



GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

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

ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

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

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja PRKiI S.A. zatwierdził skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34). Informacje zostały zaprezentowane w niniejszym raporcie w następującej kolejności:

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **8 303** tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku wykazujące dodatnie dochody netto w wysokości **28** tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 30 września 2017 roku, po stronie aktywów i pasywów, wykazujący sumę **1 450 655** tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku, wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę **72 041** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku, wykazujące zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę **26 462** tys. złotych.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Jarosław Tomaszewski

Prezes Zarządu

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak

Wiceprezes Zarządu

Maciej Sobczyk

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 14 listopada 2017 roku

SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA.....	4
II.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	6
	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	6
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	7
	SKONSOLIDOWANY BILANS	8
	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
	ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	10
III.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1.	Informacje ogólne.....	12
2.	Skład Grupy	13
3.	Opis zmian w strukturze Grupy wraz ze wskazaniem ich skutków	14
4.	Skład Zarządu Jednostki dominującej.....	14
5.	Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.....	14
6.	Akcjonariat Jednostki dominującej	14
7.	Stan posiadania akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę	15
8.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	15
9.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	15
9.1.	Profesjonalny osąd.....	15
9.2.	Niepewność szacunków	17
10.	Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19
11.	Oświadczenie o zgodności.....	19
12.	Istotne zasady rachunkowości	19
13.	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja za III kwartał 2017 roku	21
14.	Sezonowość i cykliczność	23
15.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	23
16.	Kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość.....	23
17.	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	23
18.	Czynniki ryzyka	24
19.	Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz.....	25
20.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie III kwartału 2017 roku	25
21.	Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę dominującą ...	25
22.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących	26
23.	Rezerwy	26
24.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych ..	27
25.	Udziały we wspólnym przedsięwzięciu.....	27
26.	Informacje o zmianie sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	28
27.	Informacje dotyczące zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania	28
28.	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej.....	29
29.	Informacje dotyczące segmentów	29

30.	Należności i zobowiązania warunkowe	33
31.	Informacje o udzieleniu przez Jednostkę dominującą lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	34
32.	Istotne sprawy sądowe i sporne	34
33.	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane	35
34.	Informacje na temat podmiotów powiązanych.....	36
35.	Istotne zdarzenia w okresie III kwartału 2017 roku oraz następujące po dniu bilansowym	37
IV.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA	38
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	38
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	39
	JEDNOSTKOWY BILANS.....	40
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	41
	JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	42
V.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	44
1.	Analiza wyników finansowych Spółki Trakcja PRKił S.A. za III kwartał 2017 roku	44
2.	Sezonowość i cykliczność	45
3.	Należności i zobowiązania warunkowe	45

I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA

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

Okres zakończony	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
30.09.2017 r.	4,2566	4,1737	4,4157	4,3091
31.12.2016 r.	4,3757	4,2355	4,5035	4,4240
30.09.2016 r.	4,3688	4,2355	4,4987	4,3120

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

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017		Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2016	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	949 756	223 125	887 563	203 160
Koszt własny sprzedaży	(898 370)	(211 053)	(778 580)	(178 215)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	51 386	12 072	108 983	24 946
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 129	3 319	59 227	13 557
Zysk (strata) brutto	10 770	2 530	55 638	12 735
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 303	1 951	47 319	10 831
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	8 303	1 951	47 319	10 831

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

	30.09.2017		31.12.2016	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	743 311	172 498	721 725	163 139
Aktywa obrotowe	707 344	164 151	675 008	152 578
Aktywa razem	1 450 655	336 649	1 396 733	315 717
Kapitał własny	749 505	173 935	775 967	175 399
Zobowiązania długoterminowe	134 566	31 228	153 550	34 709
Zobowiązania krótkoterminowe	566 584	131 486	467 216	105 609
Pasywa razem	1 450 655	336 649	1 396 733	315 717

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017		Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2016	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(10 450)	(2 455)	(185 913)	(42 555)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(23 797)	(5 591)	(15 493)	(3 546)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(37 794)	(8 879)	13 692	3 134
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	(72 041)	(16 925)	(187 714)	(42 967)

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

	30.09.2017		30.09.2016	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	146 360	33 083	251 317	58 974
Środki pieniężne na koniec okresu	74 319	17 247	63 603	14 750

Do przeliczenia powyższych danych skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych przyjęto:

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

Kurs euro na ostatni dzień okresu sprawozdawczego zakończonego 31 grudnia 2015 roku wyniósł 4,2615 zł/euro.

II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2017- 30.09.2017	1.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016- 30.09.2016
	<i>Niebadane</i>		<i>Niebadane</i>	
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	949 756	412 108	887 563	408 734
Koszt własny sprzedaży	(898 370)	(390 371)	(778 580)	(356 098)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	51 386	21 737	108 983	52 636
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(4 599)	(1 625)	(4 424)	(1 112)
Koszty ogólnego zarządu	(35 511)	(12 449)	(42 967)	(13 729)
Pozostałe przychody operacyjne	4 371	802	5 639	955
Pozostałe koszty operacyjne	(1 518)	(455)	(7 702)	(5 089)
Udział w wyniku jednostki współkontrolowanej	-	-	(302)	382
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 129	8 010	59 227	34 043
Przychody finansowe	4 098	2 133	3 425	1 149
Koszty finansowe	(7 457)	(1 802)	(7 014)	(2 072)
Zysk (strata) brutto	10 770	8 341	55 638	33 120
Podatek dochodowy	(2 467)	(1 127)	(8 319)	(4 464)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 303	7 214	47 319	28 656
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	8 303	7 214	47 319	28 656
Przypisany:				
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	8 014	7 097	46 235	28 082
Udziałowcom niesprawującym kontroli	289	117	1 084	574
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję)				
- podstawowy	0,16	0,14	0,90	0,55
- rozwodniony	0,16	0,14	0,90	0,55

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	1.01.2017 - 01.07.2017- 30.09.2017 30.09.2017		1.01.2016 - 01.07.2016- 30.09.2016 30.09.2016	
	Niebadane		Niebadane	
Zysk (strata) netto za okres	8 303	7 214	47 319	28 656
Inne całkowite dochody:				
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:				
Zyski (straty) aktuarialne	(21)	(5)	1 156	611
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:	(8 254)	5 847	1 237	(8 404)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(9 285)	5 674	3 373	(8 163)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	1 031	173	(2 136)	(241)
Inne całkowite dochody netto	(8 275)	5 842	2 393	(7 793)
Dochody całkowite za okres	28	13 056	49 712	20 863
Przypisane:				
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	(479)	12 854	49 163	20 406
Udziałowcom niesprawującym kontroli	507	202	549	457

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	30.09.2017 Niebadane	31.12.2016 Badane
AKTYWA			
Aktywa trwałe		743 311	721 725
Rzeczowe aktywa trwałe		269 591	247 489
Wartości niematerialne		54 072	55 291
Wartość firmy z konsolidacji		333 379	337 855
Nieruchomości inwestycyjne		20 962	21 226
Inwestycje w jednostkach pozostałych		32	25
Pozostałe aktywa finansowe		45 570	46 502
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		10 860	10 707
Rozliczenia międzyokresowe		8 845	2 630
Aktywa obrotowe		707 344	675 008
Zapasy		116 662	75 861
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		358 569	399 586
Należności z tytułu podatku dochodowego		6 954	-
Pozostałe aktywa finansowe		9 251	8 660
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		74 331	148 799
Rozliczenia międzyokresowe		12 670	6 019
Kontrakty budowlane i przekazane zaliczki na realizowane kontrakty		128 907	36 083
AKTYWA RAZEM		1 450 655	1 396 733
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)		744 725	771 137
Kapitał podstawowy		41 120	41 120
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		309 984	309 984
Kapitał z aktualizacji wyceny		5 765	5 765
Pozostałe kapitały rezerwowe		362 149	332 659
Niepodzielony wynik finansowy		8 014	54 685
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		17 693	26 924
Udziały niesprawujące kontroli		4 780	4 830
Kapitał własny ogółem		749 505	775 967
Zobowiązania długoterminowe		134 566	153 550
Oprocentowane kredyty i pożyczki		96 872	100 666
Rezerwy	23	16 996	27 650
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		6 387	11 134
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 638	8 068
Pochodne instrumenty finansowe		4 608	5 957
Pozostałe zobowiązania finansowe		65	75
Zobowiązania krótkoterminowe		566 584	467 216
Oprocentowane kredyty i pożyczki		35 570	22 003
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		306 376	309 988
Rezerwy	23	14 779	35 353
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		14 889	11 424
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	4 922
Pochodne instrumenty finansowe		992	1 018
Rozliczenia międzyokresowe		371	361
Kontrakty budowlane i otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty		193 154	80 432
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań		453	1 715
PASYWA RAZEM		1 450 655	1 396 733

