



**TRAKCJA
TILTRA**

GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA - TILTRA

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012 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 - Tiltra
- II. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- III. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- IV. Kwartalna informacja finansowa Spółki Trakcja - Tiltra S.A.
- V. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja - Tiltra S.A. zatwierdził skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja - Tiltra za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 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 2012 roku do dnia 30 września 2012 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **18 923** tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 września 2012 roku wykazujące dochody netto w wysokości **9 041** tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 30 września 2012 roku, po stronie aktywów i pasywów, wykazujący sumę **1 383 537** tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 września 2012 roku, wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę **172 542** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 września 2012 roku, wykazujące zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę **21 018** 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

Rodrigo Pomar López
Wiceprezes Zarządu

SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA - TILTRA	4
II.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	7
	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
	ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH	10
III.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
1.	Informacje ogólne	11
2.	Skład Grupy	11
3.	Zmiany w Grupie	13
4.	Skład Zarządu Jednostki dominującej	13
5.	Akcjonariat Jednostki dominującej	14
6.	Stan posiadania akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę	15
7.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	15
8.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	15
8.1.	Profesjonalny osąd	15
8.2.	Niepewność szacunków	15
9.	Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
10.	Oświadczenie o zgodności	17
11.	Istotne zasady rachunkowości	18
12.	Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości	21
13.	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja - Tiltra za III kwartał 2012 roku	22
14.	Sezonowość i cykliczność	23
15.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	23
16.	Kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość	23
17.	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	24
18.	Czynniki ryzyka	25
19.	Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz	25
20.	Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę dominującą ...	25
21.	Wartość firmy z konsolidacji	26
22.	Informacje dotyczące segmentów	29
23.	Należności i zobowiązania warunkowe	32
24.	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki	33
25.	Istotne sprawy sądowe i sporne	33
26.	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane	33
27.	Informacje na temat podmiotów powiązanych	34
28.	Istotne zdarzenia w okresie III kwartału 2012 roku oraz następujące po dniu bilansowym	35
IV.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA	36

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	36
SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH.....	37
JEDNOSTKOWY BILANS.....	38
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	39
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	40
V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	41
1. Analiza wyników finansowych Spółki Trakcja - Tiltra S.A. za III kwartał 2012 roku	41
2. Sezonowość i cykliczność	42
3. Należności i zobowiązania warunkowe	42

I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA - TILTRA

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
30.09.2012 r.	4,1948	4,0465	4,5135	4,1138
31.12.2011 r.	4,1401	3,8403	4,5642	4,4168
30.09.2011 r.	4,0413	3,8403	4,4900	4,4112

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

	30.09.2012		31.12.2011	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	701 789	170 594	850 230	192 499
Aktywa obrotowe	681 748	165 722	1 069 726	242 195
Aktywa razem	1 383 537	336 316	1 919 956	434 694
Kapitał własny	523 424	127 236	544 442	123 266
Zobowiązania długoterminowe	260 160	63 241	354 895	80 351
Zobowiązania krótkoterminowe	599 953	145 839	1 020 619	231 077
Pasywa razem	1 383 537	336 316	1 919 956	434 694

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 30.09.2012		Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2011	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	986 773	235 237	1 394 841	345 147
Koszt własny sprzedaży	(940 073)	(224 104)	(1 310 327)	(324 234)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	46 700	11 133	84 514	20 913
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	42 673	10 173	39 754	9 837
Zysk (strata) brutto	22 095	5 267	11 318	2 801
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	18 923	4 511	7 345	1 817
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	18 923	4 511	7 345	1 817

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 30.09.2012		Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2011	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(60 915)	(14 522)	(225 992)	(55 921)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(62 888)	(14 992)	(59 606)	(14 749)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(48 739)	(11 619)	178 319	44 124
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	(172 542)	(41 132)	(107 279)	(26 546)

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.

	30.09.2012		30.09.2011	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	222 562	50 390	206 351	52 105
Środki pieniężne na koniec okresu	50 020	12 159	99 072	22 459

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 2010 roku wyniósł 3,9603 zł/euro.

II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01.2012 - 30.09.2012	01.07.2012 - 30.09.2012	01.01.2011 - 30.09.2011	01.07.2011 - 30.09.2011
	Niebadane	Niebadane	Przekształcone*	Przekształcone*
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	986 773	404 013	1 394 841	726 545
Koszt własny sprzedaży	(940 073)	(384 605)	(1 310 327)	(688 509)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	46 700	19 408	84 514	38 036
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(5 200)	(1 562)	(3 871)	(1 824)
Koszty ogólnego zarządu	(39 075)	(10 626)	(49 335)	(21 545)
Pozostałe przychody operacyjne	3 149	1 464	10 966	131
Pozostałe koszty operacyjne	(7 193)	(2 816)	(2 520)	(1 349)
Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	44 291	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	42 673	5 869	39 754	13 449
Przychody finansowe	6 955	1 996	7 443	4 241
Koszty finansowe	(27 532)	(5 482)	(33 599)	(22 495)
Koszty akwizycji	-	-	(1 270)	-
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	-	-	(1 010)	(522)
Zysk (strata) brutto	22 095	2 382	11 318	(5 327)
Podatek dochodowy	(3 172)	(3 028)	(3 973)	(1 181)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	18 923	(646)	7 345	(6 508)
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	18 923	(646)	7 345	(6 508)
Przypisany:				
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	19 317	(1 119)	6 937	(6 118)
Udziały niesprawujące kontroli	(394)	473	408	(390)
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję				
podstawowy z zysku za okres	0,08	(0,00)	0,03	(0,03)
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,08	(0,00)	0,03	(0,03)
rozwodniony z zysku za okres	0,08	(0,00)	0,03	(0,03)
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	0,08	(0,00)	0,03	(0,03)

Przekształcone*) Grupa dokonała rozliczenia transakcji nabycia akcji i udziałów w Grupie AB Kauno Tiltai oraz Lithold AB oraz ustalenia wartości firmy w oparciu o wartości godziwe przejętych aktywów i zobowiązań.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	01.01.2012 - 30.09.2012	01.07.2012 - 30.09.2012	01.01.2011 - 30.09.2011	01.07.2011 - 30.09.2011
	<i>Niebadane</i>	<i>Niebadane</i>	<i>Przekształcone*</i>	<i>Przekształcone*</i>
Zysk (strata) netto za okres	18 923	(646)	7 345	(6 508)
Inne całkowite dochody:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(9 882)	(7 423)	59 693	64 352
Inne całkowite dochody netto	(9 882)	(7 423)	59 693	64 352
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES	9 041	(8 069)	67 038	57 844
Przypisane:				
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	9 508	(8 660)	64 744	56 247
Udziały niesprawujące kontroli	(467)	591	2 294	1 597

Przekształcone) Grupa dokonała rozliczenia transakcji nabycia akcji i udziałów w Grupie AB Kauno Tiltai oraz Lithold AB oraz ustalenia wartości firmy w oparciu o wartości godziwe przejętych aktywów i zobowiązań*

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	30.09.2012	31.12.2011
	Niebadane	Przekształcone*
Aktywa trwałe	701 789	850 230
Rzeczowe aktywa trwałe	195 282	316 512
Wartości niematerialne	57 822	60 382
Wartość firmy z konsolidacji	375 964	382 404
Nieruchomości inwestycyjne	10 344	10 344
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	2 052
Inwestycje w jednostkach pozostałych	25	25
Pozostałe aktywa finansowe	21 853	31 228
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	35 248	43 150
Rozliczenia międzyokresowe	5 251	4 133
Aktywa obrotowe	681 748	1 069 726
Zapasy	102 551	150 741
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	387 540	542 569
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	271
Pozostałe aktywa finansowe	30 301	28 767
Pochodne instrumenty finansowe	355	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 020	222 562
Rozliczenia międzyokresowe	6 804	9 967
Kontrakty budowlane	104 177	110 214
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	4 635
A k t y w a r a z e m	1 383 537	1 919 956
PASYWA	30.09.2012	31.12.2011
	Niebadane	Przekształcone*
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	521 490	525 842
Kapitał podstawowy	23 211	23 211
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	231 813	231 591
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 343	2 343
Pozostałe kapitały rezerwowe	238 027	199 775
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	6 779	16 588
Niepodzielony wynik finansowy	19 317	52 334
Udziały niesprawujące kontroli	1 934	18 600
Kapitał własny ogółem	523 424	544 442
Zobowiązania długoterminowe	260 160	354 895
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	56 466	134 216
Obligacje	160 512	160 040
Rezerwy	2 730	3 460
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 422	17 008
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 890	40 089
Pochodne instrumenty finansowe	3	58
Pozostałe zobowiązania finansowe	137	24
Zobowiązania krótkoterminowe	599 953	1 020 619
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	137 387	235 164
Obligacje	2 847	5 695
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	341 406	570 766
Rezerwy	3 734	21 842
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 709	13 567
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 647	-
Pochodne instrumenty finansowe	85	95
Pozostałe zobowiązania finansowe	4	-
Rozliczenia międzyokresowe	145	1 496
Kontrakty budowlane	98 766	151 451
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań	1 222	20 543
P a s y w a r a z e m	1 383 537	1 919 956

