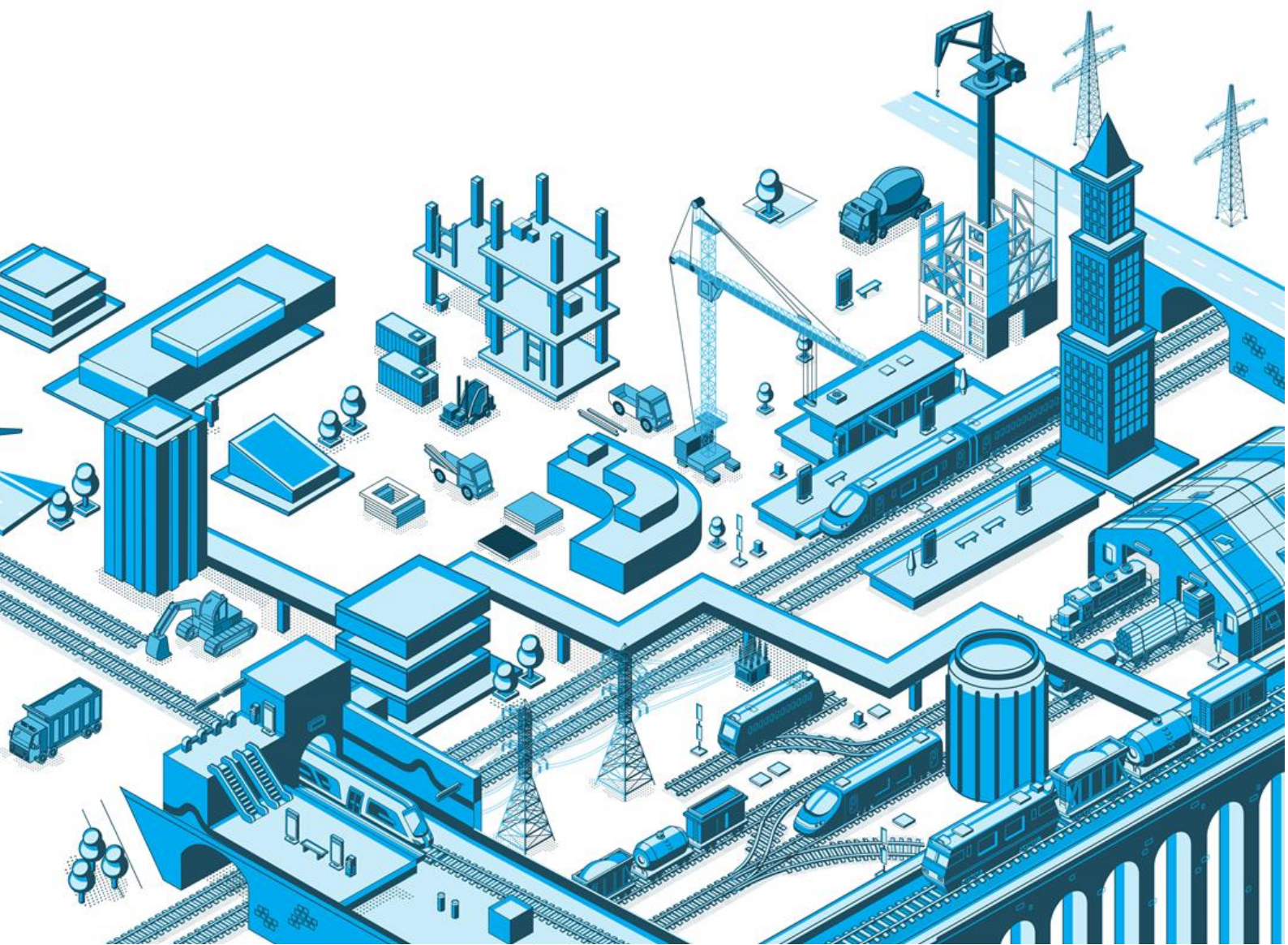




GRUPA  
TRAKCJA

KOLEJ  
DROGI  
OBIEKTY

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA  
30 CZERWCA 2022 ROKU



## ZAWARTOŚĆ SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO

- I. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja
- II. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja
- III. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja S.A.
- IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja
- V. Oświadczenia Zarządu
- VI. Raport biegłego rewidenta z przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja
- VII. Raport biegłego rewidenta z przeglądu skróconego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja S.A.

## WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA

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

Okres zakończony	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
30.06.2022 r.	4,6427	4,4879	4,9647	4,6806
31.12.2021 r.	4,5775	4,4541	4,7210	4,5994
30.06.2021 r.	4,5472	4,4541	4,6603	4,5208

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

	30.06.2022		31.12.2021	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	509 831	108 924	560 778	121 924
Aktywa obrotowe	735 672	157 175	817 784	177 802
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 245 503</b>	<b>266 099</b>	<b>1 378 562</b>	<b>299 726</b>
Kapitał własny	93 637	20 006	320 100	69 596
Zobowiązania długoterminowe	321 427	68 672	356 358	77 479
Zobowiązania krótkoterminowe	830 439	177 421	702 104	152 651
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 245 503</b>	<b>266 099</b>	<b>1 378 562</b>	<b>299 726</b>

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:

	Rok zakończony 30.06.2022		Rok zakończony 30.06.2021	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	555 423	119 634	533 973	117 429
Koszt własny sprzedaży	(683 439)	(147 208)	(542 643)	(119 336)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(128 016)</b>	<b>(27 574)</b>	<b>(8 670)</b>	<b>(1 907)</b>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(226 466)	(48 779)	(34 505)	(7 588)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(243 886)</b>	<b>(52 531)</b>	<b>(41 698)</b>	<b>(9 170)</b>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(229 637)	(49 462)	(37 663)	(8 283)
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(229 637)</b>	<b>(49 462)</b>	<b>(37 663)</b>	<b>(8 283)</b>

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:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2022		Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2021	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(160 512)	(34 573)	(153 611)	(33 781)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	18 404	3 964	44 703	9 831
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	30 373	6 542	47 455	10 436
<b>Przepływy środków pieniężnych netto, razem</b>	<b>(111 735)</b>	<b>(24 067)</b>	<b>(61 453)</b>	<b>(13 514)</b>

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.

	30.06.2022		30.06.2021	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	126 946	27 601	135 906	29 450
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>15 211</b>	<b>3 250</b>	<b>74 453</b>	<b>16 469</b>

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 2020 roku, użyty do przeliczenia wartości środków pieniężnych na początek okresu zakończonego 30 czerwca 2021 roku, wyniósł 4,6148 zł/euro.



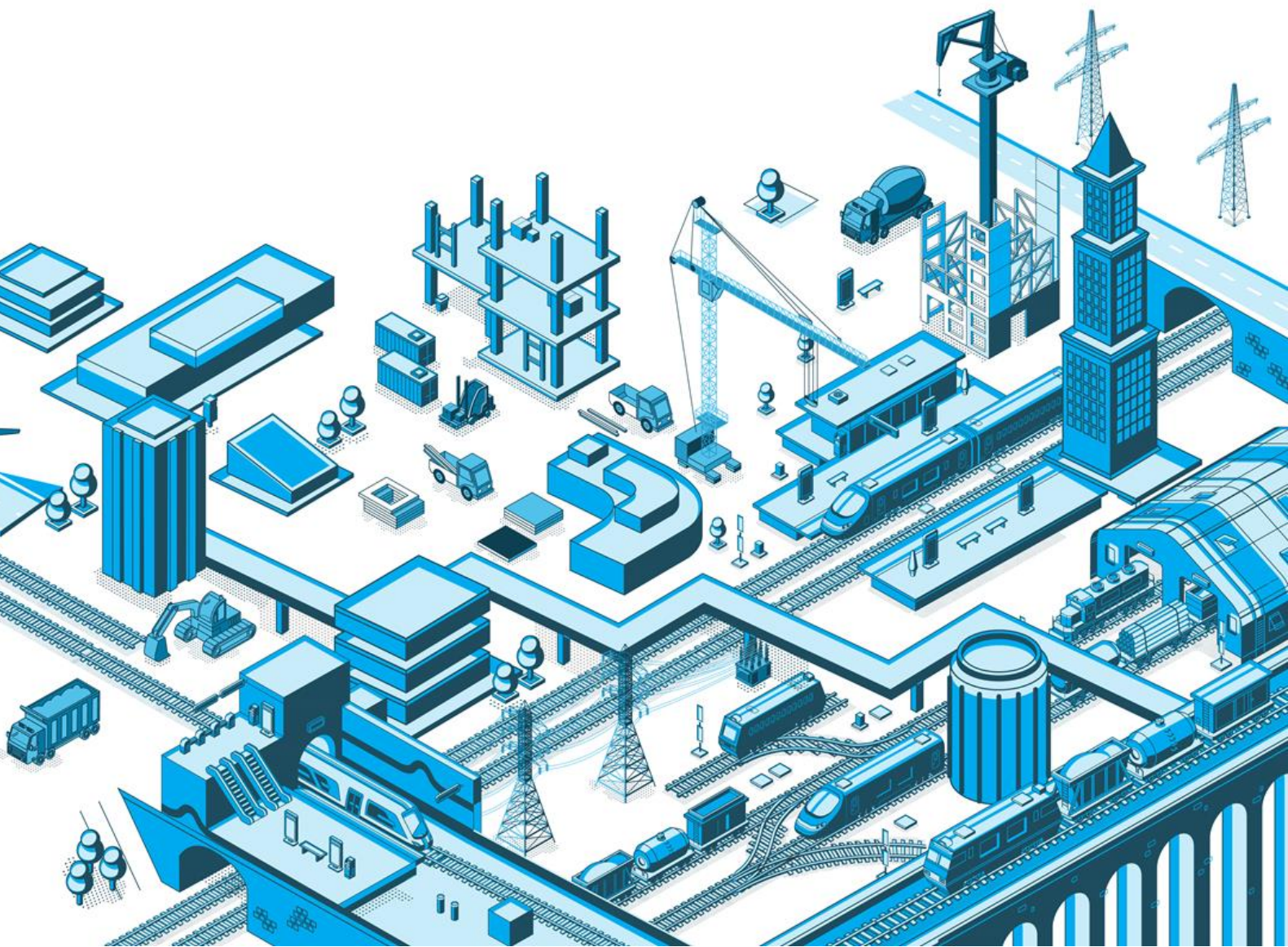


GRUPA  
TRAKCJA

KOLEJ  
DROGI  
OBIEKTY

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2022 ROKU

*opublikowane zgodnie z § 60 ust. 1 pkt. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. (Dz. U. z 2018 r. poz 757 z późn. zm.).*



## ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja S.A. zatwierdził skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Informacje w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w następującej kolejności:

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wykazujący stratę netto w wysokości **229 637** tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wykazujące ujemne dochody całkowite ogółem w wysokości **226 566** tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2022 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **1 245 503** tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **111 735** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku, wykazujące zmniejszenie stanu skonsolidowanych kapitałów własnych o kwotę **226 463** tys. złotych.
6. Skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

Jakub Lechowicz

Prezes Zarządu

Piotr Mechecki

Wiceprezes Zarządu

Bartłomiej Cygan

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 30 września 2022 roku

## SPIS TREŚCI

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....</b>	<b>9</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....</b>	<b>10</b>
<b>SKONSOLIDOWANY BILANS .....</b>	<b>11</b>
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>12</b>
<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM .....</b>	<b>13</b>
<b>SKRÓCONE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....</b>	<b>15</b>
1. Informacje ogólne .....	15
2. Opis organizacji Grupy Trakcja, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	17
3. Zmiany w Grupie .....	18
4. Skład Zarządu Jednostki dominującej .....	19
5. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej .....	19
6. Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	20
7. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	20
8. Zasady rachunkowości i zmiany w ciągu I półrocza 2022 roku .....	20
8.1. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie, szacunkach i założeniach .....	20
8.2. Oświadczenie o zgodności .....	23
8.3. Istotne zasady rachunkowości .....	24
8.4. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości .....	24
9. Założenie kontynuacji działalności .....	26
10. Rodzaj oraz kwota pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania .....	28
11. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych i geograficznych .....	28
12. Przychody ze sprzedaży .....	34
13. Koszty działalności .....	37
14. Pozostałe przychody operacyjne .....	37
15. Pozostałe koszty operacyjne .....	38
16. Przychody finansowe .....	38
17. Koszty finansowe .....	39
18. Podatek dochodowy .....	39
19. Zysk (strata) na jedną akcję .....	40
20. Rzeczowe aktywa trwałe .....	41
21. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych oraz poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....	41
22. Wartość firmy .....	42
23. Nieruchomości inwestycyjne .....	45
24. Pozostałe aktywa finansowe .....	46
25. Zapasy .....	46
26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	47
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	47
28. Objasnienie do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych .....	47
29. Rozliczenia z tytułu umów z klientami .....	49
30. Aktywa dostępne do sprzedaży .....	50
31. Kapitał podstawowy .....	50
32. Oprocentowane kredyty i pożyczki .....	52
33. Obligacje .....	55
34. Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych .....	56
35. Rezerwy .....	57
36. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	58
37. Wartość godziwa instrumentów finansowych .....	58
38. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej .....	58
39. Zmiany okoliczności biznesowych lub ekonomicznych mających wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych Grupy, zależnie od tego czy są one ujmowane w wartości godziwej czy w zamortyzowanym koszcie .....	59
40. Zmiana stanu odpisów aktualizujących .....	59
41. Wspólne przedsięwzięcia .....	60
42. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe .....	60

---

43. Istotne zdarzenia występujące w I półroczu 2022 roku oraz następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za okres I półroczu 2022 roku .....	61
44. Cykliczność, sezonowość działalności .....	66
45. Zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania .....	66
46. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy .....	66
47. Istotne sprawy sądowe i sporne .....	67
48. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	71
49. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej .....	72



## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony	
		30.06.2022 Niebadane	30.06.2021 Niebadane
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	12	555 423	533 973
Koszt własny sprzedaży	13	(683 439)	(542 643)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>(128 016)</b>	<b>(8 670)</b>
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	13	(2 496)	(3 083)
Koszty ogólnego zarządu	15	(31 498)	(27 477)
Pozostałe przychody operacyjne	14	4 651	5 838
Pozostałe koszty operacyjne	15	(6 995)	(1 113)
Odpis wartości firmy	22	(62 112)	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(226 466)</b>	<b>(34 505)</b>
Przychody finansowe	16	1 678	3 855
Koszty finansowe	17	(19 098)	(11 048)
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>(243 886)</b>	<b>(41 698)</b>
Podatek dochodowy	18	14 249	4 035
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(229 637)</b>	<b>(37 663)</b>
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>		<b>(229 637)</b>	<b>(37 663)</b>
<b>Przypisany:</b>			
Akcjonariuszom Jednostki dominującej		(225 728)	(37 551)
Udziałowcom niesprawnym kontroli		(3 909)	(112)
<b>Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję)</b>			
- podstawowy	19	(2,61)	(0,43)
- rozwodniony	19	(2,19)	(0,36)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2022	30.06.2021
Nota	Niebadane	Niebadane
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(229 637)</b>	<b>(37 663)</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>		
<b>Inne całkowite dochody netto, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</b>	<b>342</b>	<b>479</b>
Zyski (straty) aktuarialne	342	479
<b>Inne całkowite dochody netto, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</b>	<b>2 729</b>	<b>(10 693)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	2 729	(10 693)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>3 071</b>	<b>(10 214)</b>
<b>Dochody całkowite za okres</b>	<b>(226 566)</b>	<b>(47 877)</b>
<b>Przypisane:</b>		
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	(222 670)	(47 752)
Udziałowcom niesprawującym kontroli	(3 896)	(125)

**SKONSOLIDOWANY BILANS**

	Nota	30.06.2022 Badane	31.12.2021 Badane
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	20	263 380	265 929
Wartości niematerialne	21	4 681	4 027
Wartość firmy	22	121 166	181 589
Nieruchomości inwestycyjne	23	34 854	34 905
Pozostałe aktywa finansowe	24	9 156	8 466
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18	70 095	57 889
Należności długoterminowe		-	32
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		6 499	7 941
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	25	149 516	107 272
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	376 214	331 396
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 434	1 660
Pozostałe aktywa finansowe	24	10 527	36 663
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	15 211	126 946
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		16 777	15 153
Aktywa z tytułu umów z klientami	29	164 874	197 434
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	30	1 119	1 260
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 245 503</b>	<b>1 378 562</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)</b>			
Kapitał podstawowy	31	69 161	69 161
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		199 160	199 160
Kapitał z aktualizacji wyceny		5 580	5 580
Pozostałe kapitały rezerwowe		(575)	(911)
Zyski zatrzymane		(211 921)	13 568
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		31 654	28 932
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>		<b>578</b>	<b>4 610</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>93 637</b>	<b>320 100</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	32	268 725	301 754
Obligacje	33	28 790	28 451
Rezerwy	35	14 061	13 563
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3 691	3 643
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	6 093	8 882
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		58	50
Pozostałe zobowiązania finansowe		9	15
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>830 439</b>	<b>702 104</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	32	171 665	92 334
Obligacje	33	376	196
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36	413 499	370 080
Rezerwy	35	69 762	37 381
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		18 546	17 165
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		1 050	3 639
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	29	155 529	181 296
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży		12	13
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>1 245 503</b>	<b>1 378 562</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony	
		30.06.2022 Niebadane	30.06.2021 Niebadane
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(243 886)</b>	<b>(41 698)</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>83 374</b>	<b>(111 913)</b>
Amortyzacja		18 800	18 901
Różnice kursowe		1 192	(720)
Odsetki		14 165	6 784
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej		59 560	(1 430)
Zmiana stanu należności	28	(43 825)	(35 704)
Zmiana stanu zapasów	28	(41 567)	590
Zmiana stanu zobowiązań	28	39 371	(35 825)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	28	(2 725)	7 307
Zmiana stanu rezerw	28	32 668	2 941
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów z klientami	28	6 036	(70 516)
Zapłacony podatek dochodowy		(592)	(732)
Inne korekty		(85)	(1 739)
Różnice kursowe z przeliczenia		376	(1 770)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(160 512)</b>	<b>(153 611)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie wartości niematerialnych		(1 280)	(780)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		3 380	55 044
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(9 442)	(5 644)
Sprzedaż lub zwrócenie aktywa finansowe		31 328	1 548
Nabycie aktywów finansowych		(5 590)	(5 606)
Odsetki uzyskane		8	141
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>18 404</b>	<b>44 703</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów		57 770	120 651
Spłata pożyczek i kredytów		(4 764)	(57 526)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym		(144)	-
Odsetki zapłacone		(13 054)	(5 662)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(9 443)	(10 017)
Pozostałe		8	9
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>30 373</b>	<b>47 455</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>		<b>(111 735)</b>	<b>(61 453)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>126 946</b>	<b>135 906</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>27</b>	<b>15 211</b>	<b>74 453</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		2 215	1

Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2021 roku w kwocie 951 tys. zł dotyczą zablokowanych środków na rachunkach projektów deweloperskich. Na dzień 30 czerwca 2022 roku nie wystąpiły środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych.



## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej									
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem
<b>Na dzień 1.01.2022</b>									
<b>Badane</b>	<b>69 161</b>	<b>199 160</b>	<b>5 580</b>	<b>(911)</b>	<b>13 568</b>	<b>28 932</b>	<b>315 490</b>	<b>4 610</b>	<b>320 100</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	(225 728)	-	(225 728)	(3 909)	(229 637)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	336	-	2 722	3 058	13	3 071
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>336</b>	<b>(225 728)</b>	<b>2 722</b>	<b>(222 670)</b>	<b>(3 896)</b>	<b>(226 566)</b>
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	(142)	(142)
Inne	-	-	-	-	239	-	239	6	245
<b>Na dzień 30.06.2022</b>									
<b>Niebadane</b>	<b>69 161</b>	<b>199 160</b>	<b>5 580</b>	<b>(575)</b>	<b>(211 921)</b>	<b>31 654</b>	<b>93 059</b>	<b>578</b>	<b>93 637</b>

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej									
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem
<b>Na dzień 1.01.2021</b>									
<b>Przekształcone*</b>	<b>69 161</b>	<b>269 641</b>	<b>7 082</b>	<b>(1 020)</b>	<b>(48 451)</b>	<b>35 181</b>	<b>331 594</b>	<b>5 522</b>	<b>337 116</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	(37 551)	-	(37 551)	(112)	(37 663)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	470	-	(10 671)	(10 201)	(13)	(10 214)
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>470</b>	<b>(37 551)</b>	<b>(10 671)</b>	<b>(47 752)</b>	<b>(125)</b>	<b>(47 877)</b>
Podział zysku	-	(70 481)	-	-	70 481	-	-	-	-
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	(7)	(7)
Inne	-	-	-	-	(77)	-	(77)	-	(77)
<b>Na dzień 30.06.2021</b>									
<b>Przekształcone*</b>	<b>69 161</b>	<b>199 160</b>	<b>7 082</b>	<b>(550)</b>	<b>(15 598)</b>	<b>24 510</b>	<b>283 765</b>	<b>5 390</b>	<b>289 155</b>

<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej</b>									
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Razem	Udziały niesprawnu- jące kontroli	Razem
<b>Na dzień 01.01.2021</b>									
<b>Przekształcone*</b>	<b>69 161</b>	<b>269 641</b>	<b>7 082</b>	<b>(1 020)</b>	<b>(48 451)</b>	<b>35 181</b>	<b>331 594</b>	<b>5 522</b>	<b>337 116</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	(11 421)	-	(11 421)	(162)	(11 583)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	109	1 607	(6 249)	(4 533)	88	(4 445)
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>109</b>	<b>(9 814)</b>	<b>(6 249)</b>	<b>(15 954)</b>	<b>(74)</b>	<b>(16 028)</b>
Podział zysku (pokrycie straty)	-	(70 481)	-	-	70 481	-	-	-	-
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	(889)	(889)
Inne	-	-	(1 502)	-	1 352	-	(150)	51	(99)
<b>Na dzień 31.12.2021</b>									
<b>Badane</b>	<b>69 161</b>	<b>199 160</b>	<b>5 580</b>	<b>(911)</b>	<b>13 568</b>	<b>28 932</b>	<b>315 490</b>	<b>4 610</b>	<b>320 100</b>

\*Przekształcenie dotyczy zmiany prezentacyjnej pozycji w kapitałach własnych w skonsolidowanym bilansie Grupy (nota 8.4 niniejszego sprawozdania).

## SKRÓCONE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Informacje ogólne

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Trakcja obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku oraz dane porównywalne.

Grupa Trakcja („Grupa”) składa się z Jednostki dominującej Trakcja S.A. („Trakcja”, „Jednostka dominująca”, „Spółka”, „Spółka dominująca”, „Emitent”) i jej spółek zależnych.

Trakcja S.A. („Spółka”, „Trakcja”, „Emitent”) została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 stycznia 2002 roku.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony i działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych przepisów prawa dotyczących spółek prawa handlowego, a także postanowień statutu i innych regulacji wewnętrznych.

<b>Nazwa i forma prawna:</b>	<b>Trakcja Spółka Akcyjna</b>
Siedziba i adres:	Al. Jerozolimskie 100, II p., 00-807 Warszawa
Czas trwania Spółki:	nieoznaczony
KRS:	0000084266
REGON:	010952900
NIP:	525-000-24-39
LEI:	259400IOJQXO1TS70C40
Kod PKD:	4212Z

<b>Okres czasu</b>	<b>Obowiązująca nazwa Spółki</b>
29.01.2002 - 30.11.2004	Przedsiębiorstwo Kolejowych Robót Elektryfikacyjnych S.A.
30.11.2004 - 10.12.2007	Trakcja Polska - PKRE S.A.
10.12.2007 - 22.06.2011	Trakcja Polska S.A.
22.06.2011 - 21.12.2012	Trakcja - Tiltra S.A.
21.12.2012 - 19.12.2013	Trakcja S.A.
19.12.2013 - 29.07.2020	Trakcja PRkil S.A.
<b>29.07.2020 - obecnie</b>	<b>Trakcja S.A.</b>

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

W sektorze budownictwa drogowego Grupa specjalizuje się w budowie i przebudowie dróg, autostrad, mostów, wiaduktów, lotnisk, portów wodnych oraz instalacji infrastruktury użyteczności publicznej. Od początku swojej

działalności, tj. od 1949 roku, należąca do Grupy spółka AB Kauno Tiltai, największa spółka w sektorze budownictwa infrastrukturalnego w krajach bałtyckich, wybudowała dotychczas ponad 100 mostów oraz wiaduktów i była odpowiedzialna za budowę i odbudowę wielu dróg na terenie całej Litwy.

### Zmiana po dniu bilansowym jednostki dominującej posiadającej kontrolę nad Grupą Trakcja

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa Trakcja nie identyfikowała jednostki dominującej wyższego szczebla. Do dnia 1 stycznia 2022 roku Grupa Trakcja identyfikowała COMSA S.A.U. jako jednostkę dominującą posiadającą kontrolę nad Spółką Trakcja S.A. ze względu na uprawnienia dotyczące powoływania i odwoływania członków Zarządu Spółki (na podstawie postanowień zawartych w statucie Spółki), które wygasły z dniem 1 stycznia 2022 roku. Na dzień 30 czerwca 2022 roku COMSA S.A.U. posiadała znaczący wpływ na działalność Grupy Trakcja. Od dnia 29 sierpnia 2022 roku, w związku z rejestracją przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki opisanego w nocie 31 niniejszego sprawozdania, jednostką dominującą posiadającą kontrolę nad Grupą Trakcja stała się spółka PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. („PKP PLK”).

Stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („WZ”) na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZ
PKP PLK S.A.	250 000 000	74,31%	250 000 000	74,31%
COMSA S.A.U.	28 399 145	8,44%	28 399 145	8,44%
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	16 117 647	4,79%	16 117 647	4,79%
Pozostali akcjonariusze	41 934 184	12,46%	41 934 184	12,46%
<b>Razem</b>	<b>336 450 976</b>	<b>100,00%</b>	<b>336 450 976</b>	<b>100,00%</b>

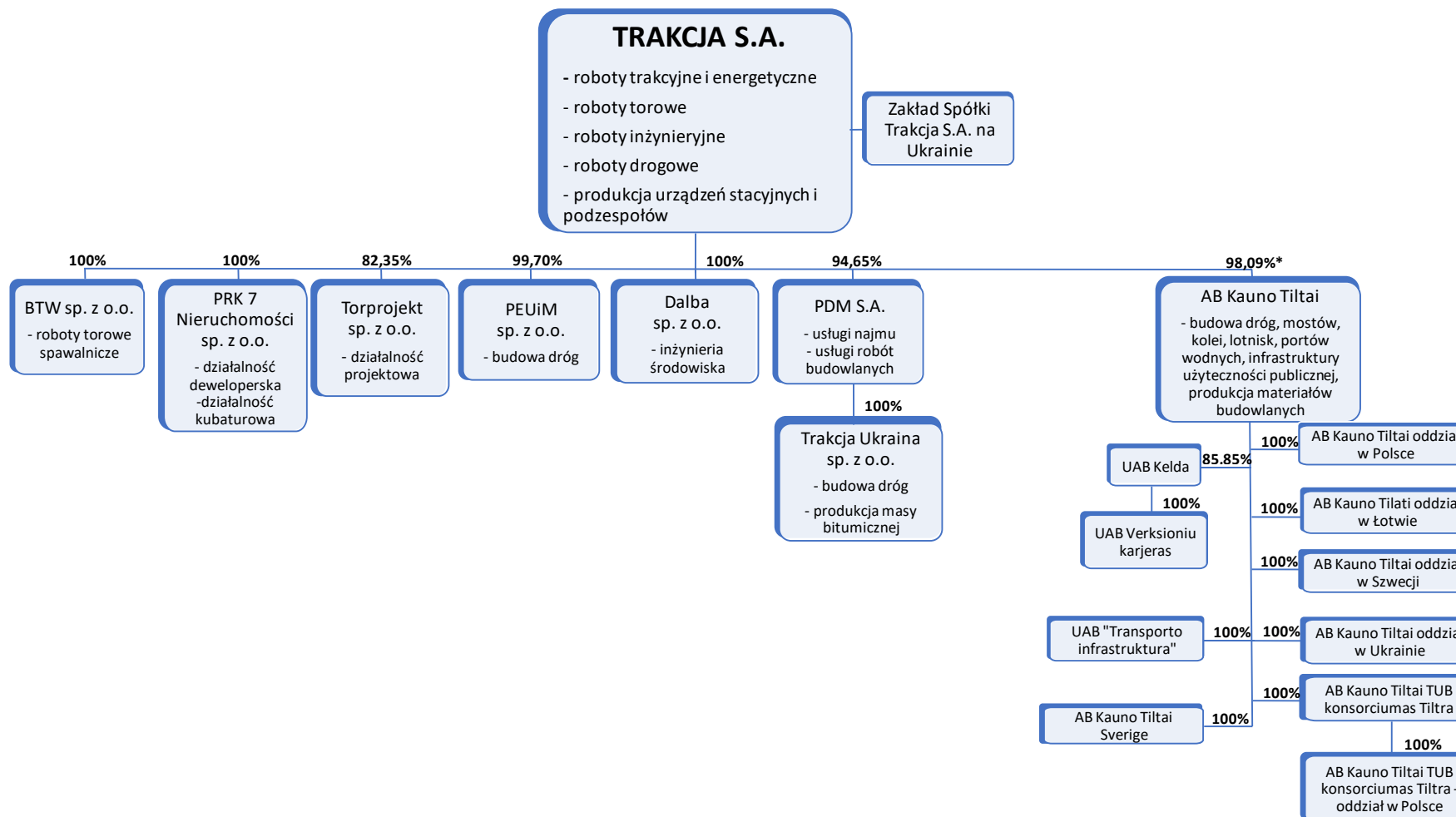
PKP PLK jest zarządcą polskiej krajowej sieci kolejowej. Istotnym elementem działalności PKP PLK jest realizacja zadań inwestycyjnych polegających na modernizacji infrastruktury kolejowej, w dużej mierze współfinansowanych ze środków publicznych i unijnych. Ponadto PKP PLK prowadzi szeroki zakres robót o charakterze utrzymaniowym i odtworzeniowym, mających na celu zwiększenie bezpieczeństwa ruchu pociągów, w które angażuje głównie środki z dotacji budżetowej i środki z Funduszu Kolejowego. Grupa PKP PLK jest głównym odbiorcą Spółki Trakcja. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w nocie nr 31 niniejszego sprawozdania.