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.01.2017 - 30.09.2017 <i>Niebadane</i>	1.01.2016 - 30.09.2016 <i>Niebadane</i>
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	10 770	55 638
Korekty o pozycje:	(21 220)	(241 551)
Amortyzacja	22 009	17 357
Różnice kursowe	(549)	422
Odsetki i dywidendy netto	4 306	3 861
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(3 105)	(4 835)
Zysk (strata) z udziałów lub akcji w jednostce współkontrolowanej	-	302
Zmiana stanu należności	69 029	(232 433)
Zmiana stanu zapasów	(40 968)	(30 477)
Zmiana stanu zobowiązań	(11 736)	13 711
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(39 695)	(1 896)
Zmiana stanu rezerw	(26 911)	6 388
Zmiana stanu kontraktów budowlanych	19 315	(9 646)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	(1 191)	2 491
Zapłacony podatek dochodowy	(6 687)	(9 043)
Inne korekty	(973)	565
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(4 064)	1 682
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(10 450)	(185 913)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(27 485)	(25 589)
- nabycie	(35 363)	(29 920)
- sprzedaż	7 878	4 331
Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów	(7)	-
- nabycie	(7)	-
Aktywa finansowe	3 795	9 932
- sprzedane lub zwrócone	7 859	13 570
- nabyte	(4 064)	(3 638)
Pożyczki	(210)	-
- udzielone	(210)	-
Odsetki uzyskane	110	164
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(23 797)	(15 493)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	14 538	68 674
Spłata pożyczek i kredytów	(12 163)	(24 609)
Odsetki zapłacone	(5 221)	(4 473)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(8 670)	(7 511)
Wpływy (wydatki) z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych	-	(331)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(25 700)	(17 476)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	(382)	(582)
Pozostałe	(196)	-
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	(37 794)	13 692
Przeptywy pieniężne netto, razem	(72 041)	(187 714)
Środki pieniężne na początek okresu	146 360	251 317
Środki pieniężne na koniec okresu	74 319*	63 603

* Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 września 2017 roku dotyczą zablokowanych środków na rachunkach projektów deweloperskich w kwocie 12 tys. zł.

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej										
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe			Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem
				Instrumenty zabezpieczające	Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych					
Na dzień 1.01.2017 r. Badane	41 120	309 984	5 765	(4 162)	(404)	337 225	26 924	54 685	771 137	4 830	775 967
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	8 014	8 014	289	8 303
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	759	(21)	-	(9 231)	-	(8 493)	218	(8 275)
Podział zysku	-	-	-	-	-	28 985	-	(28 985)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(25 700)	(25 700)	-	(25 700)
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(556)	(556)
Inne	-	-	-	-	-	(233)	-	-	(233)	(1)	(234)
Na dzień 30.09.2017 r. Niebadane	41 120	309 984	5 765	(3 403)	(425)	365 977	17 693	8 014	744 725	4 780	749 505
Na dzień 1.01.2016 r. Badane	41 120	309 984	6 178	(3 598)	(1 363)	304 746	15 071	50 203	722 341	3 950	726 291
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	46 235	46 235	1 084	47 319
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(1 579)	1 154	-	3 353	-	2 928	(535)	2 393
Podział zysku	-	-	-	-	-	32 727	-	(32 727)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(17 476)	(17 476)	-	(17 476)
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(582)	(582)
Inne	-	-	-	-	-	13	-	-	13	5	18
Na dzień 30.09.2016 r. Niebadane	41 120	309 984	6 178	(5 177)	(209)	337 486	18 424	46 235	754 041	3 922	757 963

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej										
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe			Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem
				Instrumenty zabezpieczające	Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych					
Na dzień 1.01.2016 r. Badane	41 120	309 984	6 178	(3 598)	(1 363)	304 746	15 071	50 203	722 341	3 950	726 291
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	54 685	54 685	1 647	56 332
Inne całkowite dochody za okres	-	-	(413)	(564)	959	-	11 853	-	11 835	(132)	11 703
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(580)	(580)
Podział zysku	-	-	-	-	-	32 727	-	(32 727)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(17 476)	(17 476)	-	(17 476)
Inne	-	-	-	-	-	(248)	-	-	(248)	(55)	(303)
Na dzień 31.12.2016 r. Badane	41 120	309 984	5 765	(4 162)	(404)	337 225	26 924	54 685	771 137	4 830	775 967

III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Trakcja obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku.

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

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

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

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

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

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

W dniu 19 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmianę firmy Spółki z Trakcja S.A. na Trakcja PRKiI S.A. Powyższa zmiana została zarejestrowana na mocy Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 listopada 2013 roku.

Dnia 29 stycznia 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie – XIX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000084266. Spółce nadano numer statystyczny REGON 010952900, numer identyfikacji podatkowej NIP 525-000-24-39 oraz kod PKD 4212Z.

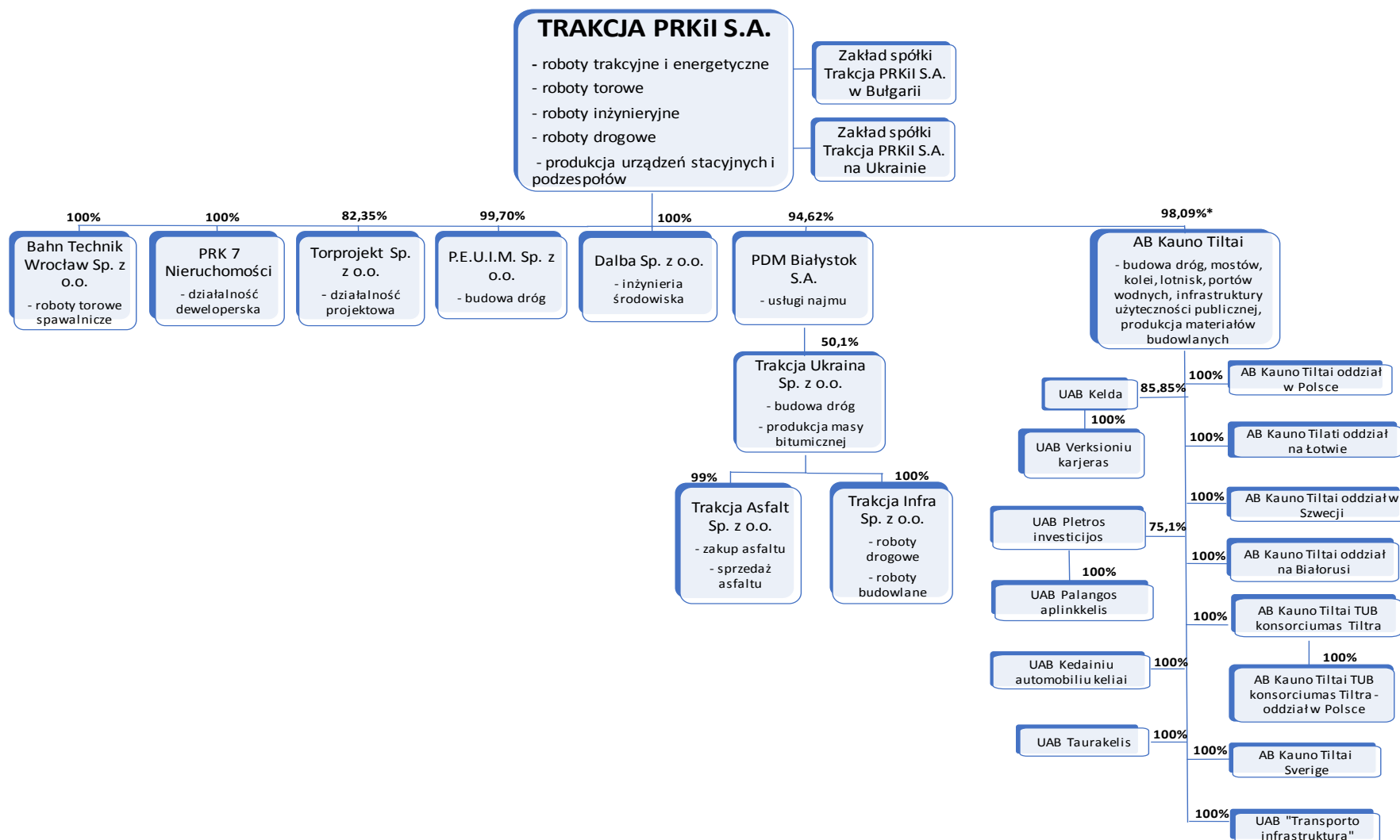
Siedziba Jednostki dominującej mieści się na ul. Złotej 59 w Warszawie. Czas trwania Jednostki dominującej oraz pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

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

- roboty fundamentowe i sieciowe,
- montaż podstacji trakcyjnych i kabin sekcyjnych,
- montaż linii wysokiego i niskiego napięcia, napowietrznych i kablowych,
- montaż kabli zasilających i sterowania lokalnego,
- produkcja wyrobów (rozdzielni wysokiego, średniego i niskiego napięcia, osprzętu sieci trakcyjnej i urządzeń sterowania lokalnego),
- usługi sprzętu specjalistycznego (koparki, dźwigi kolejowe i samochodowe, świdroustawiacze, palownice),
- budowa mostów, wiaduktów, estakad, przepustów, tuneli, przejść podziemnych, dróg i towarzyszących elementów infrastruktury kolejowej i drogowej.

