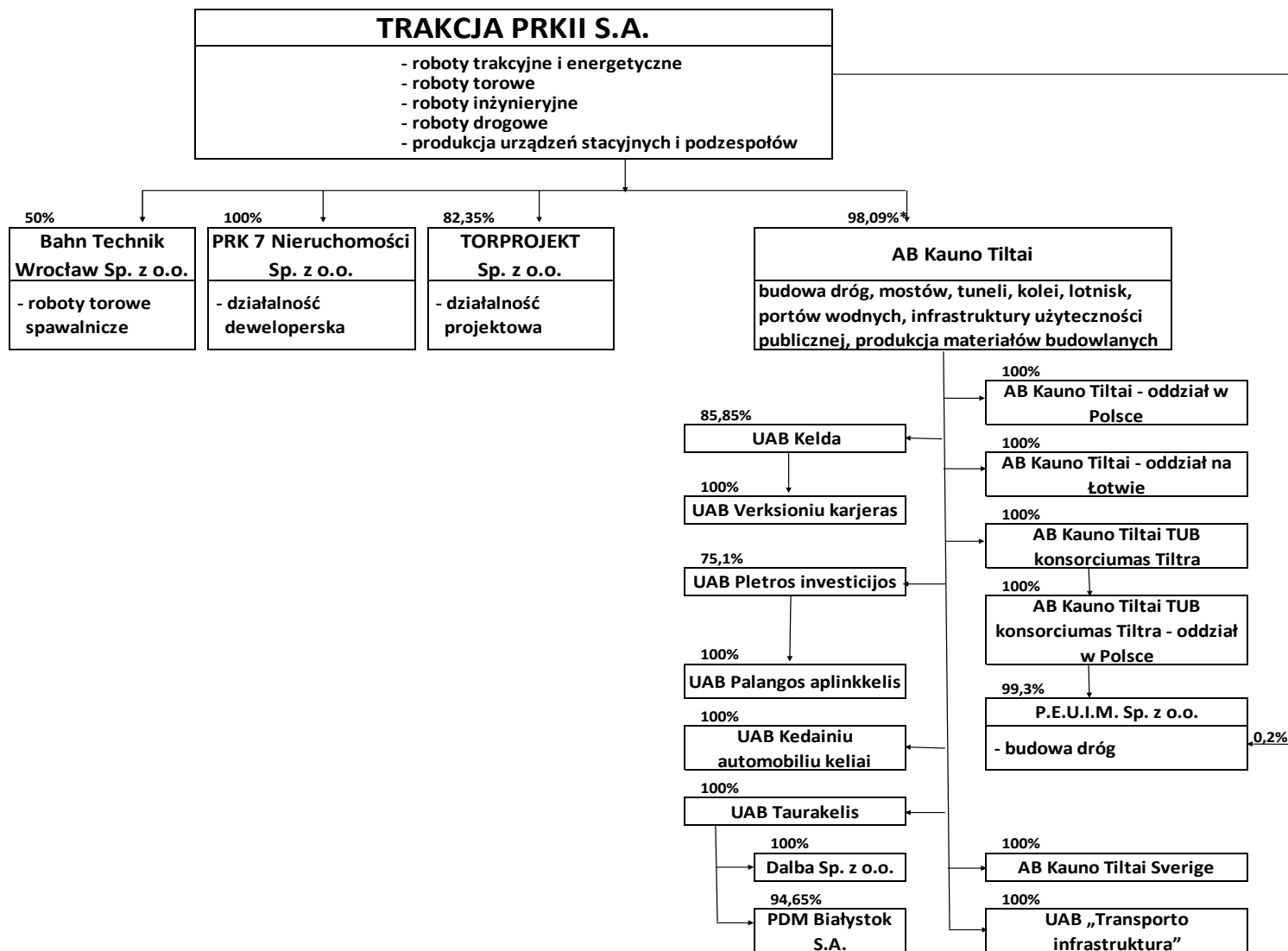
Przedmiotem działalności Jednostki dominującej, zgodnie ze statutem, są specjalistyczne usługi budowlano – montażowe w zakresie elektryfikacji linii kolejowych i tramwajowych. Spółka specjalizuje się w następujących rodzajach działalności:

- 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

Trakcja PRKiI jest Jednostką dominującą Grupy Trakcja. Skład i strukturę Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższy schemat.



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

W skład Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodzi Jednostka dominująca Trakcja PRKiI, jednostki zależne oraz spółka Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. zakwalifikowana jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11.

Jednostki podlegające konsolidacji metodą pełną:

PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.

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

Torprojekt Sp. z o.o.

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

Grupa AB Kauno Tiltai

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

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

W skład Grupy AB Kauno Tiltai wchodzi następujące podmioty:

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

Jednostki podlegające konsolidacji metodą praw własności:

Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.

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

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

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

3. Zmiany w Grupie

W okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja opisane poniżej.

Z dniem 6 marca 2014 roku spółka Brux Sp. z o.o. w likwidacji („Brux”) została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. Grupa zaprzestała konsolidacji spółki z dniem 31 grudnia 2012 roku w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Brux w dniu 21 grudnia 2012 roku uchwały o rozpoczęciu procesu likwidacji. Spółka została zlikwidowana z przyczyn ekonomicznych ze względu na wygaśnięcie prowadzonej działalności.

W dniu 23 lipca 2014 roku została utworzona nowa spółka zależna od spółki AB Kauno Tiltai - AB Kauno Tiltai Sverige. Spółka ma siedzibę w Szwecji. Jej walutą sprawozdawczą jest korona szwedzka.

W dniu 8 sierpnia 2014 roku została utworzona nowa spółka zależna od spółki AB Kauno Tiltai - UAB „Transporto infrastruktura”. Spółka ma siedzibę na Litwie. Jej walutą sprawozdawczą jest lit litewski.

Przyczyną powołania powyższych spółek był rozwój działalności Grupy Trakcja.

W IV kwartale 2014 roku spółka PT Kruszywa Sp. z o.o. w likwidacji („PTK”) została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. Grupa zaprzestała konsolidacji spółki z dniem 31 grudnia 2013 roku w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PTK w dniu 19 grudnia 2013 roku uchwały o rozpoczęciu procesu likwidacji. Spółka została zlikwidowana z przyczyn ekonomicznych ze względu na wygaśnięcie prowadzonej działalności.

4. Skład Zarządu Jednostki dominującej

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodziły następujące osoby:

- Roman Przybył - Prezes Zarządu;
- Marita Szustak - Wiceprezes Zarządu;
- Stefan Dziedziul - Wiceprezes Zarządu;
- Nerijus Eidukevičius - Wiceprezes Zarządu;
- Jarosław Tomaszewski - Wiceprezes Zarządu.

Na mocy uchwał nr 15-19 Rady Nadzorczej z dnia 15 maja 2014 roku ww. osoby zostały powołane na nową, wspólną, trzyletnią kadencję. Z dniem 12 czerwca 2014 roku w związku z zakończeniem trzyletniej kadencji Zarządu Pan Tadeusz Kałdonek przestał pełnić funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 31 grudnia 2014 roku Pan Stefan Dziedziul oraz Pani Marita Szustak złożyli oświadczenia o rezygnacji z wykonywania funkcji członka Zarządu Spółki.

W dniu 19 lutego 2015 roku Pan Roman Przybył złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Trakcji PRKiI z przyczyn osobistych. W związku z rezygnacją Pana Romana Przybyła pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Spółki Rada Nadzorcza Spółki powierzyła Panu Jarosławowi Tomaszewskiemu, Dyrektorowi Finansowemu i dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu.

W dniu 19 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza Jednostki dominującej przyjęła oświadczenie Pani Marity Szustak o cofnięciu rezygnacji z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania, tj. 16 marca 2015 roku w skład Zarządu Jednostki dominującej wchodziły następujące osoby:

- Jarosław Tomaszewski - Pełniący Obowiązki Prezesa Zarządu;
- Marita Szustak - Wiceprezes Zarządu;
- Stefan Dziedziul - Wiceprezes Zarządu;
- Nerijus Eidukevičius - Wiceprezes Zarządu.

5. Skład Rady Nadzorczej Spółki

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodziły następujące osoby:

- Maciej Radziwiłł - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Julijus Stalmokas - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
- Jorge Miarnau Montserrat - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
- Miquel Llevat Vallespinosa - Członek Rady Nadzorczej;
- Wojciech Napiórkowski - Członek Rady Nadzorczej;
- Fernando Perea Samarra - Członek Rady Nadzorczej;
- Andrzej Bartos - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz po dniu bilansowym do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

6. Zatwierdzenie do publikacji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej do publikacji w dniu 16 marca 2015 roku.

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie, szacunkach i założeniach

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.

7.1. 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 notce nr 48 Dodatkowych informacji i objaśnień.

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 notkach 9.3.4., 43 oraz 44.

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. Profesjonalny osąd dotyczy w szczególności realokacji wartości firmy powstałej z nabycia grupy AB Kauno Tiltai przypisanej początkowo do segmentu „Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie” (poprzednia nazwa: segment drogowy). Decyzją Grupy ww. wartość firmy w konsekwencji restrukturyzacji Grupy i zmiany ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne została realokowana metodą wartości relatywnych w kwocie 99 mln zł do ośrodka generującego przepływy pieniężne składającego się ze spółek PEUIM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o., PDM Białystok S.A.

Rozpoznanie i utrata kontroli nad jednostkami powiązanymi

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

Klasyfikacja wspólnych ustaleń umownych

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

Kontrola nad jednostkami powiązanymi

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

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

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

7.2. Niepewność szacunków i założeń

Ujmowanie przychodów

W celu utrzymania względnie stałej marży we wszystkich okresach sprawozdawczych, w których trwa kontrakt, Grupa stosuje kosztową metodę ustalania przychodów („koszt plus”). Przychodem z wykonania usług budowlano – montażowych objętych niezakończoną umową są rzeczywiście poniesione koszty, powiększone o zakładaną marżę na danym kontrakcie. Grupa dokonuje regularnej analizy i w razie potrzeby, weryfikacji zakładanych marż na poszczególnych kontraktach. Wielkość przychodów ze sprzedaży w przypadku kontraktów zawartych w walucie obcej uzależniona jest od kierunków kształtowania się kursu walutowego.

Rezerwy na roboty poprawkowe

Rezerwy na roboty poprawkowe zostały oszacowane na podstawie wiedzy kierowników poszczególnych budów (kontraktów) o konieczności lub prawdopodobnej możliwości wykonania dodatkowych prac na rzecz zamawiającego, mających na celu wypełnienie warunków gwarancji. Największe spółki wchodzące w skład Grupy Trakcja są zobowiązane do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na roboty poprawkowe uzależniona jest od segmentu, w którym działają spółki i oparta jest na danych historycznych Grupy. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Wszelka zmiana tych szacunków wpływa na wartość rezerw. Wartość bilansowa rezerw na roboty poprawkowe na dzień 31 grudnia 2014 roku została przedstawiona w nocie nr 36 Dodatkowych informacji i objaśnień.

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. Wartość bilansowa rezerw z tytułu kar umownych na dzień 31 grudnia 2014 roku została przedstawiona w nocie nr 36 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczące odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. Wysokość zobowiązania zależy od wielu czynników, które są wykorzystywane jako założenia w metodzie aktuarialnej. Jednym z podstawowych założeń dla ustalenia wysokości zobowiązania jest stopa dyskontowa oraz średnio oczekiwany wzrost wynagrodzeń. Przyjęte w tym celu założenia oraz wartość bilansowa zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2014 roku zostały przedstawione w nocie nr 37 Dodatkowych informacji i objaśnień.

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 Kapitałowej, 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. Wartość bilansowa aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2014 roku została przedstawiona w nocie nr 19.3 Dodatkowych informacji i objaśnień.

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 zostały sporządzone przez niezależnych rzeczoznawców, posiadających aktualne uprawnienia do wykonywania takich wycen. Przy wyborze podejścia i metody kierowano się zasadami określonymi w MSSF 13, ustawie o gospodarce nieruchomościami oraz w rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie szczegółowych zasad wyceny nieruchomości oraz zasad i trybu sporządzania operatu szacunkowego. Do wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych zastosowano takie techniki wyceny, które maksymalizują wykorzystanie danych obserwowalnych. Szczegółowe informacje oraz wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2014 roku zostały przedstawione w nocie 23 Dodatkowych informacji i objaśnień.

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. Przeprowadzone 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 31 grudnia 2014 roku Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości firmy. Założenia oraz istotne informacje dotyczące przeprowadzonych testów zamieszczono w nocie 24 Dodatkowych informacji i objaśnień. W wyniku przeprowadzonych testów na dzień 31 grudnia 2014 roku stwierdzono odpis aktualizujący wartość firmy przypisanej do ośrodka generującego przepływy pieniężne składającego się ze spółek: PEUiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o., PDM Białystok S.A. w kwocie 37 431 tys. zł. Szczegóły dotyczące odpisu przedstawiono w nocie 24 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Utrata wartości zapasów

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów zgodnie z notą 9.12. Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania dla zapasów, które utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność. Dodatkowe informacje przedstawiono w nocie 29 Dodatkowych informacji i objaśnień.

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

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Wartość odpisu aktualizującego zależy od prawdopodobieństwa uregulowania należności oraz od szczegółowej analizy istotnych pozycji składających się na należności. W zależności od typu klienta i źródła należności ocena prawdopodobieństwa odzyskiwalności należności dokonywana jest albo w oparciu o indywidualną analizę poszczególnych sald albo w oparciu o statystyczne wskaźniki spłacalności oszacowane dla poszczególnych grup wiekowych należności. Wskaźniki spłacalności określane są w oparciu o zaobserwowaną historię spłacalności oraz zachowań klientów, z uwzględnieniem również innych czynników, które zdaniem Zarządu mogą mieć wpływ na odzyskiwalność obecnych należności. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w nocie 30 Dodatkowych informacji i objaśnień.

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.

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.

8. Podstawa sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Roczne 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. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczeń aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym aktywa i zobowiązania są zabezpieczone.

Roczne 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.

Ponadto, dla celów sprawozdawczości finansowej, wyceny w wartości godziwej są skategoryzowane według trzech poziomów w zależności od stopnia, w jakim dane wsadowe do pomiarów wartości godziwej są obserwowalne i od znaczenia danych wsadowych do wyceny w wartości godziwej jako całości. Poziomy te kształtują się w następujący sposób:

- Poziom 1: danymi wsadowymi są ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny.
- Poziom 2: danymi wsadowymi są dane inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań, bezpośrednio lub pośrednio
- Poziom 3: danymi wsadowymi są nieobserwowalne dane do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań.

8.1. Oświadczenie o zgodności

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Standardy, które nie weszły jeszcze w życie na dzień 31 grudnia 2014 roku i nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w nocie nr 9.

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 rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest złoty polski. W 2014 roku walutą pomiaru spółek mających siedzibę na Litwie jest lit (LTL) natomiast walutą spółki AB Kauno Tiltai Sverige mającej siedzibę w Szwecji jest korona szwedzka (SEK). Z dniem 1 stycznia 2015 roku Litwa przystąpiła do strefy euro, w związku z czym po dacie bilansowej sprawozdania spółek mających siedzibę na Litwie sporządzane są w euro (EUR). Kurs przejścia z euro na litę wyniósł 1 EUR= 3,45280 LTL.

9. Istotne zasady rachunkowości

9.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja PRKiI oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone każdorazowo na dzień 31 grudnia.

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

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

Wszystkie jednostki w Grupie, z wyjątkiem Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o., oraz Torprojekt Sp. z o.o., jednostek zależnych w Grupie PEUiM i Taurakelis (z wyjątkiem Spółki UAB Taurakelis) prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o., Torprojekt Sp. z o.o. oraz jednostki zależne w Grupie PEUiM i Taurakelis (z wyjątkiem Spółki UAB Taurakelis) prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („Polskie Standardy Rachunkowości”, „PSR”). Ich dane finansowe podlegają przekształceniu dla celów Grupy.

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

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

9.2. Przeliczenie pozycji w walucie obcej

Walutą funkcjonalną Jednostki dominującej jest złoty polski.

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

| Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu: | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| USD/PLN | 3,5072 | 3,012 |
| EUR/PLN | 4,2623 | 4,1472 |
| LTL/PLN | 1,2344 | 1,2011 |
| LVL/PLN | 5,9009 | 5,8595 |

| Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| USD/PLN | 3,1784 | 3,1653 |
| EUR/PLN | 4,1893 | 4,2110 |
| LTL/PLN | 1,2133 | 1,2196 |
| LVL/PLN | 6,0137 | 5,9828 |

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

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy za wyjątkiem pozycji kapitałów własnych, które są przeliczane na walutę polską po kursie historycznym z dnia objęcia kontroli nad jednostką zagraniczną;

- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z dochodów całkowitych po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich miesięcznych kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski za okres objęty sprawozdaniem finansowym;
- odpowiednie pozycje rachunku przepływów pieniężnych (działalność inwestycyjna i finansowa) po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich miesięcznych kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski za okres objęty sprawozdaniem finansowym. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w pozycji rachunku przepływów pieniężnych „Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych”.

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

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

9.3. Rzeczowe aktywa trwałe

9.3.1. Środki trwałe

Środki trwałe wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, których przeprowadzenie jest niezbędne w celu zapobieżenia wystąpienia usterek oraz których wartość w poszczególnych okresach sprawozdawczych różni się istotnie. Wartość przeglądu podlega amortyzacji w okresie do następnego przeglądu lub do końca okresu użytkowania danego środka trwałego w zależności od tego, który moment wystąpi wcześniej. Ewentualna pozostała wartość bilansowa kosztów poprzedniego przeglądu jest usuwana z wartości bilansowej środka trwałego.

Środki trwałe (z wyjątkiem gruntów własnych niesłużących wydobyciu kopalin metodą odkrywkową) amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności. Okres przewidywanej ekonomicznej użyteczności każdego aktywa określany jest na dzień przyjęcia aktywa do używania. Środki trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingu, najmu, dzierżawy itp. gdzie odpisów amortyzacyjnych dokonuje korzystający, amortyzowane są w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności lub w okresie, na jaki została zawarta umowa, w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

Środki trwałe nieoddawane bezpośrednio do używania, lecz wymagające uprzedniego montażu, adaptacji, innych dodatkowych prac lub nakładów zaliczane są do środków trwałych w budowie do czasu ich oddania do używania.

Środki trwałe nieużywane, wycofane z używania, przeznaczone do likwidacji lub sprzedaży wycenia się w wartości nie wyższej niż ich cena sprzedaży netto możliwa do osiągnięcia.

Środki trwałe umarżane są według metody liniowej. Zastosowane stawki amortyzacyjne odpowiadają okresowi ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych przyjęte w Grupie są następujące:

| | |
|-----------------------------|------------------|
| - komputery | 3 lata, |
| - narzędzia i przyrządy | 5 lat, |
| - zbiorniki naziemne | 22 lata, |
| - kotły, piece | od 14 do 25 lat, |
| - maszyny do obróbki metali | od 5 do 14 lat, |
| - agregaty sprężarkowe | od 10 do 20 lat, |

| | |
|--|------------------|
| - urządzenia energetyczne | 10 lat, |
| - środki transportu | 7 lat, |
| - ciężkie maszyny budowlane | od 5 do 16 lat, |
| - drobny sprzęt i maszyny | 7 lat, |
| - wagony technologiczne | od 14 do 20 lat, |
| - wagony magazynowe, warsztatowe, socjalne | od 14 do 20 lat, |
| - kontenery magazynowe, socjalne | od 5 do 25 lat, |
| - samochody osobowe i dostawcze (do 3,5 t) | od 5 do 7 lat, |
| - samochody ciężarowe (pow. 3,5 t) | od 5 do 10 lat, |
| - zaplecze biurowo-socjalne | od 10 do 20 lat. |

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności - koryguje się, jeśli korekta następuje od początku następnego roku obrotowego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone, jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

9.3.2. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem. Do kosztów tych zalicza się także koszty finansowe netto związane z obsługą i zabezpieczeniem zobowiązań finansujących środki trwałe w budowie poniesione (zapłacone lub naliczone) do dnia ich oddania do użytkowania.

Środki trwałe w budowie zaniechane, przeznaczone do likwidacji lub sprzedaży wycenia się w wartości nie wyższej niż ich cena sprzedaży netto możliwa do osiągnięcia.

Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do użytkowania.

Każdorazowo, przy wykonywaniu remontu, koszt remontu jest ujmowany w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli są spełnione kryteria ujmowania.

9.3.3. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Grupa posiada prawo wieczystego użytkowania gruntów. Grupa dokonuje następującej klasyfikacji w zależności od sposobu nabycia praw:

- PWUG uzyskane nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej – traktuje się jako leasing operacyjny i ujmuje pozabilansowo.
- PWUG nabyte odpłatnie od osób trzecich lub w wyniku nabycia spółek zależnych – wykazuje się w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” jako grunty w cenie nabycia po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne. Odpisy amortyzacyjne ujmowane są w rachunku zysków i strat w ciężar kosztów ogólnego zarządu.

Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntu odbywa się przez okres, na który to prawo zostało przyznane. Okres ten wynosi 99 lat.

9.3.4. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek

od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

9.3.5. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Do grupy tej zalicza się składniki rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystywanie. Grupa wycenia składniki aktywów trwałych zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, a amortyzacja takich aktywów została zaprzestana. Aktywa jako przeznaczone do sprzedaży to aktywa dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie na warunkach, które zwyczajowo obowiązują przy sprzedaży tego typu aktywów, sprzedaż jest wysoce prawdopodobna i kierownictwo zobowiązuje się do aktywnego poszukiwania nabywcy.

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży prezentowane są w bilansie w oddzielnej pozycji.

9.4. Nieruchomości inwestycyjne

Na nieruchomości inwestycyjne Grupy składają się inwestycje w budynki i grunty posiadane w celu generowania przychodów z wynajmu lub ze względu na oczekiwany przyrost ich wartości. Początkowo nieruchomości inwestycyjne nabyte w ramach oddzielnej transakcji zakupu są wyceniane według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. W pozostałych przypadkach, np. nabycie w ramach transakcji przejęcia innej jednostki gospodarczej, ich ujęcie początkowe następuje według wartości godziwej.

Po początkowym ujęciu wszystkie nieruchomości inwestycyjne wykazywane są według wartości godziwej.

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

Ustalenie wartości godziwej może polegać na:

- aktualizacji na podstawie wyceny przeprowadzonej przez niezależnego rzeczoznawcę posiadającego uznanie i odpowiednie kwalifikacje zawodowe i doświadczenie w zakresie wyceny nieruchomości o położeniu i charakterystyce podobnej do wycenianej nieruchomości;
- analizie danych pochodzących z aktywnego rynku aktualnych cen rynkowych podobnych nieruchomości inwestycyjnych, które są podobnie zlokalizowane i znajdują się w porównywalnym stanie.

Przeniesienia aktywów do i z nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje oczywista zmiana w zamierzonym sposobie ich użytkowania.

Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych następująca w ciągu roku wykazywana jest w rachunku zysków i strat. W przypadku przeniesienia składnika majątku Grupy ze środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych, różnica pomiędzy wyceną w wartości godziwej a wartością bilansową takiego składnika majątku zostaje ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny, a wszelkie późniejsze zmiany – w rachunku zysków i strat.

Jeśli jednostka w trakcie budowy nieruchomości inwestycyjnej uzyskuje możliwość wiarygodnej wyceny wartości godziwej tej nieruchomości, którą wcześniej wyceniała według kosztu, to wycenia tę nieruchomość według jej wartości godziwej. W momencie zakończenia przez jednostkę budowy własnej nieruchomości inwestycyjnej, która zostanie ujęta w wartości godziwej, różnica pomiędzy wartością godziwą nieruchomości na ten dzień a jej wcześniejszą wartością bilansową zostanie rozpoznana w rachunku zysków i strat.

9.5. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat, chyba, że dany składnik aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej, w którym to przypadku odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości traktuje się jako zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać, systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

9.6. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące nabycia, budowy lub produkcji dostosowywanego składnika aktywów Grupa kapitalizuje w ramach kosztu tego składnika aktywów zgodnie z MSR 23. Wszystkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili poniesienia.

9.7. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w bilansie według wartości godziwej na dzień przejęcia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania

ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

9.7.1. Koszty prac badawczo-rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane w ciężar kosztów w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie, jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściowej, gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Na każdy dzień bilansowy koszty prac rozwojowych, które nie zostały zakończone, są prezentowane wśród wartości niematerialnych jako odrębna pozycja „Wartości niematerialne w budowie”.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

| | Patenty i licencje | Koszty prac rozwojowych | Oprogramowanie komputerowe |
|--|--|---|---|
| Okresy użytkowania | Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone. | 3 lata | 2 lata |
| Wykorzystana metoda amortyzacji | Metoda liniowa | Metoda liniowa | Metoda liniowa |
| Wewnętrznie wytworzone lub nabyte | Nabyte | Wewnętrznie wytworzone | Nabyte |
| Weryfikacja pod kątem utraty wartości | Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości. | Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości. | Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości. |

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

9.7.2. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy, powinien:

- odpowiadać najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- być nie większy niż jeden segment działalności zgodnie z definicją segmentów Grupy określonych na podstawie MSSF 8 *Segmenty operacyjne*.

Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. Odpis ten nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach sprawozdawczych. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

9.8. Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe dzielą się na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, z wyjątkiem pożyczek i wierzytelności własnych Grupy. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa trwałe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości godziwej tych aktywów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych, z wyjątkiem zmiany wartości terminowych kontraktów walutowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Udzielone pożyczki ujmowane są według zamortyzowanego kosztu. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości, jeżeli zostały wycenione w wartościach historycznych.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób, odnosi się na kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się w rachunek zysków i strat jako koszt finansowy.

Instrumenty pochodne, które nie są określane jako instrumenty zabezpieczające, są klasyfikowane jako aktywa lub zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy i wykazywane są w wartości godziwej ze skutkami wyceny odnoszonymi w rachunku zysków i strat.

Grupa zawiera umowy z inwestorami, podwykonawcami i dostawcami denominowane w walutach obcych, których warunki spełniają kryteria wbudowanych instrumentów pochodnych. Ze względu na fakt, iż zawarte przez Grupę umowy niebędące instrumentem finansowym wyrażane są w walutach, w których powszechnie na rynku krajowym zawierane są umowy na dostawę określonych dóbr lub usług Grupa nie dokonuje wyceny wbudowanych instrumentów finansowych odrębnie od umowy zasadniczej.

Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Grupa staje się stroną umowy (kontraktu), z której ten składnik aktywów wynika.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy. Zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. W razie wystąpienia powyższych przesłanek Spółka dokonuje testu na utratę wartości aktywów finansowych. Negatywny wynik testu ujmowany jest w wyniku okresu.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Grupa staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

W Grupie do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody z działalności operacyjnej. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej Grupa zalicza głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zaciągnięte kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, faktoringu oraz obligacje. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

9.9. Inwestycje w jednostce współkontrolowanej

Grupa posiada udział w podmiocie współkontrolowanym, w którym zgodnie z zawartym porozumieniem, wspólnicy ustanowili współkontrolę nad jego działalnością gospodarczą. Inwestycja została sklasyfikowana jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11 i dlatego też w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano wobec niej metodę praw własności.

9.10. Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane według wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa finansowe, gdy ich wartość jest dodatnia i jako zobowiązania finansowe, gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, są bezpośrednio ujmowane w rachunku zysków i strat.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

9.11. Rachunkowość zabezpieczeń

Instrument zabezpieczający to wyznaczony instrument pochodny lub (tylko w przypadku zabezpieczenia ryzyka zmian kursów walut) wyznaczony składnik aktywów lub zobowiązań niebędący instrumentem pochodnym, którego wartość godziwa lub przepływy pieniężne mają zrównoważyć zmiany w wartości godziwej lub przepływach pieniężnych danej zabezpieczanej pozycji.

