



TRAKCJA

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013 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. 2009 Nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami)

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 S.A.
- V. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja S.A. zatwierdził skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2013 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”, „IASB”) oraz zgodnie z 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 2013 roku do dnia 30 września 2013 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **22 159** tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 września 2013 roku wykazujące dochody netto w wysokości **34 459** tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 30 września 2013 roku, po stronie aktywów i pasywów, wykazujący sumę **1 644 827** tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 września 2013 roku, wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę **71 663** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 września 2013 roku, wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **130 946** 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.

Roman Przybył

Prezes Zarządu

Marita Szustak

Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek

Wiceprezes Zarządu

SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA.....	4
II.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	7
	SKONSOLIDOWANY BILANS	8
	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
	ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	10
III.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1.	Informacje ogólne.....	12
2.	Skład Grupy.....	12
3.	Zmiany w Grupie.....	14
4.	Skład Zarządu Jednostki dominującej	14
5.	Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej	14
6.	Akcjonariat Jednostki dominującej	15
7.	Stan posiadania akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę	15
8.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	16
9.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	16
9.1.	Profesjonalny osąd	16
9.2.	Niepewność szacunków	16
10.	Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
11.	Oświadczenie o zgodności	17
12.	Istotne zasady i zmiany polityki rachunkowości	18
13.	Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości	22
14.	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja za III kwartał 2013 roku	24
15.	Sezonowość i cykliczność.....	25
16.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	25
17.	Kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość.....	25
18.	Informacje dotyczące planu połączenia.....	25
19.	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	26
20.	Czynniki ryzyka.....	27
21.	Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz.....	27
22.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie III kwartału 2013 roku.....	27
23.	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	28

24.	Podatek odroczony	28
25.	Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych	28
26.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących	29
27.	Rezerwy	29
28.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych	29
29.	Informacje dotyczące segmentów	29
30.	Należności i zobowiązania warunkowe	34
31.	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji	35
32.	Istotne sprawy sądowe i sporne	35
33.	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane	35
34.	Informacje na temat podmiotów powiązanych	36
35.	Istotne zdarzenia w okresie III kwartału 2013 roku oraz następujące po dniu bilansowym	37
IV.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA	40
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	40
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	41
	JEDNOSTKOWY BILANS	42
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	43
	JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	44
V.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	45
1.	Analiza wyników finansowych Spółki Trakcja S.A. za III kwartał 2013 roku	45
2.	Sezonowość i cykliczność	45
3.	Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych	46
4.	Należności i zobowiązania warunkowe	46

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
30.09.2013 r.	4,2231	4,0671	4,3432	4,2163
31.12.2012 r.	4,1736	4,0465	4,5135	4,0882
30.09.2012 r.	4,1948	4,0465	4,5135	4,1138

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

	30.09.2013		31.12.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	718 176	170 333	700 255	171 287
Aktywa obrotowe	926 651	219 778	627 247	153 429
Aktywa razem	1 644 827	390 111	1 327 502	324 716
Kapitał własny	625 257	148 295	494 311	120 912
Zobowiązania długoterminowe	151 663	35 971	154 377	37 762
Zobowiązania krótkoterminowe	867 907	205 846	678 814	166 042
Pasywa razem	1 644 827	390 111	1 327 502	324 716

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

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2013		Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
	Przychody ze sprzedaży	1 087 183	257 436	986 773
Koszt własny sprzedaży	(1 008 640)	(238 838)	(941 113)	(224 352)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	78 543	18 598	45 660	10 885
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	40 652	9 626	42 673	10 173
Zysk (strata) brutto	28 054	6 643	22 095	5 267
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	22 159	5 247	18 923	4 511
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	22 159	5 247	18 923	4 511

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2013		Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(164 192)	(38 879)	(60 915)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(14 367)	(3 402)	(62 888)	(14 992)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	106 896	25 312	(48 739)	(11 619)
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	(71 663)	(16 969)	(172 542)	(41 133)

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.

	30.09.2013		30.09.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	121 193	29 645	222 562	50 390
Środki pieniężne na koniec okresu	53 475	12 683	50 020	12 159

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 2011 roku wyniósł 4,4168 zł/euro.

II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	1.01.2013 -	1.07.2013 -	1.01.2012 -	1.07.2012 -
		30.09.2013	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2012
		Niebadane	Niebadane	Przekształcone*, Niebadane	Przekształcone*, Niebadane
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	14	1 087 183	531 335	986 773	404 013
Koszt własny sprzedaży	14	(1 008 640)	(487 644)	(941 113)	(384 548)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		78 543	43 691	45 660	19 465
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji		(5 059)	(1 952)	(5 200)	(1 562)
Koszty ogólnego zarządu		(35 062)	(11 441)	(38 035)	(10 683)
Pozostałe przychody operacyjne		12 093	853	3 149	1 464
Pozostałe koszty operacyjne		(9 863)	(3 634)	(7 193)	(2 816)
Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi		-	-	44 291	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		40 652	27 517	42 673	5 869
Przychody finansowe		3 171	1 108	6 955	1 996
Koszty finansowe		(15 769)	(4 445)	(27 532)	(5 482)
Zysk (strata) brutto		28 054	24 180	22 095	2 382
Podatek dochodowy		(5 895)	(2 398)	(3 172)	(3 028)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		22 159	21 782	18 923	(646)
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres		22 159	21 782	18 923	(646)
Przypisany:					
Akcjonariuszom Jednostki dominującej		21 731	21 296	19 317	(1 119)
Udziały niesprawujące kontroli		428	486	(394)	473
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję					
podstawowy z zysku za okres		0,06	0,05	0,08	0,00
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,06	0,05	0,08	0,00
rozwodniony z zysku za okres		0,06	0,05	0,08	0,00
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		0,06	0,05	0,08	0,00

*) Zmiana prezentacji kosztów - szczegółowe informacje w notcie nr 12 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Nota	1.01.2013 -	1.07.2013 -	1.01.2012 -	1.07.2012 -
	30.09.2013	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2012
	Niebadane	Niebadane	Przekształcone*, Niebadane	Przekształcone*, Niebadane
Zysk (strata) netto za okres	22 159	21 782	18 923	(646)
Inne całkowite dochody:				
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:	5 762	-	-	-
Zyski z przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	12 5 762	-	-	-
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:	6 538	(5 825)	(9 882)	(7 423)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	6 957	(6 068)	(9 882)	(7 423)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	(419)	243	-	-
Inne całkowite dochody netto	12 300	(5 825)	(9 882)	(7 423)
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES	34 459	15 957	9 041	(8 069)
Przypisane:				
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	34 083	15 549	9 508	(8 660)
Udziałowcom niesprawującym kontroli	376	408	(467)	591

*) Zmiana prezentacji kosztów - szczegółowe informacje w notce nr 12 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nota	30.09.2013	31.12.2012	1.01.2012
		Niebadane	Przekształcone*	Przekształcone*
Aktywa trwałe		718 176	700 255	855 782
Rzeczowe aktywa trwałe		185 523	192 849	316 512
Wartości niematerialne		57 661	57 824	60 382
Wartość firmy z konsolidacji		379 958	374 969	382 404
Nieruchomości inwestycyjne		29 145	17 800	15 896
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-	2 052
Inwestycje w jednostkach pozostałych		24	24	25
Pozostałe aktywa finansowe		30 792	26 742	31 228
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24	32 683	26 551	43 150
Rozliczenia międzyokresowe		2 390	3 496	4 133
Aktywa obrotowe		926 651	627 247	1 069 726
Zapasy	14	132 677	93 866	150 741
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14	546 070	245 759	542 569
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	271
Pozostałe aktywa finansowe		35 338	26 422	28 767
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		53 475	121 193	222 562
Rozliczenia międzyokresowe		8 088	6 831	9 967
Kontrakty budowlane		151 003	133 176	110 214
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-	4 635
A k t y w a r a z e m		1 644 827	1 327 502	1 925 508
PASYWA				
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)		622 590	492 519	530 339
Kapitał podstawowy		41 120	23 211	23 211
Warunkowe podwyższenie kapitału		-	18 545	-
Należne wpłaty na kapitał		-	(18 545)	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		310 102	231 813	231 591
Kapitał z aktualizacji wyceny		8 158	2 396	2 343
Pozostałe kapitały rezerwowe		229 247	242 529	199 775
Niepodzielony wynik finansowy		21 731	(12 764)	56 831
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		12 232	5 334	16 588
Udziały niesprawujące kontroli		2 667	1 792	18 600
Kapitał własny ogółem	14	625 257	494 311	548 939
Zobowiązania długoterminowe		151 663	154 377	355 950
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	14	54 479	97 911	134 216
Obligacje	14	49 867	12 913	160 040
Rezerwy	27	3 633	3 718	3 460
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		10 502	9 552	17 008
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	32 687	30 283	41 144
Pochodne instrumenty finansowe		495	-	58
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	24
Zobowiązania krótkoterminowe		867 907	678 814	1 020 619
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	14	218 263	38 373	230 517
Obligacje	14	1 271	147 761	5 695
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	467 329	333 361	570 766
Rezerwy	27	7 743	9 838	21 842
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		10 783	8 744	13 567
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		8 919	2 657	-
Pochodne instrumenty finansowe		51	59	95
Pozostałe zobowiązania finansowe		14 587	-	4 647
Rozliczenia międzyokresowe		472	94	1 496
Kontrakty budowlane		137 195	133 430	151 451
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań		1 294	4 497	20 543
P a s y w a r a z e m		1 644 827	1 327 502	1 925 508

*] Zmiana polityki rachunkowości – szczegółowe informacje w nocie nr 12 do niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 9 miesięcy zakończony		
	Nota	30.09.2013	30.09.2012
		Niebadane	Niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		28 054	22 095
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej		-	-
Korekty o pozycje:		(192 246)	(83 010)
Amortyzacja		17 145	20 509
Różnice kursowe		1 027	(2 063)
Odsetki i dywidendy netto		15 862	13 121
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej		(9 863)	(44 766)
Zmiana stanu należności		(315 467)	67 810
Zmiana stanu zapasów		(38 325)	13 738
Zmiana stanu zobowiązań		155 792	(90 088)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek		(130)	(21 888)
Zmiana stanu rezerw		(325)	(565)
Zmiana stanu kontraktów budowlanych		(11 279)	(39 984)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		(9)	110
Zapłacony podatek dochodowy		(5 064)	(4 425)
Inne korekty		(2 384)	9 108
Różnice kursowe z przeliczenia		774	(3 627)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(164 192)	(60 915)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(3 020)	(16 672)
- nabycie	28	(6 841)	(20 534)
- sprzedaż	28	3 821	3 862
Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów		-	(571)
- nabycie		-	(571)
- sprzedaż		-	-
Środki pieniężne związane z utratą kontroli nad jednostkami zależnymi		-	(48 183)
Aktywa finansowe		(13 975)	1 494
- sprzedane lub zwrócone		6 277	5 285
- nabyte		(20 252)	(3 791)
Pożyczki		2 000	-
- zwrócone		2 000	-
- udzielone		-	-
Odsetki uzyskane		628	1 044
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(14 367)	(62 888)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wydatki na wykup obligacji		(13 800)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów		225 738	139 662
Splata pożyczek i kredytów		(90 296)	(162 138)
Odsetki zapłacone		(9 123)	(17 045)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(5 581)	(8 887)
Pozostałe		(42)	(331)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		106 896	(48 739)
Przepływy pieniężne netto, razem		(71 663)	(172 542)
Różnice kursowe netto		-	-
Środki pieniężne na początek okresu		121 193	222 562
Środki pieniężne na koniec okresu	25	49 534	50 020
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		940	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Warunkowe podwyższenie kapitału	Należne wpłaty na kapitał	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Instrumenty zabezpieczające	Wyniki z lat ubiegłych	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem kapitał własny
Przekształcone* Niebadane													
Na dzień 1.01.2013 r.	23 211	18 545	(18 545)	231 813	2 396	-	-	238 032	5 334	(14 306)	486 480	1 792	488 272
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	4 497	-	-	1 542	6 039	-	6 039
Na dzień 1.01.2013 r. po korektach	23 211	18 545	(18 545)	231 813	2 396	-	-	242 529	5 334	(12 764)	492 519	1 792	494 311
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21 731	21 731	428	22 159
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	5 762	(308)	-	-	6 898	-	12 352	(52)	12 300
Pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	(12 764)	-	-	12 764	-	-	-
Emisja akcji	17 909	(18 545)	18 545	78 289	-	-	-	-	-	-	96 198	-	96 198
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	-	-	-	-	-	-	(297)	-	-	-	(297)	499	202
Inne	-	-	-	-	-	-	87	-	-	-	87	-	87
Na dzień 30.09.2013 r.	41 120	-	-	310 102	8 158	(308)	229 555	12 232	12 232	21 731	622 590	2 667	625 257