2. Skład Grupy

W skład Grupy na dzień 30 września 2017 roku wchodzi Jednostka dominująca Trakcja PRKil S.A. oraz jednostki zależne. Strukturę organizacyjną Grupy prezentuje poniższy schemat:



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

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

W III kwartale 2017 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

4. Skład Zarządu Jednostki dominującej

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

- Jarosław Tomaszewski - Prezes Zarządu;
- Marek Kacprzak - Wiceprezes Zarządu;
- Paweł Nogalski - Wiceprezes Zarządu;
- Maciej Sobczyk - Wiceprezes Zarządu.

W dniu 14 września 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, mocą której powołała Pana Macieja Sobczyka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 14 września 2017 roku.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu.

5. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2017 roku wchodziły następujące osoby:

- Dominik Radziwiłł - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Łukasz Rozdeiczer-Kryszkowski - Członek Rady Nadzorczej;
- Michał Hulbój - Członek Rady Nadzorczej;
- Wojciech Napiórkowski - Członek Rady Nadzorczej;
- Miquel Llevat Vallespinosa - Członek Rady Nadzorczej;
- Jorge Miarnau Montserrat - Członek Rady Nadzorczej;
- Fernando Perea Samarra - Członek Rady Nadzorczej.

Zarówno w omawianym okresie jak i po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

6. Akcjonariat Jednostki dominującej

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w ogólnej liczbie głosów na ZWZ	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
COMSA S.A.	15 843 193	30,82%	15 843 193	30,82%
Nationale-Nederlanden OFE	5 111 908	9,95%	5 111 908	9,95%
OFE PZU "Złota Jesień"	4 349 650	8,46%	4 349 650	8,46%
Pozostali akcjonariusze	26 094 797	50,77%	26 094 797	50,77%
Razem	51 399 548	100,00%	51 399 548	100,00%

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

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

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

*AVIVA OFE AVIVA BZ WBK: 4,9981% udziału w ogólnej liczbie głosów

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. 30 sierpnia 2017 roku, Jednostka dominująca nie otrzymała od akcjonariuszy zawiadomienia informującego o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Jednostce dominującej.

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

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. 30 sierpnia 2017 roku nie wystąpiły zmiany w posiadaniu akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej do publikacji w dniu 14 listopada 2017 roku.

9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Szczegółowy opis istotnych wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach został przedstawiony w nocie 7 w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za rok obrotowy 2016. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku nie nastąpiły istotne zmiany w szacunkach księgowych, założeniach oraz w profesjonalnym osądzie kierownictwa, które podlegały weryfikacji na dzień bilansowy 30 września 2017 roku.

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

9.1. Profesjonalny osąd

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie nr 47 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016.

W III kwartale 2017 roku Grupa nie dokonała zmiany sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyka i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. Dodatkowe informacje zostały przedstawione w notach 9.3.4., 42 oraz 43 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016.

Nieruchomości inwestycyjne

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

Alokacja wartości firmy do ośrodków generujących przepływy pieniężne

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

Klasyfikacja wspólnych ustaleń umownych

Grupa określa, czy sprawuje wspólną kontrolę oraz ustala rodzaj wspólnego ustalenia umownego, w które jest zaangażowana, oceniając swoje prawa i obowiązki wynikające z ustalenia oraz uwzględniając strukturę i formę prawną ustalenia oraz uzgodnione przez strony warunki umowy. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku Grupa kwalifikowała udziały w spółce BTW jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11. Dnia 30 grudnia 2016 Grupa objęła kontrolę nad BTW i od tego dnia spółka ta jest objęta pełną konsolidacją

Kontrola nad jednostkami powiązаныmi

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

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

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

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

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

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

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

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

Skład Grupy oraz procent posiadanych udziałów został przedstawiony w notce 2 Dodatkowych informacji i objaśnień niniejszego sprawozdania.

9.2. Niepewność szacunków

Ujmowanie przychodów

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

Rezerwy na roboty poprawkowe

Rezerwy na roboty poprawkowe zostały oszacowane na podstawie wiedzy dyrektorów poszczególnych budów (kontraktów) o konieczności lub prawdopodobnej możliwości wykonania dodatkowych prac na rzecz zamawiającego, mających na celu wypełnienie warunków gwarancji. Największe spółki wchodzące w skład Grupy Trakcja są zobowiązane do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na roboty poprawkowe uzależniona jest od segmentu, w którym działają spółki i oparta jest na danych historycznych Grupy. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Wszelka zmiana tych szacunków wpływa na wartość rezerw. Zmiana rezerwy na roboty poprawkowe została zaprezentowana w notce 23.

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 opinie prawników biorących udział w toczących się rozmowach, którzy szacują ewentualne przyszłe zobowiązania Grupy w oparciu o przebieg rozmów.

Wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczące odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w bieżącym okresie zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych, uwzględniających dokonane z dniem 3 czerwca 2017 roku zmiany w regulaminie wynagrodzeń. Wysokość zobowiązania zależy od wielu czynników, które są wykorzystywane jako założenia w metodzie aktuarialnej. Jednym z podstawowych założeń dla ustalenia wysokości zobowiązania jest stopa dyskontowa oraz średnio oczekiwany wzrost wynagrodzeń

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku nie dokonano istotnych zmian w stosowanych przez Grupę stawkach amortyzacyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się do wartości godziwej. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych są sporządzane przez niezależnych rzeczoznawców, posiadających aktualne uprawnienia do wykonywania takich wycen. Przy wyborze podejścia i metody Grupa kieruje się zasadami określonymi w MSSF 13, ustawie o gospodarce nieruchomościami oraz w rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie szczegółowych zasad wyceny nieruchomości oraz zasad i trybu sporządzania operatu szacunkowego. Do wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych stosuje się takie techniki wyceny, które maksymalizują wykorzystanie danych obserwowalnych. Na dzień września 2017 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych w związku z czym Grupa nie dokonywała wyceny na ten dzień.

Utrata wartości firmy

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Jednostki dominującej na dzień bilansowy dokonuje corocznych testów na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których została przypisana wartość firmy. Przeprowadzane testy wymagają oszacowania wartości użytkowej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne („CGU”) w oparciu o przyszłe przepływy pieniężne generowane przez te CGU, które następnie przy zastosowaniu stopy dyskontowej są korygowane do wartości bieżącej. Na dzień 30 września 2017 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne w związku z czym Grupa nie przeprowadzała na ten dzień testu. Szczegóły dotyczące odpisu aktualizującego wartość firmy zostały zaprezentowane w nocie 22.

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Utrata wartości zapasów

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów zgodnie z notą 9.12 dodatkowych informacji i objaśnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016. Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania dla zapasów, które utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność. Zmiana odpisu aktualizującego wartość zapasów została zaprezentowana w nocie 22.

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

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Wartość odpisu aktualizującego zależy od prawdopodobieństwa uregulowania należności oraz od szczegółowej analizy istotnych pozycji składających się na należności. W zależności od typu klienta i źródła należności ocena prawdopodobieństwa odzyskiwalności należności dokonywana jest albo w oparciu o indywidualną analizę poszczególnych sald albo w oparciu o statystyczne wskaźniki spłacalności oszacowane dla poszczególnych grup wiekowych należności. Wskaźniki spłacalności określane są w oparciu o zaobserwowaną historię spłacalności oraz zachowań klientów, z uwzględnieniem również innych czynników, które zdaniem Zarządu mogą mieć wpływ na odzyskiwalność obecnych należności. Zmiana odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności została zaprezentowana w nocie 22.

Wycena wartości godziwej i procedury związane z wyceną

Niektóre aktywa i pasywa Grupy wyceniane są w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, Grupa wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to możliwe. Szczegółowe informacje pozycji wycenianych w wartości godziwej zostały zaprezentowane w nocie 26 i 28. Informacje na temat technik wyceny i danych wsadowych wykorzystanych do wyceny wartości godziwej poszczególnych aktywów i pasywów są ujawnione w notach nr 23, 40, 47 Dodatkowych informacji i objaśnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016.

10. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Spółki zależne z Grupy AB Kauno Tiltai oraz spółki zależne: PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. i Torprojekt Sp. z o.o., PEUIM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o., PDM Białystok S.A. oraz Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. są konsolidowane metodą pełną. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku Spółka Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. konsolidowana była metodą praw własności.

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

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

11. Oświadczenie o zgodności

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma znaczącej różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Standardy, które nie weszły jeszcze w życie na dzień 30 września 2017 roku i nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w nocie nr 12.

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

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Jednostki dominującej i części spółek Grupy oraz walutą sprawozdawczą w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2017 roku jest złoty polski. Walutą pomiaru spółek mających siedzibę na Litwie oraz oddziału AB Kauno Tiltai na Łotwie jest euro, walutą spółki AB Kauno Tiltai Sverige oraz oddziału AB Kauno Tiltai w Szwecji jest korona szwedzka (SEK), spółki AB Kauno Tiltai oddział na Białorusi jest rubel białoruski (BYR), zaś zakładu spółki Trakcja PRKiI S.A. w Bułgarii jest lew (BGN), a spółek Trakcja Ukraina Sp. z o.o., Trakcja Infra Sp. z o.o., Trakcja Asphalt Sp. z o.o. oraz zakładu Trakcja PRKiI S.A. na Ukrainie jest hrywna (UAH).

12. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2017 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie

same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

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

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów i zmian do standardów, które według stanu na dzień 14 listopada 2017 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,

- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),

- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

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

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

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

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

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

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

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

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Nowe standardy rachunkowości nie miały istotnego wpływu na skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017 roku. Grupa nie wprowadzała również w okresie sprawozdawczym istotnych zmian polityki rachunkowości.

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

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

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

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

13. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja za III kwartał 2017 roku

Portfel zamówień budowlanych Grupy Trakcja na dzień 30 września 2017 roku wyniósł 1 945 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów). W okresie trzech kwartałów 2017 roku spółki z Grupy Trakcja podpisały kontrakty budowlane o łącznej wartości 1 743 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów), co oznacza znaczny wzrost o 1 238 mln zł w porównaniu do trzech kwartałów 2016 roku (245,1%). Udział w nowych przetargach na przełomie 2017 i 2018 roku pozwoli Grupie w jeszcze większym stopniu zabezpieczyć swój portfel kontraktów na kolejne okresy. Tym samym, Grupa Trakcja sukcesywnie odbudowuje swój portfel zamówień. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Jednostka dominująca posiadała najkorzystniejsze oferty na sześć kontraktów o wartości 582 mln zł. Zakładając pozytywne rozstrzygnięcie wyżej wymienionych przetargów, Zarząd spodziewa się znaczącego zwiększenia portfela zamówień w ciągu najbliższych miesięcy.

W okresie III kwartału 2017 roku Grupa Trakcja uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 412 108 tys. zł, które zwiększyły się o 3 374 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2016. Koszt własny sprzedaży wzrósł o 34 273 tys. zł i wyniósł 390 371 tys. zł.

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 21 737 tys. zł i zmniejszył się o 30 899 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Marża zysku brutto ze sprzedaży wyniosła 5,3% w III kwartale 2017 roku, natomiast w analogicznym okresie roku 2016 osiągnęła poziom 12,9%. Czynniki, które miały najistotniejszy wpływ na wyniki Grupy w III kwartale 2017 roku, to głównie pogarszające się warunki prowadzenia działalności gospodarczej w sektorze budowlano-montażowym. W szczególności dotyczy to wzrostu cen materiałów, usług podwykonawczych i kosztów płac. Ponadto Jednostka dominująca ponosi koszty związane z dywersyfikacją działalności na rynku energetyki zawodowej oraz przygotowaniem działalności na rynkach zagranicznych. Istotnym czynnikiem wpływającym również na zmniejszenie marży zysku brutto ze sprzedaży była zmiana struktury portfela zamówień spółek litewskich. Zmianę powyższej struktury portfela zamówień należy traktować jednak jako przejściową. W 2016 roku spółki litewskie realizowały kilka dużych projektów, które umożliwiały osiągnięcie korzyści skali. Tymczasem, w 2017 roku średnia wielkość realizowanego kontraktu drogowego na Litwie została istotnie zmniejszona. Ponadto spółki litewskie nie realizowały kontraktów kolejowych ze względu na brak ogłoszonych przetargów. Spółki litewskie kładą duży nacisk na wysokie standardy jakości pracy, terminowości, bezpieczeństwa oraz innowacji technologicznych. Ogłaszanie mniejszych kontraktów spowodowało przystąpienie do przetargów konkurentów, którzy charakteryzują się niższymi kosztami stałymi, co skutkowało większą presją na cenę ofertową. Oczekuje się rozpisania nowych przetargów na realizację dużych i istotnych robót w sektorze drogowym i kolejowym na Litwie. Wówczas wysokie standardy spółek litewskich powinny dać przewagę konkurencyjną i przynieść oczekiwane, pozytywne rezultaty.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 12 449 tys. zł i spadły o 9,3%, tj. o kwotę 1 280 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji osiągnęły wartość 1 625 tys. zł i wzrosły o 513 tys. zł. Wzrost był głównie związany z udziałem Jednostki dominującej w Międzynarodowych Targach Kolejowych TRAKO, które odbywają się co dwa lata. Saldo pozostałej działalności operacyjnej Grupy osiągnęło wartość dodatnią 347 tys. zł i wzrosło o kwotę 4 481 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. W okresie III kwartału 2017 roku Grupa osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w kwocie 8 010 zł. Zysk z działalności operacyjnej zmniejszył się o 26 033 tys. zł w porównaniu do III kwartału 2016 roku, kiedy to zysk wyniósł 34 043 tys. zł.

W okresie III kwartału 2017 roku saldo działalności finansowej Grupy osiągnęło wartość dodatnią 331 tys. zł i uległo zwiększeniu o 1 254 tys. zł w stosunku do salda działalności finansowej w III kwartale ubiegłego roku.

Grupa za okres od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku osiągnęła zysk brutto w kwocie 8 341 tys. zł. Zysk brutto za III kwartał 2017 roku zmniejszył się o kwotę 24 779 tys. zł w stosunku do III kwartału 2016 roku, kiedy to zysk wyniósł 33 120 tys. zł. Podatek dochodowy za okres III kwartału 2017 roku pogorszył wynik o wartość 1 127 tys. zł i zmniejszył się o 3 337 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wynik netto Grupy za okres od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku osiągnął wartość 7 214 tys. zł. Zysk netto zmniejszył się w porównaniu do zysku za okres III kwartału 2016 roku o kwotę 21 442 tys. zł.

Suma bilansowa Grupy osiągnęła na koniec III kwartału 2017 roku poziom 1 450 655 tys. zł i była wyższa o 3,9% w porównaniu do sumy bilansowej na koniec roku 2016.

Aktywa trwałe zwiększyły się o kwotę 21 586 tys. zł (tj. o 3,0% wartości aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2016 roku) i osiągnęły wartość 743 311 tys. zł, zaś aktywa obrotowe zwiększyły się o kwotę 32 336 tys. zł, tj. o 4,8% w stosunku do wartości aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2016 roku i osiągnęły wartość 707 344 tys. zł.

Wzrost aktywów trwałych wynikał głównie ze zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych o wartość 22 102 tys. zł, które na dzień 30 września 2017 roku osiągnęły wartość 269 591 tys. zł.

Wzrost aktywów obrotowych nastąpił głównie na skutek wzrostu wartości kontraktów budowlanych oraz przekazanych zaliczek na realizowane kontrakty o kwotę 92 824 tys. zł, tj. o 257,3%. Kontrakty budowlane oraz przekazane zaliczki na realizowane kontrakty osiągnęły na dzień 30 września 2017 roku wartość 128 907 tys. zł. Wzrosła również w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego wartość zapasów z 75 861 tys. zł do 116 662 tys. zł,

tj. o 40 801 tys. zł. Na dzień 30 września 2017 roku zmniejszeniu uległ stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 74 468 tys. zł, tj. o 50,0% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Kapitał własny ogółem Grupy zmniejszył się na dzień 30 września 2017 roku o kwotę 26 462 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku. Spadek ten spowodowany był głównie wypłatą dywidendy.

Zobowiązania długoterminowe osiągnęły na dzień 30 września 2017 roku wartość 134 566 tys. zł i spadły o kwotę 18 984 tys. zł, tj. o 12,4% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku. Zmniejszeniu uległy przede wszystkim rezerwy długoterminowe ze względu na rozwiązanie części rezerw na roboty poprawkowe w związku z ustaniem przesłanek do ich utrzymywania. Szczegóły zostały przedstawione w nocie 23 niniejszego sprawozdania.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 566 584 tys. zł i zwiększyły się o 21,3%, tj. o kwotę 99 368 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku. Wzrost był przede wszystkim związany ze zwiększeniem wartości kontraktów budowlanych i otrzymanych zaliczek na realizowane kontrakty o kwotę 112 722 tys. zł. Zaliczki na realizowane kontrakty zostały ujęte w ramach zobowiązań krótkoterminowych i będą rozliczane w trakcie realizacji kontraktu w ciągu normalnego cyklu operacyjnego Grupy.

Grupa rozpoczęła rok 2017 posiadając środki pieniężne prezentowane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 146 360 tys. zł, natomiast zakończyła okres 9 miesięcy ze stanem środków pieniężnych w wysokości 74 319 tys. zł. Przepływy pieniężne netto za 9 miesięcy 2017 roku były ujemne i wyniosły 72 041 tys. zł, co stanowi wzrost o 115 673 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2016. W III kwartale 2017 roku Jednostka dominująca wypłaciła swoim Akcjonariuszom dywidendę w łącznej wysokości 25 700 tys. zł, tj. 0,50 zł na akcję.