Przy początkowym ujęciu, jednostka dokonuje pomiaru aktywa lub zobowiązania finansowego w wartości godziwej, odpowiadającej kwocie, za którą aktywo może zostać wymienione lub zobowiązanie rozliczone pomiędzy zainteresowanymi i poinformowanymi stronami na warunkach rynkowych.

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych, które spełniają warunki rachunkowości zabezpieczeń, ujmuje się w sposób następujący:

- część zysku lub straty z instrumentu zabezpieczającego, która została uznana za zabezpieczenie efektywne rozpoznawana jest jako zmiana wartości zabezpieczonej pozycji;
- nieefektywna część zysku lub straty z instrumentu zabezpieczającego rozpoznawana jest w rachunku zysków i strat.

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych uznane za efektywne ujmuje się w kapitałach własnych aż do rozpoznania zabezpieczonego składnika aktywów lub zobowiązań.

9.12. Zapasy

Zapasy wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży możliwej do uzyskania na dzień bilansowy.

Do kosztu wytworzenia nie zalicza się kosztów:

- wynikających z niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych,
- kosztów magazynowania, chyba że poniesienie tych kosztów jest niezbędne w procesie produkcji,
- marży na obrotach wewnętrznych (marży na usługach świadczonych przez działalność pomocniczą na rzecz działalności podstawowej oraz marży na sprzedaży wewnętrznej pomiędzy różnymi działami działalności podstawowej), która podlega eliminacji w powiązaniu z kosztem obrotów wewnętrznych,
- kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży, marketingu i dystrybucji.

Rozchód zapasów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła) – metodą FIFO („pierwsze przyszło-pierwsze wyszło”).

Odpisy aktualizujące wartość zapasów dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je do kosztu własnego sprzedaży. Są to odpisy specyficzne dotyczące konkretnych pozycji zapasów.

Niezależnie od odpisów specyficznych wskazanych powyżej, na każdy dzień bilansowy tworzy się odpisy aktualizujące ogólne dotyczące ogółu zapasów zalegających według następującego schematu:

| Okres zalegania zapasów | % odpisu |
|-------------------------|----------|
| powyżej 1 roku | 100% |

Odpisy ogólne również pomniejszają wartość zapasów w bilansie i zalicza się je do kosztu własnego sprzedaży.

Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży.

Ceną sprzedaży możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

9.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj 30 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizującego wartość nieściągalnych należności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych wpływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie wartości należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Na należności zagrożone, sporne, dochodzone na drodze sądowej, windykowane lub z innych przyczyn wątpliwe tworzy się specyficzne odpisy aktualizujące w pełnej wysokości wartość należności pomniejszone o wartość godziwą posiadanych wiarygodnych zabezpieczeń. Odpis aktualizujący wartość należności wątpliwych oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. W szczególności przyjmuje się, że za należności takie należy uznać należności, których przeterminowanie przekracza 180 dni. Należności nieściągalne są odpisywane w ciężar kosztów w momencie stwierdzenia ich nieściągalności. Odpisy aktualizujące wartość należności pomniejszają ich wartość w bilansie i zalicza się je odpowiednio do kosztu własnego sprzedaży lub kosztów finansowych, zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży.

9.14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Grupa wykazuje środki pieniężne zgromadzone na rachunkach powierniczych oraz rachunkach zablokowanych w spółkach deweloperskich w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, natomiast na potrzeby sprawozdania przepływów pieniężnych stan środków pieniężnych na początek i koniec okresu pomniejszany jest o powyższe środki pieniężne, a ich zmiana bilansowa ujmowana jest w ramach przepływów z działalności operacyjnej.

9.15. Kapitały własne

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Jednostki dominującej i jednostek zależnych.

Kapitał podstawowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze Statutem Spółki dominującej oraz wpisem do rejestru handlowego.

Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Grupy.

Kapitał rezerwowy jest tworzony zgodnie z przepisami prawa handlowego, które wymagają, aby kapitał rezerwowy był zasilany co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej nad ich wartością nominalną.

Koszty transakcji (po uwzględnieniu korzyści w podatku dochodowym) związane z operacjami na kapitale własnym wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej.

W skład pozostałych kapitałów rezerwowych wchodzi:

- wyniki z lat ubiegłych,
- instrumenty zabezpieczające,
- zyski (straty) aktuarialne.

Niepodzielony wynik finansowy obejmuje wynik bieżącego okresu sprawozdawczego.

9.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu.

9.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania finansowe, które nie są instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe, które nie są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 365 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

9.18. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

9.19. Odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalno-rentowych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca

tych zobowiązań na dzień bilansowy jest obliczona na podstawie powszechnie przyjętych metod aktuarialnych. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty aktuarialne z wyceny programów świadczeń emerytalno-rentowych oraz nagród jubileuszowych ujmuje się w innych całkowitych dochodach w okresie, w którym powstały. Pozostałe koszty dotyczące programów określonych świadczeń ujmuje się w zysku lub stracie jednorazowo w okresie, w którym powstają.

9.20. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe w szczególności obejmują:

- z góry zapłacone czynsze,
- ubezpieczenia,
- prenumeraty,
- z góry opłacone usługi obce, które będą świadczone w następnych okresach,
- naprawy rewizyjne

Rozliczenie czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem ostrożności.

W przypadku rozliczeń międzyokresowych kosztów przypadających na przyszłe okresy, których rozliczenie nie nastąpi w ciągu najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego, rozliczenia te są reprezentowane jako osobna pozycja bilansu dotycząca długoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów.

9.21. Przychody i koszty

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Grupa ujmuje przychody ze sprzedaży zgodnie z zapisami w statutach i umowach spółek wchodzących w jej skład.

Grupa realizuje niektóre kontrakty długoterminowe na podstawie umów konsorcjalnych, jako lider konsorcjum. Grupa nie wykazuje w rachunku zysków i strat części przychodów i kosztów przypadających na konsorcjantów - zgodnie z brzmieniem MSSF 11.

9.21.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

9.21.2. Umowy o usługę budowlaną

Przychody z wykonania niezakończonych usług długoterminowej wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli kwotę przychodu można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania mierzony jest udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w szacowanych całkowitych kosztach wykonania usługi lub udziałem nakładu wykonanej pracy w stosunku do całkowitych nakładów pracy.

Określony w powyższy sposób stopień zaawansowania prac stosowany jest do określenia wartości sprzedaży w stosunku do wartości przychodów wynikających z treści zawartej umowy. Różnica pomiędzy tak ustaloną (zarachowaną) wartością sprzedaży a wartością zafakturowaną na odbiorców usług odnoszona jest w pozycję „Kontrakty budowlane” odpowiednio w aktywach – dla różnicy dodatniej, lub pasywach bilansu – dla różnicy ujemnej.

Jeżeli stopień zaawansowania niezakończonych usług nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty wykonania umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywana strata jest ujmowana jako koszt okresu, w którym została ujawniona.

Koszty wytworzenia niezakończonych usług obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia odpowiedniej umowy do dnia bilansowego. Koszty wytworzenia poniesione przed zawarciem umowy związane z realizacją jej przedmiotu, zaliczane są do aktywów, jeżeli pokrycie tych kosztów w przyszłości przychodami uzyskanymi od zamawiającego jest prawdopodobne. Następnie ujmowane są w kosztach wytworzenia niezakończonych usług budowlanej.

Grupa realizuje niektóre kontrakty w ramach umów konsorcjalnych, na podstawie których Spółka pełni funkcję lidera konsorcjum. Grupa nie wykazuje w rachunku zysków i strat części przychodów i kosztów przypadających na konsorcjantów - zgodnie z brzmieniem MSSF 11.

Jednocześnie Grupa ujmuje w bilansie jedynie tę część aktywów i zobowiązań, która przypada udziałowi Grupy we wspólnie kontrolowanej działalności.

Zasady wyliczania ustalonych przychodów ze sprzedaży:

Przychodem z wykonania usługi (roboty) budowlano – montażowej objętej niezakończoną umową, są rzeczywiście poniesione koszty, powiększone o zakładaną marżę na danym kontrakcie obliczoną w %.

Przychody rzeczywiste zaksięgowane w danym okresie są korygowane do przychodów ustalonych w celu otrzymania założonej na danym kontrakcie marży zgodnie z poniższym wzorem:

$$Su = K/(1-m)$$

gdzie:

Su – sprzedaż ustalona

K – poniesione koszty rzeczywiste

m – marża w % założona dla danego kontraktu, wynikająca z opracowanego budżetu kosztów

Przychody ustalone dla kontraktów rozliczanych w euro są wyliczane wg następujących zasad:

- marża % w przypadku kontraktów w euro wyliczana jest co miesiąc i jest funkcją kursu PLN/EUR wyliczana zgodnie ze wzorem:

$$M = (Pp - Kp)/Pp$$

gdzie:

Pp – przychody przeliczeniowe

Kp – koszty przeliczeniowe

Przychody przeliczeniowe (Pp) wyliczane są zgodnie ze wzorem:

$$Pp = Pz + Pf * krPLN/EUR$$

gdzie:

Pz – przychody zaksięgowane w złotych

Pf – przychody do zafakturowania w euro w przyszłości

krPLN/EUR – średni kurs euro na koniec danego miesiąca (ogłaszany przez NBP)

Koszty przeliczeniowe (Kp) wyliczane są zgodnie ze wzorem:

$$Kp = Kz + Kf PLN + Kf EUR * krPLN/EUR$$

gdzie:

Kz – koszty zaksięgowane w złotych

Kf PLN – koszty do zafakturowania w złotych w przyszłości

Kf EUR – koszty do zafakturowania w euro w przyszłości

Wyliczoną sprzedaż przeliczeniową i koszty przeliczeniowe podstawiamy do ww. wzoru na marżę, a następnie wyliczoną marżę % podstawiamy do wzoru na sprzedaż ustaloną.

9.21.3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

9.21.4. Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

9.21.5. Działalność deweloperska

Do pozycji „Produkcja w toku” w zapasach zalicza się koszty poniesione w trakcie realizacji zadania inwestycyjnego, pozostające w bezpośrednim związku z tą inwestycją, w tym także: koszty odsetek, prowizji od kredytów, opłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntu i inne.

Zaliczki wpłacane przez klientów na zakup mieszkań wykazywane są w pasywach w pozycji zaliczki otrzymane na poczet mieszkań. Grunt, na którym realizowana jest inwestycja wykazywany jest w zapasach w pozycji: „półprodukty i produkcja w toku”. Rozliczenie tych pozycji następuje po zakończeniu inwestycji, oddaniu jej do użytkowania i przeniesieniu prawa własności na klienta (akt notarialny). Zaliczki od klientów są przenoszone do rachunku zysków i strat do pozycji „Przychody ze sprzedaży”. Koszty aktywowane w pozycji „Produkcja w toku” przenoszone są do rachunku zysków i strat do pozycji „Koszt własny sprzedaży”.

9.22. Podatki

9.22.1. Podatek bieżący

Podatek dochodowy od dochodów uzyskanych w kraju obliczany jest zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi, natomiast dochody jednostek prowadzących działalność za granicą podlegają opodatkowaniu według lokalnych przepisów, uwzględniając zapisy umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. Obowiązująca stawka podatku dochodowego w Polsce wynosi 19%, na terenie Litwy 15%, a w Szwecji 22%.

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

9.22.2. Podatek odroczony

Podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania niemającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach - z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania

wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwa na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności z rezerwami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

9.22.3. Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

9.23. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypisanego akcjonariuszom Jednostki dominującej za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniony zysk netto na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto przypadającego akcjonariuszom Jednostki dominującej za dany okres przez sumę średniej ważonej liczby akcji zwykłych w danym okresie sprawozdawczym i wszystkich potencjalnych akcji rozładniających.

Akcje włączane są do średniej ważonej liczby akcji, począwszy od dnia, gdy zapłata za nie staje się należna (który zwykle odpowiada dacie ich emisji). Akcje zwykłe wyemitowane jako część zapłaty przekazanej w ramach połączenia jednostek uwzględnia się przy ustalaniu średniej ważonej liczby akcji od dnia połączenia. Akcje zwykłe, które mogą zostać wyemitowane, jeżeli spełnione zostaną pewne warunki (akcje emitowane warunkowo) są traktowane jako występujące w ciągu okresu i włączane do wyliczenia zysku przypadającego na jedną akcję wyłącznie od dnia, w którym nastąpiło spełnienie wszystkich koniecznych warunków. Występujące w ciągu roku akcje zwykłe, które mają charakter warunkowo zwrotny, nie są traktowane jako akcje występujące i są wyłączone z wyliczenia podstawowego zysku na akcję tak długo, jak długo podlegają możliwemu zwrotowi.

9.24. Umowy koncesjonowane

Grupa zawarła umowy na usługi koncesjonowane w ramach partnerstwa publiczno-prywatnego z udziałem koncesjodawcy (Litewskiego Urzędu Drogowego) i koncesjodawcy (spółki zależnej od Emitenta-UAB Palangos aplinkkelis). Kontrakt na usługi koncesjonowane określa zasady realizacji, mechanizmy regulacji cen i inne warunki. Grupa ujmuje i wycenia przychody i koszty z tytułu umowy na usługi koncesjonowane zgodnie z MSR 11 i 18 za usługi, które przeprowadza. W przypadku wykonywania więcej niż jednej usługi (np. budowy, konserwacji i modernizacji usług) w ramach jednej umowy, uzyskane lub należne wynagrodzenie jest ustalone poprzez odniesienie do relatywnej wartości godziwej świadczonych usług, jeżeli kwoty można odrębnie określić. Grupa rozpoznaje składnik aktywów finansowych w zakresie, w jakim ma bezwarunkowe umowne prawo do otrzymania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych od lub na polecenie koncesjodawcy.

Koncesjodawca posiada bezwarunkowe prawo do otrzymywania środków pieniężnych, jeżeli koncesjodawca zagwarantuje w ramach umowy zapłatę na rzecz koncesjodawcy:

- określonych lub dających się ustalić kwot lub

- deficytu, jeżeli taki wystąpi, między kwotami otrzymanymi od użytkowników danej usługi użyteczności publicznej a określonymi lub dającymi się ustalić kwotami, nawet jeżeli zapłata ta jest uzależniona od tego, czy koncesjodawca zapewni, aby infrastruktura spełniała określone wymogi związane z jakością i wydajnością.

Do ujętego składnika aktywów finansowych mają zastosowanie standardy MSR 32, MSR 39 oraz MSSF 7. Kwota należna od lub na polecenie koncesjodawcy jest rozliczana zgodnie z MSR 39 jako należności, w tym odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Zgodnie z MSR 23, koszty finansowania zewnętrznego związane z umową ujmuje się jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione, chyba że koncesjodawca ma umowne prawo do uzyskania wartości niematerialnej (prawo do nakładania opłat na użytkowników usługi publicznej).

10. Nowe standardy i interpretacje

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- *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 zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od dnia 1 stycznia 2018 roku.

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

- *MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności*

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Grupa zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2016 roku.

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

- *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach.

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

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

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego

w maju 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od dnia 1 stycznia 2015 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

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

- *Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2011-2013)*

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

Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od dnia 1 stycznia 2015 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

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

- *Zmiana do MSR 19 Świadczenia pracownicze*

Zmiana została opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później. Zmiany doprecyzowują i w niektórych przypadkach, upraszczają, zasady rachunkowości dla składek pracowników (lub innych stron trzecich) wnoszonych do planów określonych świadczeń.

Grupa zastosuje zmieniony standard w zakresie dokonanych zmian od dnia 1 stycznia 2015 roku.

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

- *Interpretacja KIMSF 21 Opłaty*

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Interpretacja zawiera wskazówki odnośnie tego, w jakich okresach ujmować zobowiązania do zapłaty określonych ciężarów publicznoprawnych (danin).

Grupa zastosuje nową interpretację od daty ustalonej w rozporządzeniu Komisji Europejskiej, przyjmującej interpretację do stosowania w Unii Europejskiej.

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

- *Zmiany do MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach*

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.

Grupa zastosuje zmieniony standard w zakresie dokonanych zmian od dnia 1 stycznia 2016 roku.

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

- *Zmiany do MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*

Zmiany w MSSF 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od dnia 1 stycznia 2016 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od dnia 1 stycznia 2016 roku.

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

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

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.

Grupa zastosuje zmieniony standard w zakresie dokonanych zmian od dnia 1 stycznia 2016 roku.

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

- *Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem*

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od dnia 1 stycznia 2016 roku.

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

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

W dniu 25 września 2014 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w grudniu 2013 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

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

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

- *Zmiany do MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień*

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

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

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

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

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

Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od dnia 1 stycznia 2016 roku.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 *Odroczone salda z regulowanej działalności* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach* opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji* opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne* opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku,
- *Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014)* opublikowane w dniu 25 września 2014 roku,
- Zmiany do MSR 27: *Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych* opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany do MSR 1: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji*.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od dnia 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*;
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*;

- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*;
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*;
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*;
- Zmiany w MSR 32 *Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*;
- *Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych* (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12);
- *Jednostki inwestycyjne* (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27);
- Zmiany do MSR 36 *Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych*;
- Zmiany do MSR 39 *Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń*.

Ich zastosowanie nie miało znaczącego wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zastąpił interpretację SKI 12 Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia oraz część postanowień MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zastąpił interpretację SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników oraz MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnych umów niezależnie od ich formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

Zmiana metody konsolidacji spółki Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. („BTW”) z metody proporcjonalnej na metodę praw własności

Grupa sprawuje wspólną kontrolę nad BTW na podstawie 50% udziału w kapitale własnym spółki oraz wymogu jednogłośnej zgody wszystkich stron w odniesieniu do decyzji związanych z istotnymi działaniami przedsięwzięcia. Inwestycja została sklasyfikowana jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11 i dlatego też w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano wobec niej metodę praw własności. Przed przyjęciem MSSF 11 udziały Grupy w BTW były konsolidowane proporcjonalnie.

W wyniku zastosowanej zmiany metody konsolidacji wartości poszczególnych pozycji bilansu i sprawozdania z całkowitych dochodów zostały zaprezentowane w pozycjach: udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności oraz udział w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności. Podstawowe dane liczbowe na dzień 31 grudnia 2013 roku i 1 stycznia 2013 roku zostały zaprezentowane w nocie 27. Zastosowanie nowego standardu nie miało wpływu na skonsolidowany wynik netto Grupy oraz na wartość kapitału własnego prezentowanego w skonsolidowanym bilansie Grupy.

Grupa ujęła inwestycję we wspólne przedsięwzięcie na początek najwcześniejszego prezentowanego okresu (1 stycznia 2013 roku) jako łączne wartości bilansowe aktywów i zobowiązań poprzednio konsolidowanych przez Grupę proporcjonalnie. Jest to zakładany koszt inwestycji Grupy we wspólne przedsięwzięcie w związku z zastosowaniem metody praw własności. Zgodnie z MSSF 11 Grupa przeprowadziła analizę wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości w odniesieniu do salda bilansu otwarcia inwestycji we wspólne przedsięwzięcie. Nie stwierdzono wystąpienia powyższych przesłanek w związku z czym test na utratę wartości inwestycji nie został przeprowadzony.

Wpływ zmiany metody konsolidacji spółki BTW na skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 1 stycznia 2013 roku oraz na skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres porównywalny, tj. od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku został przedstawiony w tabeli podsumowującej wpływ wszystkich zmian wprowadzonych w okresie przez Grupę w dalszej części niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- **MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat zaangażowania w innych jednostkach lub inwestycjach.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy i skutkowało jedynie rozszerzeniem ujawnień prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy. Wymagane ujawnienia zostały zaprezentowane w nocie 27 niniejszego sprawozdania.

- **MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnie kontrolowanych jednostkach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany w MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych**

Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)**

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku i zawierają dodatkowe informacje odnośnie zastosowania MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, w tym prezentacji danych porównawczych w przypadku pierwszego zastosowania ww. standardów.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)**

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 31 października 2012 roku i zawierają inne zasady odnośnie zastosowania MSSF 10 i MSSF 12 w przypadku jednostek o charakterze funduszy inwestycyjnych.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSR 36 Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych**

Zmiany zostały opublikowane w dniu 29 maja 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany skutkują modyfikacją zakresu ujawnień w odniesieniu do utraty wartości aktywów niefinansowych, m.in. wymagają ujawnienia wartości odzyskiwalnej aktywa (ośrodka wypracowującego wpływy pieniężne) tylko w okresach, w których ujęto utratę wartości lub jej odwrócenie w odniesieniu do danego aktywa (lub ośrodka). Ponadto, ze zmienionego standardu wynika, że wymagany będzie szerszy i bardziej precyzyjny zakres ujawnień w przypadku ustalenia wartości odzyskiwalnej jako wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, a w przypadku ustalenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży z wykorzystaniem techniki ustalania wartości bieżącej (zdyskontowane przepływy) konieczne będzie podanie informacji o zastosowanej stopie dyskonta (w przypadku ujęcia utraty wartości lub jej odwrócenia).

Zmiany dostosowują też zakres ujawnień odnośnie wartości odzyskiwalnej niezależnie od tego czy została ona ustalona jako wartość użytkowa czy wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSR 39 *Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń*

Zmiany zostały opublikowane w dniu 27 czerwca 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany umożliwiają kontynuowanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń (pod pewnymi warunkami), w przypadku, gdy instrument pochodny, będący instrumentem zabezpieczającym, jest odnawiany w wyniku regulacji prawnych, a w wyniku zmiany następuje zmiana instytucji rozliczeniowej. Zmiany w MSR 39 są efektem zmian prawnych w wielu krajach, których efektem było obowiązkowe rozliczenie istniejących pozagiełdowych instrumentów pochodnych i ich odnowienie poprzez umowę z centralną instytucją rozliczeniową.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Grupa dokonała samodzielnie następujących zmian w analizowanym okresie:

Zmiana polityki rachunkowości dotycząca ujmowania przychodów i kosztów z umów konsorcjalnych

W bieżącym okresie Grupa zmieniła sposób prezentacji umów konsorcjalnych, w których spółki z Grupy pełnią funkcję lidera konsorcjum. Dotychczas w takich przypadkach Grupa prezentowała całą wartość przychodów i kosztów ponoszonych w ramach realizacji umowy konsorcjalnej jako przychody i koszty Grupy raportowane w rachunku zysków i strat.

W wyniku analizy treści zawartych umów konsorcjalnych Grupa zdecydowała o niewykazywaniu w rachunku zysków i strat części przychodów i kosztów przypadających na konsorcjantów - zgodnie z brzmieniem MSSF 11.

Zmiana ma negatywny wpływ na wynik netto Grupy za okres 2013 roku w kwocie 7 698 tys. zł. W wyniku tej zmiany, przychody ze sprzedaży Grupy zmniejszyły się o 385 217 tys. zł w okresie 12 miesięcy 2013 roku, a koszt własny sprzedaży o kwotę 376 088 tys. zł.

W następstwie eliminacji przychodów i kosztów przypadających na partnerów konsorcjów skorygowano również pozycje prezentowane w skonsolidowanym bilansie Grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 1 stycznia 2013 r., tj. kontrakty budowlane po stronie aktywów i pasywów.

Jednocześnie Grupa ujęła w bilansie jedynie tą część aktywów i zobowiązań, która przypada udziałowi Grupy we wspólnie kontrolowanej działalności. Szczegóły dotyczące wprowadzonych zmian zostały przedstawione w tabeli zbiorczej poniżej.

Szczegóły dotyczące umów konsorcjalnych zostały zawarte w nocie 27.

Zmiana polityki rachunkowości dotycząca ujęcia prawa wieczystego użytkowania gruntu

Grupa zdecydowała o zmianie polityki rachunkowości odnośnie sposobu ujęcia prawa wieczystego użytkowania gruntu („PWUG”).

Przed zmianą polityki rachunkowości Grupa ujmowała PWUG w wartości godziwej jako rzeczowe aktywa trwałe. Prawo wieczystego użytkowania gruntów nie podlegało amortyzacji.

Zgodnie ze zmianą polityki rachunkowości Grupa dokonuje obecnie następującej klasyfikacji w zależności od sposobu nabycia praw:

- PWUG uzyskane nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej – traktuje się jako leasing operacyjny i ujmuje pozabilansowo.
- PWUG nabyte odpłatnie od osób trzecich lub w wyniku nabycia spółek zależnych – wykazuje się w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” jako grunty w cenie nabycia po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne. Odpisy amortyzacyjne ujmowane są w rachunku zysków i strat w ciężar kosztów ogólnego zarządu.

Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntu odbywa się przez okres, na który to prawo zostało przyznane. Okres ten wynosi 99 lat.

Zmiana ma ujemny wpływ na skonsolidowany wynik netto Grupy za okres 12 miesięcy 2013 roku w kwocie 223 tys. zł oraz na wartość kapitału własnego prezentowanego w skonsolidowanym bilansie Grupy na dzień

31 grudnia 2013 roku w kwocie -1 871 tys. zł oraz na dzień 1 stycznia 2013 roku w kwocie -1 649 tys. zł. Wpływ powyższej zmiany został przedstawiony w tabelach na kolejnych stronach.

Zmiana prezentacji kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych

Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych, które do tej pory prezentowane były w pozostałej działalności operacyjnej. Po zmianie Grupa prezentuje powyższe koszty w koszcie własnym sprzedaży, kosztach sprzedaży, marketingu i dystrybucji oraz kosztach ogólnego zarządu. Zdaniem Zarządu Grupy taka prezentacja będzie odzwierciedlała w sposób bardziej właściwy obraz wyniku finansowego Grupy. Zgodnie z wymogami MSR dokonano zmiany prezentacyjnej danych porównywalnych.

Poniżej przedstawiono zestawienie łącznego wpływu zmian opisanych powyżej na poszczególne elementy skonsolidowanego bilansu na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 1 stycznia 2013 roku.

| | 31.12.2013 Dane opublikowane | Zmiana metody konsolidacji BTW | Ujęcie pozabilansowe PWUG | Amortyzacja PWUG | Korekta rozliczenia kontraktów po eliminacji kwot przypadających na konsorcjantów | 31.12.2013 Dane przekształcone |
|------------------------------|------------------------------------|---|---------------------------------|---------------------|---|--------------------------------------|
| Aktywa trwałe | 719 824 | 3 575 | (1 567) | (678) | 759 | 721 913 |
| Aktywa obrotowe | 923 314 | (7 666) | - | - | (139 644) | 776 004 |
| Aktywa razem | 1 643 138 | (4 091) | (1 567) | (678) | (138 885) | 1 497 917 |
| Kapitał własny ogółem | 634 829 | - | (1 269) | (602) | (9 586) | 623 372 |
| Zobowiązania długoterminowe | 114 294 | (257) | (298) | (76) | (1 045) | 112 618 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 894 015 | (3 834) | - | - | (128 254) | 761 927 |
| Pasywa razem | 1 643 138 | (4 091) | (1 567) | (678) | (138 885) | 1 497 917 |

| | 1.01.2013 Dane opublikowane | Zmiana metody konsolidacji BTW | Ujęcie pozabilansowe PWUG | Amortyzacja PWUG | Korekta rozliczenia kontraktów po eliminacji kwot przypadających na konsorcjantów | 1.01.2013 Dane przekształcone |
|------------------------------|-----------------------------------|---|---------------------------------|---------------------|---|-------------------------------------|
| Aktywa trwałe | 699 000 | 1 591 | (1 567) | (444) | - | 698 580 |
| Aktywa obrotowe | 628 202 | (6 074) | - | - | (92 411) | 529 717 |
| Aktywa razem | 1 327 202 | (4 483) | (1 567) | (444) | (92 411) | 1 228 297 |
| Kapitał własny ogółem | 493 643 | - | (1 269) | (380) | (1 945) | 490 049 |
| Zobowiązania długoterminowe | 154 515 | (183) | (298) | (64) | (382) | 153 588 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 679 044 | (4 300) | - | - | (90 084) | 584 660 |
| Pasywa razem | 1 327 202 | (4 483) | (1 567) | (444) | (92 411) | 1 228 297 |

Poniżej przedstawiono zestawienie łącznego wpływu zmian opisanych powyżej na poszczególne elementy skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Trakcja za 2013 rok.