Przekształcone*) Grupa dokonała rozliczenia transakcji nabycia akcji i udziałów w Grupie AB Kauno Tiltai oraz Lithold AB oraz ustalenia wartości firmy w oparciu o wartości godziwe przejętych aktywów i zobowiązań.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2012	30.09.2011
	Niebadane	Przekształcone*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	22 095	11 318
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	-	-
Korekty o pozycje:	(83 010)	(237 310)
Amortyzacja	20 509	31 402
Różnice kursowe	(2 063)	8 536
Odsetki i dywidendy netto	13 121	19 979
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(44 766)	(7 700)
Zysk/strata z udziałów lub akcji w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	1 010
Zmiana stanu należności	67 810	(153 714)
Zmiana stanu zapasów	13 738	(47 268)
Zmiana stanu zobowiązań	(90 088)	61 925
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(21 888)	35 756
Zmiana stanu rezerw	(565)	(10 781)
Zmiana stanu kontraktów budowlanych	(39 984)	(176 178)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	110	(366)
Zapłacony podatek dochodowy	(4 425)	(2 243)
Inne korekty	9 108	959
Różnice kursowe z przeliczenia	(3 627)	1 373
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(60 915)	(225 992)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(16 672)	(1 928)
- nabycie	(20 534)	(15 828)
- sprzedaż	3 862	13 900
Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów	(571)	(119 660)
- nabycie	(571)	(119 660)
- sprzedaż	-	-
Środki pieniężne związane z utratą kontroli nad jednostkami zależnymi	(48 183)	-
Aktywa finansowe	1 494	58 507
- sprzedane lub zwrócone	5 285	61 979
- nabyte	(3 791)	(3 472)
Pożyczki	-	2 387
- zwrócone	-	8 599
- udzielone	-	(6 212)
Odsetki uzyskane	1 044	1 088
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(62 888)	(59 606)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	139 662	292 322
Splata pożyczek i kredytów	(162 138)	(85 877)
Odsetki zapłacone	(17 045)	(15 094)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(8 887)	(13 003)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niesprawnym kontroli	-	(104)
Pozostałe	(331)	75
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(48 739)	178 319
Przepływy pieniężne netto, razem	(172 542)	(107 279)
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	222 562	206 351
Środki pieniężne na koniec okresu	50 020	99 072

Przekształcone*) Grupa dokonała rozliczenia transakcji nabycia akcji i udziałów w Grupie AB Kauno Tiltai oraz Lithold AB oraz ustalenia wartości firmy w oparciu o wartości godziwe przejętych aktywów i zobowiązań.

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem kapitał własny
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
Przekształcone*									
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2012 r. po korektach	23 211	231 591	2 343	199 775	16 588	52 334	525 842	18 600	544 442
Dochody całkowite za okres	-	-	-	-	(9 809)	19 317	9 508	(467)	9 041
Podział zysku	-	-	-	52 334	-	(52 334)	-	-	-
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	238 027	6 779	19 317	521 490	1 934	523 424
Przekształcone*									
Na dzień 1.01.2011 r.	16 011	185 812	2 339	160 476	-	39 413	404 051	141	404 192
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2011 r. po korektach	16 011	185 812	2 339	160 476	-	39 413	404 051	141	404 192
Dochody całkowite za okres	-	-	-	-	59 582	6 937	66 519	408	66 927
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(104)	(104)	104	-
Podział zysku	-	-	-	38 509	-	(38 509)	-	-	-
Emisja akcji	7 200	249 556	-	-	-	-	256 756	-	256 756
Nabycie udziałów niesprawujących kontroli	-	-	-	-	-	-	-	23 899	23 899
Inne	-	-	-	386	-	(1 488)	(1 102)	-	(1 102)
Na dzień 30.09.2011 r.	23 211	435 368	2 339	199 371	59 582	6 249	726 120	24 552	750 672

Przekształcone*) Grupa dokonała rozliczenia transakcji nabycia akcji i udziałów w Grupie AB Kauno Tiltai oraz Lithold AB oraz ustalenia wartości firmy w oparciu o wartości godziwe przyjętych aktywów i zobowiązań.

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 2012 roku.

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

Trakcja - Tiltra 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 – Tiltra 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 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.

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.

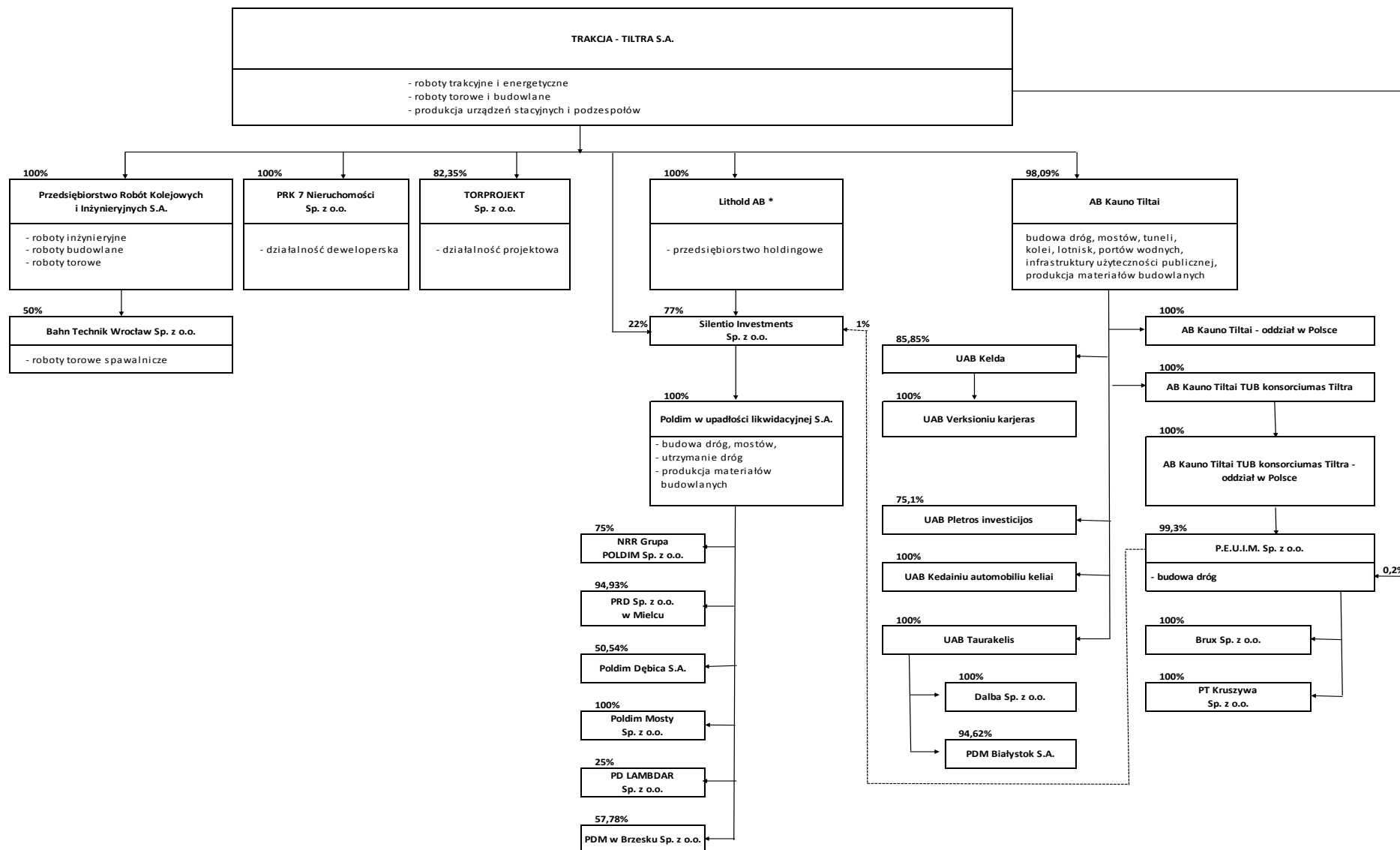
Siedziba Jednostki dominującej mieści się na ul. Złotej 59 w Warszawie. Czas trwania Jednostki dominującej oraz pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

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

- roboty fundamentowe i sieciowe,
- montaż podstacji trakcyjnych i kabin sekcyjnych,
- montaż linii wysokiego i niskiego napięcia, napowietrznych i kablowych,
- montaż kabli zasilających i sterowania lokalnego,
- produkcja wyrobów (rozdzielni wysokiego, średniego i niskiego napięcia, osprzętu sieci trakcyjnej i urządzeń sterowania lokalnego),
- usługi sprzętu specjalistycznego (koparki, dźwigi kolejowe i samochodowe, świdrustawiacze, palownice).