*) Zmiana polityki rachunkowości – szczegółowe informacje w nocie nr 12 do niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej												
	Kapitał podstawowy	Warunkowe podwyższenie kapitału	Należne wpłaty na kapitał	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem kapitał własny	
						Instrumenty zabezpieczające	Wyniki z lat ubiegłych					
Przekształcone* Niebadane												
Na dzień 1.01.2012 r.	23 211	-	-	231 591	2 343	-	199 775	16 588	52 334	525 842	18 600	544 442
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	4 497	4 497	-	4 497
Na dzień 1.01.2012 r. po korektach	23 211	-	-	231 591	2 343	-	199 775	16 588	56 831	530 339	18 600	548 939
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	19 317	19 317	(394)	18 923
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-	(9 809)	-	(9 809)	(73)	(9 882)
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	56 831	-	(56 831)	-	-	-
Nabycie udziałów niesprawujących kontroli	-	-	-	-	-	-	(531)	-	-	(531)	(650)	(1 181)
Korekta związana z utratą kontroli nad jednostkami zależnymi	-	-	-	-	-	-	(13 551)	-	-	(13 551)	(15 549)	(29 100)
Inne	-	-	-	222	-	-	-	-	-	222	-	222
Na dzień 30.09.2012 r.	23 211	-	-	231 813	2 343	-	242 524	6 779	19 317	525 987	1 934	527 921

*) Zmiana polityki rachunkowości – szczegółowe informacje w nocie nr 12 do niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku.

Grupa Kapitałowa Trakcja („Grupa”; „GK Trakcja”) składa się z Jednostki dominującej Trakcja S.A. („Trakcja”, „Jednostka dominująca”, „Spółka”, „Spółka dominująca”) i jej spółek zależnych oraz spółki współzależnej (patrz nota nr 2).

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 Trakcja Polska – PKRE S.A. nadano numer statystyczny REGON 010952900, numer identyfikacji podatkowej NIP 525-000-24-39 oraz kod PKD 4212Z.

Trakcja 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 Trakcja S.A. 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 Spółki 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.

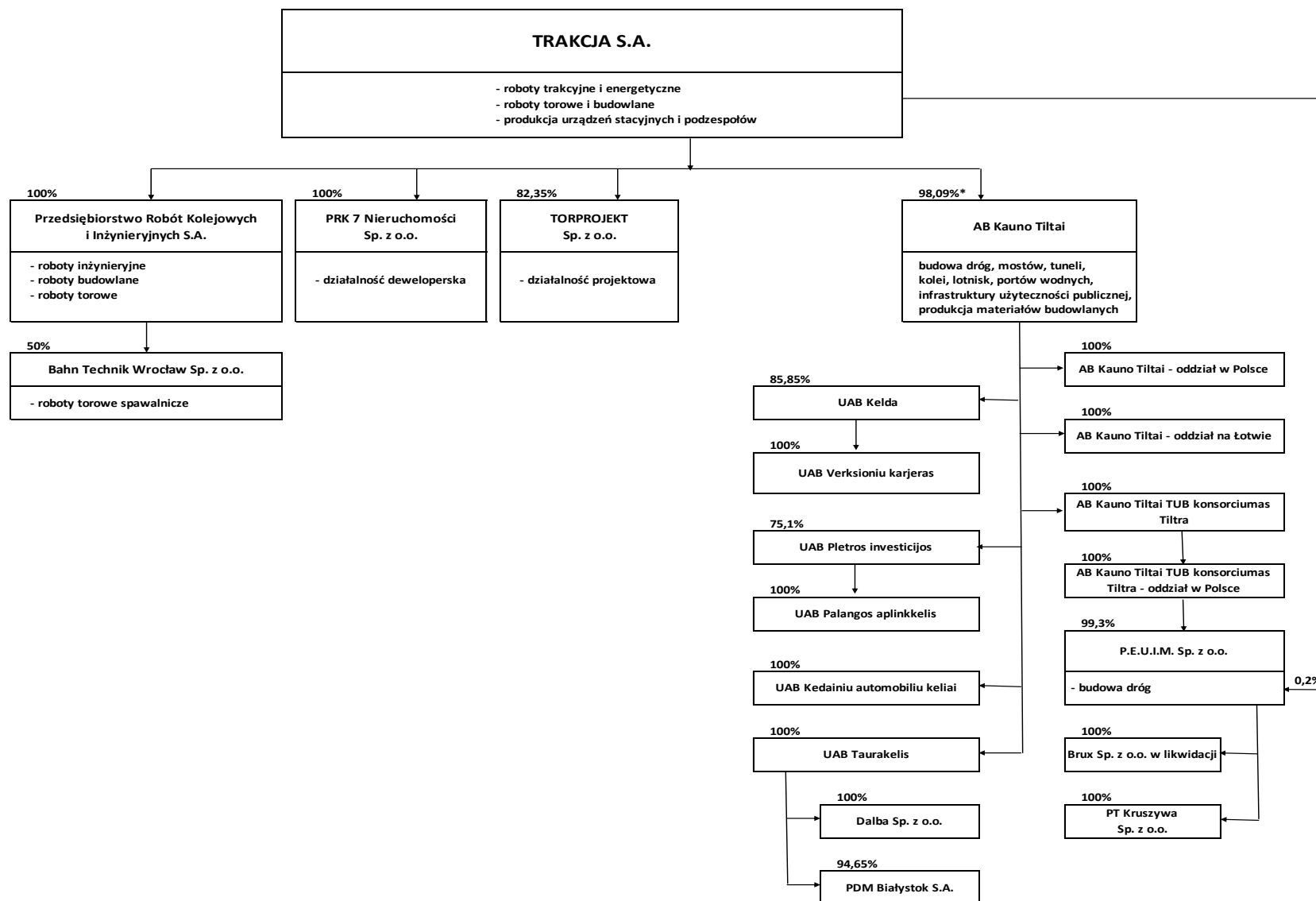
Siedziba Jednostki dominującej mieści się na ul. Złotej 59 w Warszawie. Czas trwania Jednostki dominującej oraz pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

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 (rozdzielnic wysokiego, średniego i niskiego napięcia, osprzętu sieci trakcyjnej i urządzeń sterowania lokalnego),
- usługi sprzętu specjalistycznego (koparki, dźwigi kolejowe i samochodowe, świdroustawiacze, palownice).

2. Skład Grupy

W skład Grupy na dzień 30 września 2013 roku wchodziły Jednostka dominująca Trakcja S.A. oraz jednostki zależne:



*) Spółka Trakcja 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. Zmiany w Grupie

W III kwartale 2013 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w spółce PDM „Białystok” S.A. w III kwartale 2013 roku nastąpił wzrost posiadanego przez spółkę nadrzędną UAB Taurakelis udziału procentowego w kapitale zakładowym spółki PDM „Białystok” S.A.

4. Skład Zarządu Jednostki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2013 roku wchodziły następujące osoby:

- Roman Przybył - Prezes Zarządu;
- Marita Szustak - Wiceprezes Zarządu;
- Nerijus Eidukevičius - Wiceprezes Zarządu;
- Tadeusz Kałdonek - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 września 2013 roku nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Jednostki dominującej Grupy. Na mocy uchwały nr 2 Rady Nadzorczej z dnia 12 czerwca 2013 roku został odwołany Pan Rodrigo Pomar López z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Zarząd Spółki Trakcja S.A. poinformował, że z dniem 17 października 2013 roku Pan Jarosław Tomaszewski objął stanowisko Dyrektora Finansowego Spółki Trakcja S.A. Rada Nadzorcza Spółki na najbliższym posiedzeniu w dniu 28 listopada 2013 roku podejmie uchwałę w sprawie powołania Pana Jarosława Tomaszewskiego na stanowisko Wiceprezesa zarządu Spółki – Dyrektora Finansowego Spółki.

5. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2013 roku wchodziły następujące osoby:

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 września 2013 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej Grupy. Na mocy statutu spółki w dniu 12 czerwca 2013 roku został odwołany Pan Alvydas Banyš z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Na mocy statutu spółki w dniu 12 czerwca 2013 roku został odwołany Pan Carles Sumarroca Claverol z funkcji Członka Rady Nadzorczej. Na mocy uchwały nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 czerwca 2013 roku został powołany Pan Andrzej Bartos na Członka Rady Nadzorczej. Na mocy statutu spółki w dniu 12 czerwca 2013 roku został powołany Pan Fernando Perea Samarra na Członka Rady Nadzorczej.

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

6. Akcjonariat Jednostki dominującej

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
COMSA S.A.	118 418 237	28,80%	118 418 237	28,80%
ING OFE	69 353 438	16,87%	69 353 438	16,87%
OFE PZU	34 797 195	8,46%	34 797 195	8,46%
Pozostali akcjonariusze	188 627 514	45,87%	188 627 514	45,87%
Razem	411 196 384	100,00%	411 196 384	100,00%

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy uległ zmianie:

- W dniu 26 września 2013 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management S.A. („PPIM”) o spadku łącznego zaangażowania do poziomu 4,97% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych, na skutek dokonanej dnia 18 września 2013 roku sprzedaży akcji.