Ponadto w dniu 28 września 2022 roku Akcjonariusze Spółki ARP i PKP PLK działając w porozumieniu ogłosili wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Trakcja S.A. („Wezwanie”). Przedmiotem Wezwania jest 70 333 329 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,80 zł, które stanowią około 20,90 % całkowitej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki. Wezwanie zostanie przeprowadzone w dwóch fazach i zakończy się w dniu 8 listopada 2022 roku.



## 2. Opis organizacji Grupy Trakcja, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

W skład Grupy na dzień 30 czerwca 2022 roku wchodzi Jednostka dominująca Trakcja S.A. oraz jednostki zależne, które są konsolidowane metodą pełną. Strukturę organizacyjną Grupy prezentuje poniższy schemat:



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

Skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 3. Zmiany w Grupie

W I półroczu 2022 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

#### Spółka zależna Trakcja Ukraina sp. z o.o.

W związku z konfliktem zbrojnym na terytorium Ukrainy zidentyfikowano ryzyka w zakresie działalności spółki zależnej Trakcja Ukraina sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie dotyczące możliwości wystąpienia następujących zdarzeń:

- utraty wartości aktywów niefinansowych;
- braku zdolności prowadzenia działalności operacyjnej;
- utraty kontroli.

Na moment publikacji niniejszego raportu Grupa nie posiada informacji o ewentualnym zrealizowaniu się któregoś z powyższych ryzyk. Żadne z ww. zdarzeń, w przypadku jego wystąpienia, nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki i Grupy Trakcja.

#### Spółka zależna Torprojekt sp. z o.o.

W I półroczu 2022 roku spółka zależna Torprojekt sp. z o.o. („Torprojekt”) dokonała aktualizacji budżetu kontraktu realizowanego w związku z umową zawartą w dniu 10 stycznia 2018 roku na „Wykonanie dokumentacji projektowej oraz prowadzenie nadzoru autorskiego dla realizacji przebudowy linii średnicowej w Warszawie w ramach projektu POLiŚ 5.1-13 pn. »Prace na linii średnicowej w Warszawie na odcinku Warszawa Wschodnia - Warszawa Zachodnia«” oraz aneksów i umowy na zamówienie podobne do zamówienia podstawowego zawartych w dniu 8 kwietnia 2021 roku, przez Torprojekt sp. z o.o., jako Lidera Konsorcjum w składzie:

- Torprojekt sp. z o.o. – Lider Konsorcjum
- Kuryłowicz & Associates sp. z o.o. – Partner Konsorcjum

z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie

(o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 58/2022).

Wpływ ww. aktualizacji budżetu kontraktu na wynik brutto spółki Torprojekt oraz Grupy był ujemny i wyniósł 24 116 tys. zł. Główne czynniki, które w największym stopniu negatywnie wpłynęły na kwotę aktualizacji budżetu kontraktu to korekta wcześniejszego niedoszacowania kosztów podwykonawców, wynagrodzeń oraz kosztów pośrednich. W następstwie dokonania powyższej aktualizacji budżetu kapitały własne spółki Torprojekt na dzień 30 czerwca 2022 roku były ujemne i wyniosły -19 236 tys. zł. W związku z pogorszeniem sytuacji finansowej spółki zależnej Torprojekt, Zarząd Spółki na moment zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji jest w trakcie analizy różnych scenariuszy dotyczących tejże spółki przy uwzględnieniu czynników rynkowych, biznesowych oraz tworzenia wartości dodanej dla akcjonariuszy. Najbardziej prawdopodobnym wydaje się ten mówiący o dokapitalizowaniu spółki Torprojekt w kwocie zapewniającej jej dodatnie kapitały, tj. nie mniej niż 20 mln zł, które będzie uwzględniało konwersję na kapitał udzielonych pożyczek oraz wkład pieniężny, co umożliwi dalsze funkcjonowanie tej spółki zależnej.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie podjęła ostatecznych decyzji. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej spółki zależnej Torprojekt.

#### Proces przeglądu opcji strategicznych

Ponadto w okresie I półrocza 2022 roku Jednostka dominująca prowadziła proces przeglądu opcji strategicznych, który obejmował analizę posiadanych przez Spółkę aktywów oraz obszarów działalności Grupy Trakcja pod kątem możliwości dezynwestycyjnych dotyczących potencjalnej sprzedaży posiadanych udziałów lub akcji w spółkach zależnych. Proces

przebiegu opcji strategicznych był prowadzony równoległe do procesu podwyższenia kapitału zakładowego jako jego alternatywa na wypadek niedokapitalizowania Spółki (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 21/2021). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji został zrealizowany proces podwyższenia kapitału zakładowego Trakcja S.A. (o którym Spółka informowała w raportach bieżących nr 37/2022 oraz 56/2022), w związku z czym proces przeglądu opcji strategicznych został zakończony.

#### 4. Skład Zarządu Jednostki dominującej

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2022 roku wchodziły następujące osoby:

- Jakub Lechowicz - Prezes Zarządu;
- Paweł Nogalski - Wiceprezes Zarządu;
- Jacek Gdański - Wiceprezes Zarządu;
- Piotr Mechecki - Wiceprezes Zarządu.

W dniu 11 marca 2022 roku zostało odwołanych trzech członków Zarządu: Pan Marcin Lewandowski – Prezes Zarządu, Pan Aldas Rusevičius – Wiceprezes Zarządu oraz Pan Adam Stolarz – Członek Zarządu. Jednocześnie powołani zostali nowi członkowie: Pan Jakub Lechowicz na stanowisko Prezesa Zarządu, Pan Piotr Mechecki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu oraz Pan Jacek Gdański na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 3 czerwca 2022 roku Jednostka dominująca otrzymała od Pana Arkadiusza Arciszewskiego oświadczenie o rezygnacji z funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz z członkostwa w Zarządzie ze skutkiem na dzień 3 czerwca 2022 roku.

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 21 lipca 2022 roku Jednostka dominująca:

- otrzymała od Pana Pawła Nogalskiego oświadczenie o rezygnacji z funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz z członkostwa w Zarządzie ze skutkiem na dzień 21 lipca 2022 roku;
- Rada Nadzorcza Jednostki dominującej podjęła uchwałę, na mocy której powołała Pana Bartłomieja Cygana na stanowisko Członka Zarządu, Dyrektora Technicznego z dniem 22 lipca 2022 roku.

W dniu 26 września 2022 roku Jednostka dominująca otrzymała od Pana Jacka Gdańskiego oświadczenie o rezygnacji z funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz z członkostwa w Zarządzie Jednostki dominującej ze skutkiem na koniec dnia 26 września 2022 roku.

Poza wyżej wymienionymi, po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu.

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 30 września 2022 roku wchodziły następujące osoby:

- Jakub Lechowicz - Prezes Zarządu;
- Piotr Mechecki - Wiceprezes Zarządu;
- Bartłomiej Cygan - Członek Zarządu.

#### 5. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 30 września 2022 roku, wchodziły następujące osoby:

- Dominik Radziwiłł - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Jorge Miarnau Montserrat - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
- Magdalena Komaracka - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
- Krzysztof Tenerowicz - Członek Rady Nadzorczej;

- Klaudia Budzisz - Członek Rady Nadzorczej;
- Miquel Llevat Vallespinosa - Członek Rady Nadzorczej;
- Julio Alvarez Lopez - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 30 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej podjęło uchwały, mocą których powołano wszystkich powyższych członków Rady Nadzorczej na nową kadencję.

W dniu 13 września 2022 roku Jednostka dominująca otrzymała oświadczenie o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej przez Pana Julio Alvarez Lopez, Pana Jorge Miarnau Montserrat oraz Pana Miquel Llevat Vallespinosa, które staną się skuteczne z dniem 12 października 2022 roku, tj. z dniem odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i wyboru nowych członków Rady Nadzorczej.