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku
(dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 1.01.2013 - 31.12.2013 Dane opublikowane | Zmiana metody konsolidacji BTW z metody proporcjonalnej na metodę praw własności | Zmiana prezentacji kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych | Amortyzacja PWUG | Eliminacja kwot przypadających na konsorcjantów | 1.01.2013 - 31.12.2013 Dane przekształcone |
|---|---|---|--|-------------------------|--|---|
| Przychody ze sprzedaży | 1 674 984 | (15 545) | - | - | (385 217) | 1 274 222 |
| Koszt własny sprzedaży | (1 566 643) | 12 282 | (2 708) | - | 376 088 | (1 180 981) |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 108 341 | (3 263) | (2 708) | - | (9 129) | 93 241 |
| Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji | (7 366) | 108 | (749) | - | - | (8 007) |
| Koszty ogólnego zarządu | (51 683) | 781 | (4 994) | (233) | - | (56 129) |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | 1 206 | (51) | 8 451 | - | - | 9 606 |
| Udział w wyniku jednostek konsolidowanych metodą praw własności | - | 1 880 | - | - | - | 1 880 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 50 498 | (545) | - | (233) | (9 129) | 40 591 |
| Wynik na działalności finansowej | (17 523) | 66 | - | - | - | (17 457) |
| Zysk (strata) brutto | 32 975 | (479) | - | (233) | (9 129) | 23 134 |
| Podatek dochodowy | 4 941 | 479 | - | 10 | 1 431 | 6 861 |
| Zysk (strata) netto za okres | 37 916 | - | - | (223) | (7 698) | 29 995 |
| Przypisany: | | | | | | |
| Akcjonariuszom Jednostki dominującej | 37 706 | - | - | (223) | (7 575) | 29 908 |
| Udziałowcom niesprawującym kontroli | 210 | - | - | - | (123) | 87 |
| Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję) | | | | | | |
| - podstawowy | 0,77 | - | - | (0,00) | (0,16) | 0,61 |
| - rozwodniony | 0,77 | - | - | (0,00) | (0,16) | 0,61 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH | 1.01.2013 - 31.12.2013 Dane opublikowane | Zmiana metody konsolidacji BTW z metody proporcjonalnej na metodę praw własności | Zmiana prezentacji kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych | Amortyzacja PWUG | Eliminacja kwot przypadających na konsorcjantów | 1.01.2013 - 31.12.2013 Dane przekształcone |
| Zysk (strata) netto za okres | 37 916 | - | - | (223) | (7 698) | 29 995 |
| Inne całkowite dochody netto | 7 097 | - | - | - | 55 | 7 152 |
| DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES | 45 013 | - | - | (223) | (7 643) | 37 147 |

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

11. Wybrane dane finansowe

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

| Okres zakończony | Średni kurs w okresie* | Minimalny kurs w okresie | Maksymalny kurs w okresie | Kurs na ostatni dzień okresu |
|------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------|
| 31.12.2014 r. | 4,1893 | 4,0998 | 4,3138 | 4,2623 |
| 31.12.2013 r. | 4,2110 | 4,0671 | 4,3432 | 4,1472 |

* Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym roku obrotowym.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

| | 31.12.2014 | | 31.12.2013 | |
|------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | tys. PLN | tys. EUR | tys. PLN | tys. EUR |
| Aktywa trwałe | 719 867 | 168 892 | 721 913 | 174 072 |
| Aktywa obrotowe | 725 949 | 170 319 | 776 004 | 187 116 |
| Aktywa razem | 1 445 816 | 339 211 | 1 497 917 | 361 188 |
| Kapitał własny | 674 503 | 158 249 | 623 372 | 150 312 |
| Zobowiązania długoterminowe | 151 338 | 35 506 | 112 618 | 27 155 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 619 975 | 145 456 | 761 927 | 183 721 |
| Pasywa razem | 1 445 816 | 339 211 | 1 497 917 | 361 188 |

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

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

| | Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014 | | Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2013 | |
|--|--|-----------|--|-----------|
| | tys. PLN | tys. EUR | tys. PLN | tys. EUR |
| Przychody ze sprzedaży | 1 601 674 | 382 325 | 1 274 222 | 302 594 |
| Koszt własny sprzedaży | (1 399 546) | (334 076) | (1 180 981) | (280 451) |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 202 128 | 48 249 | 93 241 | 22 142 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 85 844 | 20 491 | 40 591 | 9 639 |
| Zysk (strata) brutto | 68 814 | 16 426 | 23 134 | 5 494 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 50 391 | 12 029 | 29 995 | 7 123 |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniedbanej | - | - | - | - |
| Zysk (strata) netto za okres | 50 391 | 12 029 | 29 995 | 7 123 |

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 roku obrotowym, ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

| | Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014 | | Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2013 | |
|--|--|----------|--|----------|
| | tys. PLN | tys. EUR | tys. PLN | tys. EUR |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | 99 081 | 23 651 | (25 704) | (6 104) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | (11 108) | (2 652) | (9 815) | (2 331) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | (111 743) | (26 673) | (4 216) | (1 001) |
| Przepływy środków pieniężnych netto, razem | (23 770) | (5 674) | (39 735) | (9 436) |

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 roku obrotowym, ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

| | 31.12.2014 | | 31.12.2013 | |
|-------------------------------------|------------|----------|------------|----------|
| | tys. PLN | tys. EUR | tys. PLN | tys. EUR |
| Środki pieniężne na początek okresu | 81 408 | 19 630 | 121 143 | 29 632 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 57 638 | 13 523 | 81 408 | 19 630 |

Do przeliczenia powyższych danych skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych przyjęto:

- kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień danego roku obrotowego – dla pozycji "Środki pieniężne na koniec okresu",
- kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień roku obrotowego poprzedzającego dany rok obrotowy - dla pozycji "Środki pieniężne na początek okresu".

Kurs euro na ostatni dzień roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2012 roku wyniósł 4,0882 zł.

12. Informacje dotyczące segmentów

Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług oraz obsługujące inne rynki. Ze względu na dość jednolity charakter działalności spółek wchodzących w skład Grupy poniższe segmenty pokrywają się z poszczególnymi jednostkami Grupy.

W efekcie zidentyfikowano następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Segment Budownictwo cywilne - Polska, który zajmuje się robotami inżynieryjnymi i budowlano - montażowymi (Trakcja PRKiI, BTW, Torprojekt, PEUiM, Dalba oraz PDM Białystok);
- Segment Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie, który zajmuje się robotami inżynieryjnymi i budowlano - montażowymi sektora drogowego i kolejowego w krajach bałtyckich (Grupa AB Kauno Tiltai z wyłączeniem PEUiM, Dalba, PDM Białystok);
- Pozostałe - segment budownictwa mieszkaniowego, który zajmuje się szeroko pojętą działalnością deweloperską (PRK 7 Nieruchomości).

Stosowane wcześniej nazewnictwo segmentów operacyjnych w sprawozdaniu finansowym to: segment drogowy (segment składający się ze spółek w ramach Grupy AB Kauno poza spółkami PEUiM, PDM Białystok i Dalba) i segment budownictwa cywilnego (segment składający się ze spółek Trakcja PRKiI; Torprojekt, BTW, PEUiM, PDM Białystok i Dalba). Ze względu na fakt, iż w 2014 roku udział robót kolejowych wykonywanych przez spółki należące do segmentu drogowego wzrósł znacznie w stosunku do lat ubiegłych Zarząd Emitenta zdecydował o zmianie nazwy segmentu drogowego na segment „Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie” co pozwoli użytkownikom sprawozdania finansowego w większym stopniu rozróżnić działalności prowadzone w ramach segmentów. Jednocześnie Zarząd Emitenta zdecydował o doprecyzowaniu nazwy „segmentu budownictwa cywilnego” poprzez zmianę tej nazwy na segment „Budownictwo cywilne – Polska”.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata brutto. Podatek dochodowy jest monitorowany na poziomie Grupy i w związku z tym nie podlega alokacji do segmentów.

Pozostałe zasady dotyczące segmentów operacyjnych, związane z ustalaniem wyników finansowych, aktywów i zobowiązań segmentów, w tym określenie, które z tych elementów są monitorowane na poziomie Grupy pozostały niezmienione.

Główni klienci:

W 2014 roku oraz w okresie porównywalnym przychody z tytułu transakcji z zewnętrznymi pojedynczymi klientami stanowiły odpowiednio 10% lub więcej łącznych przychodów Grupy. Poniższa tabela prezentuje łączną kwotę przychodów uzyskanych od każdego tego rodzaju klienta oraz wskazanie segmentów, których te przychody dotyczą:

| Łączna kwota przychodów uzyskana w 2014 r. przez pojedynczego odbiorcę (tys. zł) | Segmenty prezentujące te przychody |
|---|--|
| 563 060 | Budownictwo cywilne - Polska |
| 278 555 | Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie |

Zarząd Jednostki dominującej odstąpił od prezentacji przychodów uzyskanych od klientów zewnętrznych w podziale na produkty i usługi ze względu na nadmierny koszt pozyskania tej informacji, co jest zgodne z MSSF 8.

Segmenty operacyjne

Za okres od dnia 1.01.2014 do dnia 31.12.2014

Badane

| | Działalność kontynuowana | | | Razem | Działalność zaniechana | Wyłączenia | Działalność ogółem |
|---|--|----------------|--------------------|------------------|------------------------|-----------------|--------------------|
| | Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie | | | | | | |
| | Budownictwo cywilne - Polska | | Pozostałe segmenty | | | | |
| Przychody | | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 1 016 626 | 565 860 | 19 188 | 1 601 674 | - | - | 1 601 674 |
| Sprzedaż między segmentami | 8 | 10 | 60 | 78 | - | (78) | - |
| Przychody segmentu ogółem | 1 016 634 | 565 870 | 19 248 | 1 601 752 | - | (78) | 1 601 674 |
| Wyniki | | | | | | | |
| Amortyzacja | 14 471 | 9 113 | 90 | 23 674 | - | - | 23 674 |
| Przychody finansowe z tytułu odsetek | 757 | 663 | 158 | 1 578 | - | - | 1 578 |
| Koszty finansowe z tytułu odsetek | 10 862 | 1 960 | 4 | 12 826 | - | - | 12 826 |
| Zysk (strata) brutto segmentu | 23 843 | 56 338 | 3 024 | 83 205 | - | (14 391) | 68 814 |

Za okres od dnia 1.01.2013 do dnia 31.12.2013

Przekształcone

| | Działalność kontynuowana | | | Razem | Działalność zaniechana | Wyłączenia | Działalność ogółem |
|---|--|----------------|--------------------|------------------|------------------------|----------------|--------------------|
| | Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie | | | | | | |
| | Budownictwo cywilne - Polska | | Pozostałe segmenty | | | | |
| Przychody | | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 791 181 | 463 172 | 19 869 | 1 274 222 | - | - | 1 274 222 |
| Sprzedaż między segmentami | 127 | 37 | 46 | 210 | - | (210) | - |
| Przychody segmentu ogółem | 791 308 | 463 209 | 19 915 | 1 274 432 | - | (210) | 1 274 222 |
| Wyniki | | | | | | | |
| Amortyzacja | 13 507 | 9 061 | 118 | 22 686 | - | - | 22 686 |
| Przychody finansowe z tytułu odsetek | 1 527 | 1 335 | 267 | 3 129 | - | (147) | 2 982 |
| Koszty finansowe z tytułu odsetek | 12 638 | 2 364 | 2 | 15 004 | - | (147) | 14 857 |
| Zysk (strata) brutto segmentu | 11 636 | 15 864 | 2 187 | 29 687 | - | (6 553) | 23 134 |

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

| Na dzień 31.12.2014 Badane | Działalność kontynuowana | | | | | | |
|--|-----------------------------------|---|-----------------------|-----------|---------------------------|------------|-----------------------|
| | Budownictwo cywilne - Polska | Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie | Pozostałe segmenty | Razem | Działalność zaniechana | Wyłączenia | Działalność ogółem |
| | | | | | | | |
| Aktywa segmentu | 703 440 | 421 737 | 41 058 | 1 166 235 | - | (152 059) | 1 014 176 |
| Aktywa nieprzypisane | | | | | | | 431 640 |
| Aktywa ogółem | | | | | | | 1 445 816 |
| Zobowiązania segmentu | 458 610 | 212 712 | 9 230 | 680 552 | - | (60 577) | 619 975 |
| Pozostałe ujawnienia: | | | | | | | |
| Wydatki kapitałowe | (9 726) | (2 337) | - | (12 063) | - | - | (12 063) |
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych | (39 042) | - | - | (39 042) | - | - | (39 042) |
| Udział w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności | 11 430 | - | - | 11 430 | - | - | 11 430 |
| | | | | | | | |
| Na dzień 31.12.2013 Przekształcone | Działalność kontynuowana | | | | | | |
| | Budownictwa cywilnego - Polska | Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie | Pozostałe segmenty | Razem | Działalność zaniechana | Wyłączenia | Działalność ogółem |
| | | | | | | | |
| Aktywa segmentu | 774 459 | 445 342 | 44 194 | 1 263 994 | - | (234 682) | 1 029 313 |
| Aktywa nieprzypisane | | | | | | | 468 604 |
| Aktywa ogółem | | | | | | | 1 497 917 |
| Zobowiązania segmentu | 501 150 | 351 525 | 14 606 | 867 281 | - | (105 354) | 761 927 |
| Pozostałe ujawnienia: | | | | | | | |
| Wydatki kapitałowe | (6 264) | (3 591) | (7) | (9 862) | - | 34 | (9 828) |
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych | (788) | - | - | (788) | - | - | (788) |
| Udział w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności | 8 644 | - | - | 8 644 | - | - | 8 644 |

Segmenty geograficzne

| Za okres od dnia 1.01.2014 do dnia 31.12.2014 | Działalność kontynuowana | | | | | |
|---|--------------------------|----------------|------------------|------------------------|-------------|--------------------|
| | Kraj | Zagranica | Razem | Działalność zaniechana | Wyłączenia | Działalność ogółem |
| Badane | | | | | | |
| Przychody | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 1 035 814 | 565 860 | 1 601 674 | - | - | 1 601 674 |
| Sprzedaż między segmentami | 68 | 10 | 78 | - | (78) | - |
| Sprzedaż między krajem a zagranicą | - | - | - | - | - | - |
| Przychody segmentu ogółem | 1 035 882 | 565 870 | 1 601 752 | - | (78) | 1 601 674 |

| Za okres od dnia 1.01.2013 do dnia 31.12.2013 | Działalność kontynuowana | | | | | |
|---|--------------------------|----------------|------------------|------------------------|--------------|--------------------|
| | Kraj | Zagranica | Razem | Działalność zaniechana | Wyłączenia | Działalność ogółem |
| Przekształcone | | | | | | |
| Przychody | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 840 401 | 433 821 | 1 274 222 | - | - | 1 274 222 |
| Sprzedaż między segmentami | 173 | 37 | 210 | - | (210) | - |
| Sprzedaż między krajem a zagranicą | 1 | - | 1 | - | (1) | - |
| Przychody segmentu ogółem | 840 575 | 433 858 | 1 274 433 | - | (211) | 1 274 222 |

| Na dzień 31.12.2014 | Działalność kontynuowana | | | | | |
|-----------------------|--------------------------|-----------|-----------|------------------------|------------|--------------------|
| | Kraj | Zagranica | Razem | Działalność zaniechana | Wyłączenia | Działalność ogółem |
| Badane | | | | | | |
| Aktywa segmentu | 763 391 | 402 844 | 1 166 235 | - | (152 059) | 1 014 176 |
| Zobowiązania segmentu | 480 740 | 199 812 | 680 552 | - | (60 577) | 619 975 |

| Na dzień 31.12.2013 | Działalność kontynuowana | | | | | |
|-----------------------|--------------------------|-----------|-----------|------------------------|------------|--------------------|
| | Kraj | Zagranica | Razem | Działalność zaniechana | Wyłączenia | Działalność ogółem |
| Przekształcone | | | | | | |
| Aktywa segmentu | 860 930 | 403 065 | 1 263 995 | - | (234 682) | 1 029 313 |
| Zobowiązania segmentu | 541 480 | 325 801 | 867 281 | - | (105 354) | 761 927 |

13. Przychody ze sprzedaży

| | Rok obrotowy zakończony | |
|--|-------------------------|------------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| | Badane | Przekształcone |
| Przychody ze sprzedaży | | |
| Przychody ze sprzedaży usług budowlanych | 1 548 251 | 1 205 244 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 4 995 | 4 400 |
| Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług | 48 428 | 64 578 |
| Razem | 1 601 674 | 1 274 222 |

14. Koszty działalności**Koszty według rodzaju:**

| | Rok obrotowy zakończony | |
|--|-------------------------|------------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| | Badane | Przekształcone |
| Amortyzacja | 23 674 | 22 686 |
| Zużycie materiałów i energii | 433 324 | 390 563 |
| Usługi obce | 832 496 | 602 924 |
| Podatki i opłaty | 5 555 | 5 182 |
| Wynagrodzenia | 144 237 | 131 875 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 35 359 | 31 922 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 29 976 | 26 980 |
| Koszty według rodzaju, razem | 1 504 621 | 1 212 132 |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych | (25 518) | 40 580 |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) | (12 431) | (18 185) |
| Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji (wielkość ujemna) | (5 591) | (8 007) |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna) | (66 597) | (56 129) |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 1 394 484 | 1 170 391 |
| Wartość sprzedanych materiałów i towarów | 5 062 | 10 590 |
| Koszt własny sprzedaży | 1 399 546 | 1 180 981 |

Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych:

| | Rok obrotowy zakończony | |
|---|-------------------------|----------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| | Badane | Przekształcone |
| Koszty wynagrodzeń i świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 135 251 | 125 336 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | 29 495 | 25 244 |
| Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe | 1 957 | 558 |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe | 192 | 542 |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy | 6 837 | 5 440 |
| Świadczenia na rzecz pracowników z tytułu Pracowniczego Programu Emerytalnego | 46 | 580 |
| Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników | 5 818 | 6 097 |
| Razem | 179 596 | 163 797 |

Spółka dominująca prowadzi dla swoich pracowników Pracowniczy Program Emerytalny (PPE) wpisany do rejestru KNUiFE pod nr RPPE 75/01. W 2001 roku została zawarta umowa o wnoszenie przez Spółkę dominującą składek pracowniczych oraz zakładowa umowa emerytalna pomiędzy Spółką (wtedy PKRE S.A.) a Związkami Zawodowymi działającymi w Spółce. Wszystkie pracownicze umowy emerytalne oraz aneksy do tych umów zostały zawarte według jednolitego wzoru. W roku 2006 został podpisany aneks do umowy zakładowej, który dostosował PPE do przepisów zmienionej ustawy o pracowniczych programach emerytalnych.

W ramach Programu pracodawca przekazuje 4% wynagrodzenia brutto pracownika stanowiącego podstawę naliczania składek emerytalnych do wybranego funduszu. Uczestnictwo pracowników w Programie jest

dobrowolne i mogą do niego przystąpić pracownicy o co najmniej trzymiesięcznym stażu pracy w Spółce dominującej.

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat:

| | Rok obrotowy zakończony | |
|---|-------------------------|----------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| | Badane | Przekształcone |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży | | |
| Amortyzacja środków trwałych | 20 823 | 19 518 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 840 | 363 |
| Razem | 21 663 | 19 881 |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży, marketingu i dystrybucji | | |
| Amortyzacja środków trwałych | - | 24 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | - | 20 |
| Razem | - | 44 |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu | | |
| Amortyzacja środków trwałych | 1 304 | 2 011 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 707 | 750 |
| Razem | 2 011 | 2 761 |
| Amortyzacja środków trwałych | 22 127 | 21 553 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 1 547 | 1 133 |
| Razem | 23 674 | 22 686 |

15. Pozostałe przychody operacyjne

| | Rok obrotowy zakończony | |
|---|-------------------------|----------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| | Badane | Przekształcone |
| Wycena nieruchomości inwestycyjnych | - | 4 657 |
| Otrzymane kary i grzywny | 1 023 | 716 |
| Otrzymane darowizny | - | 251 |
| Zwrócone koszty postępowania spornego | - | 21 |
| Umorzone zobowiązania | 41 | 6 280 |
| Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | 633 | 1 468 |
| Przychód z tyt. wynajmu nieruchomości inwestycyjnej | 178 | - |
| Pozostałe | 435 | 905 |
| Razem | 2 310 | 14 298 |

Spółka dokonała na dzień 31 grudnia 2013 roku aktualizacji wartości nieruchomości inwestycyjnych i ujęła dodatni wpływ na wynik w kwocie 4 657 tys. zł.

W 2013 roku wartość przychodu z tytułu umorzonego zobowiązania w kwocie 6 225 tys. zł wynika z zawartego porozumienia z kontrahentem.

16. Pozostałe koszty operacyjne

| | Rok obrotowy zakończony | |
|---|-------------------------|----------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| | Badane | Przekształcone |
| Utworzone rezerwy na zobowiązania | 2 014 | - |
| Wycena nieruchomości inwestycyjnych | 7 690 | - |
| Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania | - | 246 |
| Zapłacone koszty postępowania spornego | 195 | 57 |
| Przekazane darowizny | 656 | 766 |
| Niedobory inwentaryzacyjne zapasów | 6 | 139 |
| Wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych | 16 | 10 |
| Wartość zlikwidowanych zapasów | - | 115 |
| Koszty reorganizacji jednostki pionu produkcyjnego | 298 | 533 |
| Amortyzacja zapasów przeznaczonych do sprzedaży | - | 156 |
| Odpis aktualizujący należności | 139 | - |
| Odpis aktualizujący środki trwałe | 334 | 786 |
| Koszty zawarcia porozumienia dotyczącego umorzenia zobowiązań | - | 640 |
| Pozostałe | 413 | 1 244 |
| Razem | 11 761 | 4 692 |

17. Przychody finansowe

| | Rok obrotowy zakończony | |
|---|-------------------------|----------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| | Badane | Przekształcone |
| Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym: | 1 578 | 2 982 |
| - bankowych | 1 007 | 1 512 |
| - od należności | 56 | 204 |
| - od rozwiązanych rezerw na odsetki od zobowiązań | 149 | 829 |
| - od pożyczek | 177 | 180 |
| - pozostałych | 189 | 257 |
| Przychody finansowe z tytułu partycypacji w kosztach gwarancji | - | 87 |
| Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na zobowiązania finansowe | - | 38 |
| Pozostałe przychody finansowe | 318 | 87 |
| Razem | 1 896 | 3 194 |

18. Koszty finansowe

| | Rok obrotowy zakończony | |
|---|-------------------------|----------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| | Badane | Przekształcone |
| Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym | 12 826 | 14 857 |
| - od kredytów i pożyczek | 6 144 | 8 447 |
| - od zobowiązań | 132 | 368 |
| - od obligacji | 3 421 | 4 425 |
| - od leasingów | 1 128 | 960 |
| - od zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych | 540 | 612 |
| - od zobowiązań z tyt. faktoringu | 1 384 | - |
| - pozostałe | 77 | 45 |
| Strata z tytułu różnic kursowych | 312 | 436 |
| Koszty związane z wcześniejszym wykupem obligacji | 724 | - |
| Koszty związane z konwersją obligacji na akcje (niepieniężne) | - | 702 |
| Koszty z tytułu usług faktoringowych | 949 | 837 |
| Aktualizacja wartości obligacji | 251 | 271 |
| Utworzenie odpisów aktualizujących należności odsetkowe | - | 64 |
| Zapłacone prowizje finansowe | 3 079 | 3 070 |
| Aktualizacja wartości inwestycji | - | 51 |
| Koszty gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych | - | 91 |
| Strata z wyceny kontraktów terminowych | 356 | 144 |
| Pozostałe koszty finansowe | 429 | 128 |
| Razem | 18 926 | 20 651 |

19. Podatek dochodowy**19.1. Bieżący podatek dochodowy**

| | Rok obrotowy zakończony | |
|--|-------------------------|-----------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| | Badane | Przekształcone |
| Zysk brutto | 68 814 | 23 134 |
| <i>Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)</i> | | |
| - różnice przejściowe, w tym: | | |
| amortyzacja | 12 084 | 78 493 |
| odpisy aktualizujące | (7 910) | (11 292) |
| zmiana stanu rezerw | (4 349) | 1 799 |
| wycena transakcji walutowych | 1 411 | 5 683 |
| wycena kontraktów budowlanych | - | - |
| naliczone odsetki | 35 837 | 61 093 |
| naliczone różnice kursowe | 1 732 | (747) |
| rezerwa na straty na kontraktach | 405 | 17 |
| niewypłacone wynagrodzenia | (22 276) | 27 852 |
| wycena nieruchomości inwestycyjnych wg wartości godziwej | 326 | (171) |
| pozostałe | 7 690 | (4 656) |
| - różnice trwałe, w tym: | (782) | (1 085) |
| wpłaty na PFRON | 43 677 | 10 597 |
| przekazane darowizny | 840 | 881 |
| odsetki budżetowe | 603 | 760 |
| zaniechane prace bad. - rozwojowe | 4 | 9 |
| ubezpieczenia i składki członkowskie | - | - |
| różnica w podatku VAT | 224 | 276 |
| zmiana ceny nabycia akcji spółek zależnych | 1 | 119 |
| odpis wartości firmy | - | - |
| udział w wyniku jednostki wycenianej metodą praw własności | 37 431 | - |
| pozostałe | (2 786) | (1 880) |
| Wynik podatkowy | 124 575 | 112 224 |
| Dochód podatkowy | 128 534 | 116 337 |
| Odliczenia od dochodu | (51 134) | (48 814) |
| - strata podatkowa z lat ubiegłych | (49 978) | (47 353) |
| - darowizny | (1 156) | (1 461) |
| - inne odliczenia | - | - |
| Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym | 77 400 | 67 523 |
| Podatek dochodowy według stawki 19% i 15% | 12 597 | 10 469 |
| Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym: | 12 597 | 10 469 |
| - ujęty w rachunku zysków i strat | 12 597 | 10 469 |

Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat:

| | Rok obrotowy zakończony | |
|---|-------------------------|-----------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| | Badane | Przekształcone |
| Bieżący podatek dochodowy: | 13 456 | 10 429 |
| - bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | 12 597 | 10 469 |
| - korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | 859 | (40) |
| Podatek odroczony: | 4 967 | (17 290) |
| - związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych | 4 967 | (17 290) |
| Razem | 18 423 | (6 861) |

Część podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych działających na terenie Polski. Dla zagranicznych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Trakcja stopa podatkowa od dnia 1 stycznia 2013 roku do końca 2014 roku wynosiła na Litwie – 15%, w Szwecji – 22%.