2. Skład Grupy

W skład Grupy na dzień 30 września 2012 roku wchodzi Jednostka dominująca Trakcja - Tiltra S.A. oraz jednostki zależne:



* w likwidacji

3. Zmiany w Grupie

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 września 2012 roku wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja – Tiltra opisane poniżej.

W dniu 13 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy w Tarnowie (Wydział V Gospodarczy) wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku spółki zależnej POLDIM S.A. z siedzibą w Tarnowie. W związku z tym firma spółki została zmieniona na POLDIM w upadłości likwidacyjnej S.A.

W dniu 19 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych, wydał postanowienie o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku Silentio Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, na podstawie art. 13 ust. 1 ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze, zgodnie z którym: „Sąd oddali wniosek o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania.”

Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 czerwca 2012 roku została zmieniona firma spółki z Tiltra Group AB na Lithold AB.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Lithold AB podjęło uchwałę w sprawie likwidacji spółki w postępowaniu upadłościowym. Stosownie do wymogów prawa litewskiego spółka nie wyznaczyła osoby likwidatora. Przyczyną podjęcia uchwały o likwidacji Lithold AB były negatywne wyniki finansowe za rok obrotowy 2011 i brak możliwości realizacji zobowiązań wobec wierzycieli.

W dniu 5 czerwca 2012 roku została podpisana umowa sprzedaży udziału spółki P.E.U.I.M. Sp. z o.o., pomiędzy AB Kauno Tiltai TUB konsorciumas Tiltra a Spółką Trakcja – Tiltra S.A. Spółka AB Kauno Tiltai TUB konsorciumas Tiltra sprzedała 1 udział o wartości nominalnej 800 zł za łączną cenę 65 tys. zł, co dało spółce Trakcja -Tiltra 0,2% udziału w kapitale zakładowym spółki P.E.U.I.M. Sp. z o.o.

Spółka zależna AB Kauno Tiltai w okresie III kwartału 2012 roku dokonała częściowego wykupu akcji własnych od Udziałowców niesprawujących kontroli za łączną kwotę 768 tys. litów.

4. Skład Zarządu Jednostki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2012 roku wchodziły następujące osoby:

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 września 2012 roku nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Jednostki dominującej Grupy:

- W dniu 21 czerwca 2012 roku Prezes Zarządu Maciej Radziwiłł doręczył Spółce rezygnację z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu.
- Na mocy uchwały nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 21 czerwca 2012 roku został powołany Pan Roman Przybył, dotychczasowy Wiceprezes Zarządu, na funkcję Pełniącego Obowiązki Prezesa Zarządu Spółki.
- W dniu 31 sierpnia 2012 roku Wiceprezes Zarządu Tadeusz Kozaczyński doręczył spółce rezygnację z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu.
- Na mocy uchwały nr 5 Rady Nadzorczej z dnia 19 września 2012 roku został powołany Pan Roman Przybył, dotychczas pełniący obowiązki Prezesa Zarządu, na funkcję Prezesa Zarządu.
- Na mocy uchwały nr 6 Rady Nadzorczej z dnia 19 września 2012 roku został odwołany Pan Dariusz Mańkowski z funkcji Wiceprezesa Zarządu.
- Na mocy uchwały nr 7 Rady Nadzorczej z dnia 19 września 2012 roku został odwołany Pan Tadeusz Bogdan z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

- Na mocy uchwały nr 8 Rady Nadzorczej z dnia 19 września 2012 roku został powołany Pan Rodrigo Pomar López na funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- Na mocy uchwały nr 9 Rady Nadzorczej z dnia 19 września 2012 roku została powołana Pani Marita Szustak na funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- Na mocy uchwały nr 10 Rady Nadzorczej z dnia 19 września 2012 roku został powołany Pan Nerijus Eidukevičius na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu.

5. 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 zatwierdzenia Sprawozdania przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
COMSAS.A.	81 145 510	34,96%	81 145 510	34,96%
AB INVALIDA	23 109 687	9,96%	23 109 687	9,96%
Jonas Pilkauskas Angelė Černevičiūtė Vaida Balčiūnienė	19 645 318	8,46%	19 645 318	8,46%
ING	16 500 000	7,11%	16 500 000	7,11%
Pozostali akcjonariusze	91 704 965	39,51%	91 704 965	39,51%
Razem	232 105 480	100,00%	232 105 480	100,00%

W okresie III kwartału 2012 roku stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy nie uległ zmianie.

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

- Na podstawie art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”), w dniu 9 listopada 2012 roku, Akcjonariusz Spółki Invalda AB, spółka prawa litewskiego (Invalda), poczynawszy od 4 października 2012 roku na podstawie zawartych transakcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, dokonała sprzedaży części posiadanych akcji Spółki. W wyniku sprzedaży akcji na dzień 31 października 2012 roku, udział Invalda w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki zmniejszył się o 2,352 % ogólnej liczby głosów. W związku z powyższą zmianą liczba posiadanych przez Invalda akcji Spółki stanowi 23.559.620 akcji (stanowiąc 10,150% w kapitale zakładowym Spółki), uprawniających do 23.559.620 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy tj. stanowiących 10,150% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- Na podstawie art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”), w dniu 2 listopada 2012 roku, akcjonariusz Spółki Invalda AB, spółka prawa litewskiego („Invalda”), zawierając transakcje na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, dokonała sprzedaży części posiadanych akcji Spółki, w wyniku czego zmniejszyła swój udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy poniżej 10%. W związku z powyższym liczba posiadanych przez Invalda akcji Spółki stanowi 23.109.687 akcji (stanowiąc 9,957 % w kapitale zakładowym Spółki), uprawniających do 23.109.687 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy tj. stanowiących 9,957 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

W okresie III kwartału 2012 roku nie wystąpiły zmiany w posiadaniu akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące. Akcje Spółki Trakcja - Tiltra S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania prezentuje poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji	% udział w strukturze Akcjonariatu
Maciej Radziwiłł	Przewodniczący Rady Nadzorczej	280	0,000%
Roman Przybył	Prezes Zarządu	10 000	0,004%
Tadeusz Kałdonek	Wiceprezes Zarządu	2 550 960	1,099%

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

7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej do publikacji w dniu 14 listopada 2012 roku.

8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

8.1. 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.

Ponadto, Zarząd Jednostki dominującej kieruje się profesjonalnym osądem przy ocenie momentu rozpoczęcia sprawowania kontroli nad jednostkami powiązanymi uwzględniając wszystkie okoliczności mające wpływ na sprawowanie kontroli.

8.2. 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.

9. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych 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 Inżynieryjnych 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. Grupa Lithold AB została wyłączona z konsolidacji z uwagi na utratę kontroli nad tą Grupą, która szczegółowo została opisana w punkcie 3 niniejszego sprawozdania.

Standard MSR 27 wymaga konsolidacji jednostek zależnych Grupy Kapitałowej od momentu uzyskania kontroli do momentu jej utraty. Grupa Kapitałowa Trakcja-Tiltra konsolidowała wyniki operacyjne Grupy Lithold AB do 31 grudnia 2011 roku. Po tej dacie Grupa Lithold AB nie generowała już istotnych wyników operacyjnych, jednocześnie powiększając swoją stratę w wyniku tworzenia rezerw związanych z upadłością spółki zależnej POLDIM S.A. Zgodnie z MSR 27 sprawozdanie skonsolidowane to sprawozdanie Grupy sporządzone tak, jakby była ona jedną jednostką. Wobec złożenia wniosku o upadłość POLDIM S.A. oraz orzeczenia tej upadłości przez Sąd, Grupa Kapitałowa Trakcja - Tiltra nie będzie ponosić kosztów związanych z rezerwami tworzonymi przez POLDIM S.A. Wobec tego konsolidowanie tych rezerw i kosztów, które następnie zostałyby odwrócone w momencie utraty kontroli (ogłoszenia upadłości) znacząco zniekształciłoby obraz sytuacji finansowej i wyniku finansowego Grupy Trakcja - Tiltra będąc w istocie jedynie pochodną obowiązku sporządzania śródrocznych sprawozdań finansowych.