Poza wyżej wymienionymi, po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

## 6. Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 września 2022 roku.

## 7. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania śródrocznego sprawozdania finansowego przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Prezentacja sprawozdania oparta jest na MSR 34 przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z Roczным skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Trakcja za rok obrotowy 2021.

## 8. Zasady rachunkowości i zmiany w ciągu I półrocza 2022 roku

### 8.1. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie, szacunkach i założeniach

Szczegółowy opis istotnych wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach został przedstawiony w odpowiednich notach w Roczным skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za rok obrotowy 2021. W I półroczu 2022 roku nastąpiły istotne zmiany w szacunkach księgowych, założeniach oraz w profesjonalnym osądzie kierownictwa, które podlegały weryfikacji na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 roku, dotyczące wyceny kontraktów budowlanych (nota 12 niniejszego sprawozdania) oraz wartości firmy (nota 22 niniejszego sprawozdania).

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



## Profesjonalny osąd

### Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie nr 3.22 dodatkowych informacji i objaśnień do Roczno skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za 2021 rok.

W I półroczu 2022 roku Grupa nie dokonała zmiany sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

### Nieruchomości inwestycyjne

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

### Alokacja wartości firmy do ośrodków generujących przepływy pieniężne

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

### Klasyfikacja wspólnych ustaleń umownych

Grupa określa, czy sprawuje wspólną kontrolę oraz ustala rodzaj wspólnego ustalenia umownego, w które jest zaangażowana, oceniając swoje prawa i obowiązki wynikające z ustalenia oraz uwzględniając strukturę i formę prawną ustalenia oraz uzgodnione przez strony warunki umowy.

### Kontrola nad jednostkami powiązanymi

Jednostka dominująca sprawuje kontrolę nad spółkami zależnymi, jeżeli z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub gdy ma prawa do zmiennych zwrotów oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy nad jednostką. W I półroczu 2022 roku Jednostka dominująca nie objęła kontroli nad żadną jednostką, ani nie zidentyfikowała przesłanek utraty kontroli.

## Niepewność szacunków i założeń

### Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych

Grupa wycenia długoterminowe kontrakty budowlane stosując metodę opartą na nakładach, zgodnie z którą ujmuje przychody w oparciu o poniesione koszty w stosunku do całkowitych oczekiwanych nakładów koniecznych do wypełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia. Budżety poszczególnych kontraktów podlegają formalnemu procesowi aktualizacji w oparciu o bieżące informacje, nie częściej jednak niż raz na kwartał. Jeśli poniesiony koszt nie jest proporcjonalny do stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, aby lepiej odzwierciedlić stopień spełnienia zobowiązania, Grupa dostosowuje metodę opartą na nakładach w taki sposób, aby ująć wyłącznie te przychody, które odpowiadają poniesionym kosztom. Szczegóły dotyczące aktualizacji budżetów kontraktów w okresie I półroczu 2022 roku zostały ujęte w nocie 12 niniejszego sprawozdania.

Jeżeli Grupa nie jest w stanie dokonać racjonalnego pomiaru wyników spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać.

### Waloryzacja wynagrodzenia umownego w ramach kontraktów budowlanych

W budżetach kontraktów Grupa uwzględnia wynagrodzenie z tytułu waloryzacji wynagrodzenia umownego (zdefiniowanego w umowach wskaźnika wzrostu cen w stosunku do stanu z dnia zawarcia danej umowy), o ile umowa to przewiduje, i ujmuje to wynagrodzenie jako przychody adekwatnie do stopnia zaawansowania prac danego kontraktu. Zasady waloryzacji kontraktowej są określone indywidualnie w umowach dotyczących poszczególnych projektów a Grupa kalkuluje wynagrodzenie dodatkowe z tytułu waloryzacji w oparciu o zapisy umowne. W związku z brakiem jednolitych standardów rynkowych dotyczących ustalania kwot waloryzacji, wyliczenie wynagrodzenia z tytułu waloryzacji obarczone jest ryzykiem oraz niepewnością dokonanego szacunku.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Zarząd Jednostki dominującej podjął decyzję dotyczącą zmiany przyjętych szacunków wartości waloryzacji w budżetach określonych kontraktów realizowanych dla PKP PLK. Szacowany wpływ powyższej decyzji na wynik brutto ze sprzedaży Spółki i Grupy za I półrocze 2022 roku był ujemny i wyniósł 37,6 mln zł.

### Wydzielanie komponentów nieleasingowych

Grupa ocenia czy umowa zawiera komponenty leasingowe i nieleasingowe. Z umów, które zawierają komponenty leasingowe i nieleasingowe, wydziela się komponenty nieleasingowe, np. opłaty eksploatacyjne w umowach najmu pomieszczeń czy serwis składników aktywów stanowiących przedmiot umowy. Jednakże w przypadku, gdy umowa obejmuje elementy nieleasingowe, uznane przez Grupę za nieistotne w kontekście całej umowy, Grupa stosuje

uproszczenie polegające na łącznym traktowaniu elementów leasingowych oraz nieleasingowych jako jednego elementu leasingowego.

#### **Ustalenie okresu leasingu**

Przy ustalaniu okresu leasingu, Grupa rozważa wszystkie istotne fakty i zdarzenia, powodujące istnienie zachęt ekonomicznych do skorzystania z opcji przedłużenia lub nieskorzystania z opcji wypowiedzenia. Ocena jest dokonywana w przypadku wystąpienia znaczącego zdarzenia lub znaczącej zmiany w okolicznościach, wpływających na tę ocenę.

#### **Okresy użytkowania składników aktywów z tytułu praw do użytkowania**

Szacowany okres użytkowania aktywów z tytułu praw do użytkowania jest określany w ten sam sposób jak w przypadku rzeczowych aktywów trwałych.

#### **Rezerwy na roboty poprawkowe**

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

#### **Rezerwy z tytułu kar umownych**

Grupa rozpoznaje rezerwy z tytułu kar umownych na realizowanych kontraktach w wartości możliwej i prawdopodobnej do poniesienia. Rezerwy tworzone są w oparciu o dokumentację przebiegu kontraktu i opinię prawników biorących udział w toczących się rozmowach, którzy szacują ewentualne przyszłe zobowiązania Grupy w oparciu o przebieg rozmów. Wartość bilansowa rezerw z tytułu kar umownych na dzień 30 czerwca 2022 roku została przedstawiona w całkowitej kwocie rezerw w nocie 35 niniejszego sprawozdania.

#### **Wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych**

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczące odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych są szacowane na podstawie metod aktuarialnych. Wysokość zobowiązania zależy od wielu czynników, które są wykorzystywane jako założenia w metodzie aktuarialnej. Jednym z podstawowych założeń dla ustalenia wysokości zobowiązania jest stopa dyskontowa oraz średnio oczekiwany wzrost wynagrodzeń.

#### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

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

#### **Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku nie dokonano istotnych zmian w stosowanych przez Grupę stawkach amortyzacyjnych.

#### **Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się do wartości godziwej. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych są sporządzane przez niezależnych rzeczoznawców, posiadających aktualne uprawnienia do wykonywania takich wycen. Przy wyborze podejścia i metody Grupa kieruje się zasadami określonymi w MSSF 13, ustawie o gospodarce nieruchomościami oraz w rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie szczegółowych zasad wyceny nieruchomości oraz zasad i trybu sporządzania operatu szacunkowego. Do wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych

stosuje się takie techniki wyceny, które maksymalizują wykorzystanie danych obserwowalnych. Na dzień 30 czerwca 2022 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych w związku z czym Grupa nie dokonywała wyceny na ten dzień.

#### **Utrata wartości firmy**

Zgodnie z MSR 36 na dzień bilansowy Grupa dokonuje corocznych testów na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne („CGU”), do których została przypisana wartość firmy. Przeprowadzane testy wymagają oszacowania wartości użytkowej CGU w oparciu o przyszłe przepływy pieniężne generowane przez te CGU, które następnie przy zastosowaniu stopy dyskontowej są korygowane do wartości bieżącej. Na dzień 30 czerwca 2022 roku wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne w związku z czym Grupa przeprowadzała na ten dzień test na utratę wartości firmy. Szczegółowe informacje zostały zawarte w nocie 22 niniejszego sprawozdania.

#### **Utrata wartości aktywów finansowych**

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

#### **Utrata wartości zapasów – nieruchomości deweloperskie**

Zarząd dokonuje oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów nieruchomości zgodnie z notą 3.8 Roczno skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za 2021 rok. Zapasy wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdanego do użytkowania lub wprowadzenia do obrotu.

#### **Utrata wartości zapasów – pozostałe**

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów zgodnie z notą 3.8 Roczno skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za 2021 rok. Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania dla zapasów, które utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność. Zmiana odpisu aktualizującego wartość zapasów została zaprezentowana w nocie 40 niniejszego sprawozdania.

#### **Oczekiwana strata kredytowa z tytułu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności**

Grupa zgodnie z MSSF 9 ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności. W zakresie należności handlowych Grupa stosuje podejście uproszczone dla należności rozpatrywanych grupowo - dla tych rodzajów należności naliczany jest odpis z tytułu dożywczych strat kredytowych bez względu na analizę zmian ryzyka kredytowego. Zmiana oczekiwanej straty kredytowej została zaprezentowana w nocie 40 niniejszego sprawozdania.

#### **Wycena wartości godziwej i procedury związane z wyceną**

Niektóre aktywa i pasywa Grupy wyceniane są w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, Grupa wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to możliwe. Szczegółowe informacje pozycji wycenianych w wartości godziwej zostały zaprezentowane w nocie 38 niniejszego sprawozdania. Informacje na temat technik wyceny i danych wsadowych wykorzystanych do wyceny wartości godziwej poszczególnych aktywów i pasywów są ujawnione w nocie 3.4 i 3.23 Roczno skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za 2021 rok.