Po dniu bilansowym, a przed dniem zatwierdzenia sprawozdania do publikacji wystąpiły następujące zmiany w stanie Akcjonariatu:

- W dniu 9 października 2013 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od UAB „NDX energija”, iż nie posiada już akcji spółki Trakcja S.A., które uprawniały do wykonywania praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. W wyniku transakcji zawartej dnia 4 października 2013 roku na rynku regulowanym, UAB „NDX energija” zmniejszyła swój udział w Spółce do poziomu poniżej 5% całości głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Po dokonaniu transakcji opisanej powyżej, podmiot dokonał kolejnej transakcji, w wyniku której zbył wszystkie pozostałe akcje i obecnie nie posiada żadnych akcji Trakcja S.A.
- W dniu 14 października 2013 roku Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. występujące w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” zawiadomiło Spółkę, iż w wyniku kupna akcji Spółki w dniu 4 października 2013 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie ilość akcji obecnie posiadanych przez fundusz pozwala na przekroczenie 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Obecnie fundusz posiada 34 797 195 akcji odpowiadających 34 797 195 głosom, które stanowią 8,46% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 8,46% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Przed transakcją, fundusz posiadał 20 097 195 akcji odpowiadających 20 097 195 głosów, co stanowiło 4,89% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniało do 4,89% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.
- W dniu 14 października 2013 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. działające w imieniu ING Otwarty Fundusz Emerytalny, iż w wyniku transakcji na Giełdzie Papierów Wartościowych rozliczonych w dniu 8 października 2013 roku, zmniejszył się stan posiadania akcji przez fundusz o co najmniej 2% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. W wyniku wskazanej powyżej transakcji, fundusz posiada obecnie 69 353 438 akcji Spółki, co stanowi 16,87% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do 69 353 438 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 16,87% ogólnej liczby głosów.

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

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego nie wystąpiły zmiany w posiadaniu akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące. Akcje Spółki Trakcja S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania prezentuje poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja	% udział w strukturze	
		Liczba akcji	Akcjonariatu
Maciej Radziwiłł	Przewodniczący Rady Nadzorczej	280	0,000%
Roman Przybył	Prezes Zarządu	10 000	0,002%
Marita Szustak	Wiceprezes Zarządu	500 000	0,122%
Nerijus Eidukevičius	Wiceprezes Zarządu	3 007 751	0,731%
Tadeusz Kałdonek	Wiceprezes Zarządu	2 550 960	0,620%

Członkowie Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają akcji w jednostkach zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej do publikacji w dniu 4 listopada 2013 roku.

9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

9.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa. Profesjonalny osąd znajduje zastosowanie przede wszystkim w ocenie ryzyka związanego ze spłatą należności przeterminowanych. W związku z tym, na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje weryfikacji odpisów aktualizujących ww. należności biorąc pod uwagę potencjalne ryzyko znacznego opóźnienia (powyżej 180 dni) w ich spłacie.

Subiektywna ocena dokonana w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku dotyczy zobowiązań warunkowych, odzyskiwalności należności z tyt. roszczeń wobec inwestorów oraz przy ocenie sposobu wykorzystania aktywów trwałych (środków trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych).

9.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe 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 okresie.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych.

Rezerwy na roboty poprawkowe

Rezerwy na roboty poprawkowe zostały oszacowane na podstawie wiedzy kierowników poszczególnych kontraktów o konieczności lub prawdopodobnej możliwości wykonania dodatkowych prac na rzecz zamawiającego, mających na celu wypełnienie warunków gwarancji.

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.

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.

Ujmowanie przychodów

W celu utrzymania względnie stałej marży we wszystkich okresach sprawozdawczych, w których trwa kontrakt, Grupa stosuje kosztową metodę ustalania przychodów („koszt plus”). Przychodem z wykonania usług budowlano – montażowych objętych niezakończoną umową są rzeczywiście poniesione koszty, powiększone o zakładaną marżę na danym kontrakcie. Grupa dokonuje regularnej analizy i w razie potrzeby, weryfikacji zakładanych marż

na poszczególnych kontraktach. Wielkość przychodów ze sprzedaży w przypadku kontraktów zawartych w walucie obcej uzależniona jest od kierunków kształtowania się kursu walutowego.

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.

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.

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

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: Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A, PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o., Torprojekt Sp. z o.o. są konsolidowane metodą pełną, zaś spółka Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. konsolidowana jest metodą proporcjonalną. Grupa AB Kauno Tiltai jest konsolidowana metodą pełną.

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”) wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”, „IASB”) oraz zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Standardy, które nie weszły jeszcze w życie na dzień 30 września 2013 roku i nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w nocie nr 12.

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

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Jednostki dominującej i większości spółek Grupy oraz walutą sprawozdawczą w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2013 roku jest złoty polski. Walutą pomiaru spółek mających siedziby na Litwie jest lit litewski (LTL).

12. Istotne zasady i zmiany polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2013 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Nieruchomości inwestycyjne

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa zmieniła zasady rachunkowości odnośnie sposobu wyceny nieruchomości inwestycyjnych. Zastosowanie zmienionych zasad, w opinii Grupy, sprawia, że sprawozdania finansowe Grupy będą zawierać bardziej wiarygodne i przydatne informacje o wpływie posiadanych aktywów na sytuację finansową Grupy.

Poczynając od roku obrotowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2013 roku zasady te kształtują się następująco:

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

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

Ustalenie wartości godziwej może polegać na:

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

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

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

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

Grupa jest właścicielem m.in. gruntów i budynków znajdujących się w Warszawie przy ul. Gołędzinowskiej, Skaryszewskiej, które są utrzymywane w celu osiągnięcia z nich korzyści w formie zwiększenia wartości i pozyskiwania przychodów z wynajmu.

Zmiana przeznaczenia środków trwałych na nieruchomości inwestycyjne

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa zdecydowała o zmianie przeznaczenia niektórych gruntów i budynków będących środkami trwałymi w bilansie na dzień 31 grudnia 2012 roku. Z dniem 1 stycznia 2013 roku wybrane grunty i budynki zostały zakwalifikowane do nieruchomości inwestycyjnych. Na dzień zmiany ich przeznaczenia zostały wycenione do wartości godziwej. Zmiana ta została ujęta w pozostałych dochodach całkowitych i powiększyła kapitał z aktualizacji wyceny. Wartość przeszacowania tych gruntów i budynków na dzień bilansowy 31 marca 2013 roku została ujęta w wyniku okresu.

łączna wartość godziwa gruntów i budynków podlegających przekwalifikowaniu (w wyniku zmiany przeznaczenia) wyniosła:

Na dzień 1 stycznia 2013 roku: 7 867 tys. zł.

Różnica między wartością bilansową a wartością godziwą przeklasyfikowanych środków na dzień 1 stycznia 2013 roku wyniosła 7 114 tys. zł i została ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w wartości netto 5 762 tys. zł.

Skutki zmiany zasad rachunkowości

Zgodnie z opisanymi powyżej zasadami rachunkowości Grupa, począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2013 roku, wycenia swoje nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej.

W wyniku wprowadzonych zmian zasad rachunkowości w bieżącym okresie sprawozdawczym w pozycji pozostałe przychody operacyjne ujęto kwotę 3 478 tys. zł, która jest wartością nadwyżki wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień bilansowy nad jej wartością godziwą na dzień 1 stycznia 2013 roku. W pozycji nieruchomości inwestycyjne wykazano skorygowaną wartość nieruchomości w wysokości zgodnie z wyceną niezależnego rzeczoznawcy.

Zgodnie z wymogami MSR 8, dokonano korekty danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2012 roku i na początek najwcześniejszego prezentowanego okresu sprawozdawczego – tj. na 1 stycznia 2012 roku. Wprowadzona korekta miała wpływ na wynik finansowy (zwiększenie wyniku 2012 roku) w kwocie 1 542 tys. zł i kapitały własne Grupy w kwocie 6 039 tys. zł.

	Dane opublikowane w sprawozdaniu za 2012 rok	Dane skorygowane w związku ze zmianą polityki rachunkowości za 2012 rok
Niepodzielony wynik finansowy	(14 306)	(12 764)
Kapitał własny ogółem	488 272	494 311

Wszystkie wyceny nieruchomości inwestycyjnych przeprowadzone na dzień bilansowy 31 marca 2013 roku, dzień zmiany przeznaczenia wybranych gruntów i budynków, tj. 1 stycznia 2013 roku oraz na dzień 1 stycznia 2012 roku (w celu otrzymania danych porównywalnych dla najwcześniejszego prezentowanego okresu) zostały przeprowadzone w oparciu o dane rynkowe przez niezależnego rzeczoznawcę.

Zmiana prezentacji kosztów

Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej kosztów wybranych działów do tej pory prezentowanych w kosztach ogólnego zarządu do kosztu własnego sprzedaży z uwagi na świadczenie prac tych działów w ramach podstawowej działalności (w ramach kontraktów budowlanych). Zdaniem Zarządu Grupy taka prezentacja będzie odzwierciedlała w sposób bardziej właściwy sytuację finansową Grupy. Zgodnie z wymogami MSR-ów dokonano zmiany prezentacyjnej danych porównywalnych.

	Dane opublikowane w sprawozdaniu za 9 miesięcy 2012 roku	Dane skorygowane w związku ze zmianą prezentacyjną za 9 miesięcy 2012 roku
Koszt własny sprzedaży	(940 073)	(941 113)
Koszty ogólnego zarządu	(39 075)	(38 035)

Zmiana prezentacji faktoringu

Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej zobowiązania z tytułu faktoringu prezentowanego w sprawozdaniu finansowym za rok 2011 w oprocentowanych kredytach i pożyczkach do pozostałych zobowiązań finansowych. Zdaniem Zarządu Grupy taka prezentacja będzie odzwierciedlała w sposób bardziej właściwy sytuację finansową Grupy. Zgodnie z wymogami MSR-ów dokonano zmiany prezentacyjnej danych porównywalnych.

	Dane opublikowane w sprawozdaniu za 2011 rok	Dane skorygowane w związku ze zmianą prezentacyjną za 2011 rok
Oprocentowanie kredyty i pożyczki (krótkoterminowe)	235 164	230 517
Pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)	-	4 647

Zmiana prezentacji segmentów operacyjnych

W związku z trwającym procesem reorganizacji w zarządzaniu aktywami, Grupa dokonała zmian w monitorowaniu wyników generowanych w poszczególnych segmentach operacyjnych. Zdaniem Zarządu Grupy taka prezentacja będzie odzwierciedlała w sposób bardziej właściwy sytuację finansową Grupy. Szczegółowe informacje zostały zaprezentowane w nocie nr 29 niniejszego sprawozdania.

Standardy i interpretacje, które nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy

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

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

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Po opublikowaniu nowy standard podlegał dalszym pracom i został częściowo zmieniony. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 roku.

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

- *MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe*

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

Grupa zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

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

- *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne*

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

Grupa zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Zastosowanie tej zmiany będzie miało wpływ na dane finansowe dla okresu rozpoczynającego się po dniu 1 stycznia 2014 roku ze względu na ujęcie danych finansowych spółki Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. zgodnie z metodą praw własności.

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

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

Grupa zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

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

- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*

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

Grupa zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

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

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

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

Grupa zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSR od dnia 1 stycznia 2014 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmiany od dnia 1 stycznia 2014 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

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

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

Grupa zastosuje zmiany od dnia 1 stycznia 2014 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

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

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

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

Grupa zastosuje zmiany od dnia 1 stycznia 2014 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

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

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

Grupa zastosuje zmiany od dnia 1 stycznia 2014 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

- Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne (Levies)*

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

Grupa zastosuje nową interpretację od dnia 1 stycznia 2014 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie przewiduje się, aby nowa interpretacja miała wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27) opublikowane w dniu 31 października 2012 roku,
- Zmiany do MSR 36 *Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych* opublikowane w dniu 29 maja 2013 roku,
- Zmiany do MSR 39 *Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń* opublikowane w dniu 27 czerwca 2013 roku,
- Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne (Levies)* opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku.

13. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości

- **Zmiany wynikające ze zmian MSSF**

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od dnia 1 stycznia 2013 roku:

- MSSF 13 *Ustalanie wartości godziwej*
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*
- Zmiany w MSR 1 *Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów*
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*
- Interpretacja KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych*
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2009-2011*)
- Zmiany w MSSF 1

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- *MSSF 13 Ustalanie wartości godziwej*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i w założeniu ma ułatwić stosowanie wyceny w wartości godziwej poprzez zmniejszenie złożoności rozwiązań i zwiększenie konsekwencji w stosowaniu zasad wyceny wartości godziwej. W standardzie wyraźnie określono cel takiej wyceny i sprecyzowano definicję wartości godziwej.

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

- *Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze*

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany eliminują możliwość opóźnienia w rozpoznaniu zysków i strat znaną jako „metoda korytarzowa”. Ponadto poprawiają prezentację wynikających z planów świadczeń pracowniczych zmian w bilansie oraz niezbędnych szacunków prezentowanych w innych dochodach całkowitych, jak również rozszerzają zakres wymaganych ujawnień z tym związanych.

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

- *Zmiany w MSR 1 Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów*

Zmiany w MSR 1 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych całkowitych dochodów mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych całkowitych dochodów i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.

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

- *Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nie zmieniając generalnych zasad odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, rozszerzono zakres ujawnień odnośnie kompensowanych ze sobą kwot. Wprowadzono również wymóg szerszych (bardziej przejrzystych) ujawnień związanych z zarządzaniem ryzykiem kredytowym z wykorzystaniem zabezpieczeń (zastawów) otrzymanych lub przekazanych.

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

- *Interpretacja KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych*

Interpretacja KIMSF 20 została wydana w dniu 19 października 2011 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po dniu 1 stycznia 2013 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania kosztów usunięcia zewnętrznych warstw gruntu w celu uzyskania dostępu do wydobywanych surowców w kopalniach odkrywkowych.

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2009-2011)*

W dniu 17 maja 2012 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w czerwcu 2011 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później (w zależności od standardu).

Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od dnia 1 stycznia 2013 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Zmiany w MSSF 1*

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Celem zmian jest umożliwienie zwolnienia jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z pełnego retrospektywnego zastosowania wszystkich MSSF w przypadku, gdy jednostki takie korzystają z pożyczek rządowych oprocentowanych poniżej stóp rynkowych.

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Ponadto, Grupa w niniejszym sprawozdaniu finansowym po raz pierwszy zastosowała następujące standardy lub ich zmiany, kierując się datami wejścia w życie ustalonymi przez Komisję Europejską, a które różniły się od tych ustalonych przez Radę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

- *Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat*

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Zmiana do MSR 12 Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia*

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 *Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji*.

Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

14. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja za III kwartał 2013 roku

W okresie III kwartału 2013 roku Grupa Trakcja uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 531 335 tys. zł, które wzrosły o 31,5% w stosunku do analogicznego okresu roku 2012. Koszt własny sprzedaży wzrósł o 26,8% i wyniósł 487 644 tys. zł. Wyższy o 4,7 p.p. wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu do wzrostu kosztu własnego sprzedaży spowodował wzrost marży zysku brutto ze sprzedaży o 3,4 p.p.

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 43 691 tys. zł i wzrósł o 24 226 tys. zł, tj. o 124,5% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Marża zysku brutto ze sprzedaży wyniosła 8,2% w III kwartale 2013 roku, natomiast w analogicznym okresie roku 2012 osiągnęła poziom 4,8%.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 11 441 tys. zł i wzrosły o 7,1%, tj. o kwotę 758 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji osiągnęły wartość 1 952 tys. zł i wzrosły o 390 tys. zł. Saldo pozostałej działalności operacyjnej Grupy osiągnęło ujemną wartość 2 781 tys. zł i obniżyło się o kwotę 1 430 tys. zł, co stanowiło spadek o 105,7% w porównaniu do okresu porównywalnego. W okresie III kwartału 2013 roku Grupa osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w kwocie 27 517 tys. zł. Zysk z działalności operacyjnej zwiększył się o 21 648 tys. zł w porównaniu do III kwartału 2012 roku, kiedy to zysk wyniósł 5 869 tys. zł.

W okresie III kwartału 2013 roku saldo działalności finansowej Grupy osiągnęło wartość ujemną 3 337 tys. zł, co stanowiło spadek o 149 tys. zł w stosunku do salda działalności finansowej w III kwartale ubiegłego roku.

Grupa za okres od dnia 1 lipca 2013 roku do dnia 30 września 2013 roku wypracowała zysk brutto w kwocie 24 180 tys. zł. Zysk brutto za III kwartał 2013 roku zwiększył się o kwotę 21 798 tys. zł w stosunku do III kwartału 2012 roku, kiedy to zysk wyniósł 2 382 tys. zł. Podatek dochodowy za okres III kwartału 2013 roku osiągnął wartość 2 398 tys. zł i zmniejszył się w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o kwotę 630 tys. zł. Zysk netto Grupy za okres od dnia 1 lipca 2013 roku do dnia 30 września 2013 roku osiągnął wartość 21 782 tys. zł i zwiększył się w porównaniu do zysku za okres III kwartału 2012 roku o kwotę 22 428 tys. zł.

Suma bilansowa Grupy osiągnęła na koniec III kwartału 2013 roku poziom 1 644 827 tys. zł i była wyższa o 23,9% od sumy bilansowej na koniec roku 2012.

Aktywa trwałe zwiększyły się o kwotę 17 921 tys. zł (tj. o 2,6%) w porównaniu do wartości aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2012 roku i osiągnęły wartość 718 176 tys. zł, natomiast aktywa obrotowe zwiększyły się o kwotę 299 404 tys. zł (tj. o 47,7%) w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku i osiągnęły wartość 926 651 tys. zł.

Wzrost aktywów obrotowych nastąpił głównie na skutek zwiększenia należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 300 311 tys. zł, tj. o 122,2% w stosunku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności osiągnęły na dzień 30 września 2013 roku wartość 546 070 tys. zł. Na dzień 30 września 2013 roku zwiększyły się również zapasy o 38 811 tys. zł, tj. o 41,3% w porównaniu do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Kapitał własny Grupy zwiększył się na dzień 30 września 2013 roku o kwotę 130 946 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. Wzrost ten spowodowany był głównie zwiększeniem nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej będącej wynikiem zamiany obligacji na akcje i podwyższeniem kapitału zakładowego.

Zobowiązania długoterminowe osiągnęły na dzień 30 września 2013 roku wartość 151 663 tys. zł i obniżyły się o kwotę 2 714 tys. zł, tj. o 1,8% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. Zmniejszeniu uległy przede wszystkim oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe. Zwiększeniu uległa wartość obligacji długoterminowych o kwotę 36 954 tys. zł, które w ramach restrukturyzacji zadłużenia zastąpiły część posiadanych przez Grupę obligacji o terminie zapadalności w grudniu 2013 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 867 907 tys. zł i zwiększyły się o 27,9%, tj. o kwotę 189 093 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. Wśród zobowiązań krótkoterminowych największy wzrost odnotowały oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe, które zwiększyły się o 179 890 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, które osiągnęły wartość 467 329 tys. zł i zwiększyły się o kwotę 133 968 tys. zł. Obligacje zmniejszyły się o 146 490 tys. zł i wyniosły 1 271 tys. zł na dzień 30 września 2013 roku.

15. Sezonowość i cykliczność

W III kwartale 2013 roku działalność Grupy nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

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

W okresie III kwartału 2013 roku nie wystąpiły zdarzenia dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W okresie III kwartału 2013 roku nie wystąpiły zdarzenia mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które byłyby nietypowe ze względu na rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość.

18. Informacje dotyczące planu połączenia

Dnia 25 lipca 2013 roku Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 63/2013 o planie połączenia i zamiarze przeprowadzenia restrukturyzacji w Grupie Trakcja. W dniu 18 października 2013 roku Zarząd Spółki Trakcja S.A. podjął uchwałę dotyczącą zamiaru połączenia Spółki ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. („PRKiI”). Połączenie Spółki z PRKiI pozwoli na szybsze osiągnięcie korzystnego modelu działania Grupy Kapitałowej Trakcja zarówno pod względem finansowym, jak i organizacyjnym. Pozostałe czynności, których skutkiem będzie połączenie Spółki i PRKiI nastąpią w terminach przewidzianych prawem. Ewentualne, dalsze działania mające na celu uproszczenie struktury organizacyjnej Grupy Trakcja mogą nastąpić w późniejszym terminie.

Decyzja o połączeniu i reorganizacji została podjęta w celu usprawnienia zarządzania Grupą Trakcja i wyeliminowania znacznej części zbędnych procesów, co jednocześnie pozwoli na obniżenie kosztów działalności i podniesienie efektywności zarządczej. Połączenie spółek przyniesie także oszczędności finansowe w obszarze administracyjnym i organizacyjnym w wyniku ograniczenia liczby organów zarządczych i nadzorczych w ramach Grupy Trakcja. W długim okresie celem połączenia jest poprawa koordynacji działań operacyjnych, unifikacja procesów biznesowych oraz zwiększenie przejrzystości struktury Grupy Trakcja.

Połączenie Spółki oraz PRKiI nastąpi poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę (Spółka Przejmująca), tj. w drodze łączenia się przez przejęcie w rozumieniu art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych („KSH”). Z uwagi na treść art. 515 § 1 oraz art. 516 § 6 KSH, połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższenia

kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Spółka Przejmująca, jak i Spółka Przejmowana nie będą sporządzały pisemnych sprawozdań zarządów, o których mowa w art. 501 § 1 KSH, a także nie zostanie sporządzona pisemna opinia biegłego, o której mowa w art. 503 § 1 KSH.

W dniu 26 października 2013 roku plan połączenia Spółki i PRKiI wraz z załącznikami został podpisany i opublikowany w formie raportu bieżącego oraz na stronach internetowych spółek. W tym samym dniu Spółka ogłosiła pierwsze zawiadomienie o zamiarze połączenia.

Połączenie zostanie przeprowadzone po uprzednim uzyskaniu wszystkich niezbędnych zgód korporacyjnych, a także koniecznych zgód obligatariuszy i banków.

19. 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 Kapitałowej zalicza się:

- Zdolność pozyskiwania nowych kontraktów budowlanych, co z uwagi na profil działalności Grupy jest determinowane przez poziom nakładów inwestycyjnych na infrastrukturę kolejową i tramwajową w Polsce.
- Trafność oszacowania kosztów realizowanych projektów, mającą bezpośredni wpływ na decyzje w sprawie strategii udziału w przetargach, wycenę kontraktów do przetargów i w efekcie marże osiągnięte 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.
- Kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności kursu złotego w stosunku do euro. Grupa prowadzi politykę zabezpieczeń kursu walutowego poprzez walutowe kontrakty terminowe. Grupa nie może jednak prowadzić tzw. rachunkowości zabezpieczeń z uwagi na przesunięcia w harmonogramach robót budowlanych oraz opóźnienia w płatnościach przez odbiorców. Wobec powyższego, fluktuacje na rynku walutowym wraz z przesunięciami w realizowanych przez odbiorców płatnościach w euro mogą powodować zarówno negatywny jak i pozytywny efekt odnoszony bezpośrednio w wynik finansowy Grupy Kapitałowej.
- Kształtowanie się kursu walutowego, kursu złotego w stosunku do lity. Z uwagi na przeliczenie poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat spółek litewskich kursem średnim za okres objęty konsolidacją, skonsolidowane wyniki finansowe Grupy narażone są na wahanie kursu złotego w stosunku do lity.
- Wpływ polityki monetarnej Banku Centralnego na zmiany oprocentowania kredytów. Grupa zaciągając kredyty bankowe ponosi koszty finansowe kształtowane poprzez poziom stóp procentowych.
- Terminowość regulowania zobowiązań przez odbiorców. Nieterminowość spłaty zobowiązań przez kontrahentów może prowadzić do pogorszenia się płynności finansowej.