Dodatkowo, związane z ogłoszeniem upadłości obejmującej likwidację majątku spółki zależnej POLDIM S.A. z siedzibą w Tarnowie i oddaleniem wniosku o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku spółki Silentio Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (na podstawie art. 13 ust. 1 ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze, zgodnie z którym: „Sąd oddali wniosek o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania”) podjęcie uchwały w dniu 29 czerwca 2012 roku przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Lithold AB w sprawie likwidacji spółki w postępowaniu upadłościowym, powoduje, iż Grupa Kapitałowa Trakcja - Tiltra utraciła kontrolę nad aktywami netto wchodzącymi w skład Grupy Lithold AB. W związku z zaniechaniem prowadzenia istotnej działalności operacyjnej przez Grupę Lithold AB opisanym powyżej, Zarząd Jednostki dominującej Grupy już w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwszy kwartał 2012 roku podjął decyzję, aby w rachunku zysków i strat nie ujmować wyników ww. spółek za ten okres oraz ująć

bilanse wymienionych spółek na dzień 31 grudzień 2011 roku, czyli przed utworzeniem rezerw na koszty, które w żadnym przypadku nie obciążą Grupy Trakcja-Tiltra. W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupa zdecydowała o kontynuacji tej zasady z uwagi na poniższe argumenty.

W pierwszym półroczu 2012 roku wynik Grupy Lithold AB zawiera głównie koszty (rezerwy) związane z upadłością spółek wchodzących jej skład. W ocenie zarządu Jednostki dominującej Grupy uwzględnienie tych strat w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym skutkowałoby rozpoznaniem w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy Trakcja-Tiltra znaczących kosztów, których Grupa ta nie poniesie i w konsekwencji zawyżeniem zysku z tyt. utraty kontroli nad Grupą Lithold AB, który rozpoznany został w momencie ogłoszenia upadłości POLDIM S.A. oraz likwidacji Lithold AB. W odniesieniu do powyższego Zarząd Jednostki dominującej Grupy uznaje, że spełnienie wymogu dokonywania pełnej konsolidacji wyników jednostek zależnych aż do momentu utraty kontroli, może być w tym przypadku na tyle mylące, że spowoduje, iż niniejsze sprawozdanie finansowe nie prezentowałoby prawdziwie i rzetelnie sytuacji finansowej i wyniku finansowego Grupy Trakcja - Tiltra na 30 września 2012 roku. Prezentowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 roku zgodne jest z mającymi zastosowanie MSSF, z wyjątkiem odstępstwa od określonej w MSR 27 zasady konsolidowania wyników jednostek zależnych aż do momentu utraty kontroli.

Efekt wpływu odstępstwa na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Trakcja - Tiltra:

	Zastosowane odstępstwo od MSR 27 za okres od 01.01.2012 - 30.09.2012	Podjęcie zgodne z MSR 27 za okres od 01.01.2012 - 30.09.2012
Przychody ze sprzedaży	986 773	1 038 098
Koszt własny sprzedaży	(940 073)	(1 022 972)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	46 700	15 126
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(5 200)	(5 783)
Koszty ogólnego zarządu	(39 075)	(45 043)
Pozostałe przychody operacyjne	3 149	6 747
Pozostałe koszty operacyjne	(7 193)	(23 608)
Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	44 291	98 733
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	42 673	46 172
Przychody finansowe	6 955	6 717
Koszty finansowe	(27 532)	(32 222)
Zysk (strata) brutto	22 095	20 668
Podatek dochodowy	(3 172)	(2 559)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	18 923	18 108

Powyższe odstępstwo nie miało wpływu na dane finansowe III kwartału 2012 roku.

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

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

10. 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 2012 roku i nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w nocie nr 11.

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 2012 roku jest złoty polski. Walutą pomiaru spółek mających siedziby na Litwie jest lit litewski (LTL).

11. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2012 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową Trakcja - Tiltra został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok, opublikowanym w dniu 20 marca 2012 roku oraz półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu na dzień 30 czerwca 2012 roku, opublikowanym w dniu 31 sierpnia 2012 roku.

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 skróconego 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 daty przyjęcia standardu przez Unię Europejską.

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

- *MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia*

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 wspólnej umowy niezależnie od jej formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

Grupa zastosuje nowy standard od daty przyjęcia standardu przez Unię Europejską.

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

- *MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat powiązań pomiędzy podmiotami.

Grupa zastosuje nowy standard od daty przyjęcia standardu przez Unię Europejską.

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

- *MSSF 13 Wycena w wartości godziwej*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 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.

Grupa zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego 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 daty przyjęcia standardu przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego 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 wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*.

Grupa zastosuje nowy standard od daty przyjęcia standardu przez Unię Europejską.

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

- *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.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od dnia 1 stycznia 2013 roku.

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

- *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 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych dochodów całkowitych mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych dochodów całkowitych i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od dnia 1 stycznia 2013 roku.

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

- *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.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF od dnia 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego 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 dnia 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 2013 roku.

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

- *Interpretacja KIMSF 20 Koszty prowadzenia wydobycia 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.

Grupa zastosuje nową interpretację od dnia 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji.

- *Zmiany w MSSF 1*

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 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.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od dnia 1 stycznia 2013 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na skrócone skonsolidowane 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 1 stycznia 2013 roku lub później (w zależności od standardu).

Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od dnia 1 stycznia 2011 roku, chyba, że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

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

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

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

Grupa zastosuje zmiany od daty przyjęcia zmian przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego 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 daty przyjęcia zmian przez Unię Europejską.

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

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),

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 12 *Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 13 *Wycena w wartości godziwej*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Zmiany w MSR 32 *Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Interpretacja KIMSF 20 *Koszty prowadzenia wydobywania w kopalniach odkrywkowych*, opublikowana w dniu 19 października 2011 roku;
- Zmiany w MSSF 1 opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku;
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2009-2011*) opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku;
- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12) opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku;
- Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27).

Poniższe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od dnia 1 stycznia 2012 roku, ale nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE, dlatego nie zostały zastosowane przez Grupę w niniejszym sprawozdaniu finansowym:

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.

12. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2012 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku zakończone dnia 30 czerwca 2012 roku z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od dnia 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat*
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia*
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych*

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:

- **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.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na skrócone skonsolidowane 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*.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 12 od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych***

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

Zmieniony MSSF 7 nie ma wpływu na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

Grupa nie dokonała korekt prezentacyjnych w sprawozdaniu finansowym w III kwartale 2012 roku.

13. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja - Tiltra za III kwartał 2012 roku

Zmniejszenie przychodów, kosztów oraz poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat w III kwartale 2012 roku w stosunku do III kwartału 2011 roku spowodowane było utratą kontroli nad Grupą Kapitałową Lithold AB, która nastąpiła w I półroczu 2012 roku.

W okresie trzech miesięcy rozpoczynających się dnia 1 lipca 2012 i kończących się dnia 30 września 2012 roku Grupa Trakcja - Tiltra uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 404 013 tys. zł, które spadły o 44,4% w stosunku do analogicznego okresu roku 2011. Koszty własne sprzedaży spadły proporcjonalnie do przychodów i wyniosły 384 605 tys. zł.

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 19 408 tys. zł i spadł o 18 628 tys. zł, tj. o 48,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Marża zysku brutto ze sprzedaży wyniosła 4,8% w III kwartale 2012 roku, natomiast w analogicznym okresie roku 2011 osiągnęła poziom 5,2%.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 10 626 tys. zł i spadły o 50,7%, tj. o kwotę 10 919 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji osiągnęły wartość 1 562 tys. zł i spadły o 262 tys. zł. Saldo pozostałej działalności operacyjnej Grupy osiągnęło wartość -1 352 tys. zł i spadło o kwotę 134 tys. zł, co stanowiło spadek o 11,0% w porównaniu do okresu porównywalnego. W okresie III kwartału 2012 roku Grupa osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w kwocie 5 869 tys. zł. Zysk z działalności operacyjnej obniżył się o 7 580 tys. zł w porównaniu do zysku z działalności operacyjnej w okresie III kwartału 2011 roku, kiedy to zysk wyniósł 13 449 tys. zł.

Grupa zaprezentowała w odrębnej pozycji rachunku zysków i strat zysk z tytułu utraty kontroli nad jednostkami zależnymi w kwocie 44 291 tys. zł. W okresie I półroczu 2012 roku Grupa utraciła kontrolę nad spółkami zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Lithold AB, tj. Spółka Lithold AB, Silentio Investments Sp. z o.o. oraz Grupą Poldim.

Szczegółowe informacje na ten temat zostały zaprezentowane w nocie 9 niniejszego sprawozdania oraz w notach 3 i 10 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja – Tiltra za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku.

W okresie III kwartału 2012 roku saldo działalności finansowej Grupy osiągnęło wartość -3 487 tys. zł, co stanowiło 80,9% wzrost w stosunku do salda działalności finansowej w III kwartale ubiegłego roku.