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej:

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dnia 31 grudnia 2013 roku przedstawia poniższa tabela:

| | Rok obrotowy zakończony | |
|---|-------------------------|----------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| | Badane | Przekształcone |
| Zysk brutto | 68 814 | 23 134 |
| Podatek dochodowy wg obowiązującej stawki podatku dochodowego 19% | 13 075 | 4 395 |
| Wykorzystanie strat podatkowych z lat ubiegłych | (627) | - |
| Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego | 151 | (12 687) |
| Efekt różnej stopy opodatkowania w Grupie | (2 400) | (51) |
| Dochody wolne od podatku i inne odliczenia od dochodu | - | - |
| Przychody podatkowe niebędące przychodami księgowymi | (5) | (23) |
| Koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi | (1 329) | (207) |
| Przychody niepodatkowe będące przychodami księgowymi | (127) | (639) |
| Koszty niepodatkowe będące kosztami księgowymi | 10 214 | 2 708 |
| Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej | (529) | (357) |
| Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej -27% (2013: -30%) | (18 423) | (6 861) |
| | -27% | -30% |

19.2. Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

| | 1.01.2014 - | 1.01.2013 - |
|---|----------------|-----------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| | Badane | Przekształcone* |
| Zyski z przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny | | |
| Ujęte w kwocie brutto | - | 7 114 |
| Podatek dochodowy | - | (1 352) |
| Ujęte w kwocie netto | - | 5 762 |
| Zyski (straty) aktuarialne | | |
| Ujęte w kwocie brutto | (2 542) | (1 627) |
| Podatek dochodowy | 451 | 309 |
| Ujęte w kwocie netto | (2 091) | (1 318) |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne | | |
| Ujęte w kwocie brutto | (5 947) | (427) |
| Podatek dochodowy | 892 | 65 |
| Ujęte w kwocie netto | (5 055) | (362) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | |
| Ujęte w kwocie brutto | 6 798 | 3 070 |
| Podatek dochodowy | - | - |
| Ujęte w kwocie netto | 6 798 | 3 070 |

19.3. Dochodowy podatek odroczony

Poniższa tabela prezentuje wpływ aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego na wynik i kapitał:

| | Rok obrotowy zakończony | |
|---|-------------------------|----------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| | Badane | Przekształcone |
| Aktywo z tytułu podatku odroczonego | 35 863 | 39 871 |
| - wpływ na wynik | 33 658 | 39 182 |
| - wpływ na kapitał | 2 205 | 689 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 27 132 | 28 055 |
| - wpływ na wynik | 22 481 | 23 106 |
| - wpływ na kapitał | 4 651 | 4 949 |

Poniżej przedstawiono okresy, w których zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych najpóźniej mogą zostać rozliczone aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od straty podatkowej:

| Na dzień 31.12.2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | Razem |
|--|------|------|------|------|------|--------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od straty podatkowej | 498 | 821 | 726 | - | - | 2 045 |

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa nie ujęła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niewykorzystanych strat i ulg podatkowych stanowiących kwotę 4 952 tys. zł, ponieważ nie było prawdopodobne osiągnięcie w przyszłości zysku do opodatkowania, od którego byłoby możliwe odpisanie tych niewykorzystanych strat i ulg podatkowych.

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku
(dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

| Aktywo z tytułu podatku odroczonego | 1.01.2013 | Zwiększenia / | 31.12.2013 | Zwiększenia / | 31.12.2014 |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|
| Tytuł różnic przejściowych | Przekształcone | Zmniejszenia | Przekształcone | Zmniejszenia | Badane |
| Rezerwa na premie | 622 | 580 | 1 202 | 1 365 | 2 567 |
| Rezerwa na badanie bilansu | 66 | (32) | 34 | (14) | 20 |
| Rezerwa na roboty poprawkowe | 1 044 | 172 | 1 216 | 45 | 1 261 |
| Rezerwa na przewidywane straty na kontrakcie | 326 | 4 122 | 4 448 | (2 549) | 1 899 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne | 732 | 66 | 798 | 416 | 1 214 |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe | 1 540 | 100 | 1 640 | (208) | 1 432 |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe | 1 154 | (11) | 1 143 | 278 | 1 421 |
| Rezerwa na prowizje | 141 | (141) | - | - | - |
| Odpis aktualizujący na należności | 752 | 797 | 1 549 | (359) | 1 190 |
| Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów obrotowych | 302 | (97) | 205 | 326 | 531 |
| Niezrealizowane ujemne różnice kursowe | 133 | (10) | 123 | 68 | 191 |
| Naliczone odsetki od zobowiązań | 321 | 2 | 323 | 173 | 496 |
| Odpis aktualizujący wartość obligacji | 250 | (210) | 40 | 17 | 57 |
| Odpis aktualizujący na odsetki od należności | 11 | 78 | 89 | (11) | 78 |
| Koszty niepodatkowe dotyczące realizowanych kontraktów długoterminowych | 5 632 | (2 068) | 3 564 | 4 655 | 8 219 |
| Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad ustalonymi - wycena kontraktów długoterminowych | 4 804 | 5 249 | 10 053 | 773 | 10 826 |
| Dodatnia różnica między amortyzacją bilansową a podatkową | 127 | (12) | 115 | (51) | 64 |
| Strata podatkowa | 6 512 | 4 079 | 10 591 | (8 546) | 2 045 |
| Przeszacowanie aktywów trwałych do wartości godziwej | 117 | (117) | - | 144 | 144 |
| Niewypłacone wynagrodzenia i niezapłacone składki ZUS | 284 | (43) | 241 | 66 | 307 |
| Pozostałe | 554 | 1 973 | 2 527 | (943) | 1 584 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | (168) | 138 | (30) | 347 | 317 |
| Persaldo | (17) | 17 | - | - | - |
| Razem | 25 239 | 14 632 | 39 871 | (4 008) | 35 863 |

| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 1.01.2013 | Zwiększenia / | 31.12.2013 | Zwiększenia / | 31.12.2014 |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|
| Tytuł różnic przejściowych | Przekształcone | Zmniejszenia | Przekształcone | Zmniejszenia | Badane |
| Nadwyżka przychodów ustalonych nad zafakturowanymi - wycena kontraktów długoterminowych | 11 250 | (5 999) | 5 251 | (569) | 4 682 |
| Ujemna różnica między amortyzacją bilansową a podatkową | 11 231 | 1 402 | 12 633 | 1 606 | 14 239 |
| Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe | 51 | (33) | 18 | (9) | 9 |
| Naliczone odsetki od lokat, należności, aktywów finansowych, itp. | 283 | 320 | 603 | (163) | 440 |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów | 200 | (57) | 143 | 622 | 765 |
| Przeszacowanie aktywów trwałych do wartości godziwej | 8 755 | (3 103) | 5 652 | (936) | 4 716 |
| Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej | 1 417 | 2 236 | 3 653 | (1 461) | 2 192 |
| Pozostałe | (3 278) | 3 297 | 19 | (16) | 3 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | (398) | 481 | 83 | 3 | 86 |
| Persaldo | (17) | 17 | - | - | - |
| Razem | 29 494 | (1 439) | 28 055 | (923) | 27 132 |

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

20. Działalność zaniechana

W 2014 i 2013 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

21. Zysk (strata) na jedną akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypisanego akcjonariuszom Jednostki dominującej za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniony zysk netto na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto przypadającego akcjonariuszom Jednostki dominującej za dany okres przez sumę średniej ważonej liczby akcji zwykłych w danym okresie sprawozdawczym i wszystkich potencjalnych akcji rozwadniających.

Zysk przypadający na jedną akcję:

| | Rok obrotowy zakończony | |
|--|-------------------------|----------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| | Badane | Przekształcone |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 50 391 | 29 995 |
| Zysk netto zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | 50 391 | 29 995 |
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | 49 537 | 29 908 |
| Liczba wyemitowanych akcji (w sztukach) | 51 399 548 | 51 399 548 |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w sztukach) | 51 399 548 | 48 944 691 |
| Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | 51 399 548 | 48 944 691 |

Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy w trakcie okresu (w zł na akcję):

| | Rok obrotowy zakończony | |
|---------------|-------------------------|----------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| | Badane | Przekształcone |
| - podstawowy | 0,96 | 0,61 |
| - rozwodniony | 0,96 | 0,61 |

Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający (-a) na akcjonariuszy w trakcie okresu (w zł na akcję):

| | Rok obrotowy zakończony | |
|---------------|-------------------------|----------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| | Badane | Przekształcone |
| - podstawowy | 0,96 | 0,61 |
| - rozwodniony | 0,96 | 0,61 |

Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję):

| | Rok obrotowy zakończony | |
|---------------|-------------------------|----------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| | Badane | Przekształcone |
| - podstawowy | 0,96 | 0,61 |
| - rozwodniony | 0,96 | 0,61 |

22. Rzeczowe aktywa trwałe

Struktura środków trwałych:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Środki trwałe, w tym: | 175 937 | 175 085 |
| - grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 23 873 | 22 687 |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 23 402 | 23 576 |
| - urządzenia techniczne i maszyny | 63 031 | 64 107 |
| - środki transportu | 56 069 | 53 692 |
| - inne środki trwałe | 9 562 | 11 024 |
| Środki trwałe w budowie | 9 720 | 5 029 |
| Razem | 185 657 | 180 115 |

Tabele ruchu środków trwałych:

| Rok obrotowy kończący się 31.12.2014 r. | Grunty, budynki i budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|--|--|-------------------------------------|------------------------------|--|--|----------------|
| Badane | | | | | | |
| Wartość księgową netto na początek roku | 46 263 | 64 107 | 53 692 | 11 024 | 5 029 | 180 115 |
| Zwiększenia - zakup | 1 682 | 5 326 | 8 692 | 909 | 7 203 | 23 812 |
| Inne zwiększenia | - | 1 049 | 2 255 | - | 316 | 3 620 |
| Przesunięcie z zapasów | 3 591 | - | - | - | - | 3 591 |
| Przesunięcia pomiędzy grupami | 253 | 1 969 | 626 | (17) | (2 831) | - |
| Zbycie | (1 478) | (424) | (551) | (5) | - | (2 458) |
| Likwidacja | (278) | (255) | (396) | (59) | - | (988) |
| Amortyzacja | (2 161) | (9 407) | (8 042) | (2 517) | - | (22 127) |
| Inne zmniejszenia | (945) | - | (435) | 17 | - | (1 363) |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 348 | 666 | 228 | 210 | 3 | 1 455 |
| Wartość księgową netto na koniec roku | 47 275 | 63 031 | 56 069 | 9 562 | 9 720 | 185 657 |

Stan na 31.12.2014 r.**Badane**

| | | | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|----------------|
| Koszt lub wartość z wyceny (brutto) | 73 419 | 177 185 | 123 000 | 30 050 | 9 931 | 413 585 |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości | (26 492) | (114 820) | (67 159) | (20 698) | (214) | (229 383) |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 348 | 666 | 228 | 210 | 3 | 1 455 |
| Wartość księgową netto | 47 275 | 63 031 | 56 069 | 9 562 | 9 720 | 185 657 |

Rok obrotowy kończący się 31.12.2013 r.**Przekształcone**

| Rok obrotowy kończący się 31.12.2013 r. | Grunty, budynki i budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|--|--|-------------------------------------|------------------------------|--|--|----------------|
| Badane | | | | | | |
| Wartość księgową netto na początek roku | 49 638 | 68 021 | 56 733 | 9 767 | 1 552 | 185 711 |
| Zwiększenia - zakup | 396 | 5 204 | 4 085 | 3 481 | 586 | 13 752 |
| Inne zwiększenia | 438 | 488 | 2 178 | - | 3 249 | 6 353 |
| Przesunięcia | 94 | 74 | - | 191 | (359) | - |
| Zbycie | (798) | (1 048) | (1 172) | (13) | - | (3 031) |
| Likwidacja | (2) | (26) | (0) | (5) | - | (33) |
| Inne zmniejszenia | (1 543) | 60 | (292) | (152) | - | (1 927) |
| Amortyzacja (-) | (2 172) | (9 077) | (7 991) | (2 313) | - | (21 553) |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 212 | 411 | 151 | 68 | 1 | 843 |
| Wartość księgową netto na koniec roku | 46 263 | 64 107 | 53 692 | 11 024 | 5 029 | 180 115 |

Stan na 31.12.2013 r.**Przekształcone**

| | | | | | | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| Koszt lub wartość z wyceny (brutto) | 69 411 | 173 447 | 116 495 | 29 274 | 5 240 | 393 867 |
| Umorzenie | (23 360) | (109 751) | (62 954) | (18 318) | (212) | (214 595) |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 212 | 411 | 151 | 68 | 1 | 843 |
| Wartość księgową netto | 46 263 | 64 107 | 53 692 | 11 024 | 5 029 | 180 115 |

Struktura własnościowa środków trwałych:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Własne | 154 673 | 154 663 |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | 30 984 | 25 452 |
| Razem | 185 657 | 180 115 |

Grupa Trakcja jako leasingobiorca używa na podstawie umowy leasingu finansowego następujące rzeczowe aktywa trwałe:

| Stan na dzień 31.12.2014 r. | Grunty, budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|------------------------------------|--|-------------------------------------|------------------------------|--|--|----------------|
| Wartość początkowa | - | 17 718 | 19 999 | 1 904 | - | 39 621 |
| Skumulowane umorzenie | - | (3 656) | (4 229) | (752) | - | (8 637) |
| Wartość księgową netto | - | 14 062 | 15 770 | 1 152 | - | 30 984 |

| Stan na dzień 31.12.2013 r. | Grunty, budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|------------------------------------|--|-------------------------------------|------------------------------|--|--|----------------|
| Wartość początkowa | - | 11 232 | 19 747 | 2 966 | - | 33 945 |
| Skumulowane umorzenie | - | (2 155) | (5 329) | (1 009) | - | (8 493) |
| Wartość księgową netto | - | 9 077 | 14 418 | 1 957 | - | 25 452 |

W oparciu o prawo wieczystego użytkowania gruntów Grupa posiada grunty zakwalifikowane do kategorii Grunty, budynki i budowle o wartości netto 23 976 tys. zł (31.12.2013 r.: 24 208 tys. zł).

Informacje o zabezpieczeniach na rzeczowych aktywach trwałych zostały zawarte w nocie 56.

23. Nieruchomości inwestycyjne

Poniższa tabela przedstawia zmiany nieruchomości inwestycyjnych w trakcie roku:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Stan na początek okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto: | 30 324 | 17 800 |
| - grunty | 22 576 | 13 881 |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 7 748 | 3 919 |
| Zwiększenia: | 468 | 12 524 |
| - grunty | 462 | 8 695 |
| - aktualizacja wartości | 136 | 1 964 |
| - nabycie | 320 | - |
| - przemieszczenie ze środków trwałych | - | 6 731 |
| - różnice kursowe | 6 | - |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | - | 3 829 |
| - aktualizacja wartości | - | 2 693 |
| - przemieszczenie ze środków trwałych | - | 1 136 |
| Zmniejszenia | (7 826) | - |
| - grunty | (3 134) | - |
| - aktualizacja wartości | (3 134) | - |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | (4 692) | - |
| - aktualizacja wartości | (4 692) | - |
| Stan na koniec okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto: | 22 960 | 30 324 |
| - grunty | 19 904 | 22 576 |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 3 056 | 7 748 |

Grupa wykazuje nieruchomości inwestycyjne według wartości godziwej. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych Grupy na dzień 31 grudnia 2014 oraz 31 grudnia 2013 roku została oszacowana na podstawie

wyceny przeprowadzonej na te dni przez niezależnego rzeczoznawcę posiadającego kwalifikacje odpowiednie do przeprowadzania wycen nieruchomości, a także aktualne doświadczenie w takich wycenach dokonywanych w lokalizacjach, w których znajdują się aktywa Grupy.

Wyceny nieruchomości inwestycyjnych:

- należących do Jednostki dominującej gruntów zaliczanych do nieruchomości biurowych;

- należących do spółki zależnej Dalba Sp. z o.o. nieruchomości gruntowej

przeprowadzono poprzez odniesienie do rynkowych cen transakcyjnych dotyczących podobnych nieruchomości (metoda porównawcza). Podejście porównawcze polega na określeniu wartości nieruchomości przy założeniu, że wartość wycenianej nieruchomości jest równa cenie, jaką uzyskano za nieruchomości podobne, które były przedmiotem obrotu rynkowego, skorygowanej ze względu na cechy różniące te nieruchomości (tj. lokalizację, uzbrojenie/stan zagospodarowania, powierzchnię) i ustalonej z uwzględnieniem zmian poziomu cen na skutek upływu czasu. Analiza wrażliwości pokazuje, iż model wyceny porównawczej jest wrażliwy na zmiany cen nieruchomości podobnych przyjętych do wyceny.

Wyceny budynków zaliczanych do nieruchomości biurowych należących do Jednostki dominującej przeprowadzono przy użyciu metody kosztowej. Zgodnie z MSSF 13 podejście kosztowe odzwierciedla kwotę, która byłaby wymagana aktualnie, aby odtworzyć wydajność danego składnika aktywów (często określana jako bieżący koszt zastąpienia). W wielu przypadkach metoda bieżącego kosztu zastąpienia jest używana do ustalenia wartości godziwej aktywów materialnych, które są wykorzystywane w połączeniu z innymi aktywami lub innymi aktywami i zobowiązaniami. Wyceniane nieruchomości należą do kategorii rynku regionalnego, a wartość ich składnika budowlanego określa się w podejściu kosztowym, metodą kosztów zastąpienia przy zastosowaniu techniki wskaźnikowej oraz elementów skalonych.

Nieruchomość „Złoże kruszywa naturalnego Nowowola” należąca do spółki zależnej PEUiM Sp. z o.o. została wyceniona przy zastosowaniu metody dochodowej, techniką oczekiwanej wartości bieżącej. Technika ta opiera się na oczekiwanych przepływach pieniężnych, które nie zostały skorygowane względem ryzyka, i skorygowanej stopie dyskontowej, która uwzględnia premię z tytułu ryzyka, której domagają się uczestnicy rynku. Stopę tę skalkulowano w oparciu o model CAPM i przyjęto na poziomie 10,06%. W wycenie wykorzystano 10-letnie projekcje z dochodów z nieruchomości. Wielkość dochodu z nieruchomości została ustalona na podstawie analizy danych z rynku lokalnego oraz szczegółowych danych dotyczących zasobu złoża. Wartość rezydualna gruntu po zakończeniu eksploatacji złoża została określona na podstawie analizy średnich cen transakcyjnych gruntów klas rolnych klas słabych dla woj. podlaskiego. Model wyceny nieruchomości metodą dochodową wrażliwy jest na poziom stopy dyskontowej oraz wielkość przewidywanych strumieni dochodu z nieruchomości.

Do ustalenia wartości godziwej, zastosowano techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku, których są dostępne dostateczne dane, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Poniżej przedstawiono wpływ nieobserwowalnych danych wejściowych na wartość godziwą nieruchomości w zależności od przyjętej techniki wyceny.

| | Zastosowana technika wyceny | Nieobserwowalne dane wejściowe | Zależność pomiędzy nieobserwowalnymi danymi wejściowymi a wartością godziwą |
|---------------------------------|-----------------------------|--|---|
| Nieruchomości biurowe - grunty | Podejście porównawcze | Lokalizacja (40%) | czynniki te miały wpływ na wartość |
| | | Stan zagospodarowania (40%) Powierzchnia (20%) | współczynnika korygującego przyjętego w wycenie wartości godziwej nieruchomości |
| Nieruchomości biurowe - budynki | Podejście kosztowe | Średnia cena rynkowa nieruchomości porównywalnych | wzrost ceny rynkowej nieruchomości porównywalnych spowoduje wzrost wartości godziwej nieruchomości |
| | | Wartość kosztów odtworzenia Przyjęty stopień zużycia technicznego | wzrost kosztów odtworzenia spowoduje wzrost wartości godziwej nieruchomości wyższy wskaźnik stopnia zużycie technicznego wpłynie negatywnie na wartość godziwą nieruchomości |
| Nieruchomości gruntowe | Podejście porównawcze | Lokalizacja (40%) Stan zagospodarowania (20%-40%) Powierzchnia (20%) | czynniki te miały wpływ na wartość współczynnika korygującego przyjętego w wycenie wartości godziwej nieruchomości |
| | | Średnia cena rynkowa nieruchomości porównywalnych | wzrost ceny rynkowej nieruchomości porównywalnych spowoduje wzrost wartości godziwej nieruchomości |
| Złóża kruszywa naturalnego | Podejście dochodowe | stopa dyskontowa | wzrost stopy dyskontowej spowoduje spadek wartości godziwej nieruchomości |
| | | zasobność złóża | wzrost przewidywanej zasobności złóża spowoduje wzrost wartości godziwej nieruchomości |
| | | średnia cena sprzedaży kruszywa | wzrost średniej ceny sprzedaży kruszywa spowoduje wzrost wartości godziwej nieruchomości |

W ciągu roku obrotowego doszło do zmiany w technice wyceny, gdyż zdaniem Grupy zastosowanie metody kosztowej do wyceny posiadanych budynków biurowych będzie lepiej odzwierciedlać ich wartość godziwą na dzień 31 grudnia 2014 roku.

W szacowaniu wartości godziwej nieruchomości zastosowano podejście najkorzystniejszego i najlepszego zastosowanie nieruchomości (co stanowi aktualne zastosowanie tych nieruchomości).

Na podstawie dokonanej wyceny na dzień 31 grudnia 2014 roku stwierdzono obniżenie wartości nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 7 690 tys. zł, która została ujęta w pozostałych kosztach operacyjnych.

Szczegóły dotyczące hierarchii wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku:

| | 31.12.2014 Badane | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
|------------------------------------|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nieruchomości inwestycyjne: | 22 960 | - | - | 22 960 |
| Nieruchomości biurowe | 15 772 | - | - | 15 772 |
| Nieruchomości gruntowe | 2 288 | - | - | 2 288 |
| Złóża kruszywa naturalnego | 4 900 | - | - | 4 900 |
| | 31.12.2013 Przekształcone | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
| Nieruchomości inwestycyjne: | 30 324 | - | - | 30 324 |
| Nieruchomości biurowe | 22 466 | - | - | 22 466 |
| Nieruchomości gruntowe | 3 013 | - | - | 3 013 |
| Złóża kruszywa naturalnego | 4 845 | - | - | 4 845 |

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

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

Poziom 3 – ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

Nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w trakcie roku obrotowego.

Uzgodnienie bilansu otwarcia i zamknięcia wartości godziwej przedstawiono poniżej:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Stan na początek okresu (Poziom 3) | 30 324 | 17 800 |
| Przemieszczenia ze środków trwałych | - | 7 867 |
| Nabycie | 320 | - |
| Zyski (straty) ujęte w rachunku zysków i strat | (7 690) | 4 657 |
| Różnice kursowe | 6 | - |
| Stan na koniec okresu (Poziom 3) | 22 960 | 30 324 |
| Niezrealizowane zyski (straty) w okresie rozpoznane w rachunku zysków i strat (jako pozostałe koszty operacyjne) | (7 690) | 4 657 |

Przychody z czynszów oraz bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych kształtowały się następująco:

| | Rok obrotowy zakończony | |
|---|--------------------------------|-----------------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| | Badane | Przekształcone |
| Przychody z czynszów z nieruchomości inwestycyjnych | 336 | 296 |
| Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych, które w danym okresie przyniosły przychody z czynszów | 230 | 375 |
| Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych, które w danym okresie nie przyniosły przychodów z czynszów | 33 | - |

Na nieruchomościach inwestycyjnych zostały ustanowione zabezpieczenia, co zostało szczegółowo opisane w nocie 56.

24. Wartość firmy z konsolidacji

Grupa wykazuje na dzień bilansowy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy o łącznej wartości 395 777 tys. zł (31.12.2013: 426 431 tys. zł), która została ujęta w następujących pozycjach bilansowych:

- wartość firmy z konsolidacji : 342 265 tys. zł (31.12.2013: 375 217 tys. zł),
- wartości niematerialne : 53 512 tys. zł (31.12.2013: 53 512 tys. zł).

Wartość firmy z konsolidacji

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Wartość firmy według kosztu | 379 696 | 375 217 |
| Skumulowana utrata wartości | (37 431) | - |
| Wartość firmy po uwzględnieniu dokonanych odpisów | 342 265 | 375 217 |

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-----------------|----------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Stan na początek okresu | 375 217 | 372 918 |
| Zmniejszenia | (37 431) | - |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku | (37 431) | - |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 4 479 | 2 299 |
| Stan na koniec okresu | 342 265 | 375 217 |

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

Dla celów testowania utraty wartości na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość firmy została alokowana do następujących ośrodków generujących przepływy pieniężne:

| | CGU: Trakcja PRKil S.A., Torprojekt Sp. z o.o., BTW Sp. z o.o. | CGU: PEUiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o., PDM S.A. | CGU: Spółki z Gr.AB Kauno Tiltai | CGU: PRK7 Nieruchomości | Razem |
|--|---|--|--|-------------------------------|----------------|
| Na dzień 31.12.2014 | | | | | |
| Alokowana wartość firmy przed ujęciem odpisów aktualizujących | 49 554 | 99 272 | 279 601 | 4 780 | 433 207 |
| ujęta w wartości firmy z konsolidacji | 822 | 99 272 | 279 601 | - | 379 695 |
| ujęta w wartościach niematerialnych | 48 732 | - | - | 4 780 | 53 512 |
| Na dzień 31.12.2013 | | | | | |
| Alokowana wartość firmy przed ujęciem odpisów aktualizujących | | 148 826 | 275 123 | 4 780 | 428 729 |
| ujęta w wartości firmy z konsolidacji | | 100 094 | 275 123 | - | 375 217 |
| ujęta w wartościach niematerialnych | | 48 732 | - | 4 780 | 53 512 |

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa rozpoznawała łącznie ośrodek generujący przepływy pieniężne składający się ze spółek: Trakcja PRKil S.A., Torprojekt Sp. z o.o., BTW Sp. z o.o., PEUiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o., PDM Białystok S.A. ze względu na istniejące zależności pomiędzy przepływami pieniężnymi w ramach tego CGU. Powodem dokonanej zmiany sposobu identyfikacji CGU jest fakt, iż w 2014 roku przepływy pieniężne generowane przez spółki PEUiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o., PDM Białystok S.A. stały się w znacznym stopniu niezależne od przepływów pieniężnych pochodzących z innych aktywów rozpoznawanego wcześniej CGU. składający się ze spółek: Trakcja PRKil, Torprojekt Sp. z o.o., BTW Sp. z o.o., PEUiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o., PDM Białystok S.A. ze względu na istniejące zależności pomiędzy przepływami pieniężnymi w ramach tego CGU. łączna wartość firmy przypisana do powyższego CGU istniejącego na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 148 827 tys. zł.

Test na utratę wartości firmy

Na dzień 31 grudnia 2014 roku został przeprowadzony test na utratę wartości firmy przypisanej do wszystkich ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Wartość odzyskiwalną CGU ustala się na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych w okresie pięcioletnim. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres pięcioletni oszacowano na stałym poziomie. Stopę wzrostu w

okresie rezydualnym przyjęto na poziomie 2% i nie przewyższa ona długoterminowej stopy inflacji. Zarząd ustala budżetowaną marżę na podstawie wyników historycznych, zaktualizowanych budżetów kontraktów oraz swoich przewidywań co do rozwoju rynku. Średnie ważone przeciętne stopy wzrostu zgodne są z prognozami przedstawionymi w raportach branżowych. Zastosowana stopa dyskonta to stopa przed opodatkowaniem, odzwierciedlająca konkretne zagrożenia dotyczące poszczególnych segmentów nieujęte w prognozach przepływów, wyliczona w oparciu o model CAPM.

Podstawowe założenia przyjęte na potrzeby testu na utratę wartości firmy:

| | CGU: Trakcja PRKiI S.A., Torprojekt Sp. z o.o., BTW Sp. z o.o. | CGU: PEUiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o., PDM S.A. | CGU: Spółki z Gr.AB Kauno Tiltai | CGU: PRK7 Nieruchomości |
|----------------------------------|---|--|--|-------------------------------|
| Na dzień 31.12.2014 | | | | |
| WACC przed opodatkowaniem | 10,3% | 10,0% | 9,0% | 9,8% |
| marża EBITDA | 4,0%-4,6% | 4,9%-5,8% | 5,0%-7,1% | 10,2%-17,6% |
| Stopa wzrostu w okresie rezydual | 2% | 2% | 2% | 2% |
| | CGU: Trakcja PRKiI S.A., Torprojekt Sp. z o.o., BTW Sp. z o.o., PEUiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o., PDM S.A. | CGU: Spółki z Gr.AB Kauno Tiltai | CGU: PRK7 Nieruchomości | |
| Na dzień 31.12.2013 | | | | |
| WACC przed opodatkowaniem | 9,8% | 8,90% | 9,80% | |
| marża EBITDA | 3,1%-3,4% | 4,2%-6,3% | 12% | |
| Stopa wzrostu w okresie rezydual | 2% | 2% | 2% | |

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości stwierdzono utratę wartości firmy przypisanej CGU składającej się ze spółek: PEUiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o., PDM Białystok S.A. w kwocie 37 431 tys. zł. Odpis został zaprezentowany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w oddzielnej pozycji.