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

- związanych z trybem uzyskiwania zamówień publicznych, w szczególności zmiana *Ustawy o Zamówieniach Publicznych*,
- związanych z partnerstwem publiczno-prywatnym, w szczególności Ustawa z dnia 19 grudnia 2008 r. *o partnerstwie publiczno-prywatnym* (Dz. U. z dnia 19 grudnia 2008 r.),
- związanych z finansowaniem infrastruktury kolejowej i drogowej,
- związanych z ochroną środowiska w zakresie realizacji poszczególnych projektów, w szczególności *Prawa Ochrony Środowiska*,
- związanych z energią odnawialną, w szczególności ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 roku *Prawo energetyczne* (Dz. U. 06.89.625),
- w zakresie działalności deweloperskiej PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o., przepisy regulujące działalność w zakresie obrotu nieruchomościami, w szczególności *Kodeks Cywilny*, Ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 r. *o gospodarce nieruchomościami* (Dz. U. 04.261.263), Ustawy z dnia 24 marca 1920 r. *o nabywaniu*

nieruchomości przez cudzoziemców (Dz. U. 04.167.1758), Ustawa z dnia 24 czerwca 1994 r. o własności lokali (Dz. U. 00.80.903), Ustawa z dnia 16 września 2011 roku o ochronie praw nabywcy lokalu mieszkalnego lub domu jednorodzinnego oraz przepisy związane z zagospodarowaniem przestrzennym oraz budownictwem.

20. Czynniki ryzyka

Do czynników mogących w istotny sposób pogorszyć sytuację finansową Grupy zaliczamy:

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

Do pozostałych czynników, poza opisanymi powyżej, które mogą powodować wahania cen akcji Trakcji 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, jej konkurentów, partnerów oraz sektorów gospodarki, w których działa Grupa.

21. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz

Zarząd spółki Trakcja S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2013 rok.

22. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie III kwartału 2013 roku

Nie wystąpiły inne istotne dokonania i niepowodzenia niż te, które opisano w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Oprócz informacji zaprezentowanych w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2013 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.

24. Podatek odroczony

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres
	30.09.2013	31.12.2012	9 miesięcy zakończony
	Niebadane	Przekształcone	30.09.2013
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	32 683	26 551	6 132
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	32 687	30 283	(2 404)
Zmiana aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego			3 728
<i>w tym:</i>			
wpływ na wynik			5 096
wpływ na kapitał			(1 293)
różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych			(75)

25. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

	30.09.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 475	121 193	222 562
Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych	(3 941)	-	-
Środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	49 534	121 193	222 562
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	940	-	-

Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 września 2013 roku dotyczą zablokowanych środków przeznaczonych na spłatę zobowiązania w kwocie 2 261 tys. zł oraz zablokowanych rachunków projektów deweloperskich 1 680 tys. zł. Środkami pieniężnymi o ograniczonej możliwości dysponowania są środki przeznaczone na spłatę odsetek od obligacji.

26. Zmiana stanu odpisów aktualizujących

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne i prawne	Zapasy	Należności	Razem
Na dzień 1.01.2013 r.	-	-	1 680	21 405	23 085
Przekształcone					
Utworzenie	-	-	78	711	789
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	14	97	111
Wykorzystanie	-	-	(44)	(237)	(281)
Rozwiązanie	-	-	(219)	(488)	(707)
Na dzień 30.09.2013 r.	-	-	1 509	21 488	22 997
Niebadane					

27. Rezerwy

	Rezerwy
Na dzień 1.01.2013 r.	13 556
Przekształcone	
Utworzenie	4 242
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	149
Wykorzystanie	(6 169)
Rozwiązanie	(402)
Na dzień 30.09.2013 r.	11 376
Niebadane	
w tym:	
- część długoterminowa	3 633
- część krótkoterminowa	7 743

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

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2013 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 6 841 tys. zł (w okresie porównywalnym 2012 roku: 20 534 tys. zł).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2013 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 2 872 tys. zł (w okresie porównywalnym 2012 roku: 3 852 tys. zł).

29. Informacje dotyczące segmentów

W związku z trwającym procesem reorganizacji w zarządzaniu aktywami, Grupa dokonała zmian w sposobie i zakresie monitorowania wyników generowanych w poszczególnych segmentach operacyjnych.

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),

b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce, który wykorzystuje te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także

c) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Dotychczasowe segmenty przedstawiały się następująco:

- Segment kolejowy, który zajmował się robotami inżynieryjnymi i budowlano - montażowymi sektora kolejowego (Trakcja, PRKiI, Bahn Technik, Torprojekt);
- Segment drogowy, który zajmował się robotami inżynieryjnymi i budowlano - montażowymi sektora drogowego (Grupa AB Kauno Tiltai);
- Pozostałe – Segment mieszkaniowy, który zajmował się szeroko pojętą działalnością deweloperską (PRK 7 Nieruchomości).

Dla celów zarządczych Grupa w 2013 roku została podzielona na segmenty w oparciu o rodzaj wytwarzanych produktów i świadczonych usług. Ze względu na dość jednolity charakter działalności spółek wchodzących w skład Grupy poniższe segmenty pokrywają się z poszczególnymi jednostkami Grupy. W efekcie zidentyfikowano następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Segment budownictwa cywilnego, który zajmuje się robotami inżynieryjnymi i budowlano - montażowymi sektora kolejowego (Trakcja, PRKiI, Bahn Technik, Torprojekt, P.E.U.I.M., Dalba, PT Kruszywa oraz PDM Białystok);
- Segment drogowy, który zajmuje się robotami inżynieryjnymi i budowlano - montażowymi sektora drogowego (Grupa AB Kauno Tiltai z wyłączeniem P.E.U.I.M., Dalby, PDM Białystok, PT Kruszywa);
- Pozostałe - segment budownictwa mieszkaniowego, który zajmuje się szeroko pojętą działalnością deweloperską (PRK 7 Nieruchomości).

Główna zmiana dotyczy spółek: P.E.U.I.M, Dalba, PT Kruszywa oraz PDM Białystok, które wcześniej przypisane były do segmentu drogowego. Po zmianie zostały przypisane do segmentu budownictwa cywilnego. Zarząd Grupy podjął decyzję o zmianie zakresu działalności tych spółek i wykorzystaniu potencjału spółek P.E.U.I.M, Dalby, PT Kruszywa oraz PDM Białystok przy realizowaniu przez Grupę kontraktów w segmencie kolejowym. Zasoby spółek P.E.U.I.M, Dalba, PT Kruszywa oraz PDM Białystok będą głównie wykorzystywane do wykonywania pomocniczych prac mostowych i drogowych związanych z kontraktami na budowy i remonty trakcji kolejowej.

W konsekwencji podjęto również decyzję o realokacji części wartości firmy w kwocie 128,1 mln zł (kwota ta może ulec nieznacznej zmianie w wyniku ostatecznego wpływu reorganizacji na zarządzanie aktywami) z wcześniejszego segmentu drogowego do segmentu budownictwa cywilnego. Realokacja dokonana została zgodnie z zapisami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 36 (Utrata wartości aktywów) par. 87 metodą wartości relatywnych.

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

Ceny transakcyjne stosowane w transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązаныmi.

Reorganizacja struktury raportowania Grupy Trakcja ma na celu zabezpieczenie prawidłowej realizacji celów Grupy w poszczególnych segmentach działalności i koncentrację na jak najwyższej efektywności realizowanych kontraktów przez jak najlepsze wykorzystanie posiadanych zasobów.

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

Segmenty operacyjne:

Poniższe segmenty zostały zaprezentowane wg nowego sposobu monitorowania wyników poszczególnych segmentów:

Za okres od dnia 1.01.2013 do dnia 30.09.2013

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment budownictwa cywilnego	Segment drogowy	Pozostałe segmenty				
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	637 181	432 243	17 759	1 087 183	-	-	1 087 183
Sprzedaż między segmentami	116	28	-	144	-	(144)	-
Przychody segmentu ogółem	637 297	432 271	17 759	1 087 327	-	(144)	1 087 183
Wyniki							
Amortyzacja	10 274	6 777	94	17 145	-	-	17 145
Zysk (strata) brutto segmentu	2 174	30 134	2 346	34 654	-	(6 600)	28 054

Na dzień 30.09.2013

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment budownictwa cywilnego	Segment drogowy	Pozostałe segmenty				
Aktywa segmentu	692 976	701 036	49 668	1 443 680	-	(262 957)	1 180 723
Zobowiązania segmentu	414 441	545 322	11 755	971 518	-	(103 611)	867 907
Pozostałe ujawnienia:							
Wydatki kapitałowe	(2 276)	(4 591)	(8)	(6 875)	-	34	(6 841)

Poniższe segmenty zostały zaprezentowane wg sposobu monitorowania wyników poszczególnych segmentów stosowanego dla roku 2012:

Za okres od dnia 1.01.2012 do dnia 30.09.2012

Przekształcone, Niebadane

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment kolejowy	Segment drogowy	Pozostałe segmenty				
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	573 888	375 904	36 981	986 773	-	-	986 773
Sprzedaż między segmentami	5 315	20	19	5 354	-	(5 354)	-
Przychody segmentu ogółem	579 203	375 924	37 000	992 127	-	(5 354)	986 773
Wyniki							
Amortyzacja	9 787	10 612	110	20 509	-	-	20 509
Zysk (strata) brutto segmentu	(17 900)	1 456	8 353	(8 091)	-	30 186	22 095

Na dzień 31.12.2012

Przekształcone

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment kolejowy	Segment drogowy	Pozostałe segmenty				
Aktywa segmentu	514 824	550 524	42 667	1 108 015	-	(233 494)	874 521
Zobowiązania segmentu	407 856	337 857	13 890	759 603	-	(80 789)	678 814
Pozostałe ujawnienia:							
Wydatki kapitałowe	(18 977)	(3 952)	(16)	(22 945)	-	1 017	(21 928)

Segmenty geograficzne

Za okres od dnia 1.01.2013 do dnia 30.09.2013	Działalność kontynuowana					
	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Niebadane						
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	678 133	409 050	1 087 183	-	-	1 087 183
Sprzedaż między segmentami	115	28	143	-	(143)	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	1	-	1	-	(1)	-
Przychody segmentu ogółem	678 249	409 078	1 087 327	-	(144)	1 087 183

Za okres od dnia 1.01.2012 do dnia 30.09.2012	Działalność kontynuowana					
	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przekształcone, Niebadane						
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	643 570	343 203	986 773	-	-	986 773
Sprzedaż między segmentami	5 321	-	5 321	-	(5 321)	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	33	20	53	-	(53)	-
Przychody segmentu ogółem	648 924	343 223	992 147	-	(5 374)	986 773