Grupa za okres od dnia 1 lipca 2012 roku do dnia 30 września 2012 roku osiągnęła zysk brutto w kwocie 2 382 tys. zł. Zysk brutto za III kwartał 2012 roku zwiększył się o kwotę 7 709 tys. zł w stosunku do III kwartału 2011 roku, kiedy to strata wyniosła 5 327 tys. zł. Podatek dochodowy za okres III kwartału 2012 roku osiągnął wartość 3 028 tys. zł i zwiększył się w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o kwotę 1 847 tys. zł. Wynik netto Grupy za okres od dnia 1 lipca 2012 roku do dnia 30 września 2012 roku był ujemny i osiągnął wartość 646 tys. zł. Strata netto zmniejszyła się w porównaniu do straty za okres III kwartału 2011 roku o kwotę 5 862 tys. zł.

Zmniejszenie sumy bilansowej oraz poszczególnych pozycji bilansu na dzień 30 września 2012 roku w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2011 roku spowodowane było utratą kontroli nad Grupą Kapitałową Lithold AB, która nastąpiła w I półroczu 2012 roku.

Suma bilansowa Grupy osiągnęła na koniec III kwartału 2012 roku poziom 1 383 537 tys. zł i była niższa o 536 419 tys. zł od sumy bilansowej na koniec roku 2011.

Aktywa trwałe zmniejszyły się o kwotę 148 441 tys. zł (tj. o 17,5% wartości aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2011 roku) i osiągnęły wartość 701 789 tys. zł, natomiast aktywa obrotowe zmniejszyły się o kwotę 387 978 tys. zł (tj. o 36,3% wartości aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2011 roku) i osiągnęły wartość 681 748 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Spadek aktywów obrotowych nastąpił głównie na skutek zmniejszenia należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 155 029 tys. zł, tj. o 28,6%. Należności te osiągnęły na dzień 30 września 2012 roku wartość 387 540 tys. zł. Środki pieniężne spadły o kwotę 172 542 tys. zł, tj. o 77,5% i osiągnęły wartość 50 020 tys. zł. Spółka zależna PRKil S.A. na dzień 30 września 2012 roku utworzyła odpis aktualizujący wartość należności od spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w upadłości układowej („PNI”) w kwocie 3 094 tys. zł, w związku z wydaniem przez Sąd postanowienia o ogłoszeniu upadłości PNI z możliwością zawarcia układu.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej zmniejszył się na dzień 30 września 2012 roku o kwotę 21 018 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku. Spadek ten spowodowany był głównie dekonsolidacją udziałów niesprawujących kontroli związanych z Grupą Lithold AB oraz zmniejszeniem różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych.

Zobowiązania długoterminowe osiągnęły na dzień 30 września 2012 roku wartość 260 160 tys. zł i obniżyły się o kwotę 94 735 tys. zł, tj. o 26,7% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku. Zmniejszeniu uległy przede wszystkim oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe. Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 599 953 tys. zł i zmniejszyły się o 41,2%, tj. o kwotę 420 666 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku. Wśród zobowiązań krótkoterminowych największy spadek odnotowały zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, które osiągnęły wartość 341 406 tys. zł i obniżyły się o kwotę 229 360 tys. zł. Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe spadły o 97 777 tys. zł, tj. o 41,6% i wyniosły 137 387 tys. zł.

14. Sezonowość i cykliczność

W III kwartale 2012 roku działalność Grupy nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

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

W okresie objętym niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie emitowała i nie dokonywała spłaty dłużnych papierów wartościowych oraz kapitałowych papierów wartościowych.

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

Grupa zaprezentowała w odrębnej pozycji rachunku zysków i strat zysk z tytułu utraty kontroli nad jednostkami zależnymi w kwocie 44 291 tys. zł. W okresie I półroczu 2012 roku Grupa utraciła kontrolę nad spółkami zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Lithold AB, tj. Spółka Lithold AB, Silentio Investments Sp. z o.o. oraz Grupą Poldim.

Szczegółowe informacje na ten temat zostały zaprezentowane w nocie 9 niniejszego sprawozdania oraz w notach 3 i 10 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja – Tiltra za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku.

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

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

- Zdolność pozyskiwania nowych kontraktów budowlanych, co z uwagi na profil działalności naszej Grupy jest determinowane przez poziom wydatków 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 osiągane na kontraktach. Dokładność oszacowania budżetów kosztów kontraktów związana jest z kolei zarówno z czynnikami metodologicznymi jak i zewnętrznymi, np. zmianą cen materiałów i cen usług podwykonawców.
- 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 lita. 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 lita.
- Wpływ polityki monetarnej Banku Centralnego na zmiany oprocentowania kredytów. W celu finansowania planowanych akwizycji Grupa może zaciągać kredyty bankowe, dlatego też może ponosić koszty finansowe kształtowane poprzez poziom stóp procentowych.
- Terminowość regulowania zobowiązań przez odbiorców. Nieterminowość spłaty zobowiązań przez kontrahentów może prowadzić do pogorszenia się płynności finansowej.
- Potencjalne akwizycje podmiotów gospodarczych - pozytywne efekty jak i zagrożenia dla wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

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-prawnym, w szczególności *Ustawa z dnia 28 lipca 2005 r. o partnerstwie publiczno-prawnym* (Dz. U. z dnia 6 września 2005 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), *Ustawa 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.

18. Czynniki ryzyka

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

- Ryzyko związane z nasileniem się konkurencji,
- 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 niedoszacowaniem kosztów realizowanych projektów,
- Ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych,
- Ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygnięcia przetargów,
- Ryzyko związane ze wzrostem portfela przeterminowanych należności,
- Ryzyko związane z płynnością,
- Ryzyko związane z realizacją strategii.

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

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

19. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz

Zarząd spółki Trakcja – Tiltra S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2012 rok.

20. 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 2012 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.

21. Wartość firmy z konsolidacji

Wartość firmy z konsolidacji, według spółek:

	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2012	31.12.2011
	Niebadane	Przekształcone
Wartość bilansowa wartości firmy z konsolidacji, według spółek		
Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A.	2 051	2 051
TORPROJEKT Sp. z o.o.	822	822
AB Kauno Tiltai	373 091	379 231
PDM w Brzesku Sp. z o.o.	-	300
Razem	375 964	382 404

W dniu 19 kwietnia 2011 roku Spółka dominująca nabyła:

- 150 000 akcji Tiltra Group AB z siedzibą w Wilnie, o wartości nominalnej 1 LTL każda, o łącznej wartości nominalnej 150 000 LTL, stanowiących 100% kapitału zakładowego i dających prawo do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki,
- 148 981 akcji AB Kauno Tiltai z siedzibą w Kownie, o wartości nominalnej 130 LTL każda, o łącznej wartości nominalnej 19 367 530 LTL, stanowiących 96,84% kapitału zakładowego i dających prawo do 96,84% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki
- oraz 22 udziały w Silentio Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 50 PLN każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 1 100 PLN, reprezentujących 22% kapitału zakładowego i dających prawo do 22% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Po dokonaniu powyższej transakcji oraz transakcji nabycia akcji Tiltra Group AB Spółka dominująca posiada bezpośrednio oraz za pośrednictwem Tiltra Group AB oraz AB Kauno Tiltai 100 udziałów w Silentio Investments Sp. z o.o., o wartości nominalnej 50 PLN każdy, o łącznej wartości nominalnej 5 000 PLN, reprezentujących 100% kapitału zakładowego i dających prawo do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Łączna cena za nabyte aktywa wyniosła 464 921 tys. PLN.

Rozliczenie transakcji nabycia akcji i udziałów prezentowane we wcześniej publikowanym sprawozdaniu finansowym za okres porównywalny miało charakter tymczasowy z uwagi na trwający proces wyceny do wartości godziwych wszystkich przejętych aktywów. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2011 częściowo tylko zostały ujęte skutki wyceny aktywów i pasywów do wartości godziwej przejętych spółek.

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2012 roku dokonano ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia akcji i udziałów w związku z zakończonym procesem wyceny do wartości godziwych wszystkich przejętych aktywów i zobowiązań i ustalenie wartości firmy.