Przeprowadzona analiza wrażliwości wskazuje, że istotnymi czynnikami wpływającymi na szacunki wartości użytkowej ośrodków generujących przepływy pieniężne są rentowność realizowanych kontraktów budowlanych oraz przyjęty poziom stopy dyskontowej.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne na zmianę poszczególnych wskaźników użytych w teście na utratę wartości.

Analiza wrażliwości dla CGU składającego się ze spółek: Trakcja PRKiI, Torprojekt Sp. z o.o. oraz BTW Sp. z o.o.

| Zastosowany wskaźnik | Racjonalnie możliwa zmiana | Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka | |
|----------------------|-------------------------------|---------------------------------------|----------|
| | | wzrost | spadek |
| EBITDA | +/- 2,5% | 12 940 | (12 940) |
| WACC | +/- 0,25% | (8 176) | 8 683 |

Analiza wrażliwości dla CGU składającego się ze spółek: PEUiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o., PDM Białystok S.A.

| Zastosowany wskaźnik | Racjonalnie możliwa zmiana | Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka | |
|----------------------|-------------------------------|---------------------------------------|---------|
| | | wzrost | spadek |
| EBITDA | +/- 2,5% | 3 286 | (3 286) |
| WACC | +/- 0,25% | (2 870) | 3 058 |

Analiza wrażliwości dla CGU składającego się ze spółek należących do Grupy AB Kauno Tiltai

| Zastosowany wskaźnik | Racjonalnie możliwa zmiana | Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka | |
|----------------------|-------------------------------|---------------------------------------|----------|
| | | wzrost | spadek |
| EBITDA | +/- 2,5% | 16 450 | (16 450) |
| WACC | +/- 0,25% | (16 680) | 17 921 |

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Analiza wrażliwości dla CGU, w którego skład wchodzi spółka PRK7 Nieruchomości

| Zastosowany wskaźnik | Racjonalnie możliwa zmiana | Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka | |
|----------------------|-------------------------------|---------------------------------------|--------|
| | | wzrost | spadek |
| EBITDA | +/- 2,5% | 908 | (908) |
| WACC | +/- 0,25% | (1 221) | 1 295 |

25. Wartości niematerialne

Struktura wartości niematerialnych:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|---------------|----------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Koszty zakończonych prac rozwojowych | 3 536 | 4 558 |
| Wartość firmy | 53 512 | 53 512 |
| Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: | 1 043 | 743 |
| - oprogramowanie komputerowe | 1 004 | 693 |
| Inne wartości niematerialne i prawne | 13 | 15 |
| Wartości niematerialne w budowie | 2 065 | 1 333 |
| Razem | 60 169 | 60 161 |

Tabele ruchu wartości niematerialnych:

| Rok obrotowy kończący się 31.12.2014 r. Badane | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Wartość firmy | Licencje na oprogra- mowanie | Pozostałe licencje, koncesje, patenty | Inne wartości niemate- rialne | Wartości niemater- ialne w budowie | Razem |
|--|---|------------------|------------------------------------|--|--|---|---------------|
| Wartość księgową netto na początek roku | 4 558 | 53 512 | 693 | 50 | 15 | 1 333 | 60 161 |
| Zwiększenia | 179 | - | 601 | 1 | 29 | 732 | 1 542 |
| Amortyzacja | (1 212) | - | (292) | (13) | (31) | - | (1 548) |
| Inne zmniejszenia | - | - | (6) | - | - | - | (6) |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 11 | - | 9 | - | - | - | 20 |
| Wartość księgową netto na koniec roku | 3 536 | 53 512 | 1 005 | 38 | 13 | 2 065 | 60 169 |
| Stan na 31.12.2014 r. | | | | | | | |
| Badane | | | | | | | |
| Koszt lub wartość z wyceny (brutto) | 7 275 | 53 512 | 5 610 | 247 | 648 | 2 065 | 69 357 |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utrąty wartości | (3 750) | - | (4 614) | (209) | (635) | - | (9 208) |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 11 | - | 9 | - | - | - | 20 |
| Wartość księgową netto | 3 536 | 53 512 | 1 005 | 38 | 13 | 2 065 | 60 169 |

| Rok obrotowy kończący się 31.12.2013 r. Przekształcone | Koszty zakończonych prac rozwojowych | | Licencje na oprogramowanie | Pozostałe licencje, koncesje, patenty | Inne wartości niematerialne | Wartości niematerialne w budowie | Razem |
|--|--------------------------------------|---------------|----------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|---------------|
| | Wartość firmy | | | | | | |
| Wartość księgowa netto na początek roku | 1 470 | 53 512 | 814 | 68 | 149 | 3 862 | 59 875 |
| Zwiększenia | 125 | - | 384 | - | 10 | 918 | 1 437 |
| Przesunięcia | 3 447 | - | - | - | - | (3 447) | - |
| Zbycie | - | - | (6) | - | - | - | (6) |
| Amortyzacja | (500) | - | (470) | (18) | (146) | - | (1 134) |
| Inne zmniejszenia | - | - | (31) | - | - | - | (31) |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 16 | - | 2 | - | 2 | - | 20 |
| Wartość księgowa netto na koniec roku | 4 558 | 53 512 | 693 | 50 | 15 | 1 333 | 60 161 |
| Stan na 31.12.2013 r. | | | | | | | |
| Przekształcone | | | | | | | |
| Koszt lub wartość z wyceny (brutto) | 7 078 | 53 512 | 5 933 | 246 | 647 | 1 333 | 68 749 |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości | (2 536) | - | (5 243) | (196) | (634) | - | (8 609) |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 16 | - | 3 | - | 2 | - | 21 |
| Wartość księgowa netto | 4 558 | 53 512 | 693 | 50 | 15 | 1 333 | 60 161 |

Struktura własnościowa wartości niematerialnych:

| | 31.12.2014 | | 31.12.2013 | |
|--------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | Badane | Przekształcone | Badane | Przekształcone |
| Własne | 60 169 | | 60 161 | |
| Razem | 60 169 | | 60 161 | |

W 2014 roku Grupa ujęła w rachunku zysków i strat kwotę 697 tys. zł dotyczącą amortyzacji nakładów poniesionych na prace badawczo – rozwojowe (w 2013 roku: 77 tys. zł).

26. Pozostałe aktywa finansowe

| | 31.12.2014 | | 31.12.2013 | |
|---|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | Badane | Przekształcone | Badane | Przekształcone |
| Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności | 24 199 | | 57 940 | |
| Kaucje pod gwarancje bankowe | 24 199 | | 57 837 | |
| Inne | - | | 103 | |
| Pożyczki udzielone i należności własne | 42 226 | | 2 820 | |
| Aktywa finansowe z tytułu umowy koncesyjnej | 40 047 | | 695 | |
| Udzielone pożyczki | 2 179 | | 2 125 | |
| Razem | 66 425 | | 60 760 | |
| w tym: | | | | |
| - zaliczane do aktywów trwałych | 56 013 | | 25 665 | |
| - zaliczane do aktywów obrotowych | 10 412 | | 35 095 | |

W 2014 roku nie nastąpiła utrata wartości poszczególnych składników aktywów finansowych.

27. Jednostki współkontrolowane**Wspólne przedsięwzięcia**

Grupa posiada 50% udział w spółce Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. („BTW”), której zakres działalności obejmuje roboty torowe, w tym spawanie, regeneracje rozjazdów oraz montaż torowiska. Działalność prowadzona przez spółkę BTW została opisana szerzej w nocie 2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania BTW prowadzi działalność na terenie Polski.

Inwestycja w spółce BTW została zakwalifikowana jako wspólne przedsięwzięcie i jest wyceniana przy użyciu metody praw własności zgodnie z MSSF 11.

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

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Aktywa obrotowe | 17 440 | 16 792 |
| w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 438 | 834 |
| Aktywa trwałe | 19 539 | 10 136 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 13 250 | 9 126 |
| w tym oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe | 3 053 | 684 |
| Zobowiązania długoterminowe | 871 | 514 |
| w tym rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 799 | 514 |
| Kapitał własny | 22 859 | 17 288 |
| Udział Grupy w kapitale zakładowym wspólnego przedsięwzięcia | 50% | 50% |
| Wartość bilansowa udziałów we wspólnym przedsięwzięciu | 11 430 | 8 644 |

| | Rok obrotowy zakończony | |
|--|--------------------------------|-----------------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| | Badane | Przekształcone |
| Przychody ze sprzedaży | 48 030 | 35 009 |
| Koszty operacyjne | (40 516) | (30 160) |
| w tym umorzenie i amortyzacja | (2 266) | (1 330) |
| Przychody finansowe | 147 | 4 |
| w tym przychody z tytułu odsetek | 7 | 4 |
| Koszty finansowe | (737) | (136) |
| w tym koszty z tytułu odsetek | (140) | (56) |
| Podatek dochodowy | (1 354) | (956) |
| Wynik netto z działalności kontynuowanej | 5 571 | 3 760 |
| Wynik netto z działalności zaniechanej | - | - |
| Inne całkowite dochody | - | - |
| Całkowite dochody ogółem | 5 571 | 3 760 |
| Udział Grupy w wyniku netto z działalności kontynuowanej wspólnego przedsięwzięcia (50%) | 2 786 | 1 880 |
| Udział Grupy w całkowitych dochodach ogółem wspólnego przedsięwzięcia (50%) | 2 786 | 1 880 |

Na dzień 31 grudnia 2014 roku spółka BTW posiadała następujące zobowiązania warunkowe:

- weksle własne w kwocie 2 500 tys. zł (31.12.2013 r.: 2 500 tys. zł);
- cesje z polis ubezpieczeniowych w łącznej kwocie 3 297 tys. zł (31.12.2013 r.: 3 297 tys. zł);
- udzielone gwarancje w kwocie 736 tys. zł (31.12.2013 r.: 516 tys. zł).

Wspólnie kontrolowana działalność – kontrakty realizowane w konsorcjach

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

Poniższa tabela prezentuje kwoty przychodów i kosztów przypadających na uczestników konsorcjum dotyczące kontraktów realizowanych w ramach opisanych powyżej konsorcjów, które nie zostały ujęte w rachunku zysków i strat Grupy.

| | Rok obrotowy zakończony | |
|---------------------------------|-------------------------|----------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| | Badane | Przekształcone |
| Przychody ze sprzedaży | 430 321 | 385 217 |
| Koszt własny sprzedaży | (430 767) | (376 088) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | (446) | 9 129 |

Grupa nie ujęła w bilansie na dzień 31 grudnia 2014 roku należności z tytułu dostaw i usług przypadających na partnerów konsorcjów w kwocie 105 579 tys. zł (31.12.2013 r.: 132 814 tys. zł) oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług przypadających na partnerów konsorcjów w kwocie 124 721 tys. zł (31.12.2013 r.: 132 814 tys. zł).

28. Rozliczenia międzyokresowe

Struktura rodzajowa rozliczeń międzyokresowych kosztów:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|--------------|----------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym: | 5 238 | 6 764 |
| - ubezpieczenia i gwarancje ubezpieczeniowe | 3 844 | 5 112 |
| - zapłacone prowizje | - | 342 |
| - legitymacje PKP | - | 96 |
| - naprawa rewizyjna wagonów, lokomotyw | 1 394 | 1 214 |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 905 | 3 614 |
| Razem | 6 143 | 10 378 |

Struktura wiekowa rozliczeń międzyokresowych kosztów:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-----------------|--------------|----------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Długoterminowe | 1 407 | 1 892 |
| Krótkoterminowe | 4 736 | 8 486 |
| Razem | 6 143 | 10 378 |

29. Zapasy

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Materiały | 29 812 | 66 583 |
| Półprodukty i produkty w toku | 13 094 | 20 094 |
| Produkty gotowe | 13 991 | 2 723 |
| Towary | 5 779 | 11 382 |
| Zapasy przeznaczone do odsprzedaży | - | 3 591 |
| Razem, zapasy brutto | 62 676 | 104 373 |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | (2 700) | (1 218) |
| Materiały | 27 161 | 65 392 |
| Półprodukty i produkty w toku | 13 094 | 20 094 |
| Produkty gotowe | 13 964 | 2 696 |
| Towary | 5 758 | 11 382 |
| Zapasy przeznaczone do odsprzedaży | - | 3 591 |
| Razem zapasy netto | 59 977 | 103 155 |

Koszty zapasów ujęte w kosztach operacyjnych bieżącego okresu wynosiły 395 613 tys. zł (469 491 tys. zł za rok 2013).

Zmiana odpisów aktualizujących wartość zapasów:

| | Rok obrotowy zakończony | |
|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| | Badane | Przekształcone |
| Stan na początek okresu | 1 218 | 1 680 |
| Zwiększenia | 1 611 | 297 |
| Utworzenie | 1 611 | 297 |
| Zmniejszenia | (142) | (766) |
| Wykorzystanie | (142) | (95) |
| Rozwiązanie | - | (671) |
| Różnice kursowe | 13 | 7 |
| Stan na koniec okresu | 2 700 | 1 218 |

Utworzenie i odwrócenie kwot odpisu z tytułu utraty wartości zapasów zostało ujęte w pozycji „koszt własny sprzedaży” w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Odpisy aktualizujące wartość zapasów są dokonywane zgodnie z zasadami określonymi w Nocie 9.12.

Na zapasach ustanowiono zabezpieczenia, zgodnie z notą nr 56.

30. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem | 475 620 | 440 052 |
| Dyskonto należności | - | - |
| Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto | 475 620 | 440 052 |
| w tym: | | |
| - należności od jednostek powiązanych | 19 | 23 |
| Należności budżetowe | 4 208 | 942 |
| Należności dochodzone na drodze sądowej | 2 412 | 2 024 |
| Pozostałe należności od osób trzecich | 11 407 | 5 474 |
| Kwoty zatrzymane | 45 795 | 74 672 |
| Zapłacone zaliczki | 676 | 3 755 |
| Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto | 540 118 | 526 919 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | (18 233) | (29 302) |
| Razem | 521 885 | 497 617 |

Należności od podmiotów powiązanych zostały wykazane w nocie 59.

Należności z tytułu dostaw i usług i kwoty zatrzymane:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Należności z tytułu dostaw i usług netto i kwoty zatrzymane | | |
| Wymagalne do 12 miesięcy | 503 805 | 482 289 |
| Wymagalne powyżej 12 miesięcy | 2 400 | 5 688 |
| Dyskonto należności | - | - |
| Razem, należności z tytułu dostaw i usług netto i kwoty zatrzymane po zdyskontowaniu | 506 205 | 487 977 |

Należności wymagalne powyżej 12 miesięcy obejmują kwoty zatrzymane, które są dodatkowym zabezpieczeniem należytego wykonania kontraktu.

Grupa zrezygnowała z ujmowania dyskonta należności w związku z małą istotnością.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe ponad poziom określony odpisem aktualizującym wartość nieściągalnych należności właściwy dla należności handlowych Grupy. Na dzień bilansowy 48% całkowitej kwoty należności Grupy Trakcja stanowią należności od PKP PLK S.A.

Ze względu na krótkoterminowy charakter należności z tytułu dostaw i usług ich wartość bilansowa jest zbliżona do wartości godziwej.

Grupa zawarła umowę faktoringu z regresem w dniu 10 maja 2013 roku. W dniu 9 grudnia 2014 roku doszło do obustronnego podpisania aneksu do znaczącej umowy faktoringu, na mocy którego limit finansowania przewidziany w umowie został zmieniony i wynosi 100 000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka limit ten wykorzystywała do kwoty 38 338 tys. zł (31.12.2013 r.: 34 718 tys. zł).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Stan na początek okresu | 29 302 | 21 331 |
| Zwiększenia | 7 709 | 8 864 |
| Utworzenie | 7 709 | 8 864 |
| Objęcie spółki zależnej konsolidacją metodą pełną | - | - |
| Zmniejszenia | (18 923) | (825) |
| Wykorzystanie | (1 328) | (272) |
| Rozwiązanie | (17 595) | (552) |
| Utrata kontroli nad spółkami zależnymi | - | - |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 145 | (68) |
| Stan na koniec okresu | 18 233 | 29 302 |

Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności prezentowane jest w koszcie własnym sprzedaży.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymane według terminów wymagalności:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Do 1 miesiąca | 163 483 | 49 231 |
| Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 124 029 | 228 664 |
| Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 28 265 | 37 717 |
| Powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 37 921 | 68 798 |
| Powyżej 1 roku | 4 171 | 7 424 |
| Należności przeterminowane | 163 546 | 122 890 |
| Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto | 521 415 | 514 724 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług | (15 210) | (26 747) |
| Razem, należności z tytułu dostaw i usług netto | 506 205 | 487 977 |

Struktura przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Do 1 miesiąca | 133 925 | 80 305 |
| Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 15 164 | 3 000 |
| Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 731 | 1 577 |
| Powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 741 | 2 080 |
| Powyżej 1 roku | 12 985 | 35 929 |
| Razem, przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto | 163 546 | 122 890 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | (15 210) | (26 747) |
| Razem, przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto | 148 336 | 96 143 |

Struktura walutowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności brutto:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| W walucie polskiej | 397 122 | 372 568 |
| W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym: | 142 996 | 154 351 |
| w LTL | 134 456 | 149 079 |
| w EUR | 8 488 | 1 925 |
| w LVL | - | 3 347 |
| Razem | 540 118 | 526 919 |

Należności dochodzone na drodze sądowej:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Należności dochodzone na drodze sądowej | 2 412 | 2 024 |
| Odpis aktualizujący wartość należności dochodzonych na drodze sądowej | (2 412) | (2 024) |
| Razem | - | - |

31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych.

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy Kapitałowej na środki pieniężne i są oprocentowane według wynegocjowanych stóp procentowych.

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| W walucie polskiej | 29 835 | 36 187 |
| W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym: | 32 011 | 47 412 |
| w EUR | 1 355 | 3 627 |
| w LTL | 30 384 | 42 637 |
| w LVL | 263 | 1 148 |
| w USD | 9 | - |
| Razem | 61 846 | 83 599 |

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

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Środki pieniężne w kasie | 103 | 138 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 36 077 | 46 391 |
| Inne środki pieniężne (w tym depozyty do 3 m-cy) | 25 666 | 37 070 |
| Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 61 846 | 83 599 |
| Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych | (4 208) | (2 191) |
| Środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych | 57 638 | 81 408 |
| - w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | 981 | 912 |

Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2014 roku dotyczą zablokowanych środków na rachunkach projektów deweloperskich w kwocie 4 208 tys. zł, a środkami pieniężnymi o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 981 tys. zł są środki przeznaczone na spłatę odsetek od obligacji.

32. Kontrakty budowlane

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Przychody rozpoznane w rachunku zysków i strat w okresie | 1 548 251 | 1 205 244 |
| Koszty rozpoznane w rachunku zysków i strat w okresie | 1 348 585 | 1 118 502 |
| Zysk / (strata) brutto | 199 666 | 86 742 |

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Nadwyżka przychodów za fakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania | 61 712 | 38 498 |
| Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami za fakturowanymi | 56 692 | 18 330 |
| Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów | 14 373 | 29 722 |
| Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów | 12 433 | 87 233 |
| Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach | 13 207 | 29 295 |

Ujęcie w bilansie:

*wśród aktywów trwałych*Kontrakty budowlane 3 972 -*wśród aktywów obrotowych*Kontrakty budowlane 67 093 48 052*wśród zobowiązań krótkoterminowych*Kontrakty budowlane 87 352 155 026**33. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym**

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest utrzymanie zdolności Grupy do kontynuowania działalności oraz utrzymanie optymalnej struktury kapitału dla zapewnienia zwrotu z inwestycji akcjonariuszom. W celu utrzymania lub korekty struktury kapitałów, Grupa może emitować nowe akcje, zmieniać kwotę dywidend do wypłaty akcjonariuszom, zwiększać zadłużenie lub zmniejszać zadłużenie poprzez upływanie aktywów. Grupa monitoruje strukturę kapitałów przy pomocy wskaźników struktury finansowania. Analizowane przez Grupę wskaźniki, przedstawione w tabeli poniżej, pozwalają na utrzymanie zarówno dobrego ratingu kredytowego jak też potwierdzają wsparcie struktury kapitałowej dla działalności operacyjnej Grupy.

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Pokrycie majątku kapitałem własnym | 0,46 | 0,41 |
| Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym | 0,93 | 0,86 |
| Wskaźnik zadłużenia całkowitego | 0,54 | 0,59 |
| Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych | 1,15 | 1,41 |

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

$$\text{Pokrycie majątku kapitałem własnym} = \frac{\text{kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej}}{\text{aktywa ogółem}}$$

$$\text{Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym} = \frac{\text{kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej}}{\text{aktywa trwałe}}$$

$$\text{Wskaźnik zadłużenia całkowitego} = \frac{\text{aktywa ogółem} - \text{kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej}}{\text{aktywa ogółem}}$$

$$\text{Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych} = \frac{\text{aktywa ogółem} - \text{kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej}}{\text{kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej}}$$

34. Kapitał własny**Kapitał podstawowy**

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Jednostki dominującej, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 41 119 638,40 zł i dzielił się na 51 399 548 akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,80 zł każda. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| | Wartość nominalna 0,8 zł | Wartość nominalna 0,1 zł |
| Akcje zwykłe serii A | 51 399 548 | 1 599 480 |
| Akcje zwykłe serii C | - | 83 180 870 |
| Akcje zwykłe serii D | - | 19 516 280 |
| Akcje zwykłe serii E | - | 25 808 850 |
| Akcje zwykłe serii F | - | 30 000 000 |
| Akcje zwykłe serii G | - | 72 000 000 |
| Akcje zwykłe serii H | - | 179 090 904 |
| Razem | 51 399 548 | 411 196 384 |

W IV kwartale 2014 roku na mocy postanowień NWZ z dnia 16 października 2014 roku dokonano scalenia akcji w stosunku 8:1 przy jednoczesnym podwyższeniu ich wartości nominalnej. Oznacza to, że wartość nominalna akcji wszystkich serii została podwyższona z kwoty 0,10 zł do kwoty 0,80 zł. Wszystkie istniejące akcje zwykłe na okaziciela Spółki dotychczasowych serii A, C, D, E, F, G oraz H, oznaczone zostały nową serią A. Scalenie odbyło się przy proporcjonalnym zmniejszeniu łącznej liczby akcji z liczby 411 196 384 do liczby 51 399 548 czyli poprzez połączenie każdych 8 akcji o dotychczasowej wartości nominalnej 0,10 zł w jedną akcję Spółki o nowej wartości nominalnej 0,80 zł. Cała procedura nie wpłynęła na kapitał podstawowy Spółki Trakcja PRKiI.

Na skutek przeprowadzonego procesu scalenia akcji od dnia 15 grudnia 2014 roku (dzień wznowienia obrotu akcjami Spółki) na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie notowanych jest 51 399 548 akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki Trakcja PRKiI oznaczonych kodem PLTRKPL00014. Wszystkie akcje są w pełni opłacone.

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

| Akcjonariusz | Liczba akcji | % udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | % udział w głosach na WZA |
|-------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------|
| COMSA S.A. | 14 802 280 | 28,80% | 14 802 280 | 28,80% |
| ING OFE | 7 605 842 | 14,80% | 7 605 842 | 14,80% |
| OFE PZU | 4 349 650 | 8,46% | 4 349 650 | 8,46% |
| Pozostali akcjonariusze | 24 641 776 | 47,94% | 24 641 776 | 47,94% |
| Razem | 51 399 548 | 100,00% | 51 399 548 | 100,00% |

Po dokonaniu scalenia akcji Emitent nie otrzymał żadnego zawiadomienia o zmianie udziału w głosach na WZ Spółki przez aktualnych Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ. W związku z powyższym liczbę akcji prezentowaną w tabeli ustalono poprzez podzielenie przez 8 (stosunek scalenia akcji wynosił 8:1) i zaokrąglenia w górę do liczby całkowitej liczby akcji posiadanej przez poszczególnych Akcjonariuszy, o których Spółka posiadała informację w dniu rozpoczęcia procesu scalenia akcji.

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Na dzień 31 grudnia 2014 roku łącznie nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej wynosiła 309 984 tys. zł i zmniejszyła się w porównaniu do wartości na dzień 31 grudnia 2013 roku w związku z ujęciem w trakcie 2014 roku kosztów transakcyjnych związanych z przeprowadzonym przez Emitenta procesem scalenia akcji w kwocie netto 118 tys. zł.

Pozostałe kapitały rezerwowe

W ramach pozostałych kapitałów rezerwowych wyróżnia się:

- Wyniki z lat ubiegłych - kapitał powstały z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych. Jednostka dominująca ma obowiązek utworzyć kapitał zapasowy, który zasilany jest przez co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Tak utworzony kapitał rezerwowy nie podlega podziałowi.
- Instrumenty zabezpieczające – efektywną część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych zakwalifikowanych jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitał rezerwowy na zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Kapitał ten nie podlega podziałowi.
- Zyski (straty) aktuarialne – Grupa rozpoznaje zyski i straty aktuarialne z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitał rezerwowy. Kapitał ten nie podlega podziałowi.

Kapitał z aktualizacji wyceny

W skład kapitału z aktualizacji wyceny wchodzi wartość nieodpłatnie otrzymanego przez Spółkę prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęta na podstawie decyzji administracyjnej będącej podstawą do ustalenia opłaty rocznej, z uwzględnieniem efektu podatku odroczonego. W kapitale z aktualizacji wyceny ujęto również skutki zmiany przeznaczenia środków trwałych na dzień 1 stycznia 2014 roku.

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych

W związku z nabyciem spółek w 2011 roku, dla których walutą funkcjonalną jest lit (LTL), Jednostka dominująca przelicza te sprawozdania na walutę prezentacji PLN. Tak powstałe różnice kursowe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym w odrębnej pozycji. Różnice kursowe z przeliczenia na koniec roku 2014 wyniosły 15 221 tys. zł.

Niepodzielony wynik finansowy

Niepodzielony wynik finansowy Grupy obejmuje bieżący wynik za dany rok obrotowy. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym Jednostki dominującej przygotowanym dla celów statutowych.