Na dzień 30.09.2013	Działalność kontynuowana					
	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Niebadane						
Aktywa segmentu	788 646	655 034	1 443 680	-	(262 957)	1 180 723
Zobowiązania segmentu	454 304	517 214	971 518	-	(103 611)	867 907

Na dzień 31.12.2012	Działalność kontynuowana					
	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przekształcone						
Aktywa segmentu	648 057	459 958	1 108 015	-	(233 494)	874 521
Zobowiązania segmentu	463 298	296 305	759 603	-	(80 789)	678 814

30. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	30.09.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Należności warunkowe			
Od jednostek powiązanych z tytułu:	261 531	262 862	285 659
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	261 531	261 531	284 328
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	-	1 331	1 331
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	158 523	125 052	248 550
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	144 960	111 804	232 456
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	13 563	13 248	16 094
Razem należności warunkowe	420 054	387 914	534 209
Zobowiązania warunkowe			
Do jednostek powiązanych z tytułu:	261 531	262 862	285 659
Udzielonych gwarancji i poręczeń	261 531	261 531	284 328
Weksli własnych	-	1 331	1 331
Do pozostałych jednostek, z tytułu:	4 047 707	3 445 789	1 529 795
Udzielonych gwarancji i poręczeń	595 049	542 542	778 088
Weksli własnych	506 890	554 184	438 602
Hipoteki	324 560	304 624	188 127
Cesji wierzytelności	2 385 950	1 810 490	239
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	72 694	74 643	68 233
Kaucji	52 509	49 132	3 769
Pozostałych zobowiązań	110 055	110 174	52 737
Razem zobowiązania warunkowe	4 309 238	3 708 651	1 815 454

W wyniku podpisanych z pracownikami i Członkami Zarządu umów o pracę Grupa na dzień 30 września 2013 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 660 tys. zł i zobowiązania warunkowe w wysokości 7 731 tys. zł. Ponadto w przypadku naruszenia przez Menedżera jego obowiązków określonych w umowie o zakazie konkurencji, Menedżer 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.

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 2013 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

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

Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki prezentuje poniższa tabela:

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia	Nazwa podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia	Łączna kwota poręczenia kredytów	Okres na jaki zostały udzielone poręczenia	Charakter powiązań istniejący pomiędzy spółką Trakcja S.A. a podmiotem zaciągającym kredyt lub pożyczkę
Trakcja S.A.	PRKiI S.A.	40 000	31-03-2015	Jednostka dominująca
Trakcja S.A.	PRKiI S.A.	27 000	31-03-2020	Jednostka dominująca
Trakcja S.A.	PRKiI S.A.	12 000	31-03-2016	Jednostka dominująca
PRKiI S.A.	Trakcja S.A.	120 000	31-03-2015	spółka zależna
PRKiI S.A.	Trakcja S.A.	30 000	31-03-2015	spółka zależna

32. Istotne sprawy sądowe i sporne

W III kwartale 2013 roku Spółka oraz jej podmioty zależne nie były stroną toczących się postępowań sądowych, arbitrażowych lub przed organem administracji publicznej, których wartość pojedynczo lub łącznie przekraczałyby 10% kapitałów własnych Spółki Trakcja S.A. poza następującymi sprawami:

Sprawa akcjonariusza przeciwko Trakcja S.A.

Zarząd Spółki raportem bieżącym nr 1/2013 z dnia 3 stycznia 2013 roku poinformował o powzięciu wiadomości o wniesieniu do Sądu Okręgowego w Warszawie na biuro podawcze Sądu, w dniu 19 grudnia 2012 roku powództwa akcjonariusza Trakcja S.A. - osoby fizycznej - przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwał, podjętych w dniu 12 grudnia 2012 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki tj.: uchwały nr 4 w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje serii H oraz uchwały nr 5 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki (Uchwały) na podstawie art. 425 Kodeksu spółek handlowych, ewentualnie o uchylenie Uchwał na podstawie art. 422 Kodeksu spółek handlowych. Spółka złożyła odpowiedź na doręczony w dniu 15 lutego 2013 roku pozew w powyżej opisanej sprawie. W ocenie Spółki zarzuty podniesione w pozwie nie znajdują uzasadnienia.

Ponadto, Spółka Trakcja S.A. złożyła odpowiedź na doręczoną w dniu 8 sierpnia 2013 roku replikę powoda na odpowiedź Spółki na pozew. Termin posiedzenia Sądu w przedmiotowej sprawie został wyznaczony na dzień 4 lutego 2014 roku.

Informacja o wezwaniu do zapłaty do PKP PLK S.A.

W dniu 24 października 2013 roku Spółka wysłała za pośrednictwem Poczty Polskiej S.A. ostateczne przedsądowe wezwanie do zapłaty do PKP PLK S.A. na kwotę: 95 297 116,95 zł. wraz z odsetkami od dnia wymagalności. Wezwanie do zapłaty zostało wysłane PKP PLK S.A. w związku z brakiem zapłaty należnej Spółce kary umownej w związku z niedotrzymaniem przez PKP PLK S.A. kontraktowego terminu udostępnienia placu budowy zgodnie z umową zawartą w dniu 31 maja 2010 roku na wykonanie robót budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo w ramach projektu POIiŚ 7.1-41: „Modernizacja linii kolejowej E-65/C-E 65 na odcinku Warszawa - Gdynia - obszar LCS Działdowo”. O zawarciu wyżej wskazanej umowy Spółka informowała raportem bieżącym nr 9/2010 z dnia 31 maja 2010 roku.

Zarząd Spółki Trakcja podjął decyzję o nieujmowaniu powyższego zdarzenia w przychodach Spółki ze względu na zastosowanie metody ostrożnościowej, gdyż nie jest możliwe oszacowanie prawdopodobieństwa odzyskania należności i poziomu płatności od PKP PLK S.A. z tego tytułu.

33. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W okresie od dnia 1 lipca 2013 roku do dnia 30 września 2013 roku Jednostka dominująca nie deklarowała i nie wypłacała dywidendy.

34. Informacje na temat podmiotów powiązanych

W III kwartale 2013 roku spółki Grupy nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, na innych warunkach niż rynkowe. Transakcje dokonywane przez Spółkę dominującą oraz spółki od niej zależne (podmioty powiązane) są transakcjami zawieranyymi na warunkach rynkowych a ich charakter wynika z bieżącej działalności prowadzonej przez Spółkę dominującą i spółki od niej zależne.

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 września 2013 roku:

Podmioty powiązane	Okres	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody finansowe z tyt. różnic kurs. i inne	Koszty finansowe z tyt. różnic kurs. i inne
Akcjonariusze Jednostki dominującej:							
COMSA S.A.	1.01.13-30.09.13	-	-	-	-	-	-
	1.01.12-30.09.12	10	760	-	-	-	-
Razem	1.01.13-30.09.13	-	-	-	-	-	-
	1.01.12-30.09.12	10	760	-	-	-	-

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na dzień 30 września 2013 roku:

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Udzielone pożyczki	Pożyczki otrzymane
Akcjonariusze Jednostki dominującej:					
COMSA S.A.	30.09.2013	-	-	-	-
	31.12.2012	-	1 262	-	-
Razem	30.09.2013	-	-	-	-
	31.12.2012	-	1 262	-	-

35. Istotne zdarzenia w okresie III kwartału 2013 roku oraz następujące po dniu bilansowym

Istotne wydarzenia w okresie III kwartału 2013 roku

Istotne umowy:

- W dniu 25 lipca 2013 roku, Spółka działając jako lider „Konsorcjum Trakcja Polska” zawarła z PKP PLK S.A., aneks do umowy, zawartej w dniu 31 maja 2010 roku przez konsorcjum z zamawiającym na wykonanie robót budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo, w ramach projektu POIiŚ 7.1-41: „Modernizacja linii kolejowej E 65 / C-E 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Działdowo”. Zgodnie z aneksem termin zakończenia robót ustalono na 40 miesięcy od daty rozpoczęcia robót zgodnie z warunkami umowy, a termin sporządzenia i przekazania dokumentacji powykonawczej oraz przeprowadzenia procedury odbiorowej na 41 miesięcy od daty rozpoczęcia robót zgodnie z warunkami umowy.
- W dniu 30 lipca 2013 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że od dnia 4 kwietnia 2013 roku Grupa zawarła z PKP PLK S.A. umowy o łącznej wartości 63 419 694,05 zł netto. Umową o najwyższej wartości jest umowa zawarta w dniu 30 lipca 2013 roku pomiędzy PKP PLK S.A a podmiotem zależnym od Spółki tj. Przedsiębiorstwem Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. na prace związane z przebudową stacji Strzałki, realizowaną w ramach zadania pn. „Modernizacja linii kolejowej nr 4 Centralna Magistrala Kolejowa”. Wartość netto umowy wynosi 59 760 708,61 zł.
- Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował w dniu 2 września 2013 roku, iż Spółka zawarła z PKP Energetyka S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy umowy o łącznej wartości 50 700 420,00 zł netto. Umową o najwyższej wartości jest umowa zawarta przez Trakcję S.A. z PKP Energetyka S.A. w dniu 19 marca 2013 roku w związku z umową ramową na dostawę rozdzielnic prądu stałego 3 kv (zawartą w dniu 13 lutego 2013 roku). Wartość netto umowy wynosi 33 351 000,00 zł.

Inne istotne wydarzenia:

- W dniu 4 lipca 2013 roku Zarząd Spółki powziął wiadomość, iż w dniu 10 maja 2013 roku została zawarta znacząca umowa pomiędzy AB SEB bank, z siedzibą w Wilnie, Litwa a podmiotem zależnym od Spółki, tj. UAB Palangos aplinkkelis, z siedzibą w Wilnie, Litwa, której przedmiotem jest udzielenie przez bank na rzecz kredytobiorcy kredytu w kwocie w wysokości w przeliczeniu na zł: 35 204 450,00 zł, z terminem spłaty kredytu wyznaczonym na dzień 31 maja 2028 roku.
- W dniu 25 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały dotyczące reorganizacji wewnątrz Grupy Kapitałowej.
- W dniu 31 lipca 2013 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management S.A. („PPIM”) o spadku łącznego zaangażowania do poziomu 11,00 % całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych, na skutek dokonanej dnia 24 lipca 2013 roku sprzedaży akcji.
- W dniu 1 sierpnia 2013 roku, na mocy uchwały, Zarząd podjął decyzję o wcześniejszym przekazaniu szacunkowych danych finansowych za I półrocze 2013 roku, w związku z koniecznością ujawnienia bankom, z którymi Spółka i spółki z Grupy mają zawarte umowy na produkty bankowe oraz obligatariuszom Spółki, szacunkowych skonsolidowanych wyników finansowych Grupy oraz szacunkowych jednostkowych wyników finansowych spółki Trakcja S.A. za I półrocze 2013 roku, w celu przyspieszenia uzyskania odpowiednich zgód na przeprowadzenie restrukturyzacji.
- W dniu 8 sierpnia 2013 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 18 lipca 2013 roku w sprawie m.in. rejestracji zmiany Statutu Emitenta oraz wykreśleniu wartości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.
- W dniu 9 sierpnia 2013 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od PPIM o spadku łącznego zaangażowania do poziomu 8,52 % całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM

usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych, na skutek dokonanej dnia 2 sierpnia 2013 roku sprzedaży akcji.