Poniższa tabela prezentuje porównanie wartości głównych pozycji aktywów i zobowiązań Grupy Lithold i Kauno według wartości księgowych z wartościami godziwymi ustalonymi dla potrzeb ostatecznego rozliczenia:

	Wartość bilansowa na dzień przejścia	Wartość godziwa ujęta w momencie przejścia
Aktywa trwałe	283 368	298 827
Rzeczowe aktywa trwałe	226 569	232 734
Wartości niematerialne	4 467	15 997
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4 299	2 063
Pozostałe aktywa trwałe	48 033	48 033
Aktywa obrotowe	434 576	434 576
Razem aktywa	717 944	733 403
Zobowiązania długoterminowe	163 599	166 500
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	19 819	22 720
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	143 780	143 780
Zobowiązania krótkoterminowe	413 640	452 998
Kontrakty budowlane	15 223	54 581
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	398 417	398 417
Cena nabycia w wartościach godziwych		464 921
Wartość godziwa aktywów netto		113 905
Wartość godziwa aktywów netto przypadająca na Jednostkę dominującą		95 799
Różnice kursowe z przeliczenia wartości firmy		5 838
Wartość firmy		374 960

Wartość firmy prezentowana w niniejszym sprawozdaniu jest o 21 327 tys. zł niższa od zaprezentowanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 31 grudnia 2011 roku, jako efekt rozliczenia mającego charakter tymczasowy z uwagi na uwzględnienie wyników ostatecznych wycen do wartości godziwych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych dokonanych w I kwartale 2012 roku oraz wpływu różnic kursowych z przeliczenia wartości firmy na dzień 30 września 2012 roku.

Wartość firmy przyporządkowuje się do segmentu drogowego będącego ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne. Dla wartości firmy powstałej w wyniku transakcji nabycia akcji i udziałów spółek AB Kauno Tiltai, przyjmuje się, że ośrodkami wypracowującymi środki pieniężne są spółki wchodzące w skład Grupy AB Kauno Tiltai.

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustala się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych przed opodatkowaniem, opartą na pięcioletnich prognozach sporządzonych dla ośrodka. Prognozy oparto na budżetach i harmonogramach kontraktów długoterminowych, zarówno tych aktualnie realizowanych, jak i planowanych do pozyskania.

Z uwagi na utratę kontroli nad spółkami zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Lithold AB na dzień 30 czerwca 2012 roku został przeprowadzony test na utratę wartości firmy. Na podstawie przeprowadzonego testu stwierdzono, że nie ma przesłanek do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości firmy.

Ostateczne rozliczenie transakcji nabycia akcji i udziałów spółek z Grupy Lithold AB oraz AB Kauno Tiltai wpłynęło na zmianę danych porównywalnych niniejszego sprawozdania finansowego w stosunku do danych wcześniej opublikowanych. Poniższa tabela przedstawia wpływ ostatecznego rozliczenia transakcji na wcześniej opublikowane dane porównywalne:

	31.12.2011	
	sprawozdanie opublikowane	zaprezentowane jako dane porównywalne
Zysk netto za okres	62 969	51 820
Przypisany:		
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	109 417	98 782
Akcjonariuszom Niesprawującym kontroli	(46 448)	(46 962)
Aktywa trwałe	858 537	850 230
Rzeczowe aktywa trwałe	311 503	316 512
Wartości niematerialne	58 811	60 382
Wartość firmy z konsolidacji	397 291	382 404
Pozostałe aktywa trwałe	90 932	90 932
Aktywa obrotowe	1 069 726	1 069 726
Razem aktywa	1 928 263	1 919 956
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	536 643	525 842
Kapitał podstawowy	23 211	23 211
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	231 591	231 591
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 343	2 343
Pozostałe kapitały rezerwowe	199 775	199 775
Niepodzielony wynik finansowy	62 969	52 334
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	16 754	16 588
Udziały niesprawujące kontroli	16 134	18 600
Kapitał własny ogółem	552 777	544 442
Zobowiązania długoterminowe	354 867	354 895
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	40 061	40 089
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	314 806	314 806
Zobowiązania krótkoterminowe	1 020 619	1 020 619
Razem pasywa	1 928 263	1 919 956

22. Informacje dotyczące segmentów

Opis segmentów znajduje się w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy. W prezentowanym okresie Grupa zdecydowała o włączeniu segmentu usług projektowych tj. Spółki Torprojekt Sp. z o.o. do segmentu kolejowego z uwagi na fakt, iż spółka ta zajmuje się przygotowaniem projektów dla kontraktów kolejowych. Dane porównywalne zostały odpowiednio skorygowane.

Segmenty operacyjne:

Za okres od dnia 1.01.2012 do dnia 30.09.2012 Niebadane	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment kolejowy	Segment drogowy	Pozostałe segmenty	Razem			
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
Za okres od dnia 1.01.2011 do dnia 30.09.2011 Przekształcone	Działalność kontynuowana						
	Segment kolejowy	Segment drogowy	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	548 147	844 203	2 491	1 394 841	-	-	1 394 841
Sprzedaż między segmentami	19 049	20	1 373	20 442	-	(20 442)	-
Przychody segmentu ogółem	567 196	844 223	3 864	1 415 283	-	(20 442)	1 394 841
Wyniki							
Amortyzacja	8 703	22 356	343	31 402	-	-	31 402
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-	(328)	(682)	(1 010)	-	-	(1 010)
Zysk (strata) brutto segmentu	72 718	8 415	(144)	80 989	-	(69 671)	11 318

Na dzień 30.09.2012

Niebadane

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment kolejowy	Segment drogowy	Pozostałe segmenty	Razem			
Aktywa segmentu	522 437	590 078	41 475	1 153 990	-	(233 126)	920 864
Zobowiązania segmentu	272 764	397 656	10 586	681 006	-	(81 053)	599 953
Pozostałe ujawnienia							
Wydatki kapitałowe	(17 044)	(3 474)	(16)	(20 534)	-	-	(20 534)

Na dzień 31.12.2011

Przekształcone

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment kolejowy	Segment drogowy	Pozostałe segmenty	Razem			
Aktywa segmentu	727 606	1 060 739	68 046	1 856 391	-	(413 450)	1 442 941
Zobowiązania segmentu	447 763	697 029	43 934	1 188 726	-	(168 107)	1 020 619
Pozostałe ujawnienia							
Udział w jednostce stowarzyszonej	-	2 052	-	2 052	-	-	2 052
Wydatki kapitałowe	10 599	25 941	56	36 596	-	-	36 596

Segmenty geograficzne

Za okres od dnia 1.01.2012 do dnia 30.09.2012	Działalność kontynuowana					
	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
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

Za okres od dnia 1.01.2011 do dnia 30.09.2011	Działalność kontynuowana					
	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przekształcone						
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 177 478	217 363	1 394 841	-	-	1 394 841
Sprzedaż między segmentami	20 443	-	20 443	-	(20 443)	-
Przychody segmentu ogółem	1 197 921	217 363	1 415 284	-	(20 443)	1 394 841

Na dzień 30.09.2012	Działalność kontynuowana					
	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Niebadane						
Aktywa segmentu	666 127	487 863	1 153 990	-	(233 126)	920 864
Zobowiązania segmentu	334 768	346 238	681 006	-	(81 053)	599 953

Na dzień 31.12.2011	Działalność kontynuowana					
	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przekształcone						
Aktywa segmentu	1 373 470	482 921	1 856 391	-	(413 450)	1 442 941
Zobowiązania segmentu	929 738	258 988	1 188 726	-	(168 107)	1 020 619

23. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	30.09.2012	31.12.2011
	Niebadane	Przekształcone
Należności warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	272 925	285 659
Otrzymań gwarancji i poręczeń	271 594	284 328
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	1 331	1 331
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	128 663	248 550
Otrzymań gwarancji i poręczeń	116 411	232 456
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	12 252	16 094
Razem należności warunkowe	401 588	534 209
Zobowiązania warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	272 925	285 659
Udzielonych gwarancji i poręczeń	271 594	284 328
Weksli własnych	1 331	1 331
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	2 174 436	1 529 795
Udzielonych gwarancji i poręczeń	573 211	778 088
Weksli własnych	547 129	438 602
Hipoteki	202 855	188 127
Cesji wierzytelności	738 405	239
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	73 613	68 233
Kaucji	1 305	3 769
Pozostałych zobowiązań	37 918	52 737
Razem zobowiązania warunkowe	2 447 361	1 815 454

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 2012 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

W wyniku podpisanych z pracownikami i Członkami Zarządu umów o pracę Grupa na dzień 30 września 2012 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 743 tys. zł i zobowiązania warunkowe w wysokości 8 930 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.

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

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

Nazwa spółki udzielającej poręczenia kredytu lub pożyczki	Nazwa podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia	Łączna kwota kredytów, która w całości lub części została poręczona	Okres na jaki zostały udzielone poręczenia	Charakter powiązań istniejący pomiędzy spółką Trakcja - Tiltra S.A. a podmiotem zaciągającym kredyt lub pożyczkę
Trakcja - Tiltra S.A.	PRKil S.A.	40 000	31-03-2013	Emitent
Trakcja - Tiltra S.A.	PRKil S.A.	27 000	31-03-2020	Emitent
PRKil S.A.	Trakcja - Tiltra S.A.	120 000	31-03-2013	Spółka zależna
PRKil S.A.	Trakcja - Tiltra S.A.	30 000	31-03-2013	Spółka zależna

W III kwartale 2012 roku Spółka Trakcja – Tiltra S.A. oraz spółki od niej zależne nie udzielały gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce zależnej od Spółki, gdzie łączna wartość istniejących gwarancji stanowi 10% kapitałów własnych Spółki Trakcja – Tiltra S.A.