Pozostałe całkowite dochody w podziale na poszczególne elementy kapitału własnego

| | 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 |
| Na dzień 31.12.2014 r. | | | | | | | | | |
| Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków: | - | - | - | (2 079) | - | - | (2 079) | (12) | (2 091) |
| Zyski z przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zyski (straty) aktuarialne | - | - | - | (2 079) | - | - | (2 079) | (12) | (2 091) |
| Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty: | - | - | - | (3 724) | 6 785 | - | 3 061 | (1 318) | 1 743 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | - | - | - | - | 6 785 | - | 6 785 | 13 | 6 798 |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne | - | - | - | (3 724) | - | - | (3 724) | (1 331) | (5 055) |
| Inne całkowite dochody netto | - | - | - | (5 803) | 6 785 | - | 982 | (1 330) | (348) |
| | 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 |
| Na dzień 31.12.2013 r. | | | | | | | | | |
| Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków: | - | - | - | 4 444 | - | - | 4 444 | - | 4 444 |
| Zyski z przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny | - | - | - | 5 762 | - | - | 5 762 | - | 5 762 |
| Zyski (straty) aktuarialne | - | - | - | (1 318) | - | - | (1 318) | - | (1 318) |
| Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty: | - | - | - | (270) | 3 072 | - | 2 802 | (94) | 2 708 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | - | - | - | - | 3 072 | - | 3 072 | (2) | 3 070 |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne | - | - | - | (270) | - | - | (270) | (92) | (362) |
| Inne całkowite dochody netto | - | - | - | 4 174 | 3 072 | - | 7 246 | (94) | 7 152 |

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

35. Udziały niesprawujące kontroli

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|--------------|----------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Stan na początek okresu | 2 260 | 1 768 |
| Zwiększenia, w tym: | 1 102 | 499 |
| - zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli | - | 499 |
| - dopłata do kapitału jednostki zależnej od udziałowców niekontrolujących | 1 088 | - |
| - inne | 14 | - |
| Zmniejszenia, w tym: | (769) | (7) |
| - udział w całkowitych dochodach za okres | (476) | (7) |
| - wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym | (293) | - |
| Stan na koniec okresu | 2 593 | 2 260 |

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

36. Rezerwy

| | Rezerwa na rekulty- wację | Rezerwa na koszty | Rezerwa na zobowią- zania sporne | Rezerwa na roboty popraw- kowe | Rezerwa na premię | Rezerwa na badanie bilansu | Pozo- stałe rezerwy | Razem |
|---|------------------------------------|----------------------|---|---|-------------------------|-------------------------------------|---------------------------|---------------|
| Stan na 1.01.2014 r. | | | | | | | | |
| Przekształcone | 766 | 6 110 | 654 | 6 688 | 7 311 | 251 | 1 369 | 23 149 |
| Ujęte w rachunku zysków i strat: | | | | | | | | |
| - utworzenie rezerwy | - | 786 | 1 438 | 1 244 | 16 287 | 358 | 270 | 20 383 |
| - przesunięcia pomiędzy | - | - | - | 120 | - | - | (120) | - |
| - rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy | - | - | - | (747) | (1 060) | (6) | (190) | (2 003) |
| - wykorzystanie rezerwy | - | (6 845) | (92) | (392) | (7 207) | (415) | (35) | (14 986) |
| - różnice kursowe z przeliczenia | 22 | - | 2 | 37 | 200 | 3 | - | 264 |
| Razem | 22 | (6 059) | 1 348 | 262 | 8 220 | (60) | (75) | 3 658 |
| Stan na 31.12.2014 r. | | | | | | | | |
| Badane | 788 | 51 | 2 002 | 6 950 | 15 531 | 191 | 1 294 | 26 807 |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| Stan na 1.01.2013 r. | | | | | | | | |
| Przekształcone | 780 | - | 973 | 5 680 | 3 778 | 351 | 1 867 | 13 429 |
| Ujęte w rachunku zysków i strat: | | | | | | | | |
| - utworzenie rezerwy | - | 6 110 | 136 | 2 432 | 7 220 | 461 | 310 | 16 669 |
| - przesunięcia pomiędzy | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy | - | - | (193) | (280) | - | (112) | - | (585) |
| - wykorzystanie rezerwy | (25) | - | (266) | (1 163) | (3 697) | (448) | (808) | (6 407) |
| - różnice kursowe z przeliczenia | 11 | - | 4 | 19 | 10 | (1) | - | 43 |
| Razem | (14) | 6 110 | (319) | 1 008 | 3 533 | (100) | (498) | 9 720 |
| Stan na 31.12.2013 r. | | | | | | | | |
| Przekształcone | 766 | 6 110 | 654 | 6 688 | 7 311 | 251 | 1 369 | 23 149 |

Struktura wiekowa rezerw:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-----------------|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Długoterminowe | 4 912 | 4 226 |
| Krótkoterminowe | 21 895 | 18 923 |
| Razem | 26 807 | 23 149 |

Rezerwy na roboty poprawkowe zostały oszacowane na podstawie wiedzy kierowników poszczególnych kontraktów o konieczności lub prawdopodobnej możliwości wykonania dodatkowych prac na rzecz zamawiającego, mających na celu wypełnienie warunków gwarancji.

37. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu rezerw na odprawy emerytalno-rentowe i nagrody jubileuszowe:

| | Rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe | Rezerwa na nagrody jubileuszowe |
|--|---|--|
| Stan na 1.01.2014 r. Przekształcone | 4 344 | 8 649 |
| Łączna kwota kosztów ujęta w zysku lub stracie: | | |
| - Koszty odsetek | 218 | 322 |
| - Koszty bieżącego zatrudnienia | 2 271 | 864 |
| - Koszty przeszłego zatrudnienia | (314) | (672) |
| Straty aktuarialne ujmowane w innych całkowitych dochodach | 935 | 1 646 |
| Wyłacone świadczenia | (629) | (3 271) |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 46 | - |
| Stan na 31.12.2014 r. Badane | 6 871 | 7 539 |
| | Rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe | Rezerwa na nagrody jubileuszowe |
| Stan na 1.01.2013 r. Przekształcone | 3 721 | 8 108 |
| Łączna kwota kosztów ujęta w zysku lub stracie: | | |
| - Koszty odsetek | 209 | 402 |
| - Koszty bieżącego zatrudnienia | 996 | 1 184 |
| - Koszty przeszłego zatrudnienia | (438) | (643) |
| Straty aktuarialne ujmowane w innych całkowitych dochodach | 170 | 1 457 |
| Wyłacone świadczenia | (320) | (1 860) |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 6 | - |
| Stan na 31.12.2013 r. Przekształcone | 4 344 | 8 649 |

Zobowiązania z tytułu rezerw na niewykorzystane urlopy i inne świadczenia pracownicze:

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

| | Rezerwa na niewykorzystane urlopy | Rezerwa na inne świadcz. |
|--|-----------------------------------|--------------------------|
| Stan na 1.01.2014 r. Przekształcone | 6 470 | 206 |
| Ujęte w rachunku zysków i strat: | | |
| - utworzenie rezerwy | 6 851 | - |
| - rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy | (14) | (206) |
| - wykorzystanie rezerwy | (5 205) | - |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 72 | - |
| Razem | 1 704 | (206) |
| Stan na 31.12.2014 r. Badane | 8 174 | - |

| | Rezerwa na niewykorzystane urlopy | Rezerwa na inne świadcz. |
|---|-----------------------------------|--------------------------|
| Stan na 1.01.2013 r. Przekształcone | 6 345 | 22 |
| Ujęte w rachunku zysków i strat: | | |
| - utworzenie rezerwy | 6 276 | 1 059 |
| - rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy | (836) | - |
| - wykorzystanie rezerwy | (5 341) | (875) |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 26 | - |
| Razem | 125 | 184 |
| Stan na 31.12.2013 r. Przekształcone | 6 470 | 206 |

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych:

| | 31.12.2014 Badane | 31.12.2013 Przekształcone |
|-----------------|----------------------|------------------------------|
| Długoterminowe | 11 961 | 10 318 |
| Krótkoterminowe | 10 623 | 9 352 |
| Razem | 22 584 | 19 670 |

Zasady tworzenia rezerw na świadczenia pracownicze:

Grupa wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Regulamin Wynagradzania. W związku z tym, Grupa na podstawie wyceny dokonanej w oparciu o metody aktuarialne tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązań z tytułu odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych.

Do oszacowania kwoty rezerw na świadczenia pracownicze na koniec roku 2014 przyjęto w Grupie stopę dyskontową w przedziale 1,8% - 4,0 % (31.12.2013: 3,75% - 9%). Średnio oczekiwany wzrost wynagrodzeń w Grupie został przyjęty na poziomie 1,0% - 2,0% (31.12.2013: 0,6%).

Poniżej przedstawiona została w tabeli analiza wrażliwości zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych:

| Zastosowany wskaźnik | Racjonalnie możliwa zmiana | Zobowiązanie z tytułu świadczeń | |
|---------------------------|----------------------------|---------------------------------|--------|
| | | wzrost | spadek |
| Stopa dyskonta | +/- 1% | (666) | 753 |
| Stopa wzrostu wynagrodzeń | +/- 1% | 755 | (680) |

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych równa się ich wartości bilansowej.

38. Oprocentowane kredyty i pożyczki

Oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Kredyty bankowe | 62 423 | 8 950 |
| - kredyt inwestycyjny | 14 003 | 8 950 |
| - kredyt obrotowy | 19 180 | - |
| - celowy na realizację projektu | 29 240 | - |
| Pożyczki od jednostek pozostałych | 19 148 | - |
| - pożyczka inwestycyjna | 17 562 | - |
| - pożyczka od podmiotów trzecich | 1 586 | - |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego | 19 660 | 10 573 |
| Razem | 101 231 | 19 523 |

Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Kredyty bankowe | 14 286 | 148 134 |
| - kredyt inwestycyjny | 6 975 | 50 037 |
| - kredyt obrotowy | 6 723 | 77 295 |
| - kredyt w rachunku bieżącym | - | 20 802 |
| - celowy na realizację projektu | 588 | - |
| Pożyczki od jednostek pozostałych | 9 529 | 11 182 |
| - pożyczka inwestycyjna | 4 121 | - |
| - pożyczka podatkowa | 5 408 | 11 182 |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego | 6 267 | 7 809 |
| Razem | 30 082 | 167 125 |
| Razem, oprocentowane kredyty i pożyczki | 131 313 | 186 648 |

Struktura walutowa kredytów i pożyczek Grupy Kapitałowej:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| W walucie polskiej | 48 868 | 136 804 |
| W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym: | 82 445 | 49 844 |
| w EUR | 82 445 | 49 844 |
| Razem | 131 313 | 186 648 |

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania długo- i krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2014 roku:

| Nazwa spółki | Pożyczkodawca, Kredytodawca | Rodzaj pożyczki, kredytu | Kwota wg. umowy w | | Końcowy termin spłaty | Główne zasady naliczania odsetek | Kwota kredytu pozostała do spłaty |
|--------------------------------------|---------------------------------|--|----------------------|-----------------|-----------------------------|-------------------------------------|--|
| | | | walucie (w tys.) | Waluta umowy | | | |
| Trakcja PRKiI S.A. | BRE Bank S.A. | kredyt w rachunku bieżącym | 10 000 | PLN | 28.01.2016 | WIBOR 1M + marża | - |
| Trakcja PRKiI S.A. | Alior Bank S.A. | obrotowy | 50 000 | PLN | 30.04.2015 | WIBOR O/N + marża | 7 000 |
| Trakcja PRKiI S.A. | Alior Bank S.A. | obrotowy | 45 000 | PLN | 30.04.2015 | WIBOR 1M + marża | - |
| Trakcja PRKiI S.A. | PKO BP S.A. | obrotowy | 44 000 | PLN | 03.07.2016 | WIBOR 1M + marża | - |
| Trakcja PRKiI S.A. | mLeasing | pożyczka inwestycyjna | 22 400 | PLN | 16.09.2019 | WIBOR 1M + marża | 21 683 |
| PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. | Bank Ochrony Środowiska S.A. | inwestycyjny | 19 000 | PLN | 30.03.2016 | WIBOR 1M + marża | - |
| AB Kauno Tiltai | Nordea Dnb | obrotowy | 18 000 | EUR | 31.08.2016 | EURIBOR 3M + marża | 18 902 |
| AB Kauno Tiltai | Nordea Dnb | inwestycyjny | 6 668 | EUR | 01.04.2017 | EURIBOR 3M + marża | 20 978 |
| AB Kauno Tiltai | Nordea Dnb | inwestycyjny | 5 685 | EUR | 01.04.2016 | EURIBOR 3M + marża | - |
| AB Kauno Tiltai | Nordea Dnb | inwestycyjny | 2 285 | EUR | 01.04.2015 | EURIBOR 3M + marża | - |
| AB Kauno Tiltai | Litewski Urząd Skarbowy | pożyczka podatkowa celowy na realizację projektu | 5 841 | LTL | 25.05.2015 | nieoprocentowany | 5 408 |
| UAB Palangos aplinkelis | SEB Bank | pożyczka od pozostałych jednostek | 8 500 | EUR | 31.05.2028 | EURIBOR 3M + marża | 29 829 |
| UAB Pletros investicijos | Šiaulių plentas UAB | pożyczka od pozostałych jednostek | 397 | EUR | 31.12.2028 | oprocentowanie stałe | 1 586 |
| Razem | | | | | | | 105 386 |

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

Grupa dysponuje niewykorzystanymi liniami kredytowymi w kwocie 206 mln zł.

Wartość godziwa kredytów i pożyczek nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

39. Obligacje

Zobowiązania z tyt. emisji obligacji na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosły 32 360 tys. zł.

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

| Seria obligacji | Data emisji | Data wykupu | nominalna | nominalna | Oprocentowanie | wg zamortyzowanego |
|--------------------|-------------|-------------|---------------------------------|----------------------|------------------|-----------------------|
| | | | jednej obligacji (w tys. zł) | serii (w tys. zł) | | kosztu (w tys. zł) |
| C | 31.01.2013 | 31.12.2015 | 1 000 | 29 529 | WIBOR 6M + 3,75% | 29 370 |
| E | 31.01.2013 | 31.12.2015 | 1 000 | 3 007 | WIBOR 6M + 4,75% | 2 990 |

W dniu 18 grudnia 2014 roku Spółka nabyła w celu umorzenia 17 914 obligacji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 000 zł i łącznej wartości nominalnej 17 914 tys. zł.

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

Struktura wiekowa obligacji:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-----------------|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Długoterminowe | - | 49 926 |
| Krótkoterminowe | 32 360 | - |
| Razem | 32 360 | 49 926 |

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

40. Pozostałe zobowiązania finansowe

W pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe” Grupa zaprezentowała zobowiązanie z tytułu faktoringu w kwocie 38 338 tys. zł. Spółka zawarła umowę faktoringu z regresem w dniu 10 maja 2013 roku. Obecny limit finansowania ustanowiony na podstawie aneksu do umowy z dnia 9 grudnia 2014 roku wynosi 100 000 tys. zł. Odsetki faktoringowe naliczane są w oparciu o zmienną stawkę WIBOR O/N, powiększoną o stałą marżę faktora.

41. Pochodne instrumenty finansowe

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Terminowe kontrakty walutowe | | |
| Zabezpieczające wartość godziwą (aktywa) | - | - |
| Zabezpieczające wartość godziwą (zobowiązania) | 6 488 | 570 |
| w tym: | | |
| - zaliczane do aktywów trwałych | - | - |
| - zaliczane do aktywów obrotowych | - | - |
| - zaliczane do zobowiązań długoterminowych | 6 102 | 570 |
| - zaliczane do zobowiązań krótkoterminowych | 386 | - |

Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne

W dniu 5 czerwca 2013 roku spółka zależna od Trakcji PRKil, tj. UAB Palangos aplinkelis zawarła transakcję swap stopy procentowej (interest rate swap IRS) celem zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu planowanych płatności odsetkowych od kredytu terminowego. Zgodnie z umową spółka jest płatnikiem kwot według stopy stałej, natomiast płatnikiem kwot według stopy zmiennej jest bank. Data wygaśnięcia powiązania zabezpieczającego została ustalona na dzień 31 maja 2028 roku. Wartość godziwa kontraktu IRS obliczana jest jako wartość bieżąca szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych na podstawie obserwacji krzywych dochodowości. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wpływ wyceny powyższego instrumentu zabezpieczającego na pozostałe dochody całkowite był ujemny i wyniósł 5 055 tys. zł. Grupa dokonała oceny efektywności zabezpieczenia zawartej transakcji IRS. W okresie sprawozdawczym zabezpieczenie zmiany stopy procentowej było wysoce efektywne w związku z tym nie zidentyfikowano i nie rozpoznano w rachunku zysków i strat części nieefektywnej z tytułu wyceny IRS.

Pozostałe instrumenty pochodne

W trakcie okresu sprawozdawczego Grupa zawierała kontrakty opcji na stopę procentową oraz kontrakty interest rate swap (IRS). Grupa nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych. Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem wobec ww. kontraktów IRS i kontraktów opcji, dlatego też zostały one wycenione w wartości godziwej przez wynik

finansowy. W 2014 roku wycena instrumentów finansowych wykazana w rachunku zysków i strat wyniosła 356 tys. zł, natomiast w roku 2013 wpływ ten wyniósł 144 tys. zł.

Wartość godziwa ww. kontraktów IRS obliczana jest jako wartość bieżąca szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych na podstawie obserwacji krzywych dochodowości. Kontrakt IRS ujęty w bilansie na 31 grudnia 2014 roku został zaklasyfikowany do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. Nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w trakcie roku obrotowego.

| | 31.12.2014 | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | Badane | | | |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | 6 488 | - |
| | 31.12.2013 | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
| | Przekształcone | | | |
| Pochodne instrumenty finansowe | 570 | - | 570 | - |

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

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

Poziom 3 – ceny niepochodzące z aktywnych rynków.

42. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem | 323 988 | 263 273 |
| Dyskonto zobowiązań | - | - |
| Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu | 323 988 | 263 273 |
| w tym: | | |
| - zobowiązania od jednostek powiązanych | 3 381 | 2 518 |
| Kwoty zatrzymane | 37 588 | 49 636 |
| Zobowiązania budżetowe | 21 115 | 53 429 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 4 377 | 4 336 |
| Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich | 1 538 | 641 |
| Z tytułu dywidend i innych wypłat z zysku | 10 | 40 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem | 388 616 | 371 355 |

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych zostały wykazane w nocie 58.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymane:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem | 361 576 | 312 910 |
| Wymagalne do 12 miesięcy | 360 178 | 308 284 |
| Wymagalne powyżej 12 miesięcy | 1 398 | 4 626 |
| Dyskonto zobowiązań | - | - |
| Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług po zdyskontowaniu | 361 576 | 312 910 |

Zobowiązania wymagalne powyżej 12 miesięcy obejmują kwoty zatrzymane. Struktura zapadalności kwot zatrzymanych ogółem została ujęta w tabeli poniżej:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---------------------|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Termin zapadalności | | |
| Do 12 miesięcy | 36 383 | 49 636 |
| Powyżej 12 miesięcy | 1 205 | - |
| Razem | 37 588 | 49 636 |

Grupa zrezygnowała z ujmowania dyskonta zobowiązań w związku z małą istotnością.

Ze względu na krótkoterminowy charakter zobowiązań z tytułu dostaw i usług ich wartość bilansowa jest zbliżona do wartości godziwej.

Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| W walucie polskiej | 289 639 | 266 073 |
| W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym: | 98 977 | 105 282 |
| w EUR | 3 396 | 21 795 |
| w LTL | 95 229 | 83 487 |
| w innych walutach | 352 | - |
| Razem | 388 616 | 371 355 |

Zasady i warunki płatności zobowiązań:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach od 30 do 60 dni. Zobowiązania powyżej 12 miesięcy są to kwoty zatrzymane związane z realizacją kontraktów budowlano – montażowych w celu prawidłowego i terminowego wykonania umowy. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim jednomiesięcznym terminem płatności. Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach wynikających z przepisów podatkowych. Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane na podstawie zaakceptowanych not odsetkowych.

43. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Grupa jako leasingobiorca

Grupa jako leasingobiorca posiadała na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku nieodwoływalne umowy leasingu operacyjnego.

Grupa użytkuje rzeczowe aktywa trwałe, głównie środki transportu, maszyny i urządzenia techniczne. Okresy leasingu wynoszą od 3 do 5 lat.

Koszt opłat leasingowych w leasingu operacyjnym (umowach najmu, dzierżawy itp.) ujęty w skonsolidowanym wyniku finansowym na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 591 tys. zł (na 31 grudnia 2013 roku: 961 tys. zł).

Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu leasingu operacyjnego wynoszą:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-------------------------|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| W okresie 1 roku | 136 | 393 |
| W okresie od 1 do 5 lat | - | 76 |
| Razem | 136 | 469 |

Do leasingu operacyjnego Grupa zalicza również nabyte nieodpłatnie prawo wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 1 567 tys. zł.

Przyszłe opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-------------------------|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| W okresie 1 roku | 830 | 940 |
| W okresie od 1 do 5 lat | 3 319 | 3 761 |
| Powyżej 5 lat | - | - |
| Razem | 4 149 | 4 701 |

Zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów zostały oszacowane na podstawie rocznych stawek opłat wynikających z ostatnich decyzji administracyjnych oraz okresu użytkowania gruntów objętych tym prawem.

44. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

Grupa użytkuje część sprzętu produkcyjnego w ramach leasingu finansowego. Grupa ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Grupy wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych | | |
| W okresie 1 roku | 7 298 | 6 123 |
| W okresie od 1 do 5 lat | 21 801 | 14 521 |
| Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem | 29 099 | 20 644 |
| Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego | (3 172) | (2 262) |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | | |
| W okresie 1 roku | 6 267 | 7 809 |
| W okresie od 1 do 5 lat | 19 660 | 10 573 |
| Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | 25 927 | 18 382 |

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu leasingu

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-----------------|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Długoterminowe | 19 660 | 10 573 |
| Krótkoterminowe | 6 267 | 7 809 |
| Razem | 25 927 | 18 382 |

45. Rozliczenia międzyokresowe

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| VAT należny od wpłat na rachunek zastrzeżony | - | 64 |
| Rozliczenia przychodów przyszłych okresów | 370 | 6 |
| Razem | 370 | 70 |

Struktura wiekowa rozliczeń międzyokresowych

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-----------------|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Długoterminowe | - | - |
| Krótkoterminowe | 370 | 70 |
| Razem | 370 | 70 |

46. Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań

W tej pozycji aktywów Grupa zaprezentowała wpływy klientów na poczet zakupu mieszkań.

47. Informacja o instrumentach finansowych

W okresie objętym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i w okresie porównywalnym Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe:

- aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – walutowe kontrakty forward, kontrakty IRS, - aktywa finansowe z tytułu umów koncesjonowanych,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – bankowe kaucje gwarancyjne stanowiące zabezpieczenie gwarancji udzielonych Grupie przez banki,

- pożyczki udzielone i należności własne – środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności poza należnościami budżetowymi, krótkoterminowe pożyczki udzielane jednostkom spoza Grupy Kapitałowej,
- zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu – kredyty bankowe, obligacje, zobowiązania z tytułu leasingu i faktoringu, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania poza zobowiązaniami budżetowymi,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – inne nieprzypisane do pozostałych kategorii aktywa finansowe.

| | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Zobowiąz. finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Pożyczki udzielone i należności własne | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | Zobowiąz. finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu |
|--|--|---|--|--|---|
| Stan na dzień 1.01.2014 r. | | | | | |
| Przekształcone | - | 570 | 583 094 | 57 940 | 589 218 |
| Zwiększenia | - | 5 946 | 59 871 | 231 112 | 650 495 |
| Nabycie, założenie, zaciągnięcie | - | - | 59 871 | 231 112 | 648 006 |
| Wycena | - | 5 946 | - | - | 2 489 |
| Zmniejszenia | - | (144) | (21 906) | (265 409) | (672 112) |
| Zbycie, rozwiązanie, spłata | - | - | (21 906) | (265 409) | (672 112) |
| Wycena | - | (144) | - | - | - |
| Różnice kursowe z przeliczenia | - | 116 | 638 | 610 | 1 910 |
| Stan na dzień 31.12.2014 r. Badane | - | 6 488 | 621 697 | 24 253 | 569 511 |
| w tym: | | | | | |
| Ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej | | | | | |
| zaliczone do aktywów trwałych | | | | | |
| Pozostałe aktywa finansowe | - | - | 36 394 | 19 619 | - |
| Razem | - | - | 36 394 | 19 619 | - |
| zaliczone do aktywów obrotowych | | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | - | - | 517 677 | - | - |
| Pozostałe aktywa finansowe | - | - | 5 833 | 4 579 | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | - | 61 846 | - | - |
| Razem | - | - | 585 356 | 4 579 | - |
| zaliczone do zobowiązań długoterminowych | | | | | |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | - | - | - | - | 101 231 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | 6 102 | - | - | - |
| Razem | - | 6 102 | - | - | 101 231 |
| zaliczone do zobowiązań krótkoterminowych | | | | | |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | - | - | - | - | 30 082 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | - | - | - | - | 367 500 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | - | - | - | 38 338 |
| Obligacje | - | - | - | - | 32 360 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | 386 | - | - | - |
| Razem | - | 386 | - | - | 468 280 |
| Razem | - | 6 488 | 621 750 | 24 199 | 569 511 |

| | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Zobowiąz. finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Pożyczki udzielone i należności własne | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | Zobowiąz. finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu |
|--|--|---|--|--|---|
| Stan na dzień 1.01.2013 r. | | | | | |
| Przekształcone | 29 | 59 | 275 381 | 49 086 | 517 800 |
| Zwiększenia | - | 794 | 347 000 | 47 955 | 575 094 |
| Nabycie, założenie, zaciągnięcie | - | 363 | 347 000 | 46 805 | 575 053 |
| Wycena | - | 431 | - | - | 41 |
| Przekwalifikowanie | - | - | - | 1 150 | - |
| Zmniejszenia | (29) | (279) | (39 278) | (39 740) | (505 381) |
| Zbycie, rozwiązanie, spłata | (29) | (279) | (39 278) | (39 740) | (505 355) |
| Wycena | - | - | - | - | (26) |
| Różnice kursowe z przeliczenia | - | (4) | (9) | 639 | 1 705 |
| Stan na dzień 31.12.2013 r. Przekształcone | - | 570 | 583 094 | 57 940 | 589 218 |
| w tym: | | | | | |
| Ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej | | | | | |
| zaliczone do aktywów trwałych | | | | | |
| Pozostałe aktywa finansowe | - | - | 695 | 24 970 | - |
| Razem | - | - | 695 | 24 970 | - |
| zaliczone do aktywów obrotowych | | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | - | - | 496 675 | - | - |
| Pozostałe aktywa finansowe | - | - | 2 125 | 32 970 | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | - | 83 599 | - | - |
| Razem | - | - | 582 399 | 32 970 | - |
| zaliczone do zobowiązań długoterminowych | | | | | |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | - | - | - | - | 19 523 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | 570 | - | - | - |
| Obligacje | - | - | - | - | 49 926 |
| Razem | - | 570 | - | - | 69 449 |
| zaliczone do zobowiązań krótkoterminowych | | | | | |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | - | - | - | - | 167 125 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | - | - | - | - | 317 926 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | - | - | - | 34 718 |
| Razem | - | - | - | - | 519 769 |
| Razem | - | 570 | 583 094 | 57 940 | 589 218 |

48. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Porównanie wartości godziwej i wartości księgowej:

| Klasy instrumentów finansowych | Stan na dzień 31.12.2014 | | Stan na dzień 31.12.2013 | |
|--|--------------------------|-----------------|--------------------------|-----------------|
| | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Wartość bilansowa | Wartość godziwa |
| Pożyczki udzielone | 2 179 | 2 179 | 2 125 | 2 125 |
| Kaucje pod gwarancje bankowe | 24 199 | 24 199 | 57 837 | 57 837 |
| Zaliczki przekazane na poczet zakupu udziałów | - | - | 103 | 103 |
| Aktywa finansowe z tytułu umowy koncesyjnej | 40 047 | 40 047 | 695 | 695 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 517 677 | 517 677 | 496 675 | 496 675 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 61 846 | 61 846 | 83 599 | 83 599 |
| Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania) | 6 488 | 6 488 | 570 | 570 |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 131 313 | 131 313 | 186 648 | 186 648 |
| Obligacje | 32 360 | 33 039 | 49 926 | 50 450 |
| Zobowiązania z tytułu faktoringu | 38 338 | 38 338 | 34 718 | 34 718 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 367 500 | 367 500 | 317 926 | 317 926 |

Metody oraz w przypadku wykorzystania techniki wyceny - założenia przyjęte przy ustalaniu wartości godziwych poszczególnych kategorii instrumentów finansowych.