- W dniu 20 września 2013 roku Zarząd Spółki zawiadomił o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy serii A posiadających obligacje serii A wyemitowanych przez Emitenta, na dzień 1 października 2013 roku, godz. 10:00 w Warszawie, w siedzibie Emitenta - Trakcja S.A., ul. Złota 59, XVIII p. Przedmiotem Zgromadzenia Obligatariuszy serii A ma być powzięcie uchwał wyrażających zgodę na przeprowadzenie szeregu działań reorganizacyjnych Emitenta i jego spółek zależnych, opisanych szczegółowo w raporcie bieżącym nr 63/2013.
- W dniu 26 września 2013 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od PPIM o spadku łącznego zaangażowania do poziomu 4,97 % całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych, na skutek dokonanej dnia 18 września 2013 roku sprzedaży akcji.

Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

Istotne umowy:

- Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował w dniu 7 października 2013 roku, iż Spółka zawarła:
 - aneks do umowy na wykonanie robót budowlanych modernizacji linii nr 9 na odcinku od km 236,920 do km 287,700 objętym obszarem Lokalnego Centrum Sterowania z siedzibą w Malborku w ramach Projektu: Nr POIiŚ 7.1-1.3 „Modernizacja linii kolejowej E 65 / C-E 65 na odcinku Warszawa Gdynia obszar LCS Łława, LCS Malbork”, o której to umowie Spółka informowała raportem bieżącym nr 35/2011 z dnia 27 maja 2011 roku;
 - aneks do umowy z dnia 4 lipca 2011 roku, zawartej pomiędzy Spółką a Bombardier Transportation (ZWUS) Polska Sp. z o.o., o której to umowie Spółka informowała raportem bieżącym nr 52/2011 z dnia 5 lipca 2011 roku. Przedmiotem ww. aneksów do umów jest przedłużenie o 9 miesięcy terminów wykonania robót, o których mowa w umowach.
- Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował w dniu 9 października 2013 roku, iż Spółka zawarła ze spółką zależną Przedsiębiorstwem Robót Kolejowych i Inżynieryjnych: aneks nr 1 oraz aneks nr 2 do umowy o nr P-18/2012 z dnia 30 stycznia 2013 roku na wykonanie robót budowlanych modernizacji linii nr 9 na odcinku od km 236,920 do km 287,700 objętym obszarem Lokalnego Centrum Sterowania z siedzibą w Malborku. Przedmiotem wymienionych powyżej aneksów jest zmniejszenie zakresu robót w Obieckie A3 st. Malbork. Na mocy aneksu 1, wartość umowy uległa zmniejszeniu do kwoty 114 265 805,51 zł., natomiast na mocy aneksu nr 2, wartość umowy uległa zmniejszeniu o kwotę 334 410,00 zł do kwoty 113 931 395,51 zł.
- Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował w dniu 16 października, że Spółka oraz podmioty zależne od Spółki zawarły z PKP PLK S.A. od dnia 22 lipca 2013 roku umowy o łącznej wartości 55 490 881,40 zł netto. Umową o najwyższej wartości jest umowa zawarta w dniu 31 lipca 2013 roku pomiędzy PKP PLK S.A. a podmiotem zależnym od Spółki, tj. Przedsiębiorstwem Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. łączna wartość netto umowy wynosi: 24 220 000,00 zł. Na podstawie umowy PRKil wykona prace, zgodnie z umową, związane z rewitalizacją linii kolejowej nr 144 na odcinku Fosowskie – Opole – elektryfikacja linii nr 144 na odcinku Fosowskie – Opole. Wskazane prace stanowią zamówienie uzupełniające.

Inne istotne wydarzenia:

- W dniu 1 października 2013 roku odbyło się Zgromadzenie Obligatariuszy Obligacji serii A wyemitowanych przez Emitenta. Zgromadzenie Obligatariuszy serii A podjęło wszystkie uchwały objęte porządkiem obrad, w treści zgodnej z załącznikiem nr 1 do raportu bieżącego nr 71/2013 z dnia 20 września 2013 roku.
- W dniu 9 października 2013 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od UAB „NDX energija”, iż nie posiada już akcji spółki Trakcja S.A., które uprawniały do wykonywania praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. W wyniku transakcji zawartej dnia 4 października 2013 roku na rynku regulowanym, UAB „NDX energija” zmniejszyła swój udział w Spółce do poziomu poniżej 5% całości głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Po dokonaniu transakcji opisanej powyżej, podmiot dokonał kolejnej transakcji, w wyniku której zbył wszystkie pozostałe akcje i obecnie nie posiada żadnych akcji Trakcja S.A.

- W dniu 14 października 2013 roku Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. występujące w imieniu Otwartego funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” zawiadomiło Spółkę, iż w wyniku kupna akcji Spółki w dniu 4 października 2013 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie ilość akcji obecnie posiadanych przez fundusz pozwala na przekroczenie 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Obecnie fundusz posiada 34 797 195 akcji odpowiadających 34 797 195 głosom, które stanowią 8,46% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 8,46% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.
- W dniu 14 października 2013 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. działające w imieniu ING Otwarty Fundusz Emerytalny, iż w wyniku transakcji na Giełdzie Papierów Wartościowych rozliczonych w dniu 8 października 2013 roku, zmniejszył się stan posiadania akcji przez fundusz o co najmniej 2% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. W wyniku wskazanej powyżej transakcji, fundusz posiada obecnie 69 353 438 akcji Spółki, co stanowi 16,87% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do 69 353 438 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 16,87% ogólnej liczby głosów.
- Z dniem 17 października 2013 roku Pan Jarosław Tomaszewski objął stanowisko Dyrektora Finansowego Spółki Trakcja S.A. Rada Nadzorcza Spółki Trakcja S.A. na najbliższym posiedzeniu w dniu 28 listopada 2013 roku podejmie uchwałę w sprawie powołania Pana Jarosława Tomaszewskiego na stanowisko Wiceprezesa zarządu Spółki Trakcja S.A. – Dyrektora Finansowego Spółki.
- W dniu 18 października 2013 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą zamiaru połączenia Spółki ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Szerzej o zamiarze połączenia zostało opisane w nocie 18 niniejszego raportu kwartalnego za III kwartał 2013 roku.
- W dniu 18 października 2013 roku Zarząd Spółki powiadomił o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy serii E posiadających obligacje serii E wyemitowane przez Emitenta, na dzień 29 października 2013 roku, godz. 10:00 w Warszawie, w siedzibie Emitenta przy ul. Złotej 59, XVIII p. Przedmiotem Zgromadzenia Obligatariuszy serii E będzie powzięcie uchwały wyrażającej zgodę na połączenie Spółki ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. z siedzibą we Wrocławiu.
- W dniu 18 października 2013 roku Zarząd Spółki poinformował o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy serii C posiadających obligacje serii C wyemitowane przez Emitenta, na dzień 29 października 2013 roku, godz. 12:00 w Warszawie, w siedzibie Emitenta przy ul. Złotej 59, XVIII p. Przedmiotem Zgromadzenia Obligatariuszy serii C będzie powzięcie uchwały wyrażającej zgodę na połączenie Spółki ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. z siedzibą we Wrocławiu.
- W dniu 26 października 2013 roku został podpisany i opublikowany plan połączenia Spółki ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A.
- W dniu 26 października 2013 roku Spółka Trakcja S.A. zawiadomiła po raz pierwszy o zamiarze połączenia ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A.
- W dniu 29 października 2013 roku odbyło się Zgromadzenie Obligatariuszy Obligacji serii E wyemitowanych przez Spółkę. Zgromadzenie podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na połączenie Emitenta, jako spółki przejmującej, ze spółką PRKiI S.A.
- W dniu 29 października 2013 roku odbyło się Zgromadzenie Obligatariuszy Obligacji serii C wyemitowanych przez Spółkę. Zgromadzenie podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na połączenie Emitenta, jako spółki przejmującej, ze spółką PRKiI S.A.
- W dniu 30 października 2013 roku Zarząd Spółki poinformował o zmianie daty przekazania raportu za III kwartał 2013 rok. Raport ten zostanie opublikowany w dniu 4 listopada 2013 roku. Pierwotna data publikacji raportu okresowego za powyższy okres, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 6/2013 z dnia 25 stycznia 2013 roku, została wyznaczona na dzień 14 listopada 2013 roku.
- W dniu 31 października 2013 roku odbyło się Zgromadzenie Obligatariuszy Obligacji serii A wyemitowanych przez Emitenta. Zgromadzenie podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na połączenie Emitenta, jako spółki przejmującej, ze spółką PRKiI S.A.
- Zarząd Trakcja S.A. poinformował o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 27 listopada 2013 roku. Porządek obrad został przedstawiony w raporcie nr 91/2013 z dnia 31 października 2013 roku.

IV.KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2013 - 30.09.2013	1.07.2013 - 30.09.2013	1.01.2012 - 30.09.2012	1.07.2012 - 30.09.2012
	Niebadane	Niebadane	Przekształcone*, Niebadane	Przekształcone*, Niebadane
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	325 754	162 034	370 935	158 948
Koszt własny sprzedaży	(316 772)	(157 318)	(375 741)	(158 967)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 982	4 716	(4 806)	(19)
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(739)	(302)	(948)	(271)
Koszty ogólnego zarządu	(15 991)	(5 537)	(16 351)	(4 592)
Pozostałe przychody operacyjne	16 393	1 264	1 214	952
Pozostałe koszty operacyjne	(1 711)	(252)	(2 793)	(831)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 934	(111)	(23 684)	(4 761)
Przychody finansowe	3 085	262	15 255	400
Koszty finansowe	(8 724)	(2 660)	(11 558)	(3 443)
Zysk (strata) brutto	1 295	(2 509)	(19 987)	(7 804)
Podatek dochodowy	398	2 307	273	(2 013)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 693	(202)	(19 714)	(9 817)
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	1 693	(202)	(19 714)	(9 817)

*) Zmiana prezentacji kosztów - szczegółowe informacje w notcie nr 12 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	1.01.2013 - 30.09.2013	1.07.2013 - 30.09.2013	1.01.2012 - 30.09.2012	1.07.2012 - 30.09.2012
	Niebadane	Niebadane	Przekształcone*, Niebadane	Przekształcone*, Niebadane
Zysk (strata) netto za okres	1 693	(202)	(19 714)	(9 817)
Inne całkowite dochody:				
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:	7 041	-	-	-
Zyski z przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	7 041	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	7 041	-	-	-
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES	8 734	(202)	(19 714)	(9 817)

*) Zmiana prezentacji kosztów - szczegółowe informacje w nocie nr 12 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