25. Istotne sprawy sądowe i sporne

W III kwartale 2012 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 – Tiltra S.A.

26. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 30 września 2012 roku Jednostka dominująca nie deklarowała i nie wypłacała dywidendy.

27. Informacje na temat podmiotów powiązanych

W III kwartale 2012 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 1 stycznia 2012 roku do 30 września 2012 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.	1.01.12-30.09.12	10	760	-	-	-	-
	1.01.11-30.09.11	2	-	-	-	-	-
Razem	1.01.12-30.09.12	10	760	-	-	-	-
	1.01.11-30.09.11	2	-	-	-	-	-

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 30 września 2012 roku:

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Udzielone pożyczki	Pożyczki otrzymane
Akcjonariusze jednostki dominującej:					
COMSA S.A.	30.09.12	-	1 893	-	-
	31.12.11	-	42	-	-
Razem	30.09.12	-	1 893	-	-
	31.12.11	-	42	-	-

28. Istotne zdarzenia w okresie III kwartału 2012 roku oraz następujące po dniu bilansowym

Istotne wydarzenia w okresie kwartału

Istotne umowy:

- Spółka Trakcja – Tiltra S.A. odstąpiła od znaczącej umowy zawartej w dniu 22 września 2011 roku z Przedsiębiorstwem Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Umowa została zawarta w związku z umową, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 35/2011, zawartą w dniu 27 maja 2011 roku pomiędzy PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. a konsorcjum firm w składzie m.in.: Spółka jako Pełnomocnik konsorcjum i PNI jako jeden z Partnerów konsorcjum, 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 POLiŚ 7.1-1.3 „Modernizacja linii kolejowej E 65/ CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Ława, LCS Malbork”.

Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

Inne istotne wydarzenia:

- W dniu 30 października 2012 roku podmiot zależny - AB Kauno tiltai (spółka akcyjna) z siedzibą w Kownie, Litwa, jako lider konsorcjum w składzie: - AB Kauno tiltai z siedzibą w Kownie, Litwa – lider konsorcjum; - Uždaroji akcinė bendrovė „Mitnija“ (spółka akcyjna) z siedzibą w Kownie, Litwa – partner konsorcjum; zawarła znaczącą umowę ze spółką Akcinė bendrovė „Lietuvos geležinkeliai“ (spółka akcyjna), z siedzibą w Wilnie, Litwa. Łączna wartość netto umowy w przeliczeniu na PLN wyniosła: 103 002 899,93 zł. Procent wartości Umowy, który przypada Kauno wynosi 60 % wartości umowy.
- W dniu 30 października 2012 roku podmiot zależny - AB Kauno tiltai (spółka akcyjna) z siedzibą w Kownie, Litwa jako lider konsorcjum w składzie: - AB Kauno tiltai z siedzibą w Kownie, Litwa – lider konsorcjum; - Uždaroji akcinė bendrovė „Mitnija“ (spółka akcyjna) z siedzibą w Kownie, Litwa – partner konsorcjum; zawarła znaczącą umowę ze spółką Akcinė bendrovė „Lietuvos geležinkeliai“, z siedzibą w Wilnie, Litwa. Łączna wartość netto umowy w przeliczeniu na PLN wyniosła: 104 083 292,64 zł. Procent wartości umowy, który przypada Kauno wynosi 60 % wartości umowy.
- W dniu 2 listopada 2012 roku podmiot zależny - AB Kauno tiltai (spółka akcyjna) z siedzibą w Kownie, Litwa, jako lider konsorcjum w składzie: - AB Kauno Tiltai z siedzibą w Kownie, Litwa – lider konsorcjum; - Uždaroji akcinė bendrovė „Mitnija“ (spółka akcyjna) z siedzibą w Kownie, Litwa – partner konsorcjum; zawarła znaczącą umowę ze spółką Akcinė bendrovė „Lietuvos geležinkeliai“ (spółka akcyjna), z siedzibą w Wilnie, Litwa. Łączna wartość netto umowy w przeliczeniu na PLN wyniosła: 119 640 239,18 zł. Procent wartości Umowy, który przypada Kauno wynosi 60 % wartości umowy.
- Zgodnie z aneksem do umowy na roboty budowlane podstawowe linie na odcinku Wrocław-Grabiszyn-Skokowa i Żmigród – granica woj. dolnośląskiego w ramach projektu POLIŚ 7 1-4 „Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap II – odcinek Wrocław – granica woj. dolnośląskiego” zawartego pomiędzy PKP PLK S.A. a Konsorcjum firm: PNI Sp. z o.o. w upadłości układowej, PKP Energetyka S.A., PRKił S.A., DPNIK „Dolkom” Sp. z o.o. strony oświadczyły, iż w związku z odwołaniem przez PKP Energetyka S.A., PRKił S.A., DPNIK „Dolkom” Sp. z o.o. pełnomocnictwa PNI Sp. z o.o. w upadłości układowej do reprezentowania ich w charakterze lidera Konsorcjum przed zamawiającym PKP PLK S.A., wskazują jako partnera wiodącego PRKił S.A. W związku z odwołaniem ww. pełnomocnictwa, płatności dla Konsorcjum będą dokonywane bezpośrednio na konta uczestników Konsorcjum.

IV.KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2012 - 30.09.2012	1.07.2012 - 30.09.2012	1.01.2011 - 30.09.2011	1.07.2011 - 30.09.2011
	Niebadane	Niebadane	Niebadane	Niebadane
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży	370 935	158 948	426 310	205 215
Koszt własny sprzedaży	(374 701)	(159 024)	(413 117)	(194 780)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(3 766)	(76)	13 193	10 435
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(948)	(271)	(673)	(237)
Koszty ogólnego zarządu	(17 391)	(4 535)	(13 257)	(4 146)
Pozostałe przychody operacyjne	1 214	952	2 511	1 810
Pozostałe koszty operacyjne	(2 793)	(831)	(3 541)	(3 104)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(23 684)	(4 761)	(1 767)	4 758
Przychody finansowe	15 255	400	74 203	18 397
Koszty finansowe	(11 558)	(3 443)	(13 532)	(7 999)
Koszty akwizycji	-	-	(1 270)	-
Zysk (strata) brutto	(19 987)	(7 804)	57 634	15 156
Podatek dochodowy	273	(2 013)	2 601	439
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(19 714)	(9 817)	60 235	15 595
<i>Działalność zaniechana</i>				
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	(19 714)	(9 817)	60 235	15 595

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	1.01.2012 - 30.09.2012	1.07.2012 - 30.09.2012	1.01.2011 - 30.09.2011	1.07.2011 - 30.09.2011
	Niebadane	Niebadane	Niebadane	Niebadane
Zysk (strata) netto za okres	(19 714)	(9 817)	60 235	15 595
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES	(19 714)	(9 817)	60 235	15 595

JEDNOSTKOWY BILANS

AKTYWA	30.09.2012	31.12.2011
	Niebadane	Badane
Aktywa trwałe	554 598	551 895
Rzeczowe aktywa trwałe	34 621	36 786
Nieruchomości inwestycyjne	3 666	3 666
Wartości niematerialne	55 662	55 027
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	437 044	439 583
Aktywa finansowe	5 203	69
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 573	14 244
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 829	2 520
Aktywa obrotowe	207 992	403 663
Zapasy	16 499	15 772
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	119 926	246 566
Aktywa finansowe	9 404	4 223
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 227	89 999
Rozliczenia międzyokresowe	2 573	2 441
Kontrakty budowlane	46 363	44 662
RAZEM AKTYWA	762 590	955 558
PASYWA		
Kapitał własny	404 505	426 112
Kapitał podstawowy	23 211	23 211
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	231 813	231 596
Kapitał z aktualizacji wyceny	9 595	11 705
Pozostałe kapitały rezerwowe	159 600	106 666
Niepodzielony wynik finansowy	(19 714)	52 934
Zobowiązania długoterminowe	189 944	186 994
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	5 141	3 737
Rezerwy	334	759
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 273	7 335
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 684	15 123
Obligacje	160 512	160 040
Zobowiązania krótkoterminowe	168 141	342 452
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	105 549	203 939
Oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	26 518	83 332
Rezerwy	935	1 273
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 092	3 496
Obligacje	2 847	5 695
Pozostałe zobowiązania finansowe	65	-
Rozliczenia międzyokresowe	33	-
Kontrakty budowlane	29 102	44 717
RAZEM PASYWA	762 590	955 558