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

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

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

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

Grupa stosuje następującą hierarchię ustalania i ujawniania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, w zależności od wybranej metody wyceny:

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

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

Poziom 3 – ceny niepochodzące z aktywnych rynków.

| Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej | Poziom 1 | | Poziom 2 | | Poziom 3 | |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania) | - | - | 6 488 | 570 | - | - |

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

49. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym:*Ryzyko walutowe*

Z uwagi na przeliczenie poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat spółek litewskich kursem średnim za okres objęty konsolidacją, skonsolidowane wyniki finansowe Grupy narażone są na wahanie kursu złotego w stosunku do lity. Ponadto istnieje ryzyko walutowe z tytułu transakcji zakupu dokonywanych w euro, związanych z realizacją kontraktów. W przeszłości działalność Grupy była narażona na wahania kursów walutowych, w szczególności na wahanie kursu złotego w stosunku do euro.

Ryzyko walutowe – wrażliwość na zmiany

Od dnia 1 stycznia 2015 roku walutą obowiązującą na Litwie jest euro. W związku z czym posiadane przez Grupę na dzień 31 grudnia 2014 roku środki pieniężne, aktywa i zobowiązania wyrażone w litach zostały przeliczone na potrzeby poniższej analizy wrażliwości na euro po stałym kursie obowiązującym na Litwie.

Poniżej przedstawiono analizę wpływu zmienności kursu złotego do euro na wynik finansowy, środki pieniężne, aktywa i zobowiązania na dzień 31 grudnia 2014 roku.

| Zmiana kursu PLN/EUR w stosunku do kursu średniego dla 2014 roku | Kurs PLN/EUR | Wpływ na wynik brutto okresu | Podatek odroczony | Wpływ na wynik netto okresu/ Wpływ na kapitał własny | |
|--|--------------|------------------------------|-------------------|---|---------|
| + | 0,20 PLN/EUR | 4,4623 | 2 713 | 516 | 2 198 |
| + | 0,10 PLN/EUR | 4,3623 | 1 357 | 258 | 1 099 |
| - | 0,10 PLN/EUR | 4,1623 | (1 357) | (258) | (1 099) |
| - | 0,20 PLN/EUR | 4,0623 | (2 713) | (516) | (2 198) |

| Zmiana kursu PLN/EUR stosunku do kursu z dnia 31 grudnia 2014 roku | Kurs PLN/EUR | Wpływ na środki pieniężne | |
|--|--------------|---------------------------|---------|
| + | 0,20 PLN/EUR | 4,4623 | 1 489 |
| + | 0,10 PLN/EUR | 4,3623 | 745 |
| - | 0,10 PLN/EUR | 4,1623 | (745) |
| - | 0,20 PLN/EUR | 4,0623 | (1 489) |

| Zmiana kursu PLN/EUR w stosunku do kursu z dnia 31 grudnia 2014 roku | Kurs PLN/EUR | Wpływ na aktywa | |
|--|--------------|-----------------|---------|
| + | 0,20 PLN/EUR | 4,4623 | 8 854 |
| + | 0,10 PLN/EUR | 4,3623 | 4 427 |
| - | 0,10 PLN/EUR | 4,1623 | (4 427) |
| - | 0,20 PLN/EUR | 4,0623 | (8 854) |

| Zmiana kursu PLN/EUR w stosunku do kursu z dnia 31 grudnia 2014 roku | Kurs PLN/EUR | Wpływ na zobowiązania | |
|--|--------------|-----------------------|---------|
| + | 0,20 PLN/EUR | 4,4623 | 8 491 |
| + | 0,10 PLN/EUR | 4,3623 | 4 245 |
| - | 0,10 PLN/EUR | 4,1623 | (4 245) |
| - | 0,20 PLN/EUR | 4,0623 | (8 491) |

Zależność Grupy od wahań kursu dolara amerykańskiego jest niewielka i dotyczy głównie cen wyrobów z miedzi, które notowane są na międzynarodowych giełdach w walucie USD.

Ryzyko związane ze wzrostem portfela przeterminowanych należności

Na dzień sporządzenia niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa kontroluje poziom przeterminowanych należności. Nie można wykluczyć sytuacji, iż w przyszłości kontrahenci nie będą w stanie wywiązywać się w terminie ze swoich zobowiązań, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z płynnością

Podobnie jak większość podmiotów działających w branży budowlanej również Grupa wykazuje sezonowość sprzedaży, która charakteryzuje się generowaniem znacznej części przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku kalendarzowego, i znacznie niższym poziomem przychodów w pierwszym kwartale, co ma duże znaczenie dla zarządzania płynnością i zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy Grupy. Na płynność Grupy wpływa też fakt, iż jej główni odbiorcy pozyskują środki finansowe na zakup usług Grupy z dotacji Rządu Rzeczypospolitej Polskiej, Rządu Republiki Litewskiej i Unii Europejskiej. Regulacje prawne stanowiące podstawę tych dotacji nie pozwalają na ich przeznaczenie na sfinansowanie podatku VAT. Nie można wykluczyć, że należności z tytułu należnego podatku VAT mogą być regulowane przez odbiorców na rzecz Grupy z opóźnieniem, co nie zwolni spółek z Grupy z obowiązku zapłaty tego podatku w terminie przewidzianym w ustawie.

Nieregularność wpływów od odbiorców może negatywnie wpływać na płynność Jednostki dominującej i Grupy. Z drugiej strony, Grupa Trakcja realizując kontrakty budowlane otrzymuje zaliczki na wykonanie robót w wysokości od 10% do 20%, co poprawia płynność finansową i pozwala na finansowanie początkowych kosztów budów niezależnie od fakturowania za wykonywane usługi. Nieprzewidziane wahania w zakresie płynności i nieprzewidziany wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy mogą mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

W celu zminimalizowania ryzyka związanego z utratą płynności Grupa korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytów (obrotowych, w rachunku bieżącym oraz inwestycyjnych), obligacji oraz faktoringu. Stan zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2014 roku wraz z ich terminem wymagalności został przedstawiony w nocy 38. Termin wymagalności wyemitowanych przez Jednostkę dominującą obligacji serii C i E przypada na 31 grudnia 2015 roku. Odsetki od obligacji są płatne w datach 30 czerwca oraz 31 grudnia każdego roku od dnia emisji do daty wymagalności obligacji serii C i E oraz w dacie wymagalności obligacji serii C i E. Dodatkowo Grupa inwestuje nadwyżkę środków pieniężnych w oprocentowane rachunki bieżące, depozyty terminowe, depozyty rynku pieniężnego, wybierając instrumenty o odpowiedniej zapadalności bądź wystarczającej płynności w celu zapewnienia wystarczającej rezerwy.

W tabeli poniżej ujęto analizę zobowiązań finansowych Grupy w kwotach netto wg. terminów zapadalności odpowiednio do pozostałego na dzień bilansowy okresu do umownego terminu zapadalności. Na kwoty ujawnione w tabeli składają się umowne niezdyktowane przepływy pieniężne.

| Stan na 31.12.2014 r. | | | |
|--|-------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Badane | W okresie 1 roku | W okresie od 1 do 5 lat | Powyżej 5 lat |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 23 815 | 54 678 | 26 893 |
| Zobowiązanie z tytułu leasingu | 6 267 | 19 660 | - |
| Zobowiązanie z tytułu faktoringu | 38 338 | - | - |
| Obligacje | 32 360 | - | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | 386 | 6 102 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 366 102 | 1 398 | - |
| Stan na 31.12.2013 r. | | | |
| Przekształcone | W okresie 1 roku | W okresie od 1 do 5 lat | Powyżej 5 lat |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 159 316 | 8 950 | - |
| Zobowiązanie z tytułu leasingu | 7 809 | 10 573 | - |
| Zobowiązanie z tytułu faktoringu | 34 718 | - | - |
| Obligacje | - | 49 926 | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | 570 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 313 300 | 4 626 | - |

Ryzyko stopy procentowej

Na dzień 31 grudnia 2014 roku występuje ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych w odniesieniu do oprocentowania kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Grupę Trakcja, wyemitowanych przez Jednostkę dominującą obligacji o zmiennej stopie procentowej, zobowiązań z tytułu faktoringu oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Szczegółowe informacje na temat kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Grupę zawarte są w nocie 38, natomiast informacje dotyczące obligacji zostały przedstawione w nocie 39.

Poniżej przedstawiono analizę wpływu zmienności stopy procentowej na wynik finansowy Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na 31 grudnia 2013 roku. W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych, zostały one oszacowane na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku na poziomie racjonalnie przewidywanym tj. -1/+1 punktu procentowego.

| | Wartość na dzień bilansowy | Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2014 roku | |
|--|----------------------------|--|------------------------|
| | | + 100 pb (PLN, EUR) | - 100 pb (PLN, EUR) |
| Należności z tytułu dostaw i usług brutto (wartość bieżąca) | 521 731 | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (wartość bieżąca) | 361 576 | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty kaucje pod gwarancje bankowe (wartość nominalna/oprocentowanie) | 86 045 | 792 | (792) |
| Kredyty bankowe i pożyczki, zobowiązanie z tytułu faktoringu, obligacji (wartość nominalna/oprocentowanie) | 202 012 | (2 846) | 2 846 |
| Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto | | (2 054) | 2 054 |
| Podatek odroczony | | (390) | 390 |
| Razem | | (1 664) | 1 664 |

| | Wartość na dzień bilansowy | Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2013 roku | |
|--|----------------------------|--|------------------------|
| | | + 100 pb (PLN, EUR) | - 100 pb (PLN, EUR) |
| Należności z tytułu dostaw i usług brutto (wartość bieżąca) | 514 724 | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (wartość bieżąca) | 312 910 | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty kaucje pod gwarancje bankowe (wartość nominalna/oprocentowanie) | 141 436 | 1 251 | (1 251) |
| Kredyty bankowe i pożyczki, zobowiązanie z tytułu faktoringu, obligacji (wartość nominalna/oprocentowanie) | 271 292 | (3 083) | 3 083 |
| Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto | | (1 831) | 1 831 |
| Podatek odroczony | | (348) | 348 |
| Razem | | (1 483) | 1 483 |

Ryzyko zmian cen surowców

Ponieważ Grupa w swojej działalności wykorzystuje szereg surowców takich jak wyroby ze stali, miedź, kruszywa oraz wyroby z betonu, jest ona bezpośrednio narażona na zmiany ich cen. Prowadzona przez Grupę polityka ograniczenia ryzyka zmian cen surowców nie pozwala na całkowite jego wyeliminowanie. Dlatego większe wahania cen materiałów mogą mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej. Dzięki inicjatywie wdrożenia systemu centralnych zakupów dla wszystkich realizowanych projektów i wszystkich jednostek organizacyjnych zaplecza, Grupa zamierza osiągnąć istotne i trwałe oszczędności kosztowe oraz zoptymalizować zakupy.

Ryzyko kredytowe

Grupa stosuje politykę zawierania transakcji z kontrahentami o wysokiej wiarygodności i zweryfikowanej zdolności kredytowej. Ocena zdolności kredytowej dokonywana jest cyklicznie. W przypadku negatywnej oceny przyszłej zdolności kredytowej kontrahenta, spółki Grupy stosują adekwatne zabezpieczenia finansowe lub majątkowe mające na celu minimalizację ryzyka kredytowego. Służby finansowe monitorują na bieżąco stan należności ograniczając ryzyko nieściągalności. Wartość bilansowa aktywów finansowych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiada maksymalnej ekspozycji Grupy Trakcja na ryzyko kredytowe (bez uwzględnienia zabezpieczeń). Ponieważ na dzień bilansowy 65% całkowitej kwoty należności Grupy stanowią należności od PKP PLK S.A. (31.12.2011: 45%) istnieje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

Ujawnienia odnośnie należności z tytułu dostaw i usług przeterminowanych oraz dokonanych odpisów aktualizujących wartość należności przedstawiono w nocie 30.

Grupa współpracuje z instytucjami finansowymi o wysokiej wiarygodności. Wykorzystanie limitów kredytowych podlega regularnej kontroli. Wolne środki pieniężne lokowane są w kilku bankach celem uniknięcia koncentracji ryzyka dotyczącego środków płynnych.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe jest równa wartości bilansowej następujących instrumentów finansowych:

| Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe | Wartość księgowa | |
|---|------------------|----------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| | Badane | Przekształcone |
| Pożyczki udzielone | 2 179 | 2 125 |
| Aktywa finansowe z tytułu umowy koncesyjnej | 40 047 | 695 |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności | 521 885 | 497 617 |
| Kaucje pod gwarancje bankowe | 24 199 | 57 837 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 61 846 | 83 599 |
| Razem | 610 109 | 641 178 |

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa zarządza ryzykiem finansowym poprzez identyfikowanie, monitorowanie, raportowanie jego czynników, co ma na celu ograniczenie niekorzystnego wpływu czynników ryzyka walutowego na przepływy pieniężne oraz wynik ekonomiczny Grupy. W Grupie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej. Grupa dla celów ewidencyjnych wykorzystuje wyceny bankowe. Ponadto, Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń: swap stopy procentowej (interest rate swap IRS) celem zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu planowanych płatności odsetkowych od kredytu terminowego.

50. Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej

Poniższa tabela przedstawia wszystkie pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej ze wskazaniem przyporządkowanego im poziomu hierarchii wartości godziwej.

| Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej | Poziom 1 | | Poziom 2 | | Poziom 3 | |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania) | - | - | 6 488 | 570 | - | - |
| Nieruchomości inwestycyjne | - | - | - | - | 22 960 | 30 324 |

Założenia przyjęte przy ustalaniu wartości godziwych:

- poszczególnych kategorii instrumentów finansowych zostały opisane w nocie 47 Dodatkowych informacji i objaśnień,
- nieruchomości inwestycyjnych zostały opisane w nocie 23 Dodatkowych informacji i objaśnień.

51. Należności i zobowiązania warunkowe

Grupa ma należności i zobowiązania warunkowe z tytułu roszczeń prawnych powstających w wyniku normalnego toku działalności gospodarczej. Poniższa tabela prezentuje należności i zobowiązania warunkowe Grupy na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku.

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Należności warunkowe | | |
| Od jednostek powiązanych z tytułu: | 7 237 | 716 |
| Otrzymanych gwarancji i poręczeń | 7 237 | 716 |
| Od pozostałych jednostek, z tytułu: | 152 899 | 182 355 |
| Otrzymanych gwarancji i poręczeń | 143 433 | 167 837 |
| Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie | 9 466 | 14 518 |
| Razem należności warunkowe | 160 136 | 183 071 |
| Zobowiązania warunkowe | | |
| Od jednostek powiązanych z tytułu: | 7 237 | 716 |
| Udzielonych gwarancji i poręczeń | 7 237 | 716 |
| Od pozostałych jednostek, z tytułu: | 2 332 865 | 3 076 804 |
| Udzielonych gwarancji i poręczeń | 468 567 | 598 066 |
| Weksli własnych | 403 850 | 493 193 |
| Hipoteki | 307 284 | 237 118 |
| Cesji wierzytelności | 1 014 748 | 1 575 012 |
| Cesji z polisy ubezpieczeniowej | 60 777 | 71 045 |
| Kaucji | 33 981 | 58 336 |
| Pozostałych zobowiązań | 43 658 | 44 034 |
| Razem zobowiązania warunkowe | 2 340 102 | 3 077 520 |

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

W wyniku podpisanych z pracownikami i Członkami Zarządu umów o pracę Grupa na dzień 31 grudnia 2014 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 638 tys. zł (31.12.2013: 1 727 tys. zł) oraz 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 i zobowiązania warunkowe w wysokości 9 289 tys. zł (31.12.2013: 9 504 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 koniec 2014 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

52. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

Grupa jest stroną umów leasingowych, w których występuje w roli leasingodawcy. Umowy te dotyczą wynajmu pomieszczeń w ramach posiadanych przez Grupę nieruchomości oraz dzierżawy nieruchomości złoża kruszywa naturalnego. Leasingobiorca nie ma możliwości zakupienia składników majątku objętych leasingiem po wygaśnięciu umowy.

Przyszłe łączne minimalne wpływy z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku kształtują się w następujący sposób:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-------------------------|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| W okresie 1 roku | 658 | 190 |
| W okresie od 1 do 5 lat | 2 500 | 760 |
| Powyżej 5 lat | 1 900 | - |
| Razem | 5 058 | 950 |

53. Umowy na usługi koncesjonowane*Umowa partnerstwa publiczno–prywatnego*

Grupa zawarła umowy na usługi koncesjonowane w ramach partnerstwa publiczno-prywatnego z udziałem koncesjonodawcy (Litewskiego Urzędu Drogowy) i koncesjodawcy (spółki zależnej od Emitenta-UAB Palangos aplinkkelis). Spółka Palangos aplinkkelis UAB (PAK), została powołana w 2013 roku do realizacji zadania inwestycyjnego, jakim jest wybudowanie drogi oraz późniejsze jej utrzymanie w ramach umowy partnerstwa publiczno-prywatnego. 100% udziałowcem spółki PAK jest spółka Plentros investicijos UAB (należąca do Grupy Trakcja). Obie te spółki zostały utworzone zgodnie z wymogami Litewskiej Administracji Drogowej i wymaganiami przetargu. Generalnym wykonawcą drogi będzie joint venture w składzie AB Kauno Tiltai (spółka zależna w Grupie Trakcja) oraz Siauliu plentas (spółka spoza Grupy, która posiada 25% udziałów w kapitale spółki Plentros investicijos UAB). Spółka AB Kauno Tiltai, jako generalny wykonawca będzie ponosiła ryzyko i odpowiedzialność za realizowanie zadania, chyba że AB Kauno Tiltai zleci powyżej 10% wartości prac zewnętrznym podwykonawcom za wcześniejszą zgodą banku finansującego częściowo to zadanie. W przypadku niskiej jakości prac zewnętrznych podwykonawców, jeśli stan drogi pogorszy się, wówczas ryzyko i odpowiedzialność będzie ponosić Litewska Administracja Drogowa. Oprócz zewnętrznego źródła finansowania zadania spółka PAK otrzymała pożyczkę od spółki AB Kauno Tiltai i Siauliu plentas.

Późniejsze utrzymanie drogi będzie realizowane na podstawie umowy przez spółkę AB Kauno Tiltai, zaś spółka PAK po zakończeniu zadania zostanie zlikwidowana.

W okresie 2014 roku rozpoznano następujące kwoty z tytułu świadczenia usług budowlanych w ramach umowy koncesjonowanej w zamian za składnik aktywów finansowych:

- przychody w kwocie 38 602 tys. zł (2013 rok: 695 tys. zł);
- zysk w kwocie -563 tys. zł (2013 rok: 31 tys. zł).

Grupa rozpoznaje aktywa finansowe z tytułu umowy koncesyjnej. Poniższa tabela przedstawia zmianę aktywów finansowych z tytułu umowy koncesyjnej w trakcie roku obrotowego.

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---------------------------------------|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Stan na początek okresu | 695 | 704 |
| Zwiększenia | 38 661 | - |
| Nabycie, założenie, zaciągnięcie | 38 661 | - |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 691 | (9) |
| Stan na koniec okresu | 40 047 | 695 |

54. Istotne sprawy sądowe i sporne

W okresie, którego dotyczy sprawozdanie Spółka oraz jej podmioty zależne nie były stroną toczących się postępowań sądowych, arbitrażowych lub przed organem administracji publicznej, które dotyczyłyby zobowiązań Spółki, których wartość pojedynczo lub łącznie przekraczałaby 10% kapitałów własnych Trakcji PRKił S.A.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku w okresie sprawozdawczym toczy się postępowanie sądowe, które dotyczy wierzytelności Spółki i którego wartość pojedynczo przekracza 10% kapitałów własnych Spółki wynosząc 55 664 100,89 zł. W opinii Spółki, wierzytelność ta jest jej należna.

Sprawa dotycząca zgłoszenia wierzytelności przysługującej od Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w upadłości układowej w Warszawie.

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.

Wedle wiedzy Spółki, została sporządzona lista wierzytelności względem PNI. Wierzytelności Trakcji PRKił S.A. zostały uznane w wysokości 10 569 163,16 zł, w tym 10 274 533,87 zł z tytułu niezapłaconych faktur oraz 294 632,29 zł z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie. Odmówiono uznania należności z tytułu kar umownych i pozostałych roszczeń w łącznej kwocie 44 956 834,35 zł. Spółka nie zgadza się z odmową uznania powyższej części wierzytelności, w związku z powyższym do sądu - komisarza został wniesiony sprzeciw co do odmowy uznania wierzytelności w powyższym zakresie. Sąd odrzucił sprzeciw, w związku z czym Spółka złożyła zażalenie. Sprawa jest w toku.

Sprawa będąca w toku w okresie sprawozdawczym, a zakończona do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

W związku z zawartą w dniu 31 maja 2010 roku przez konsorcjum, którego liderem była Trakcja PRKił a PKP PLK S.A. umową na wykonanie robót budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo w ramach projektu POIiŚ 7.1-41: „Modernizacja linii kolejowej E-65/C-E 65 na odcinku Warszawa - Gdynia - obszar LCS Działdowo” Spółka informuje, iż sprawa o zapłatę na rzecz Trakcji PRKił przez PKP PLK S.A. kary umownej (sprawa została opisana w raporcie za III kwartał 2014 roku i poprzednich raportach) w wyniku prowadzonych negocjacji zakończyła się zawarciem ugody sądowej w dniu 4 lutego 2015 roku. Na mocy tejże ugody PKP PLK S.A. zobowiązały się do zapłaty na rzecz konsorcjum kwoty 15 740 228,58 zł. Na dzień sporządzania niniejszego raportu powyższa kwota została zapłacona przez PKP PLK S.A.

55. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W 2014 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę Trakcja PRKił. W dniu 12 czerwca 2014 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Trakcja PRKił, które podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto za 2013 rok w całości na pokrycie strat za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

56. Aktywa oddane pod zabezpieczenie

Aktywa oddane pod zabezpieczenie:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|----------------------------|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 93 387 | 107 762 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 22 635 | 29 145 |
| Zapasy | 10 792 | 33 635 |
| Kaucje | 33 996 | 58 348 |
| Należności | 283 828 | 241 729 |
| Środki pieniężne | 30 267 | 32 978 |
| Razem | 474 904 | 503 597 |

W celu zabezpieczenia zobowiązań Emitenta względem obligatariuszy obligacji serii C, 23 stycznia 2013 roku Spółka zawarła umowę zastawu, na mocy której w Litewskim Rejestrze Hipotecznym zarejestrowany został zastaw na wszystkich należących do Spółki akcjach spółki AB Kauno Tiltai. Maksymalna wartość zastawu ustalona została na 44 294 tys. zł.

Zastawowi podlegają również:

- udziały w spółce zależnej UAB Kelda znajdującej się w Grupie AB Kauno Tiltai (wartość ustanowionego zabezpieczenia wynosi 1 300 tys. LTL);
- udziały w spółce zależnej UAB Palangos aplinkkelis znajdującej się w Grupie AB Kauno Tiltai (wartość ustanowionego zabezpieczenia wynosi 4 154 tys. LTL).

57. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

Działalność zaniechana nie wystąpiła w Grupie na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku.

58. Informacje na temat podmiotów powiązanych

W 2014 roku spółki Grupy nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Transakcje dokonywane przez Spółkę dominującą oraz spółki od niej zależne (podmioty powiązane) są transakcjami zawieranymi na warunkach rynkowych a ich charakter wynika z bieżącej działalności prowadzonej przez Jednostkę dominującą i spółki od niej zależne.

Transakcje między Spółką a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej.

Łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za dany rok obrotowy:

| 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. | 1.01.14-31.12.14 | - | 1 274 | - | - | - | - |
| | 1.01.13-31.12.13 | - | - | - | - | - | 9 |
| Wspólne przedsięwzięcia: | | | | | | | |
| Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. | 1.01.14-31.12.14 | 665 | 6 976 | - | - | - | - |
| | 1.01.13-31.12.13 | 759 | 3 160 | - | - | - | - |
| Razem | 1.01.14-31.12.14 | 665 | 8 250 | - | - | - | - |
| | 1.01.13-31.12.13 | 759 | 3 160 | - | - | - | 9 |

Należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na koniec danego roku obrotowego:

| Podmioty powiązane | Dzień bilansowy | Należności od podmiotów powiązanych | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | Udzielone pożyczki | Pożyczki otrzymane |
|---|-------------------|-------------------------------------|--|--------------------|--------------------|
| Akcjonariusze Jednostki dominującej: | | | | | |
| COMSA S.A. | 31.12.2014 | - | 1 050 | - | - |
| | 31.12.2013 | - | 1 084 | - | - |
| Wspólne przedsięwzięcia: | | | | | |
| Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. | 31.12.2014 | 19 | 2 331 | - | - |
| | 31.12.2013 | 23 | 1 434 | - | - |
| Razem | 31.12.2014 | 19 | 3 381 | - | - |
| | 31.12.2013 | 23 | 2 518 | - | - |

Jednostka dominująca podpisała ze swoim akcjonariuszem: COMSA S.A. umowę polegającą na udzieleniu Trakcji PRKil 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. Wynagrodzenie za świadczenie powyższych usług przez COMSA S.A. wyniosło w 2014 roku 1 274 tys. zł.

Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrachunkowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązаныmi.

59. Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu

Zarząd Jednostki dominującej stanowi kluczową kadrę zarządzającą Grupy.

Wynagrodzenie Zarządu Jednostki dominującej zostało zaprezentowane w poniższym zestawieniu.

| Wynagrodzenie Zarządu Spółki | Rok obrotowy zakończony | | | |
|--|-------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| | 31.12.2014 Badane | | 31.12.2013 Przekształcone | |
| | W Jednostce dominującej | W spółkach zależnych | W Jednostce dominującej | W spółkach zależnych |
| Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 5 582 | 1 220 | 2 988 | 180 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | - | - | - | - |
| Pozostałe świadczenia długoterminowe | - | - | - | - |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku | 1 487 | - | 3 337 | - |
| Płatności na bazie akcji | - | - | - | - |
| Razem | 7 069 | 1 220 | 6 325 | 180 |

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej:

| Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Spółki | Rok obrotowy zakończony | | | |
|--|-------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| | 31.12.2014 Badane | | 31.12.2013 Przekształcone | |
| | W Jednostce dominującej | W spółkach zależnych | W Jednostce dominującej | W spółkach zależnych |
| Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 438 | - | 307 | 240 |
| Razem | 438 | - | 307 | 240 |

Szczegóły umów zawartych z osobami zarządzającymi zostały opisane w punkcie 5.10 natomiast dodatkowe informacje na temat wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej znajdują się w punkcie 5.9 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

W roku 2014 i 2013 nie zawarto istotnych transakcji z kadrą kierowniczą Grupy. W 2014 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki członkom Zarządu ani członkom Rady Nadzorczej Trakcja PRKil.