JEDNOSTKOWY BILANS

AKTYWA	30.09.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Niebadane	Przekształcone*	Przekształcone*
Aktywa trwałe	585 066	568 247	557 447
Rzeczowe aktywa trwałe	28 378	33 055	36 786
Wartości niematerialne	56 412	56 207	55 027
Nieruchomości inwestycyjne	25 699	11 122	9 218
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	435 783	436 932	439 583
Pozostałe aktywa finansowe	23 742	19 339	69
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14 056	10 108	14 244
Rozliczenia międzyokresowe	996	1 484	2 520
Aktywa obrotowe	244 108	170 947	403 663
Zapasy	30 754	19 147	15 772
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	157 437	74 929	246 566
Pozostałe aktywa finansowe	4 067	2 098	4 223
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 937	37 581	89 999
Rozliczenia międzyokresowe	2 201	2 450	2 441
Kontrakty budowlane	44 712	34 742	44 662
A k t y w a r a z e m	829 174	739 194	961 110
PASYWA			
Kapitał własny	500 803	397 317	430 609
Kapitał podstawowy	41 120	23 211	23 211
Warunkowe podwyższenie kapitału	-	18 545	-
Należne wpłaty na kapitał	-	(18 545)	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	310 102	231 813	231 596
Kapitał z aktualizacji wyceny	15 099	9 504	11 705
Pozostałe kapitały rezerwowe	132 789	164 097	106 666
Niepodzielony wynik finansowy	1 693	(31 308)	57 431
Zobowiązania długoterminowe	84 352	43 414	188 049
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	3 147	4 396	3 737
Obligacje	49 867	12 913	160 040
Rezerwy	808	1 052	759
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 890	7 276	7 335
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 640	17 777	16 178
Zobowiązania krótkoterminowe	244 019	298 463	342 452
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	87 324	19 131	83 332
Obligacje	1 271	147 761	5 695
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	137 017	116 209	203 939
Rezerwy	456	2 179	1 273
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 889	3 069	3 496
Pozostałe zobowiązania finansowe	14 588	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	34	-	-
Kontrakty budowlane	440	10 114	44 717
Pasywa razem	829 174	739 194	961 110

*) Zmiana polityki rachunkowości – szczegółowe informacje w notcie nr 12 do niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	Nota	
	30.09.2013	30.09.2012
	Niebadane	Niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	1 295	(19 987)
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	-	-
Korekty o pozycje:	(79 656)	13 625
Amortyzacja	2 164	4 511
Różnice kursowe	254	357
Odsetki i dywidendy netto	5 753	(2 767)
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(9 812)	(61)
Zmiana stanu należności	(76 981)	126 281
Zmiana stanu zapasów	(11 607)	(725)
Zmiana stanu zobowiązań	33 175	(96 620)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	772	594
Zmiana stanu rezerw	(1 967)	(764)
Zmiana stanu kontraktów budowlanych	(19 644)	(17 316)
Inne korekty	(1 763)	135
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(78 361)	(6 362)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	135	(1 638)
- nabycie	(474)	(1 699)
- sprzedaż	609	61
Aktywa finansowe	(7 620)	(226)
- sprzedane lub zwrócone	29	90
- nabyte	(7 649)	(316)
Pożyczki	1 900	(9 866)
- zwrócone	4 000	200
- udzielone	(2 100)	(10 066)
Otrzymane dywidendy	1 000	13 213
Odsetki uzyskane	134	181
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 451)	1 664
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydatki na wykup obligacji	(13 800)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	82 500	25 000
Spłata pożyczek i kredytów	(14 000)	(81 834)
Odsetki zapłacone	(5 159)	(13 483)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 634)	(1 757)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	47 907	(72 074)
Przepływy pieniężne netto, razem	(34 905)	(76 772)
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	37 581	89 999
Środki pieniężne na koniec okresu	3	13 227
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	940	-

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Warunkowe podwyższenie kapitału	Należne wpłaty na kapitał	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Razem kapitał własny
Niebadane								
Na dzień 1.01.2013 r.	23 211	18 545	(18 545)	231 813	9 504	159 600	(32 850)	391 278
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	4 497	1 542	6 039
Na dzień 1.01.2013 r. po korektach	23 211	18 545	(18 545)	231 813	9 504	164 097	(31 308)	397 317
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	1 693	1 693
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	7 041	-	-	7 041
Emisja akcji	17 909	(18 545)	18 545	78 289	-	-	-	96 198
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	(31 308)	31 308	-
Inne	-	-	-	-	(1 446)	-	-	(1 446)
Na dzień 30.09.2013 r.	41 120	-	-	310 102	15 099	132 789	1 693	500 803
Niebadane, Przekształcone*								
Na dzień 1.01.2012 r.	23 211	-	-	231 596	11 705	106 666	52 934	426 112
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	4 497	4 497
Na dzień 1.01.2012 r. po korektach	23 211	-	-	231 596	11 705	106 666	57 431	430 609
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	(19 714)	(19 714)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	57 431	(57 431)	-
Inne	-	-	-	217	(2 110)	-	-	(1 893)
Na dzień 30.09.2012 r.	23 211	-	-	231 813	9 595	164 097	(19 714)	409 002

*) Zmiana polityki rachunkowości – szczegółowe informacje w nocie nr 12 do niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Analiza wyników finansowych Spółki Trakcja S.A. za III kwartał 2013 roku

W okresie III kwartału zakończonego dnia 30 września 2013 roku Spółka Trakcja S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 162 034 tys. zł, co stanowi 1,9% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku 2012. Koszt własny sprzedaży w okresie III kwartału zakończonego 30 września 2013 roku zmniejszył się o kwotę 1 649 tys. zł, tj. o 1,0% i jego wartość wyniosła 157 318 tys. zł. Marża zysku brutto ze sprzedaży za III kwartał 2013 roku wyniosła 2,9% i wzrosła o 2,9 p.p. w porównaniu do marży za III kwartał 2012 roku.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 5 537 tys. zł i wzrosły o 20,6%, tj. o kwotę 945 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji w omawianym okresie osiągnęły wartość 302 tys. zł.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej wyniosło 1 012 tys. zł i zwiększyło się o 891 tys. zł, tj. o 736,4% w stosunku do analogicznego okresu roku porównywalnego. Za okres od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku Spółka osiągnęła stratę z działalności operacyjnej w kwocie 111 tys. zł. Strata z działalności operacyjnej zmniejszyła się o 4 650 tys. zł w porównaniu do wyniku z działalności operacyjnej za okres III kwartału 2012 roku, kiedy to strata z działalności operacyjnej osiągnęła wartość 4 761 tys. zł.

Przychody finansowe Spółki osiągnęły wartość 262 tys. zł i obniżyły się w porównaniu do przychodów finansowych za III kwartał 2012 roku o kwotę 138 tys. zł. Koszty finansowe zmniejszyły się o kwotę 783 tys. zł i osiągnęły wartość 2 660 tys. zł. Spadek kosztów finansowych związany był głównie z poniesieniem niższych kosztów odsetek od obligacji.

Spółka za okres od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku osiągnęła stratę brutto w kwocie 2 509 tys. zł. Podatek dochodowy w okresie III kwartału 2013 roku miał dodatni wpływ na wynik w kwocie 2 307 tys. zł. Strata netto Spółki za okres od dnia 1 lipca 2013 roku do dnia 30 września 2013 osiągnęła wartość 202 tys. zł i wynik ten był wyższy o 9 615 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Suma bilansowa Spółki osiągnęła na koniec III kwartału 2013 roku wartość 829 174 tys. zł i była wyższa o 89 980 tys. zł od sumy bilansowej na koniec roku 2012 roku.

Aktywa trwałe wzrosły o kwotę 16 819 tys. zł i osiągnęły wartość 585 066 tys. zł. Aktywa obrotowe w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku zwiększyły się o kwotę 73 161 tys. zł co stanowiło wzrost o 42,8% i osiągnęły wartość 244 108 tys. zł. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 82 508 tys. zł, tj. o 110,1%, które na dzień 30 września 2013 roku wyniosły 157 437 tys. zł. Zmniejszeniu uległ stan środków pieniężnych o kwotę 32 644 tys. zł, tj. o 86,9%, które na dzień 30 września 2013 roku wyniosły 4 937 tys. zł.

Kapitał własny Spółki zwiększył się na dzień 30 września 2013 roku o kwotę 103 486 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2012 roku. Wzrost ten spowodowany był wygenerowaniem nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej o kwotę 78 289 tys. zł powstałej w wyniku zamiany obligacji na akcje oraz podwyższenia kapitału zakładowego.

Zobowiązania długoterminowe uległy znacznemu zwiększeniu osiągając na dzień 30 września 2013 roku wartość 84 352 tys. zł i wzrosły o 40 938 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. Zwiększeniu uległa wartość obligacji długoterminowych o kwotę 36 954 tys. zł, które w ramach restrukturyzacji zadłużenia zastąpiły część posiadanych przez Spółkę obligacji o terminie zapadalności w grudniu 2013 roku. Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 244 019 tys. zł i zmniejszyły się o 18,2%, tj. o kwotę 54 444 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku ubiegłego. Wśród zobowiązań krótkoterminowych największy spadek odnotowały obligacje, które osiągnęły wartość 1 271 tys. zł i obniżyły się o kwotę 146 490 tys. zł, tj. o 99,1%. Krótkoterminowe oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe zwiększyły się o 68 193 tys. zł osiągając poziom 87 324 tys. zł.

2. Sezonowość i cykliczność

W III kwartale 2013 roku działalność Spółki nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

3. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

	30.09.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 937	37 581	89 999
Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych	(2 261)	-	-
Środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	2 676	37 581	89 999
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	940	-	-

Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 września 2013 roku dotyczą zablokowanych środków przeznaczonych na spłatę zobowiązania w kwocie 2 261 tys. zł. Środkami pieniężnymi o ograniczonej możliwości dysponowania są środki przeznaczone na spłatę odsetek od obligacji.

4. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	30.09.2013	31.12.2012	1.01.2012
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Należności warunkowe			
Od jednostek powiązanych z tytułu:	180 146	181 477	117 315
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	180 146	180 146	115 984
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	-	1 331	1 331
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	83 311	88 049	95 076
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	74 287	79 638	84 770
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	9 024	8 411	10 306
Pozostałe			
Razem należności warunkowe	263 457	269 526	212 391
Zobowiązania warunkowe			
Do jednostek powiązanych z tytułu:	81 385	81 385	46 856
Udzielonych gwarancji i poręczeń	81 385	81 385	46 856
Do pozostałych jednostek, z tytułu:	1 707 641	1 091 945	610 758
Udzielonych gwarancji i poręczeń	182 480	228 489	254 779
Weksli własnych	207 850	205 345	205 420
Hipoteki	112 500	112 500	112 500
Cesji wierzytelności	1 168 473	505 193	32 133
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	34 444	36 665	2 793
Kaucji	-	1 859	3 133
Pozostałych zobowiązań	1 894	1 894	-
Razem zobowiązania warunkowe	1 789 026	1 173 330	657 614

W wyniku podpisanych z pracownikami i Członkami Zarządu umów o pracę Spółka na dzień 30 września 2013 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 758 tys. zł i zobowiązania warunkowe w wysokości 5 629 tys. zł. Ponadto w przypadku naruszenia przez Menedżera jego obowiązków określonych w umowie o zakazie konkurencji, Menedżer zapłaci na rzecz Spółki w trybie natychmiastowym, bez jakiegokolwiek wypowiedzenia lub żądania ze strony Spółki, karę umowną w wysokości równoważności w złotych polskich 25 000 EURO za każde naruszenie oraz równoważności w złotych polskich 1 000 EURO za każdy dzień, w którym takie naruszenie będzie miało miejsce lub będzie kontynuowane.

Roman Przybył
Prezes Zarządu

Marita Szustak
Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek
Wiceprezes Zarządu

Dyrektor Finansowy:

Jarosław Tomaszewski

Osoba odpowiedzialna za sprawozdanie:

Sławomir Krysiński
Dyrektor ds. Sprawozdawczości Finansowej
Grupy Trakcja

Warszawa, 4 listopada 2013 roku