## **8.2. Oświadczenie o zgodności**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, które są wyceniane według wartości godziwej.

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

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w ocenie Zarządu ryzyko kontynuacji działalności Jednostki dominującej (na które Spółka wskazywała w poprzednich sprawozdaniach finansowych), mimo istniejących czynników niepewności, zostało zminimalizowane, co zostało szerzej opisane w nocie 9.

### 8.3. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku, z wyjątkiem zmian opisanych w nocie 8.4 niniejszego sprawozdania.

Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za 2021 rok.

#### Przeliczenie pozycji w walucie obcej

Walutą pomiaru Jednostki dominującej i większości spółek Grupy oraz walutą sprawozdawczą w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2022 roku jest złoty polski. Walutą pomiaru spółek mających siedziby na Litwie oraz oddziału AB Kauno Tiltai na Łotwie jest euro, walutą spółki AB Kauno Tiltai Sverige oraz oddziału AB Kauno Tiltai w Szwecji jest korona szwedzka (SEK), a spółki Trakcja Ukraina sp. z o.o. oraz zakładu Trakcja S.A. na Ukrainie jest hrywna (UAH). Waluty pomiaru poszczególnych spółek z Grupy działających za granicą oraz sposób przeliczenia nie zmieniły się w porównaniu do tych stosowanych w Roczny skonsolidowany sprawozdaniu Grupy Trakcja za rok obrotowy 2021, gdzie to zostały one opisane w nocie 1.6.

<b>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
PLN/USD	4,4825	4,0600
PLN/EUR	4,6806	4,5994
PLN/SEK	0,4373	0,4486
PLN/UAH	0,1467	0,1487

<b>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna średnich miesięcznych kursów</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
PLN/USD	4,2376	3,8615
PLN/EUR	4,6330	4,5660
PLN/SEK	0,4423	0,4500
PLN/UAH	0,1440	0,1417

#### Zasady konsolidacji

Zasady konsolidacji zastosowane do przygotowania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne we wszystkich istotnych aspektach z zasadami opisanymi w odpowiednich notach zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za rok obrotowy 2021 sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

### 8.4. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

#### Zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w 2022 roku

Grupa zastosowała po raz pierwszy poniższe zmiany do standardów:

- Zmiany do MSSF 3: Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16: Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37: Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;

Powyższe zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.



## Standardy oraz zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

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 oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- lub długoterminowe oraz Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- lub długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (obowiązujące najwcześniej w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8: Definicja wartości szacunkowych – (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później);
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”: Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje Porównawcze (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione standardy oraz zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

## Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2021 Grupa dokonała zmiany prezentacji pozycji kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2021 roku przekształcenia danych porównywalnych, tj. na dzień 31 grudnia 2020 roku. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w nocie 1.7 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za 2021 rok.

W I półroczu 2022 roku Grupa w ramach aktualizacji polityki rachunkowości ujednoliciła zasady dotyczące udzielonych lub otrzymanych poręczeń kredytów i pożyczek w ramach Grupy Kapitałowej lub od/wobec podmiotów zewnętrznych. Zgodnie z MSSF 9 Grupa rozpoznaje przychody lub koszty z tytułu udzielonych lub otrzymanych poręczeń kredytów i pożyczek w ramach Grupy Trakcja lub od/wobec podmiotów zewnętrznych. Jednostka udzielająca gwarancji rozpoznaje przychód (jednostka otrzymująca gwarancję rozpoznaje koszt) przez okres jej udzielania.

## 9. Założenie kontynuacji działalności

W nawiązaniu do noty 1.7 rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku, noty 1.8 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku oraz noty 10 skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2022 roku Zarząd Spółki przedstawia poniżej aktualizację dotyczącą kwestii opisanych we wskazanych notach sprawozdań finansowych.

### Kontynuacja działalności

Skrócone sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, zatem nie zawiera żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które byłyby konieczne w przypadku, gdyby założenie kontynuacji działalności Jednostki dominującej okazało się nieuzasadnione.

W oparciu o dane i założenia przyjęte na moment zatwierdzenia do publikacji skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2022 roku, tj. 27 maja 2022 roku, została zidentyfikowana luka finansowa dotycząca Jednostki dominującej w wysokości około 178 - 240 mln zł (luka finansowa zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym za 2021 rok wynosiła 116 - 176 mln zł; podana wartość luki finansowej była szacunkową nieprecyzyjną informacją zmieniającą się w czasie w zależności od przyjmowanych założeń co do realizacji przyszłych zdarzeń oraz obarczona wysokim ryzykiem zmienności w czasie).

Wyżej opisana luka finansowa kalkulowana była przed zdarzeniami opisanymi poniżej:

- a) aktualizacją budżetów kontraktów oraz zmianą przyjętych szacunków wartości waloryzacji w budżetach określonych kontraktów wraz z uwzględnieniem wpływu rozliczenia zawartych uгод z PKP PLK na dzień 30 czerwca 2022 roku, o czym Jednostka dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 55/2022;
- b) odpisem aktualizującym wartość udzielonych pożyczek do spółki zależnej Torprojekt sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2022 roku, o czym Jednostka dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 63/2022;
- c) ewentualnym rozważanym przez Jednostkę dominującą dokapitalizowaniem spółki zależnej Torprojekt sp. z o.o. w kwocie zapewniającej jej dodatnie kapitały (które nastąpiłoby po dacie bilansowej i po dacie zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji), w związku z opublikowanym raportem bieżącym nr 58/2022.

Łączne pogorszenie przyszłych przepływów pieniężnych spowodowane zdarzeniami opisanymi w powyższych punktach może wynieść ok. 106 - 120 mln zł.

W okresie I półrocza 2022 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania Jednostka dominująca prowadziła intensywne działania dotyczące pozyskania finansowania, których celem było pokrycie luki finansowej, o której mowa powyżej:

1. W dniu 22 czerwca 2022 roku, Jednostka dominująca zawarła umowę inwestycyjną z PKP PLK, zgodnie z którą PKP PLK zobowiązała się do objęcia 250 mln akcji zwykłych imiennych serii E w podwyższonym kapitale zakładowym Jednostki dominującej, po cenie emisyjnej 0,80 zł za jedną akcję serii E, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 200 000 tys. zł („Akcje Serii E”). Następnie w dniu 23 czerwca 2022 roku NWZ Trakcja podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej poprzez emisję Akcji Serii E. W dniu 8 lipca 2022 roku Trakcja i PKP PLK zawarły umowę objęcia akcji. W dniu 29 września 2022 roku miała miejsce rejestracja podwyższenia kapitału w KRS. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raportach bieżących nr 37/2022, 39/2022, 49/2022 oraz 56/2022.
2. W dniu 28 czerwca 2022 roku, w efekcie prowadzonych mediacji z zamawiającym PKP PLK przy udziale mediatora Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej, dotyczących roszczeń Jednostki dominującej wobec PKP PLK wynikających z postępowań sądowych oraz roszczeń PKP PLK wobec Jednostki dominującej wynikających z zabudowy pali fundamentowych, Jednostka dominująca zawarła ugody z PKP PLK. Na mocy uгод uregulowane zostały wszystkie wzajemne roszczenia między Spółką a PKP PLK, zgodnie z którymi w wyniku wzajemnych rozliczeń Jednostka dominująca otrzymała od PKP PLK zapłatę w wysokości 41 750 tys. zł

brutto. W dniu 2 sierpnia 2022 roku Jednostka dominująca oraz PKP PLK otrzymały postanowienie sądu zatwierdzające ostatnią z zawartych ugód i umarzające sprawy sądowe objęte ugodami, co stanowiło warunek otrzymania przez Jednostkę dominującą zapłaty od PKP PLK na mocy zawartych ugód. Wpływ środków pieniężnych do Spółki z tytułu ugód po uwzględnieniu koniecznych wypłat wyniósł 34 065 tys. zł. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raportach bieżących nr 45/2022 oraz 52/2022.

3. Ponadto, w I półroczu 2022 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania Jednostka dominująca otrzymała następujący wpływ środków pieniężnych z tytułu dywidend od spółek zależnych:
  - a. 14 929 tys. zł, tj. 1/3 wysokości dywidendy uchwalonej przez Walne Zgromadzenie spółki zależnej AB Kauno Tiltai w dniu 23 grudnia 2021 roku (szczegóły zostały opisane w raporcie bieżącym nr 57/2021);
  - b. 7 395 tys. zł z tytułu dywidendy uchwalonej przez Walne Zgromadzenie spółki zależnej AB Kauno Tiltai w dniu 29 kwietnia 2022 roku (szczegóły zostały opisane w raporcie bieżącym nr 23/2022).
4. W dniu 6 września 2022 roku Jednostka dominująca odnotowała wpływ zaliczki na kontrakcie „Przebudowa linii kolejowej nr 7 - Warszawa Wschodnia – Wawer” o wartości brutto 51 950 tys. zł.

Kapitał własny Jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniósł 63 547 tys. zł i był niższy od wartości kapitału zakładowego Jednostki dominującej o 5 614 tys. zł. Osiągnięta przez Jednostkę dominującą strata netto w I półroczu 2022 roku w wysokości 220 193 tys. zł, wraz ze skumulowanymi stratami z lat ubiegłych, nie przekroczyła sumy kapitału zapasowego, rezerwowego oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego Jednostki dominującej. Po dniu bilansowym w związku z rejestracją podwyższenia kapitału Jednostki dominującej w KRS, nastąpił wzrost wartości kapitału zakładowego, a tym samym kapitału własnego Spółki o 200 mln zł.