60. Istotne zdarzenia w okresie roku obrotowego oraz następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to jest do dnia 16 marca 2015 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

| Istotne wydarzenia w okresie 2014 roku | RB |
|---|------------|
| Znaczące umowy - kontrakty budowlane | |
| Zawarcie aneksu do umowy podwykonawczej nr U/07C/012/13 z dnia 15.04.2013 r. pomiędzy Trakcja PRKiI S.A. oraz FCC Construcción S.A. W związku z zawartym aneksem wartość przedmiotu umowy uległa zwiększeniu o kwotę netto 35.352.344,00 zł. Termin zakończenia robót objętych aneksem strony ustaliły na dzień 21.09.2015 r. | RB 4/2014 |
| Zawarcie przez Spółkę z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. umowy na wykonanie zamówienia uzupełniającego polegającego na wykonaniu prac projektowych i budowlanych na stacji kolejowej Łódź Widzew od km 4,100 do km 7,200 linii kolejowej nr 17. Wartość netto umowy: 15.469.388,14 zł (19.027.347,41 zł brutto). Umowa obowiązuje do dnia 30.09.2015 r. | RB 5/2014 |
| Zawarcie 2 aneksów do umowy Nr 90/132/281/00/11000838/10/I/I na Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Podłęże – Bochnia w km 16,000 – 39,000 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”. Na mocy pierwszego aneksu termin realizacji umowy został przedłużony do dnia 11.02.2015 r. Na mocy drugiego aneksu łączna wartość netto umowy uległa zmianie do kwoty 583.308.849,27 zł. | RB 7/2014 |
| Zawarcie z Pomorskim Przedsiębiorstwem Mechaniczno-Torowym Sp. z o.o. umowy podwykonawczej, której przedmiotem jest wykonanie robót torowych i odwodnieniowych. Wartość umowy: 77.710.780,90 zł. Termin zakończenia robót: 31.12.2014 r. | RB 9/2014 |
| Podpisanie przez Trakcja PRKiI S.A. jako Lidera Konsorcjum oraz PKP PLK S.A. aneksu z dnia 30.06.2014 do Umowy na roboty budowlane podstawowe liniowe na odcinku Wrocław – Grabiszyn – Skokowa i Żmigród – granica woj. dolnośląskiego” w ramach projektu POIiŚ 7.1 - 4 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap II – odcinek Wrocław – granica woj. Dolnośląskiego”, zawartej w dniu 24.05.2011 r. Aneks zmienia termin realizacji umowy na dzień 16.10.2015 r. | RB 19/2014 |
| Podpisanie aneksu do umowy podwykonawczej nr P-6/2011 na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica Państwa na odcinku Podłęże – Bochnia w km 16,000 – 39,000” w ramach projektu „Modernizacja linii kolejowej E30/C-E30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III” zawartej pomiędzy Trakcją PRKiI a Thales Polska Sp. z o.o. w dniu 16.05.2011 roku. Aneks zmienia termin realizacji umowy na dzień 11.01.2015 r. | RB 20/2014 |
| Podpisanie aneksu do umowy zawartej pomiędzy Trakcją PRKiI S.A. a PKP PLK S.A. na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Sędziszów Małopolski – Rzeszów Zachodni w km 133,600 – 154,900”. Aneks zmienia termin realizacji umowy do dnia 4.04.2015 r. | RB 21/2014 |
| Podpisanie umowy pomiędzy Konsorcjum, którego liderem jest Jednostka dominująca a PKP PLK S.A. o zamówienie dodatkowe na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na kontrakcie LCS Malbork w ramach projektu POIiŚ 7.1 – 1.3 „Modernizacja linii kolejowej E 65/C-E 65 na odcinku Warszawa-Gdynia, obszar LCS Iława, LCS Malbork”. Wartość netto umowy: 20.982.861,00 zł. | RB 22/2014 |
| Podpisanie aneksu do umowy na wykonanie robót budowlanych modernizacji linii nr 9 na odcinku od km 236,920 do km 287,700 objętym obszarem Lokalnego Centrum Sterowania z siedzibą w Malborku w ramach projektu: POIiŚ 7.1-1.3 „Modernizacja linii kolejowej E 65/ C.E 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Iława, LCS Malbork” zawartej pomiędzy Konsorcjum, którego liderem jest Jednostka dominująca a PKP PLK S.A. Aneks zmienia termin realizacji robót na 31.12.2014 r. | RB 23/2014 |
| Przekazanie informacji o zakończeniu negocjacji pomiędzy Zamawiającym PKP PLK S.A. a Spółką w postępowaniu mającym na celu udzielenie zamówienia na: „Wykonanie robót dodatkowych polegających na zaprojektowaniu i budowie skrzyżowania bezkolizyjnego dwupoziomowego linii kolejowej nr 17 z ulicą Niciarnianą w Łodzi w ramach projektu POIiŚ 7.1 – 24.2 „Udrożnienie Łódzkiego Węzła Kolejowego (TEN-t), etap I, odcinek Łódź Widzew – Łódź Fabryczna”. | RB 34/2014 |
| Podpisanie przez Spółkę jako pełnomocnika Konsorcjum aneksu do umowy znaczącej na wykonanie robót budowlanych modernizacji linii nr 9 na odcinku od km 236,920 do km 287,700 objętym obszarem Lokalnego Centrum Sterowania z siedzibą w Malborku w ramach Projektu: Nr POIiŚ 7.1-1.3 „Modernizacja linii kolejowej E 65/ C-E 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Iława, LCS Malbork”, zawartej w dniu 27.05.2011 r. z PKP PLK S.A. Na mocy aneksu zmieniony został termin realizacji robót do dnia 30.06.2015 r. | RB 38/2014 |
| Podpisanie przez Spółkę jako pełnomocnika Konsorcjum aneksu do umowy znaczącej na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Dębica – Sędziszów Małopolski w km 111,500 – 133,600 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”; Przetarg 2.2, zawartej w dniu 16.12.2010 r. z PKP PLK S.A. Na mocy aneksu zmieniony został termin realizacji robót do dnia 8.07.2015 r. | RB 39/2014 |

Znaczące umowy - pozostałe

| | |
|---|------------|
| Zawarcie przez spółkę zależną, AB Kauno Tiltai, aneksu do umowy kredytowej zawartej z bankami Nordea Bank Finland Plc oddział na Litwie oraz AB DNB bankas. Przedmiotem aneksu jest przedłużenie terminu obowiązywania linii kredytowej udzielonej spółce AB Kauno Tiltai do dnia 31.08.2015 r. Limit linii kredytowej wynosi 18.000 tys. Euro. | RB 1/2014 |
| Rejestracja w Litewskim Rejestrze Hipotecznym zastawu na wierzytelnościach należących do spółki zależnej AB Kauno Tiltai na rzecz zastawnika: banku Nordea Bank Finland Plc oraz AB DNB bankas. | RB 2/2014 |
| Ogólna wartość brutto wierzytelności będących przedmiotem zastawu wynosi 197.762.364,77 LTL. | |
| Spółka zawarła z Alior Bank S.A. umowy o łącznej wartości 145.000.000 zł, w tym dwa aneksy do znaczących umów o łącznej wartości 95.000.000 zł oraz umowy o limit na produkty o charakterze gwarancyjnym. | RB 12/2014 |
| Zawarcie przez spółkę zależną, AB Kauno Tiltai, aneksu do umowy kredytowej zawartej z bankami Nordea Bank AB oraz AB DNB bankas. Aneks zmienia zarówno kwoty jak i terminy poszczególnych produktów bankowych objętych umową. | RB 25/2014 |
| Podpisanie aneksu do umowy faktoringu z regresem z dnia 10.05.2013 r. zawartej pomiędzy Spółką i mFactoring S.A. (dawniej: BRE Bank S.A.). Na mocy aneksu wprowadzono tekst jednolity umowy oraz zmieniono limit finansowania do kwoty 100.000 tys. zł. | RB 35/2014 |

Zmiany w Grupie Kapitałowej

| | |
|---|-----------|
| Wykreślenie z rejestru przedsiębiorców spółki zależnej od Emitenta, Producent Kostki Brukowej i Galanterii Betonowej Brux Sp. z o.o. w likwidacji | RB 8/2014 |
|---|-----------|

Zmiany w składzie Zarządu Jednostki dominującej

| | |
|--|------------|
| W dniu 15.05.2014 r. Rada Nadzorcza Spółki, podjęła uchwałę, mocą której powołała następujących członków Zarządu Spółki na nową, wspólną, trzyletnią kadencję: Pan Roman Przybył (który będzie pełnił funkcję Prezesa Zarządu Spółki), Pan Nerijus Eidukevičius, Pani Marita Szustak, Pan Jarosław Tomaszewski, Pan Stefan Dziedziul (którzy będą pełnili funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki). | RB 14/2014 |
| Otrzymanie w dniu 31.12.2014 r. oświadczeń o rezygnacji z wykonywania funkcji członka Zarządu Spółki: od Pana Stefana Dziedziula (w związku z przejściem na emeryturę) oraz od Pani Marity Szustak. | RB 37/2014 |

Proces scalenia akcji Spółki

| | |
|---|------------|
| Zwołanie na dzień 16.10.2014 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Trakcja PRKiI S.A. Opublikowanie treści projektów uchwał NWZ. | RB 24/2014 |
| Publikacja treści uchwał podjętych na NWZ Spółki, które odbyło się w dniu 16.10.2014 r. | RB 26/2014 |
| Przekazanie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na NWZ Spółki, które odbyło się w dniu 16.10.2014 r. | RB 27/2014 |
| Rejestracja przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział KRS zmian Statutu Spółki, wynikających z treści uchwał NWZ z dn. 16.10.2014 r. Rejestracja zmian w KRS Spółki w zakresie kapitału Spółki i emisji akcji (struktury kapitału zakładowego Emitenta). | RB 29/2014 |
| Wyznaczenie dnia referencyjnego na 5.12.2014 r. i złożenie wniosku o zawieszenie obrotu akcjami w związku z procesem scalenia akcji Spółki. | RB 30/2014 |
| Podjęcie przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwały nr 1311/2014 z dnia 24.11.2014 r. zawieszającej obrót akcjami Spółki od dnia 1.12.2014 r. do dnia 12.12.2014 r. (włącznie) w związku z przeprowadzaniem procesu scalenia akcji Spółki. | RB 31/2014 |
| Przyjęcie tekstu jednolitego Statutu Spółki przez Radę Nadzorczą Spółki. | RB 32/2014 |
| Podjęcie przez Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. uchwały nr 1015/2014, w której dzień 12.12.2014 r. określony został dniem wymiany 411.196.384 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych kodem PLTRKPL00014 na 51.399.548 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,80 zł każda. | RB 33/2014 |

| Pozostałe | |
|---|--------------------------|
| Umorzenie przez Sąd Okręgowy w Warszawie postępowania w sprawie z powództwa akcjonariusza Spółki - osoby fizycznej - przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwał podjętych w dniu 12.12.2012 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki. | RB 6/2014 |
| Publikacja Raportu z wyceny akcji spółki AB Kauno Tiltai sporządzonego przez biegłego rewidenta, w związku z warunkami emisji obligacji na okaziciela serii C. | RB 10/2014 |
| Rada Nadzorcza Spółki w dniu 15.05.2014 roku podjęła decyzję o wyborze Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jako podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok. | RB 13/2014 |
| Zwołanie na dzień 12.06.2014 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Trakcja PRKiI S.A. Opublikowanie treści projektów uchwał NWZ. | RB 15/2014 RB 16/2014 |
| Publikacja treści uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 12.06.2014 r. | RB 17/2014 |
| Przekazanie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki, które odbyło się w dniu 12.06.2014 r. | RB 18/2014 |
| Nabycie przez Spółkę w dniu 18.12.2014 r. 17.914 własnych obligacji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1.000 PLN każda w celu ich umorzenia. | RB 36/2014 |

RB - Raport bieżący

Wydarzenia po dacie bilansowej

| Istotne wydarzenia po dacie bilansowej | RB |
|---|-----------|
| Znaczące umowy - kontrakty budowlane | |
| Podpisanie przez Trakcja PRKiI S.A. oraz PKP PLK S.A. aneksu do umowy znaczącej na zaprojektowanie i wykonanie przebudowy stacji Łódź Widzew i części szlaku Łódź Fabryczna – Łódź Widzew od km 2,250 do km 7,200 wraz z urządzeniami srk i telekomunikacji dla całego odcinka Łódź Fabryczna – Łódź Widzew oraz modernizacji linii objazdowej Łódź Widzew – Łódź Chojny – Łódź Kaliska, zawartej w dniu 30.06.2011 r. Aneks zmienia termin realizacji umowy na dzień 14.12.2015 r. | RB 1/2015 |
| Podpisanie przez Spółkę z PKP PLK S.A. umowy o „Wykonanie robót dodatkowych polegających na zaprojektowaniu i budowie skrzyżowania bezkolizyjnego dwupoziomowego linii kolejowej nr 17 z ulicą Niciarnianą w Łodzi w ramach projektu POIiŚ 7.1 – 24.2 ‘Udrożnienie Łódzkiego Węzła Kolejowego (TEN-t), etap I, odcinek Łódź Widzew – Łódź Fabryczna’”. Wartość netto umowy: 56.045.000,00 zł. Termin realizacji pełnego zakresu przedmiotu umowy podzielono na części a najpóźniejsza z nich zostanie zrealizowana do dnia 30.08.2016 r. | RB 2/2015 |
| Podpisanie przez Trakcja PRKiI S.A. jako Pełnomocnika Konsorcjum oraz PKP PLK S.A. porozumienia modyfikującego umowę znaczącą nr 90/104/121/00/17000031/10/l/l z dnia 30.11.2010 r. na „Modernizację linii kolejowej E30, etap II odcinek Zabrze – Katowice – Kraków Przetarg nr 1 – Modernizacja odcinków: Jaworzno Szczakowa – Trzebinia (km 15,810 -29,110 linii nr 133) Jaworzno Szczakowa – Sosnowiec Jęzor (km 0,000 – 6,847 linii 134)”. Na mocy porozumienia zmodyfikowany został termin realizacji robót do dnia 30.06.2015 r. oraz zakres robót, których nowa wartość netto wyniesie 55.860.846,48 zł. | RB 3/2015 |
| Dokonanie rozliczenia przez Konsorcjum Trakcja Polska i PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. umowy zawartej w dniu 31.05.2010 r. na wykonanie robót budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo w ramach projektu POIiŚ 7.1-41: „Modernizacja linii kolejowej E-65/C-E 65 na odcinku Warszawa - Gdynia - obszar LCS Działdowo”. Zawarcie ugody przedsądowej, na mocy której Zamawiający zobowiązał się do zapłaty na rzecz Konsorcjum kwoty 15.740.228,58 zł. Dodatkowo, niezależnie od zawartej Ugody, Zamawiający zobowiązał się zapłacić na rzecz Konsorcjum kwotę 7.259.771,42 zł z tytułu pokrycia kosztów wykonywania Kontraktu w wydłużonym czasie oraz kwotę 17.997.919,06 zł brutto w związku z wynagrodzeniem za roboty wykonane w poprzednich okresach w trakcie trwania kontraktu. | RB 6/2015 |
| Zmiany w składzie Zarządu Spółki | |
| W dniu 19.02.2015 r. Pan Roman Przybył złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Trakcji PRKiI S.A. z przyczyn osobistych. W związku z rezygnacją Pana Romana Przybyła Rada Nadzorcza Spółki powierzyła Panu Jarosławowi Tomaszewskiemu, Dyrektorowi Finansowemu i dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu, pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Spółki. Ponadto, Rada Nadzorcza Spółki przyjęła oświadczenie Pani Marity Szustak o cofnięciu rezygnacji z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki. | RB 8/2015 |

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

| Pozostałe | |
|--|------------|
| W dniu 12.01.2015 r. Spółka przekazała terminy publikacji raportów okresowych w 2015 roku. | RB 4/2015 |
| W dniu 22.01.2015 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę w związku z umorzeniem przez Spółkę, 17.914 obligacji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, kod ISIN: PLTRKPL00089. | RB 5/2015 |
| W dniu 11.02.2015 r. na podstawie otrzymanych wstępnych raportów z wyceny aktywów wchodzących w skład portfela nieruchomości inwestycyjnych Emitenta oraz spółek należących do jego Grupy Kapitałowej dokonano odpisu aktualizującego wartość nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 7.264 tys. zł. Wysokość odpisu aktualizującego wartość nieruchomości inwestycyjnych posiadanych wyłącznie przez Emitenta wyniosła 7.608 tys. zł. | RB 7/2015 |
| W dniu 20.02.2015 r. w wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości firmy (tzw. goodwill) przypisanej do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, w którego skład wchodzi następujące spółki zależne: PEiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o. oraz PDM Białystok S.A., dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy w kwocie 37.431 tys. zł. | RB 9/2015 |
| W dniu 11.03.2015 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o utworzeniu na 31.12.2014 roku odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług od spółki nie należącej do Grupy Emitenta w wysokości 5.163 tys. zł. | RB 11/2015 |

RB - Raport bieżący

61. Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji

Skumulowana średnioroczna stopa inflacji za ostatnie 3 lata dla każdego z okresów objętych niniejszymi skonsolidowanymi informacjami finansowymi nie przekroczyła wartości 100%, dlatego nie wystąpiła konieczność przekształcenia sprawozdań finansowych o wskaźnik zmian cen.

62. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej kształtowało się następująco:

| | Rok obrotowy zakończony | |
|---|-------------------------|------------------------------|
| | 31.12.2014 Badane | 31.12.2013 Przekształcone |
| Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie sprawozdawczym: | | |
| Zarząd Jednostki dominującej | 5 | 5 |
| Zarząd jednostek z Grupy | 14 | 16 |
| Administracja | 232 | 232 |
| Dział sprzedaży | 33 | 51 |
| Pion produkcji | 981 | 1 026 |
| Pozostali | 737 | 758 |
| Razem | 2 002 | 2 088 |

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku kształtowało się następująco:

| | Rok obrotowy zakończony | |
|--|-------------------------|------------------------------|
| | 31.12.2014 Badane | 31.12.2013 Przekształcone |
| Zatrudnienie w Grupie na dzień bilansowy: | | |
| Zarząd Jednostki dominującej | 5 | 6 |
| Zarząd jednostek z Grupy | 11 | 13 |
| Administracja | 231 | 239 |
| Dział sprzedaży | 87 | 50 |
| Pion produkcji | 918 | 959 |
| Pozostali | 676 | 705 |
| Razem | 1 928 | 1 972 |

63. Aktywa ZFŚS oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej

pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy.

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań, kosztów oraz saldo netto skompensowanych aktywów i zobowiązań Funduszu:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-----------------------|
| | Badane | Przekształcone |
| Pożyczki udzielone pracownikom | 1 137 | 1 172 |
| Środki pieniężne | 1 045 | 603 |
| RMK | 33 | (4) |
| Zobowiązania z tytułu Funduszu | (1 170) | (1 458) |
| Saldo po skompensowaniu | 1 045 | 313 |
| Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym | 1 393 | 1 352 |

64. Informacja o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Trakcja PRKiI podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań Grupy i Jednostki dominującej jest Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 19.

W dniu 10 czerwca 2014 roku, Jednostka dominująca zawarła umowę z Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. na:

- przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości;
- badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Umowa została zawarta na okres wykonania przedmiotu umowy.

Wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta za usługi świadczone na rzecz Jednostki dominującej przedstawia poniższa tabela:

| | Rok obrotowy zakończony | |
|--|--------------------------------|-----------------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013* |
| | Badane | Przekształcone |
| Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego | 148 | 110 |
| Z tytułu umowy o przegląd sprawozdania finansowego | 77 | 55 |
| Z tytułu innych umów | - | 19 |
| Razem | 225 | 184 |

*W 2013 roku podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań Grupy i Jednostki dominującej była spółka BDO Sp. z o.o. W związku z tym kwoty wykazane w powyższej tabeli za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku dotyczą usług świadczonych przez BDO Sp. z o.o.

Wynagrodzenie za badanie wybranych spółek Grupy Trakcja jest płacone na podstawie odrębnych umów zawartych pomiędzy podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i każdą z wybranych spółek Grupy.

Warszawa, 16 marca 2015 roku

Jarosław Tomaszewski
Pełniący Obowiązki Prezesa Zarządu

Marita Szustak
Wiceprezes Zarządu

Stefan Dziedziul
Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius
Wiceprezes Zarządu

Sporządzający sprawozdanie:

Sławomir Krysiński
Dyrektor ds. Sprawozdawczości Finansowej
Grupy Trakcja

**GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA
WARSZAWA, UL. ZŁOTA 59**

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2014**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

| | |
|---|-----------|
| OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA..... | 3 |
| RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA ZA ROK OBROTOWY 2014 | 5 |
| I. INFORMACJE OGÓLNE | 5 |
| 1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą..... | 5 |
| 2. Struktura Grupy Kapitałowej | 5 |
| 3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy | 7 |
| 4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie..... | 7 |
| 5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej | 7 |
| II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ..... | 8 |
| III. INFORMACJE SZCZEGÓLWE | 9 |
| 1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 9 |
| 2. Dokumentacja konsolidacyjna | 9 |
| 3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień o raz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej..... | 10 |
| IV. UWAGI KOŃCOWE | 11 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2014

1. Skonsolidowany bilans
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat
3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
4. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
6. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2014

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej Trakcja

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja (zwanej dalej „Grupą Kapitałową”), w której jednostką dominującą jest Trakcja PRKiI S.A. (zwana dalej „Spółką Dominującą”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Złotej 59. Na sprawozdanie to składają się: skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Spółkę Dominującą oraz jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku było przedmiotem badania przez inny podmiot uprawniony, który dnia 21 marca 2014 roku wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz 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. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Maciej Krasoń
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 10149

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

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

Warszawa, 16 marca 2015 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA
ZA ROK OBROTOWY 2014**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca działa pod firmą Trakcja PRKiI S.A. (dalej „Spółka Dominująca”). Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Złota 59.

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy XII Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Warszawie pod numerem KRS 0000084266.

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 41.119.638,40 zł i dzielił się na 51.399.548 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,80 zł każda.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- Jarosław Tomaszewski – p. o. Prezesa Zarządu,
- Marita Szustak – Wiceprezes Zarządu,
- Nerijus Eidukevičius – Wiceprezes Zarządu,
- Stefan Dziedziul – Wiceprezes Zarządu.

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej:

- w dniu 31 grudnia 2014 roku Stefan Dziedziul złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki a jego mandat wygasa z dniem 31 marca 2015 roku,
- w dniu 19 lutego 2015 roku Roman Przybył złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki i jego mandat wygasł w tym samym dniu,
- w dniu 19 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza powołała z tym dniem roku Jarosława Tomaszewskiego do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu.

2. Struktura Grupy Kapitałowej

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2014 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Spółka Dominująca – Trakcja PRKiI S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 16 marca 2015 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

| Nazwa i siedziba Spółki | Udział w kapitale (w %) | Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii | Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki |
|---|-------------------------|--|--|
| PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie | 100% | Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Do dnia wydania tego raportu audytor podmiotu nie wydał opinii. | 31 grudnia 2014 roku |
| Torprojekt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie | 82,35% | Brak obowiązku badania | 31 grudnia 2014 roku |
| AB Kauno Tiltai z siedzibą w Kownie | 98,09% | BDO auditas ir apskaita, UAB. Do dnia wydania tego raportu audytor podmiotu nie wydał opinii | 31 grudnia 2014 roku |
| UAB Kelda z siedzibą w Vievis | 84,21% | Brak obowiązku badania | 31 grudnia 2014 roku |
| UAB Verkšioniu karjeras z siedzibą w Bagoteliu | 84,21% | Brak obowiązku badania | 31 grudnia 2014 roku |
| UAB Taurakelis z siedzibą w Tauragė | 98,09% | Brak obowiązku badania | 31 grudnia 2014 roku |
| UAB Kedainiu Automobiliu Keliai z siedzibą w Kėdainiai | 98,09% | Brak obowiązku badania | 31 grudnia 2014 roku |
| UAB Pletros investicijos z siedzibą w Wilnie | 73,68% | Brak obowiązku badania | 31 grudnia 2014 roku |
| UAB Palangos aplinkkelis z siedzibą w Wilnie | 73,68% | Brak obowiązku badania | 31 grudnia 2014 roku |
| AB Kauno Tiltai TUB konsorciumas Tiltra z siedzibą w Kownie | 98,09% | Brak obowiązku badania | 31 grudnia 2014 roku |
| AB Kauno Tiltai Latvia skyrius z siedzibą w Rezekne | 98,09% | Brak obowiązku badania | 31 grudnia 2014 roku |
| AB Kauno Tiltai Sverige | 98,09% | Brak obowiązku badania | 31 grudnia 2014 roku |
| UAB "Transporto Infrastruktura" | 98,09% | Brak obowiązku badania | 31 grudnia 2014 roku |
| P.E.U.I.M. Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku | 97,60% | Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Do dnia wydania tego raportu audytor podmiotu nie wydał opinii. | 31 grudnia 2014 roku |
| Dalba Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku | 98,09% | Brak obowiązku badania | 31 grudnia 2014 roku |
| PDM Białystok S.A. z siedzibą w Białymstoku | 92,84% | Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Do dnia wydania tego raportu audytor podmiotu nie wydał opinii. | 31 grudnia 2014 roku |

c) Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:

| Nazwa i siedziba Spółki | Udział w kapitale (w %) | Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii | Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki |
|---|-------------------------|--|--|
| Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu | 50% | Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Do dnia wydania tego raportu audytor podmiotu nie wydał opinii. | 31 grudnia 2014 roku |

W badanym roku obrotowym Spółka Dominująca, w związku z utworzeniem spółek zależnych, włączyła do konsolidacji następujące jednostki: AB Kauno Tiltai Sverige oraz UAB "Transporto Infrastruktura". Wpływ tej decyzji na skonsolidowane sprawozdanie finansowe był następujący:

| | |
|---------------------------------|----------------|
| – wpływ na sumę bilansową Grupy | 754.017,67 zł. |
| – wpływ na wynik Grupy | 416.605,49 zł. |

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2013 roku według zatwierdzonego sprawozdania finansowego zamknęła się zyskiem netto w wysokości 37.916.000 zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2013 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony BDO Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 odbyło się w dniu 12 czerwca 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 26 czerwca 2014 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 10 czerwca 2014 roku, zawartej pomiędzy Spółką Dominującą a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Macieja Krasonia (nr ewidencyjny 10149) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 24 do 28 listopada 2014 roku, od 9 lutego do 27 lutego 2015 roku oraz poza siedzibą Spółki Dominującej do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 16 marca 2015 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego bilansu oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

Podstawowe dane finansowe pochodzące z rachunku zysków i strat (w tys. zł)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Przychody ze sprzedaży | 1.601.674 | 1.274.222 |
| Koszty działalności operacyjnej | (1.471.734) | (1.245.117) |
| Wynik na działalności operacyjnej | 85.844 | 40.591 |
| Zysk (strata) netto | 50.391 | 29.995 |

Podstawowe dane finansowe pochodzące z bilansu (w tys. zł)

| | | |
|--|-----------|-----------|
| Zapasy | 59.977 | 103.155 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 506.205 | 487.977 |
| Aktywa obrotowe | 725.949 | 776.004 |
| Suma aktywów | 1.445.816 | 1.497.917 |
| Kapitał (fundusz) własny | 674.503 | 623.372 |
| Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne) | 619.975 | 761.927 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 361.576 | 312.910 |
| Suma zobowiązań i rezerw na zobowiązania | 771.313 | 874.545 |

Wskaźniki rentowności i efektywności

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------|-------------|
| – rentowność sprzedaży | 5% | 3% |
| – rentowność netto kapitału własnego | 8% | 5% |
| – wskaźnik rotacji majątku | 1,11 | 0,85 |
| – wskaźnik rotacji należności w dniach | 112 | 88 |
| – wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach | 82 | 76 |
| – wskaźnik rotacji zapasów w dniach | 20 | 28 |

Płynność/Kapitał obrotowy netto

| | | |
|--|---------|--------|
| – stopa zadłużenia | 53% | 58% |
| – stopień pokrycia majątku kapitałem własnym | 47% | 42% |
| – kapitał obrotowy netto (w tys. zł) | 105.974 | 14.077 |
| – wskaźnik płynności | 1,17 | 1,02 |
| – wskaźnik podwyższonej płynności | 1,07 | 0,88 |

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2014 następujących tendencji:

- wzrost rentowności sprzedaży i rentowności netto kapitału własnego,
- wzrost rotacji majątku,
- wzrost okresów rotacji należności oraz zobowiązań,
- spadek wskaźnika rotacji zapasów w dniach,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- wzrost kapitału obrotowego netto,
- wzrost wskaźnika podwyższonej płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.445.816 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w kwocie 50.391 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 50.043 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 51.131 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 23.770 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- obliczenia wartości firmy oraz zysku z tytułu okazynego nabycia, jak również odpisów wartości firmy z tytułu utraty wartości,
- obliczenia udziałów niedających kontroli,
- obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Spółki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Spółki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła kontynuację działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Istotne zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Zarząd Spółki Dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2014. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie 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. z 2014 r. poz. 133). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegала przepisów prawa.

Maciej Krasoń
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 10149

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

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

Warszawa, 16 marca 2015 roku