14. Sezonowość i cykliczność

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

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

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

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

W opinii Zarządu, w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku, poza czynnikami opisanymi w pozostałych notach niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne istotne zdarzenia, które mogą mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Grupy Trakcja. Główny wpływ na wyniki osiągnięte w okresie roku miały realizowane przez Grupę kontrakty.

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

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

- Zdolność pozyskiwania nowych kontraktów budowlanych, co z uwagi na profil działalności Grupy jest determinowane przez poziom wydatków na infrastrukturę kolejową i tramwajową w Polsce i na Litwie a także na nowych rynkach.
- Trafność oszacowania kosztów realizowanych projektów, mająca bezpośredni wpływ na decyzje w sprawie strategii udziału w przetargach, wycenę kontraktów do przetargów i w efekcie marże osiągnane na kontraktach.

Dokładność oszacowania budżetów kosztów kontraktów związana jest z kolei zarówno z czynnikami metodologicznymi jak i zewnętrznymi, np. zmianą cen materiałów i cen usług podwykonawców.

- Polityka monetarna Banku Centralnego, przekładająca się na zmiany oprocentowania kredytów. W celu finansowania planowanych akwizycji Grupa może zaciągać kredyty bankowe, dlatego też może ponosić koszty finansowe kształtowane poprzez poziom stóp procentowych.
- Terminowość regulowania zobowiązań przez odbiorców. Nieterminowość spłaty zobowiązań przez kontrahentów może prowadzić do pogorszenia się płynności finansowej Grupy.
- Wzrastająca presja na marże.
- Liczba wygrywanych kontraktów w ramach programu „Krajowy Program Kolejowy do roku 2023”
- Liczba wygrywanych kontraktów w ramach programu „Program Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2023, z perspektywą do roku 2025”
- Zdolność do pozyskiwania wysoko wykwalifikowanej kadry
- Zmniejszenie się liczby oferentów na polskim rynku kolejowym
- Dalsza dywersyfikacja działalności poprzez wzrost udziału segmentu drogowego i energetycznego w Grupie.

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

- związanych z trybem uzyskiwania zamówień publicznych, w szczególności zmiana *Ustawy o Zamówieniach Publicznych*,
- związanych z partnerstwem publiczno-privatnym,
- związanych z finansowaniem infrastruktury kolejowej,
- związanych z ochroną środowiska w zakresie realizacji poszczególnych projektów, w szczególności Prawa Ochrony Środowiska,
- w zakresie działalności deweloperskiej PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.

18. Czynniki ryzyka

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

- Ryzyko związane z nasileniem się konkurencji,
- Ryzyko zmian w strategii polskiego i litewskiego rządu dotyczące modernizacji infrastruktury na najbliższe lata,
- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców,
- Ryzyko związane z możliwością utraty podwykonawców i możliwością wzrostu cen usług podwykonawców,
- Ryzyko braku wykwalifikowanych pracowników,
- Ryzyko walutowe,
- Ryzyko zmian cen surowców,
- Ryzyko związane z solidarną odpowiedzialnością członków konsorcjów budowlanych oraz z odpowiedzialnością za podwykonawców,
- Ryzyko związane z potencjalnymi karami za uchybienie w realizacji kontraktów,
- Ryzyko związane z potencjalnymi karami środowiskowymi
- Ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów realizowanych projektów,

- Ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych,
- Ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygnięcia przetargów i realizacją projektów,
- Ryzyko związane ze wzrostem portfela przeterminowanych należności,
- Ryzyko związane z umowami finansowymi,
- Ryzyko związane z płynnością,
- Ryzyko związane z realizacją strategii.

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

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

19. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz

Zarząd Spółki Trakcja PRKiI S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2017 rok.

20. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie III kwartału 2017 roku

W III kwartale Grupa Trakcja osiągnęła zysk netto w wysokości 7 214 tys. zł.

Do istotnych dokonań Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku należy zaliczyć:

- Podpisanie nowych kontraktów o wartości 1 743 mln zł (z wyłączeniem części przypadającej na konsorcjantów), co oznacza wzrost o 1 238 mln zł (245,1%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.
- Wypracowanie zysku netto w wysokości 8 303 tys. zł pomimo trudnej sytuacji na rynku polskim i litewskim.
- Odbudowę portfela zamówień.
- Zapewnienie dostępności finansowania kredytowego: na dzień 30 września 2017 roku spółki z Grupy Trakcja posiadały wolny limit kredytów w rachunku bieżącym oraz limit kredytu obrotowego do łącznej wysokości 177 mln zł.
- Zapewnienie dostępności linii gwarancyjnych: na dzień 30 września 2017 roku spółki z Grupy Trakcja posiadały wolne linie gwarancyjne na poziomie 774 mln zł.

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

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

kompetencjami. Dodatkowo, podążając za dynamicznie zmieniającym się warunkami rynkowymi, unowocześniono system klasyfikacji stanowisk, który zorientowany jest na działalność kontraktową, dzięki czemu Grupa osiągnie poprawę wyników.

Oprócz informacji zaprezentowanych w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku nie występują inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian lub dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

22. Zmiana stanu odpisów aktualizujących

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartość firmy	Zapasy	Należności	Razem
Na dzień 1.01.2017 r.	792	61 532	688	26 003	89 015
<i>Badane</i>					
Utworzenie	-	-	75	26 752	26 827
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	(20)	(37)	(57)
Wykorzystanie	-	-	-	(959)	(959)
Rozwiązanie	-	-	(102)	(3 224)	(3 326)
Na dzień 30.09.2017 r.	792	61 532	641	48 535	111 500
<i>Niebadane</i>					

W kwocie utworzonego odpisu na należności w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku, ujęty został odpis należności z tytułu kar umownych naliczonych od podwykonawców w kwocie 25 007 tys. zł.

23. Rezerwy

Na dzień 1.01.2017 r.	63 003
<i>Badane</i>	
Utworzenie	5 825
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(622)
Wykorzystanie	(15 944)
Rozwiązanie	(20 487)
Na dzień 30.09.2017 r.	31 775
<i>Niebadane</i>	
w tym:	
- część długoterminowa	16 996
- część krótkoterminowa	14 779

W trakcie okresu 9 miesięcy zakończonego 30 września 2017 roku Grupa rozwiązała rezerwy na roboty poprawkowe w kwocie 13 172 tys. zł, a także wykorzystała rezerwy na ten sam cel w kwocie 6 203 tys. zł.

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

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2017 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 51 980 tys. zł (w porównywalnym okresie 2016 roku: 35 718 tys. zł).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2017 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 5 711 tys. zł (w porównywalnym okresie 2016 roku: 1 469 tys. zł).

Na dzień 30 września 2017 roku Grupa posiadała istotne zobowiązanie na kwotę 6 465 tys. zł wynikające z pożyczki otrzymanej od producenta zakupionej w okresie sprawozdawczym maszyny. Pożyczka została udzielona na zakup rzeczowych aktywów trwałych z datą spłaty przypadającą na dzień 24 marca 2020 roku

25. Udziały we wspólnym przedsięwzięciu

W dniu 10 listopada 2016 roku została zawarta warunkowa umowa zakupu udziałów pomiędzy Spółką Trakcja PRKil S.A. (strona nabywająca) a Leonard Weiss International GmbH (strona sprzedająca) będącym dotychczas współudziałowcem spółki Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. Przedmiotem umowy było nabycie 50%, tj. 4 000 udziałów BTW o wartości nominalnej 500 zł każdy, za łączną cenę 21 500 tys. zł, za wszystkie nabywane udziały. Źródło finansowania nabycia udziałów stanowił kredyt inwestycyjny w wysokości 21 500 tys. zł zawarty na okres 5 lat. Jednostka dominująca uzyskała zgodę Prezesa UOKiK w dniu 21 grudnia 2016 roku, natomiast w dniu 30 grudnia 2016 roku nastąpiło przeniesienie własności w/w udziałów na Trakcję PRKil S.A.

W dniu 31 października 2017 roku pełnomocnicy Spółki wystali do Leonhard Weiss International GmbH (zbywcy udziałów) oświadczenie o obniżeniu ceny, za zakupione udziały, o kwotę 10.000.000 zł wraz z notą obciążeniową oraz wezwali Leonhard Weiss International do zapłaty tejże kwoty. Trakcja PRKil S.A. dokonała odpisu aktualizującego należności powstałej z tytułu powyższej noty obciążeniowej. Powodem złożenia oświadczenia o obniżeniu ceny oraz wezwania do zapłaty jest poniesienie przez Spółkę szkody spowodowanej działaniami Leonhard Weiss International, jak również odpowiedzialność z tytułu rękojmi.

Spółka podjęła ponadto inne działania związane z ustaleniem osób odpowiedzialnych za sytuację w spółce BTW.

Trakcja PRKil dotychczas posiadała 50% udział w kapitale zakładowym BTW. Na podstawie zawartej umowy Emitent stał się jedynym udziałowcem tej spółki. Spółka BTW do dnia 30 grudnia 2016 roku była klasyfikowana jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11 i konsolidowana metodą praw własności. Jako datę objęcia pełnej kontroli nad BTW Spółka uznaje dzień 30 grudnia 2016 roku. W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku spółka BTW konsolidowana była metodą pełną.