W oparciu o dane i założenia przyjęte na moment zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania została zidentyfikowana luka finansowa Spółki w wysokości około 46 – 68 mln zł. Kwota została oszacowana przez zewnętrznego doradcę w oparciu o dane i założenia przekazane przez Spółkę. Podana wartość luki finansowej jest szacunkową nieprecyzyjną informacją zmieniającą się w czasie w zależności od przyjmowanych założeń co do realizacji przyszłych zdarzeń oraz obarczona wysokim ryzykiem zmienności w czasie.

Trakcja prowadzi aktywną politykę w zakresie zarządzania płynnością, monitorując na bieżąco płynność w ujęciu krótko- i długoterminowym, prowadzi także tygodniowy monitoring przepływów pieniężnych, dążąc do utrzymania stabilnego poziomu dostępnego finansowania. W celu utrzymania płynności Jednostka dominująca podejmuje działania zmierzające do pozyskania kontraktów, na których przewidziane są zaliczki. Ponadto Trakcja prowadzi aktywną politykę utrzymywania niskiego poziomu należności, zarządzania zapasami, sprzedaży kluczowych materiałów do zamawiających w początkowej fazie realizacji kontraktu oraz negocjuje z podwykonawcami wydłużenie terminów płatności. Jednostka dominująca kładzie duży nacisk na optymalizację procesów fakturowania poprzez skrócenie okresu pomiędzy wykonaniem prac a zafakturowaniem zrealizowanych robót. W ocenie Jednostki dominującej powyższe działania będą prowadzić do ograniczenia luki finansowej identyfikowanej na dzień 30 czerwca 2022 roku.

Na wielkość przyszłych przepływów pieniężnych ma wpływ kwota szacowanych do uzyskania przychodów z tyt. wynagrodzenia zmiennego ujętego w budżetach kontraktów dotycząca waloryzacji. Na dzień 30 czerwca 2022 roku wartość niezafakturowanych przychodów z tyt. waloryzacji (po korekcie, o której Jednostka dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 53/2022 i o której mowa w nocie nr 12 niniejszego sprawozdania) wyniosła 70,3 mln zł. Przyszła odzyskiwalność wynagrodzenia dodatkowego z tytułu waloryzacji jest obarczona niepewnością i będzie miała wpływ na płynność finansową Jednostki dominującej.

W związku z powyższym w ocenie Zarządu ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności Jednostki dominującej, związane z brakiem dostatecznej płynności do prowadzenia działalności, nadal istnieje i wynika z czynników wskazanych powyżej. Jednak z uwagi na zdarzenia mające miejsce po dacie bilansowej, tj. dokapitalizowanie Jednostki dominującej w kwocie 200 mln zł, otrzymanie zaliczki dla kontraktu Warszawa Wschodnia-Wawer w kwocie 52 mln zł oraz wpływ środków z ugód z PKP PLK, ryzyko kontynuacji działalności Jednostki dominującej zostało zminimalizowane w perspektywie co najmniej 12 miesięcy od daty zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania. Zarząd Jednostki dominującej sporządził niniejsze sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności w tym okresie.

## 10. Rodzaj oraz kwota pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania

W opinii Zarządu, w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku, poza czynnikami opisanymi w pozostałych notach niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne istotne zdarzenia, które mogą mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Grupy Trakcja. Główny wpływ na wyniki osiągnięte w I półroczu 2022 roku miały realizowane przez Grupę kontrakty.

## 11. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych i geograficznych

Opis segmentów znajduje się w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za 2021 rok.

### Główni klienci:

W I półroczu 2022 roku przychody z tytułu transakcji z zewnętrznymi pojedynczymi klientami stanowiły odpowiednio 10% lub więcej łącznych przychodów Grupy. Poniższa tabela prezentuje łączną kwotę przychodów uzyskanych od każdego tego rodzaju klienta oraz wskazanie segmentów, których te przychody dotyczą:

<b>Łączna kwota przychodów uzyskana w I półroczu 2022 r. od istotnego odbiorcy (tys. zł)</b>	<b>Segment prezentujący te przychody</b>
124 000	Budownictwo cywilne - Polska
75 435	Budownictwo cywilne - Polska
68 832	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie
60 820	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie

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

## Segmenty operacyjne

## Okres 6 miesięcy zakończony

30.06.2022

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty				
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	284 407	246 103	24 913	555 423	-	-	555 423
Sprzedaż między segmentami	12	-	1	13	-	(13)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>284 419</b>	<b>246 103</b>	<b>24 914</b>	<b>555 436</b>	<b>-</b>	<b>(13)</b>	<b>555 423</b>
<b>Wyniki</b>							
Amortyzacja	12 190	6 428	182	18 800	-	-	18 800
Przychody finansowe z tytułu odsetek	45	123	228	396	-	(275)	121
Koszty finansowe z tytułu odsetek	17 217	734	203	18 154	-	(275)	17 879
<b>Zysk (strata) brutto segmentu</b>	<b>(192 424)</b>	<b>(44 840)</b>	<b>773</b>	<b>(236 491)</b>	<b>-</b>	<b>(7 395)</b>	<b>(243 886)</b>



**Okres 6 miesięcy zakończony****30.06.2021**

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty				
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	343 873	179 548	10 552	533 973	-	-	533 973
Sprzedaż między segmentami	339	-	51	390	-	(390)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>344 212</b>	<b>179 548</b>	<b>10 603</b>	<b>534 363</b>	<b>-</b>	<b>(390)</b>	<b>533 973</b>
<b>Wyniki</b>							
Amortyzacja	12 823	5 876	202	18 901	-	-	18 901
Przychody finansowe z tytułu odsetek	484	280	97	861	-	(218)	643
Koszty finansowe z tytułu odsetek	7 573	261	93	7 927	-	(218)	7 709
<b>Zysk (strata) brutto segmentu</b>	<b>(32 988)</b>	<b>(7 350)</b>	<b>(2 285)</b>	<b>(42 623)</b>	<b>-</b>	<b>925</b>	<b>(41 698)</b>

**Na dzień 30.06.2022**

Niebadane	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty				
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>902 594</b>	<b>485 371</b>	<b>59 384</b>	<b>1 447 349</b>	-	<b>(271 941)</b>	<b>1 175 408</b>
Aktywa nieprzypisane							70 095
<b>Aktywa ogółem</b>							<b>1 245 503</b>
<b>Zobowiązania segmentu*</b>	<b>606 294</b>	<b>308 969</b>	<b>18 015</b>	<b>933 278</b>	-	<b>(102 839)</b>	<b>830 439</b>

Pozostałe ujawnienia:

Wydatki kapitałowe	9 260	10 608	6	19 874	-	-	19 874
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	(486)	-	-	(486)	-	-	(486)

\* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

**Na dzień 31.12.2021**

Badane	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty				
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>1 017 818</b>	<b>549 343</b>	<b>56 633</b>	<b>1 623 794</b>	-	<b>(302 021)</b>	<b>1 321 773</b>
Aktywa nieprzypisane							56 789
<b>Aktywa ogółem</b>							<b>1 378 562</b>
<b>Zobowiązania segmentu*</b>	<b>462 118</b>	<b>319 570</b>	<b>15 007</b>	<b>796 695</b>	-	<b>(94 591)</b>	<b>702 104</b>

Pozostałe ujawnienia:

Wydatki kapitałowe	11 599	16 687	124	28 410	-	-	28 410
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	(232)	(583)	-	(815)	-	-	(815)

\* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

## Segmenty geograficzne

Poniżej zaprezentowano podstawowe dane dla segmentów geograficznych.

### Okres 6 miesięcy zakończony

30.06.2022

Niebadane	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	309 320	246 103	555 423	-	-	555 423
Sprzedaż między krajem a zagranicą	1	-	1	-	(1)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>309 321</b>	<b>246 103</b>	<b>555 424</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>555 423</b>

### Okres 6 miesięcy zakończony

30.06.2021

Niebadane	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	354 462	179 511	533 973	-	-	533 973
Sprzedaż między krajem a zagranicą	335	-	335	-	(335)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>354 797</b>	<b>179 511</b>	<b>534 308</b>	<b>-</b>	<b>(335)</b>	<b>533 973</b>

**Na dzień 30.06.2022****Niebadane**

	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	956 042	491 307	1 447 349	-	(271 941)	1 175 408
Zobowiązania segmentu*	640 068	293 210	933 278	-	(102 839)	830 439

\* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

**Na dzień 31.12.2021****Badane**

	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	1 068 506	555 288	1 675 943	-	(302 021)	1 321 773
Zobowiązania segmentu*	492 540	304 155	796 695	-	(94 591)	702 104

\* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

## 12. Przychody ze sprzedaży

Główne typy produktów i usług	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2022	30.06.2021
	Niebadane	Niebadane
Usługi budowlano - montażowe	541 475	512 974
Usługi projektowe	(3 236)	10 838
Wynajem sprzętu	2 356	817
Produkcja (rozdzielnice, konstrukcje wsporcze, masy bitumiczne itp.)	1 967	7 654
Dostawy towarów i materiałów	1 540	379
Działalność deweloperska	5 915	-
Pozostałe	5 406	1 311
<b>Razem</b>	<b>555 423</b>	<b>533 973</b>

Podział przychodów ze sprzedaży ze względu na kraj	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2022	30.06.2021
	Niebadane	Niebadane
Polska	305 997	353 765
Litwa	179 705	155 669
Szwecja	59 038	21 009
Łotwa	7 359	2 833
Niemcy	3 324	697
<b>Razem</b>	<b>555 423</b>	<b>533 973</b>

Podział przychodów ze sprzedaży ze względu na odbiorców	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2022	30.06.2021
	Niebadane	Niebadane
Sektor publiczny	504 873	505 455
Sektor prywatny	50 550	28 518
<b>Razem</b>	<b>555 423</b>	<b>533 973</b>

Podział przychodów ze sprzedaży ze względu na czas realizacji kontraktów, mierzony od daty bilansowej	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2022	30.06.2021
	Niebadane	Niebadane
Do 12 miesięcy	162 462	277 371
Powyżej 12 miesięcy	392 961	256 601
<b>Razem</b>	<b>555 423</b>	<b>533 973</b>

Generowane przychody Grupy ujmowane są w trzech segmentach operacyjnych, które są tymi samymi segmentami sprawozdawczymi.