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	1.01.2012- 30.09.2012	1.01.2011- 30.09.2011
	Niebadane	Niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	(19 987)	57 634
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej		
Korekty o pozycje:	13 625	(182 259)
Amortyzacja	4 511	4 051
Różnice kursowe	357	913
Odsetki i dywidendy netto	(2 767)	(60 899)
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(61)	(334)
Zmiana stanu należności	126 281	(8 833)
Zmiana stanu zapasów	(725)	(15 414)
Zmiana stanu zobowiązań	(96 620)	(31 500)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	594	(3 899)
Zmiana stanu rezerw	(764)	(8 422)
Zmiana stanu kontraktów budowlanych	(17 316)	(58 508)
Inne korekty	135	586
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 362)	(124 625)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 638)	(3 964)
- nabycie	(1 699)	(4 041)
- sprzedaż	61	77
Sprzedaż (nabycie) akcji i udziałów	-	(152 000)
- nabycie jednostki zależnej	-	(152 000)
Aktywa finansowe	12 987	50 722
- sprzedane lub zwrócone	90	50 722
- nabyte	(316)	-
Pożyczki	(9 866)	(1 800)
- zwrócone	200	(2 500)
- udzielone	(10 066)	700
Otrzymane dywidendy	13 213	54 620
Odsetki uzyskane	181	23
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 664	(52 399)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	25 000	87 015
Spłata pożyczek i kredytów	(81 834)	(26 334)
Odsetki zapłacone	(13 483)	(6 226)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 757)	(1 030)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(72 074)	53 425
Przepływy pieniężne netto, razem	(76 772)	(123 599)
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	89 999	132 307
Środki pieniężne na koniec okresu	13 227	8 708

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Razem kapitał własny
Niebadane						
Na dzień 1.01.2012 r.	23 211	231 596	11 705	106 666	52 934	426 112
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2012 r. po korektach	23 211	231 596	11 705	106 666	52 934	426 112
Dochody całkowite za okres	-	-	-	-	(19 714)	(19 714)
Podział zysku	-	-	-	52 934	(52 934)	-
Inne	-	217	(2 110)	-	-	(1 893)
Na dzień 30.09.2012 r.	23 211	231 813	9 595	159 600	(19 714)	404 505
Niebadane						
Na dzień 1.01.2011 r.	16 011	185 812	12 853	62 927	43 739	321 342
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2011 r. po korektach	16 011	185 812	12 853	62 927	43 739	321 342
Dochody całkowite za okres	-	-	-	-	60 235	60 235
Emisja akcji	7 200	249 556	-	-	-	256 756
Podział zysku	-	-	-	43 739	(43 739)	-
Inne	-	-	(240)	-	-	(240)
Na dzień 30.09.2011 r.	23 211	435 368	12 613	106 666	60 235	638 093

V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Analiza wyników finansowych Spółki Trakcja - Tiltra S.A. za III kwartał 2012 roku

W okresie III kwartału zakończonego dnia 30 września 2012 roku Spółka Trakcja - Tiltra S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 158 948 tys. zł, co stanowi 22,5% spadek w stosunku do analogicznego okresu roku 2011. Koszt własny sprzedaży w okresie III kwartału zakończonego 30 września 2012 roku zmniejszył się o kwotę 35 756 tys. zł, tj. o 18,4% i jego wartość wyniosła 159 024 tys. zł. Wyższy o 4,1 p.p. spadek przychodów ze sprzedaży w porównaniu do spadku kosztu własnego sprzedaży spowodował obniżenie marży zysku brutto ze sprzedaży o 10 511 tys. zł. Marża zysku brutto ze sprzedaży za III kwartał 2012 roku wyniosła 0,0% i obniżyła się o 5,1 p.p. w porównaniu do marży za III kwartał 2011 roku.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 4 535 tys. zł i wzrosły się o 9,4%, tj. o kwotę 389 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji w omawianym okresie osiągnęły wartość 271 tys. zł.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej wyniosło 122 tys. zł i zwiększyło się o 1 416 tys. zł, tj. o 109,4% w stosunku do analogicznego okresu roku porównywalnego. Za okres od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku Spółka osiągnęła stratę z działalności operacyjnej w kwocie 4 761 tys. zł. Wynik z działalności operacyjnej obniżył się o 9 519 tys. zł w porównaniu do wyniku z działalności operacyjnej za okres III kwartału 2011 roku, kiedy to zysk z działalności operacyjnej osiągnął wartość 4 758 tys. zł.

Przychody finansowe Spółki osiągnęły wartość 400 tys. zł i obniżyły się w porównaniu do przychodów finansowych za III kwartał 2011 roku o kwotę 17 997 tys. zł. Spadek ten spowodowany był otrzymaniem dywidendy od spółki zależnej w III kwartale 2011 roku. Koszty finansowe zmniejszyły się o kwotę 4 556 tys. zł i osiągnęły wartość 3 443 tys. zł. Spadek kosztów finansowych związany był głównie z poniesieniem niższych kosztów odsetek od obligacji o kwotę 2 479 tys. zł oraz zmniejszeniem się kosztów odsetek od kredytów o kwotę 734 tys. zł.

Spółka za okres od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku osiągnęła stratę brutto w kwocie 7 804 tys. zł, który zmniejszył się w stosunku do wyniku brutto za III kwartał 2011 roku o kwotę 22 960 tys. zł. Podatek dochodowy w okresie III kwartału 2012 roku osiągnął wartość 2 013 tys. zł i zwiększył się w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o kwotę 2 452 tys. zł. Strata netto Spółki za okres od dnia 1 lipca 2012 roku do dnia 30 września 2012 osiągnęła wartość 9 817 tys. zł i wynik ten był niższy o 25 412 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Suma bilansowa Spółki osiągnęła na koniec pierwszego kwartału 2012 roku wartość 762 590 tys. zł i była niższa o 192 968 tys. zł od sumy bilansowej na koniec roku 2011 roku.

Aktywa trwałe zmniejszyły się nieznacznie, tj. o kwotę 2 703 tys. zł i osiągnęły wartość 554 598 tys. zł. Aktywa obrotowe w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku zmniejszyły się o kwotę 195 671 tys. zł co stanowiło spadek o 48,5% i osiągnęły wartość 207 992 tys. zł. Spadek ten wynikał przede wszystkim z obniżenia stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 126 640 tys. zł, tj. o 51,4%, które na dzień 30 września 2012 roku wyniosły 119 926 tys. zł. Znacznemu zmniejszeniu uległy także środki pieniężne i ich ekwiwalenty, tj. o kwotę 76 772 tys. zł, osiągając na dzień 30 września 2012 roku wartość 13 227 tys. zł.

Kapitał własny Spółki zmniejszył się na dzień 30 września 2012 roku o kwotę 21 607 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2011 roku. Spadek ten spowodowany był poniesieniem straty netto w wysokości 19 714 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 30 września 2012 roku.

Zobowiązania długoterminowe uległy nieznacznemu zwiększeniu osiągając na dzień 30 września 2012 roku wartość 189 944 tys. zł i wzrosły o 2 950 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku. Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 168 141 tys. zł i zmniejszyły się o 50,9%, tj. o kwotę 174 311 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku ubiegłego. Wśród zobowiązań krótkoterminowych największy spadek odnotowały zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, które osiągnęły wartość 105 549 tys. zł i obniżyły się o kwotę 56 814 tys. zł, tj. o 68,2%. Krótkoterminowe oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe zmniejszyły się o 56 814 tys. zł osiągając poziom 26 518 tys. zł.

2. Sezonowość i cykliczność

W III kwartale 2012 roku działalność Spółki Trakcja – Tiltra S.A. nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

3. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	30.09.2012	31.12.2011
	Niebadane	Badane
Należności warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	181 477	117 315
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	180 146	115 984
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	1 331	1 331
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	91 851	95 076
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	84 311	84 770
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	7 540	10 306
Razem należności warunkowe	273 328	212 391
Zobowiązania warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	69 385	46 856
Udzielonych gwarancji i poręczeń	69 385	46 856
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	1 219 676	610 758
Udzielonych gwarancji i poręczeń	251 081	254 779
Weksli własnych	215 195	205 420
Hipotek	112 500	112 500
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	36 665	2 793
Cesja wierzytelności	603 905	32 133
Kaucji	330	3 133
Razem zobowiązania warunkowe	1 289 061	657 614

W wyniku podpisanych z pracownikami i Członkami Zarządu umów o pracę Spółka na dzień 30 września 2012 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 812 tys. zł i zobowiązania warunkowe w wysokości 6 693 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.

Roman Przybył
Prezes Zarządu

Marita Szustak
Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kałdonek
Wiceprezes Zarządu

Rodrigo Pomar López
Wiceprezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za sprawozdanie:

Sławomir Krysiński
Dyrektor ds. Sprawozdawczości Finansowej
Grupy Trakcja - Tiltra

Warszawa, 14 listopada 2012 roku