Poniżej przedstawiono skrócone dane finansowe BTW za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku, kiedy to spółka była traktowana jako wspólne przedsięwzięcie.

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

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

W III kwartale 2017 roku Grupa nie dokonała zmiany metody oraz techniki wyceny przy ustaleniu wartości godziwych poszczególnych kategorii instrumentów finansowych w porównaniu do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

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

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

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

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

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

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

28. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

Grupa wycenia w wartości godziwej następujące aktywa i zobowiązania: nieruchomości inwestycyjne, pochodne instrumenty finansowe. W ciągu 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej powyższych aktywów i zobowiązań. Szczegóły dotyczące stosowanej techniki wyceny oraz nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystywanych do wyceny zostały opisane w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2016.

Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	-	-	5 600	6 976	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	20 962	21 226
Nieruchomości biurowe	-	-	-	-	15 213	15 213
Nieruchomości gruntowe	-	-	-	-	1 921	2 185
Złóża kruszywa naturalnego	-	-	-	-	3 828	3 828

W trakcie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3.

29. Informacje dotyczące segmentów

Opis segmentów znajduje się w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za rok 2016.

Główni klienci:

W okresie 9 miesięcy 2017 roku przychody z tytułu transakcji z zewnętrznymi pojedynczymi klientami stanowiły odpowiednio 10% lub więcej łącznych przychodów Grupy. Poniższa tabela prezentuje łączną kwotę przychodów uzyskanych od każdego tego rodzaju klienta oraz wskazanie segmentów, których te przychody dotyczą:

Łączna kwota przychodów uzyskana w okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2017 r. od pojedynczego odbiorcy (tys. zł)	Segmenty prezentujące te przychody
442 335	Budownictwo cywilne - Polska

Grupa nie prezentuje przychodów uzyskanych od klientów zewnętrznych w podziale na produkty i usługi, ponieważ analiza wyników segmentów odbywa się przez pryzmat realizowanych kontraktów budowlanych przez poszczególne segmenty.

Segmenty operacyjne:

Za okres od dnia 1.01.2017 do dnia 30.09.2017

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty				
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	599 124	344 192	6 440	949 756	-	-	949 756
Sprzedaż między segmentami	3	-	2	5	-	(5)	-
Przychody segmentu ogółem	599 127	344 192	6 442	949 761	-	(5)	949 756
Wyniki							
Amortyzacja	14 423	7 568	18	22 009	-	-	22 009
Przychody finansowe z tytułu odsetek	1 399	2 654	18	4 071	-	(28)	4 043
Koszty finansowe z tytułu odsetek	2 698	2 040	32	4 770	-	(28)	4 742
Zysk (strata) brutto segmentu	22 570	7 539	(196)	29 913	-	(19 143)	10 770

Za okres od dnia 1.01.2016 do dnia 30.09.2016

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty				
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	514 570	372 547	446	887 563	-	-	887 563
Sprzedaż między segmentami	5	-	-	5	-	(5)	-
Przychody segmentu ogółem	514 575	372 547	446	887 568	-	(5)	887 563
Wyniki							
Amortyzacja	10 549	6 758	50	17 357	-	-	17 357
Udział w zysku jednostki współkontrolowanej	(302)	-	-	(302)	-	-	(302)
Przychody finansowe z tytułu odsetek	557	2 780	31	3 368	-	-	3 368
Koszty finansowe z tytułu odsetek	2 248	2 264	8	4 520	-	-	4 520
Zysk (strata) brutto segmentu	24 773	55 381	(1 296)	78 858	-	(23 220)	55 638

Na dzień 30.09.2017

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty				
Aktywa segmentu	865 000	747 075	39 683	1 651 758	-	(211 963)	1 439 795
Aktywa nieprzypisane							10 860
Aktywa ogółem							1 450 655
Zobowiązania segmentu*	395 914	250 375	2 964	649 253	-	(82 669)	566 584
Pozostałe ujawnienia:							
Wydatki kapitałowe	(18 178)	(17 185)	-	(35 363)	-	-	(35 363)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	(75)	-	-	(75)	-	-	(75)

* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 31.12.2016

Badane

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

* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

Segmenty geograficzne:

Za okres od dnia 1.01.2017 do dnia 30.09.2017

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	605 563	344 193	949 756	-	-	949 756
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	605 563	344 193	949 756	-	-	949 756

Za okres od dnia 1.01.2016 do dnia 30.09.2016

Niebadane

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

Na dzień 30.09.2017

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Aktywa segmentu	904 735	747 023	1 651 758	-	(211 963)	1 439 795
Zobowiązania segmentu*	416 207	233 046	649 253	-	(82 669)	566 584

* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 31.12.2016

Badane

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

* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

30. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	30.09.2017	31.12.2016
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Należności warunkowe		
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	62 679	70 528
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	59 501	65 693
Wekslu otrzymanych pod zabezpieczenie	3 178	4 835
Razem należności warunkowe	62 679	70 528
Zobowiązania warunkowe		
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	2 827 062	2 289 406
Udzielonych gwarancji i poręczeń	789 341	605 412
Wekslu własnych	583 692	548 593
Hipotek	150 657	152 057
Cesji wierzytelności	1 161 982	851 469
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	57 874	48 412
Kaucji	16 360	14 280
Pozostałych zobowiązań	67 156	69 183
Razem zobowiązania warunkowe	2 827 062	2 289 406

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

Poza wyżej wymienionymi należnościami i zobowiązaniami warunkowymi Grupa na dzień na dzień 30 września 2017 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 474 tys. zł (31 grudnia 2016 roku: 1 503 tys. zł) wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę. W przypadku naruszenia przez menadżera jego obowiązków określonych w artykule 1, Menadżer zapłaci na rzecz Grupy w trybie natychmiastowym bez jakiegokolwiek wypowiedzenia lub żądania ze strony Grupy karę umowną w wysokości równowartości w złotych polskich 25.000 EURO za każde naruszenie oraz równowartości w złotych polskich 1.000 EURO za każdy dzień, w którym takie naruszenie będzie miało miejsce lub będzie kontynuowane. Zobowiązania warunkowe wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę. Na dzień 30 września 2017 roku wynosiły 8 662 tys. zł (31 grudnia 2016 roku: 8 265 tys. zł).

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (np. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce i na Litwie powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 30 września 2017 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

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

31. Informacje o udzieleniu przez Jednostkę dominującą lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W okresie III kwartału 2017 roku Jednostka dominująca oraz jednostki 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 Jednostki dominującej.

32. Istotne sprawy sądowe i sporne

Spółka informuje, iż w trzecim kwartale 2017 roku Spółka oraz jej podmioty zależne nie były stroną toczących się postępowań sądowych, arbitrażowych lub przed organem administracji publicznej, których wartość pojedynczo stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Trakcji PRKił S.A. Jednocześnie Spółka informuje, iż łączna wartość postępowań dotyczących jej wierzytelności i zobowiązań stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki. W grupie wierzytelności łączna wartość postępowań na dzień 30 września 2017 roku wynosiła 64 181 446,06 zł, a w grupie zobowiązań wynosiła 3 570 868,50 zł.

Największe postępowania z grupy wierzytelności:

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

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

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

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

Spółka informuje, że w dniu 10 marca 2015 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie ogłoszona została upadłość Projekt-Bud Sp. z o.o. („Upadły”) z możliwością zawarcia układu. Spółka zgłosiła przysługujące jej wierzytelności od Upadłego w kwocie łącznej 9 708 613,62 zł. Na kwotę łączną zgłoszonych wierzytelności składają się wierzytelności z tytułu najmu lokomotyw wraz z wagonami, najmu sprzętu, umowy sprzedaży, wykonanych robót budowlanych i kary umownej naliczonej Upadłemu. W dniu 31 grudnia 2015 roku nastąpiła bezpośrednia zapłata kwoty 7 382 827,30 zł przez PKP PLK. Według wiedzy Spółki została sporządzona lista wierzytelności względem Projekt-Bud sp. z o.o. Wierzytelności Trakcji PRKił S.A. zostały uznane w wysokości 18 516 zł.

Największe postępowania z grupy zobowiązań:

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

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

Po dniu bilansowym, dnia 25 października 2017 roku strony zawarły w tej sprawie ugodę sądową.

Inne postępowania:

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

PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.

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

AB Kauno Tiltai

Przeciwko Konsorcjum, w skład którego wchodzi Spółka zależna AB Kauno Tiltai, został skierowany pozew sądowy przez Inwestora AB Lietuvos geležinkeliai na łączną kwotę 64 591 497,18 zł (14 989 556,33 EUR). Inwestor wystąpił z roszczeniem przeciwko AB Kauno Tiltai o naliczenie kary umownej za opóźnienie w realizacji robót. Udział Grupy Trakcja w ewentualnych zobowiązaniach mogących wyniknąć z niniejszego postępowania wynosi 65 %. Obecnie w sprawie została wykonana ekspertyza i wyznaczono termin kolejnej rozprawy na 30 stycznia 2018 roku. W wyniku analizy ryzyk związanych z trwającym postępowaniem sądowym Grupa w roku 2015 utworzyła rezerwę związaną z tym postępowaniem. Grupa na dzień 31 grudnia 2016 roku postanowiła o utrzymaniu rezerwy na niezmienionym poziomie od dnia 31 grudnia 2015 roku. Grupa odstąpiła od dokonywania pozostałych ujawnień dotyczących niniejszej sprawy sądowej powołując się na paragraf 92 MSR 37.

Zdarzenia po dniu bilansowym:

W dniu 31 października 2017 roku Spółka wniosła pozew przeciwko PKP PLK S.A. o zapłatę kwoty 46 747 276,90 zł dochodząc zapłaty wynagrodzenia w związku z przedłużeniem terminu realizacji umowy pod nazwą: „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Podłęże – Bochnia w km 16,000 – 39,000 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 31 października 2017 roku Spółka wraz z Przedsiębiorstwem Budowlanym „FILAR” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu i Berger Bau Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK S.A. tytułem zwrotu dodatkowych kosztów związanych z przedłużeniem czasu na realizację przedmiotu kontraktu w ramach projektu „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap II – odcinek Wrocław – granica woj. dolnośląskiego”. Przypadająca na Spółkę część roszczenia wynosi 11 640 113,77 zł. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 31 października 2017 roku Spółka wniosła pozew w postępowaniu nakazowym przeciwko PKP PLK S.A. o zapłatę kwoty 12 221 007,10 zł tytułem zapłaty za wykonane roboty dodatkowe w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E3-/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

33. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W okresie III kwartału 2017 roku nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę Trakcja PRKiI S.A.

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

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

Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 51 399 548.

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

34. Informacje na temat podmiotów powiązanych

W III kwartale 2017 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.

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2017 roku:

Podmioty powiązane	Okres	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych
Akcjonariusze Jednostki dominującej:			
COMSA S.A.	1.01.2017 - 30.09.2017	47 160	1 028
	1.01.2016 - 30.09.2016	-	1 413
Wspólne przedsięwzięcia:			
BTW Sp. z o.o.	1.01.2016 - 30.09.2016	746	3 420
Razem	1.01.2017 - 30.09.2017	47 160	1 028
	1.01.2016 - 30.09.2016	746	4 833

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na dzień 30 września 2017 roku:

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności netto od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Akcjonariusze Jednostki dominującej:			
COMSA S.A.	30.09.2017	6 408	461
	31.12.2016	5 798	831
Razem	30.09.2017	6 408	461
	31.12.2016	5 798	831

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.

35. Istotne zdarzenia w okresie III kwartału 2017 roku oraz następujące po dniu bilansowym

Poniżej zaprezentowano zestawienie istotnych wydarzeń, które miały miejsce w Grupie w okresie III kwartału 2017 roku.

1. W dniu 16 sierpnia 2017 roku Jednostka dominująca zawarła umowę z PKP PLK S.A. na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej E20 Siedlce – Terespol dla zadania pn. „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Siedlce – Terespol, ETAP III – LCS Terespol”. Wartość netto umowy wynosi 417,5 mln zł. Prace mają być zrealizowane w ciągu 36 miesięcy od daty rozpoczęcia robót. Powyższa informacja została zakomunikowana w raporcie bieżącym nr 15/2017 z dnia 16 sierpnia 2017 roku.
2. W dniu 14 września 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, mocą której powołała Pana Macieja Sobczyka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 14 września 2017 roku.

Poza zdarzeniami opisanymi w nocy nr 32, po dacie bilansowej i do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca istotne zdarzenia, które powinny zostać ujawnione w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

IV. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2017- 30.09.2017	1.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016- 30.09.2016
	<i>Niebadane</i>		<i>Niebadane</i>	
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	553 768	231 761	491 116	222 773
Koszt własny sprzedaży	(532 622)	(227 395)	(463 583)	(210 984)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	21 146	4 366	27 533	11 789
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(1 769)	(688)	(1 324)	(383)
Koszty ogólnego zarządu	(15 910)	(5 234)	(18 132)	(5 638)
Pozostałe przychody operacyjne	2 980	382	2 655	734
Pozostałe koszty operacyjne	(1 189)	(382)	(4 821)	(4 483)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 258	(1 556)	5 911	2 019
Przychody finansowe	22 932	1 230	25 768	254
Koszty finansowe	(4 409)	(846)	(3 625)	(1 479)
Zysk (strata) brutto	23 781	(1 172)	28 054	795
Podatek dochodowy	(819)	631	(679)	153
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	22 962	(541)	27 375	948
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	22 962	(541)	27 375	948
Zysk (strata) netto w zł na jedną akcję				
- podstawowy	0,45	(0,01)	0,53	0,02
- rozwodniony	0,45	(0,01)	0,53	0,02

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	1.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2017 - 30.09.2017	1.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016
	<i>Niebadane</i>		<i>Niebadane</i>	
Zysk (strata) netto za okres	22 962	(541)	27 375	948
Inne całkowite dochody:				
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:				
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:				
Zyski (straty) aktuarialne	(79)	-	1 069	510
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:	(9)	(4)	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(9)	(4)	-	-
Inne całkowite dochody netto	(88)	(4)	1 069	510
Dochody całkowite za okres	22 874	(545)	28 444	1 458

JEDNOSTKOWY BILANS

	30.09.2017 <i>Niebadane</i>	31.12.2016 <i>Badane</i>
AKTYWA		
Aktywa trwałe	668 102	657 078
Rzeczowe aktywa trwałe	140 723	134 895
Wartości niematerialne	53 299	54 276
Nieruchomości inwestycyjne	17 174	17 174
Inwestycje w jednostkach zależnych	436 241	436 241
Pozostałe aktywa finansowe	5 492	4 734
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 691	7 483
Rozliczenia międzyokresowe	8 482	2 275
Aktywa obrotowe	387 798	356 980
Zapasy	62 667	30 400
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	214 259	281 302
Należności z tytułu podatku dochodowego	133	-
Pozostałe aktywa finansowe	4 484	5 836
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 814	18 820
Rozliczenia międzyokresowe	9 493	3 981
Kontrakty budowlane i przekazane zaliczki na realizowane kontrakty	55 886	13 579
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 062	3 062
AKTYWA RAZEM	1 055 900	1 014 058
PASYWA		
Kapitał własny	622 493	625 311
Kapitał podstawowy	41 120	41 120
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	309 984	309 984
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 803	5 800
Pozostałe kapitały rezerwowe	242 642	239 717
Niepodzielony wynik finansowy	22 962	28 699
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(18)	(9)
Kapitał własny ogółem	622 493	625 311
Zobowiązania długoterminowe	59 933	80 736
Oprocentowane kredyty i pożyczki	50 158	54 759
Rezerwy	6 712	17 577
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 063	8 400
Zobowiązania krótkoterminowe	373 474	308 011
Oprocentowane kredyty i pożyczki	27 208	16 249
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	200 200	245 053
Rezerwy	8 684	19 722
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 920	7 200
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	2 095
Rozliczenia międzyokresowe	325	258
Kontrakty budowlane i otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty	129 137	17 434
PASYWA RAZEM	1 055 900	1 014 058

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.01.2017 - 30.09.2017 <i>Niebadane</i>	1.01.2016 - 30.09.2016 <i>Niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	23 781	28 054
Korekty o pozycje:	11 465	(165 789)
Amortyzacja	10 351	9 005
Różnice kursowe	126	246
Odsetki i dywidendy netto	(19 388)	(23 516)
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	69	232
Zmiana stanu należności	67 833	(118 626)
Zmiana stanu zapasów	(32 266)	(30 707)
Zmiana stanu zobowiązań	(49 456)	5 995
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(11 654)	2 965
Zmiana stanu rezerw	(21 903)	5 174
Zmiana stanu kontraktów budowlanych	69 396	(14 992)
Zapłacony podatek dochodowy	(2 229)	(3 362)
Inne korekty	602	1 797
Różnice kursowe z przeliczenia	(16)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 246	(137 735)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(7 007)	(20 577)
- nabycie	(13 016)	(20 837)
- sprzedaż	6 009	260
Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów	-	(160)
- nabycie	-	(160)
Aktywa finansowe	(1 617)	6 337
- sprzedane lub zwrócone	2 153	9 676
- nabyte	(3 770)	(3 339)
Pożyczki	2 000	(3 700)
- zwrócone	3 000	-
- udzielone	(1 000)	(3 700)
Otrzymane dywidendy	20 685	12 733
Odsetki uzyskane	243	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	14 304	(5 367)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	9 346	57 040
Spłata pożyczek i kredytów	(4 618)	(3 209)
Odsetki i prowizje zapłacone	(2 749)	(2 089)
Wpływy (wydatki) z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych	(197)	(327)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(6 638)	(5 443)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	(25 700)	(17 476)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(30 556)	28 496
Przepływy pieniężne netto, razem	18 994	(114 606)
Środki pieniężne na początek okresu	18 820	136 025
Środki pieniężne na koniec okresu	37 814	21 419

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe		Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
				Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych			
Na dzień 1.01.2017 r. Badane	41 120	309 984	5 800	470	239 247	(9)	28 699	625 311
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	22 962	22 962
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(79)	-	(9)	-	(88)
Podział zysku	-	-	-	-	2 999	-	(2 999)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(25 700)	(25 700)
Inne	-	-	3	-	5	-	-	8
Na dzień 30.09.2017 r. Niebadane	41 120	309 984	5 803	391	242 251	(18)	22 962	622 493
Na dzień 1.01.2016 r. Badane	41 120	309 984	6 295	(779)	221 546	-	35 161	613 327
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	27 375	27 375
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	1 069	-	-	-	1 069
Podział zysku	-	-	-	-	17 685	-	(17 685)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(17 476)	(17 476)
Inne	-	-	(6)	-	-	-	-	(6)
Na dzień 30.09.2016 r. Niebadane	41 120	309 984	6 289	290	239 231	-	27 375	624 289

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe		Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
				Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych			
Na dzień 1.01.2016 r. Badane	41 120	309 984	6 295	(779)	221 546	-	35 161	613 327
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	28 699	28 699
Inne całkowite dochody za okres	-	-	(490)	1 249	-	(9)	-	750
Podział zysku	-	-	-	-	17 685	-	(17 685)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(17 476)	(17 476)
Inne	-	-	(5)	-	16	-	-	11
Na dzień 31.12.2016 r. Badane	41 120	309 984	5 800	470	239 247	(9)	28 699	625 311

V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Analiza wyników finansowych Spółki Trakcja PRKiI S.A. za III kwartał 2017 roku

W okresie III kwartału zakończonego dnia 30 września 2017 roku Spółka Trakcja PRKiI S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 231 761 tys. zł, co stanowi 4,0% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku 2016. Koszt własny sprzedaży w okresie III kwartału 2017 roku zwiększył się o kwotę 16 411 tys. zł, tj. o 7,8% i jego wartość wyniosła 227 395 tys. zł. Spółka odnotowała w III kwartale 2017 roku zysk brutto w wysokości 4 366 tys. zł, na który istotny wpływ miało rozwiązanie rezerw operacyjnych oraz odwrócenie odpisów aktualizujących należności w łącznej kwocie + 6 837 tys. zł a także straty ujawnione na kontraktach w III kwartale w kwocie -7 541 tys. zł (dotyczy głównie: jednego kontraktu w segmencie energetyki zawodowej oraz jednego kontraktu w segmencie kolejowym). Marża zysku brutto ze sprzedaży w III kwartale 2017 roku wyniosła 1,9% i spadła o 3,4 p.p. w porównaniu do marży w III kwartale 2016 roku. Czynniki, które miały najistotniejszy wpływ na spadek marży zysku brutto w III kwartale 2017 roku, to głównie pogarszające się warunki prowadzenia działalności gospodarczej w sektorze budowlano-montażowym. W szczególności dotyczy to wzrostu cen materiałów, usług podwykonawczych i kosztów płac. Ponadto Spółka ponosi koszty związane z dywersyfikacją działalności na rynku energetyki zawodowej oraz przygotowaniem działalności na rynkach zagranicznych. W związku z tym dokonano aktualizacji planowanych marż, do końca trwania kontraktów, z uwzględnieniem przewidywanych zmian w zakresie kosztów wytworzenia.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 5 234 tys. zł i spadły o 7,2% tj. o kwotę 404 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji w omawianym okresie osiągnęły wartość 688 tys. zł i wzrosły o 305 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost był związany z udziałem Spółki w Międzynarodowych Targach Kolejowych TRAKO, które odbywają się co dwa lata.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej wyniosło 0 tys. zł. Zwiększyło się ono o 3 749 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku porównywalnego. Za okres od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku Spółka zanotowała stratę z działalności operacyjnej w kwocie 1 556 tys. zł. Wynik z działalności operacyjnej zmniejszył się o 3 575 tys. zł w porównaniu do wyniku z działalności operacyjnej za okres III kwartału 2016 roku, kiedy to zysk z działalności operacyjnej osiągnął wartość 2 019 tys. zł.

Przychody finansowe Spółki osiągnęły wartość 1 230 tys. zł i zwiększyły się w porównaniu do przychodów finansowych za III kwartał 2016 roku o kwotę 976 tys. zł. Koszty finansowe zmniejszyły się o kwotę 633 tys. zł i osiągnęły wartość 846 tys. zł.

Spółka za okres od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku zanotowała stratę brutto w kwocie 1 172 tys. zł. Podatek dochodowy w okresie III kwartału 2017 roku wpłynął pozytywnie na wynik netto z działalności kontynuowanej w kwocie 631 tys. zł. Stanowi to wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o kwotę 478 tys. zł. Strata netto Spółki za okres od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku wyniosła 541 tys. zł i wynik ten był niższy o 1 489 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Suma bilansowa Spółki osiągnęła na koniec III kwartału 2017 roku wartość 1 055 900 tys. zł i była wyższa o 41 842 tys. zł od sumy bilansowej na koniec roku 2016 roku.

Aktywa trwale zwiększyły się o kwotę 11 024 tys. zł i osiągnęły wartość 668 102 tys. zł. Aktywa obrotowe w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku zwiększyły się o kwotę 30 818 tys. zł, co stanowiło wzrost o 8,6%, i osiągnęły wartość 387 798 tys. zł. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia stanu kontraktów budowlanych oraz przekazanych zaliczek na realizowane kontrakty o kwotę 42 307 tys. zł, które na dzień 30 września 2017 roku wyniosły 55 886 tys. zł. Zwiększeniu uległ także stan zapasów o kwotę 32 267 tys. zł, który wyniósł na dzień 30 września 2017 roku 62 667 tys. zł. Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wzrósł o kwotę 18 994 tys. zł, tj. o 100,9%, które na dzień 30 września 2017 roku wyniosły 37 814 tys. zł.

Kapitał własny Spółki zmniejszył się na dzień 30 września 2017 roku o kwotę 2 818 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2016 roku.

Zobowiązania długoterminowe uległy zmniejszeniu, osiągając na dzień 30 września 2017 roku wartość 59 933 tys. zł i spadły o 20 803 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku. Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 373 474 tys. zł i zwiększyły się o 21,3%, tj. o kwotę 65 463 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku ubiegłego. Wśród zobowiązań krótkoterminowych największy wzrost odnotowały kontrakty budowlane i otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty, które osiągnęły wartość 129 137 tys. zł i wzrosły o kwotę 111 703 tys. zł.

Spółka rozpoczęła rok 2017, posiadając środki pieniężne w kwocie 18 820 tys. zł, natomiast zakończyła okres 9 miesięcy ze stanem środków pieniężnych w wysokości 37 814 tys. zł. Przepływy pieniężne netto za 9 miesięcy 2017 roku były dodatnie i wyniosły 18 994 tys. zł, co stanowi wzrost o 133 600 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2016. Spółka osiągnęła dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 35 246 tys. zł

2. Sezonowość i cykliczność

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

3. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	30.09.2017 <i>Niebadane</i>	31.12.2016 <i>Badane</i>
Należności warunkowe		
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	61 784	70 075
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	58 606	65 240
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	3 178	4 835
Razem należności warunkowe	61 784	70 075
Zobowiązania warunkowe		
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	2 473 594	2 002 238
Udzielonych gwarancji i poręczeń	680 063	509 877
Wekseli własnych	583 043	547 720
Hipotek	99 000	99 000
Cesji wierzytelności	982 894	722 767
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	47 467	41 559
Kaucji	13 971	12 133
Pozostałych zobowiązań	67 156	69 183
Razem zobowiązania warunkowe	2 473 594	2 002 239

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

Poza wyżej wymienionymi należnościami i zobowiązaniami warunkowymi Spółka na dzień 30 września 2017 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 474 tys. zł (31 grudnia 2016 roku: 1 503 tys. zł), wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę. W przypadku naruszenia przez menadżera jego obowiązków określonych

w artykule 1, Menadżer zapłaci na rzecz Spółki w trybie natychmiastowym bez jakiegokolwiek wypowiedzenia lub żądania ze strony Spółki karę umowną w wysokości równowartości w złotych polskich 25.000 EURO za każde naruszenie oraz równowartości w złotych polskich 1.000 EURO za każdy dzień, w którym takie naruszenie będzie miało miejsce lub będzie kontynuowane.

Zobowiązania warunkowe wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę na dzień 30 września 2017 roku wynosiły 5 549 tys. zł (31 grudnia 2016 roku: 5 821 tys. zł).

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (np. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 30 września 2017 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

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

Jarosław Tomaszewski
Prezes Zarządu

Paweł Nogalski
Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak
Wiceprezes Zarządu

Maciej Sobczyk
Wiceprezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za sprawozdanie:

Sławomir Krysiński
Dyrektor ds. Sprawozdawczości Finansowej
Grupy Trakcja

Warszawa, 14 listopada 2017 roku