### Wynagrodzenie zmienne z tytułu kontraktów budowlanych

Grupa ujęła w wycenie kontraktów budowlanych wynagrodzenie zmienne wynikające z roszczeń sądowych i pozasądowych oraz warunków umownych w oparciu o przesłanki, wymagające również subiektywnego osądu Zarządu Jednostki dominującej. Ujęcie wynagrodzenia zmiennego wiązało się z koniecznością dokonania szacunków, z którymi wiąże się nieodłączna niepewność. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej nie istnieje wysokie ryzyko odwrócenia w przyszłości przychodów rozpoznanych w wyniku ujęcia wynagrodzenia zmiennego. Łączna wartość przychodów wynikających z ujęcia wynagrodzenia zmiennego rozpoznanych przez Jednostkę dominującą w roku obrotowym zakończonym w dniu 30 czerwca 2022 roku i w latach wcześniejszych wynosi 131,4 mln zł.



## Roszczenia sądowe oraz wynikające z zapisów umownych (roszczenia kontraktowe)

Na dzień 30 czerwca 2022 roku w budżetach kontraktów rozpoznano i ujęto w przychodach adekwatnie do stopnia zaawansowania prac danego kontraktu, wynagrodzenie zmienne wynikające z roszczeń kontraktowych:

- procedowanych na drodze sądowej, oszacowane przy uwzględnieniu współczynników prawdopodobieństwa uzyskania żądanych kwot oraz
- procedowanych na drodze kontraktowej poprzez negocjacje z klientami Jednostki dominującej.

Dla każdego kontraktu w Grupie przeprowadzana jest analiza szans i zagrożeń, z uwzględnieniem sytuacji uwarunkowań kontraktowych, prawnych, technicznych oraz szacunków eksperckich. Pod uwagę brane są m.in. zapisy kontraktowe, wykonanie (lub niewykonanie) obowiązków umownych przez wszystkie strony kontraktu oraz faktyczne szanse na wypłatę danego roszczenia.

Przychody wynikające z roszczeń procedowanych w trybie kontraktowym oraz roszczeń sądowych zostały uwzględnione w bilansie Jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2022 roku na łączną kwotę 47,5 mln zł.

## Ugody zawarte z PKP PLK w I półroczu 2022 roku

W dniu 28 czerwca 2022 roku Jednostka dominująca poinformowała, iż w efekcie prowadzonych mediacji z zamawiającym PKP PLK przy udziale mediatora Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej, dotyczących roszczeń Jednostki dominującej wobec PKP PLK wynikających z postępowań sądowych oraz roszczeń PKP PLK wobec Jednostki dominującej wynikających z zabudowy pali fundamentowych, Jednostka dominująca zawarła ugody z PKP PLK. W dniu 2 sierpnia 2022 roku Jednostka dominująca oraz PKP PLK otrzymały postanowienie sądu zatwierdzające ostatnią z zawartych ugód i umarzające sprawy sądowe objęte ugodami. Na mocy ugód uregulowane zostały wszystkie wzajemne roszczenia między Jednostką dominującą a PKP PLK, zgodnie z którymi w wyniku wzajemnych rozliczeń Jednostka dominująca otrzymała od PKP PLK zapłatę w wysokości 41,8 mln zł brutto. Zgodnie z szacunkami Jednostki dominującej zawarcie ugód miało negatywny wpływ na wynik finansowy Jednostki dominującej i Grupy w wysokości 0,6 mln zł. Wpływ środków pieniężnych do Jednostki dominującej z tytułu ugód po uwzględnieniu koniecznych wypłat wyniósł 34,1 mln zł. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raportach bieżących nr 45/2022 oraz 52/2022.

## Szacowane przychody dodatkowe w ramach poszczególnych kontraktów

Dla niektórych realizowanych kontraktów Jednostka dominująca - przy ustalaniu budżetu kontraktu oraz jego zakładanego wyniku - uwzględnia zmienne kwoty wynagrodzenia (dalej „kwoty warunkowe”) i ujmuje w przychodach adekwatnie do stopnia zaawansowania prac danego kontraktu. Kwoty warunkowe wynikają z zapisów umów i mogą stać się należne w przypadku zaistnienia zdarzeń przyszłych, m.in. takich jak dodatkowe prace nieuwzględnione w umowie. Ich charakter sprawia, iż ostateczne uzyskanie i wartość kwot warunkowych obarczone są niepewnością. Kwoty warunkowe są uwzględniane w budżetach kontraktów wyłącznie w przypadku, jeśli występuje wysokie prawdopodobieństwo ich uzyskania.

## Waloryzacja wynagrodzenia umownego

W budżetach kontraktów Jednostki dominującej uwzględnia wynagrodzenie z tytułu waloryzacji wynagrodzenia umownego (zdefiniowanego w umowach wskaźnika wzrostu cen w stosunku do stanu z dnia zawarcia danej umowy), o ile umowa to przewiduje i ujmuje to wynagrodzenie jako przychody adekwatnie do stopnia zaawansowania prac danego kontraktu.

Zasady waloryzacji kontraktowej są określane indywidualnie w umowach dotyczących poszczególnych projektów a Grupa kalkuluje wynagrodzenie dodatkowe z tytułu waloryzacji w oparciu o zapisy umowne.

Niektóre spośród zawartych umów zawierają maksymalny limit, do którego waloryzacja może być naliczona. Zapisy dotyczące waloryzacji, nawet w przypadku umów z tymi samymi klientami, są różne w zależności od daty ich zawarcia. Waloryzacja na poszczególnych kontraktach odnosi się do różnych wskaźników publikowanych przez GUS w zależności od zapisów w danej umowie. W przypadku części umów wypłata dodatkowego wynagrodzenia w wyniku waloryzacji

jest uzależniona od minimalnej wartości ww. wskaźników lub od spełnienia warunku postępu prac zgodnie z harmonogramem rzeczowo - finansowym.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie wszystkie złożone wnioski Jednostki dominującej dotyczące waloryzacji zostały rozpatrzone, a wśród rozpatrzonych - tylko część uzyskała akceptację. Kalkulacja kwoty waloryzacji ma złożony charakter, a w przypadku niektórych zapisów umownych istnieją rozbieżności interpretacyjne między Jednostką dominującą a jej klientami, co w ocenie Zarządu Jednostki dominującej jest zjawiskiem typowym dla całej branży budownictwa infrastrukturalnego. Stanowisko Zarządu Spółki w zakresie prawa do waloryzacji i sposobu wyliczenia kwot należnych Jednostce dominującej jest wsparte przez opinie zewnętrznych doradców oraz pojawiające się orzecznictwo sądowe (na korzyść firm – wykonawców usług budowlanych) odnoszące się do umów innych podmiotów, w których zawarto analogiczne zapisy w zakresie waloryzacji jak w umowach Jednostki dominującej.

Należy wskazać, iż w związku z brakiem jednolitych standardów rynkowych dotyczących ustalania kwot waloryzacji, wyliczenie wynagrodzenia z tytułu waloryzacji obarczone jest ryzykiem oraz niepewnością dokonanego szacunku. Spółka na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 roku dokonała korekty naliczonej wartości waloryzacji w budżetach określonych kontraktów. Wpływ powyższej decyzji Zarządu na wynik brutto ze sprzedaży był ujemny i wyniósł 37,6 mln zł.

#### **Założenia dotyczące zakończenia dwóch kontraktów po finalizacji etapu projektowania**

Jednostka dominująca zakłada dla dwóch kontraktów kolejowych możliwe scenariusze dotyczące realizowalności i rentowności tych kontraktów oraz ryzyka związane z naliczeniem kar umownych przez Zamawiającego w przypadku niewykonania kontraktów lub wykonania ich w innym terminie niż wynikający z zawartych umów. W związku z brakiem na dzień 30 czerwca 2022 roku możliwości ukończenia prac w ustalonym zakresie ze względu na techniczną niewykonalność zawartych umów, Jednostka dominująca na dzień bilansowy założyła, iż najbardziej optymalnym scenariuszem jest przedterminowe zakończenie kontraktów za porozumieniem stron oraz brak naliczenia kar. Spółka nie wyklucza jednocześnie scenariusza jednostronnego odstąpienia od umów. W ocenie Zarządu Spółki naliczenie kar umownych przez Zamawiającego byłoby bezpodstawne, zaś Spółka podjęła działania zmierzające do zmięgowania takiego ryzyka, które na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania nadal istnieje. Począwszy od sprawozdania finansowego za 2021 rok oraz na dzień 30 czerwca 2022 roku w budżetach obu kontraktów założono zakończenie ich realizacji po finalizacji etapu projektowania. Jednostka dominująca widzi możliwość powrotu do pełnej realizacji kontraktów w przypadku ustania przeszkód uniemożliwiających ich wykonanie. Jednostka dominująca na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji jest w trakcie analizy różnych scenariuszy realizacji wyżej wymienionych kontraktów oraz ich wpływu na przyszłe przepływy pieniężne.

### 13. Koszty działalności

#### Koszty wg rodzaju

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2022	30.06.2021
	Niebadane	Niebadane
Amortyzacja	18 800	18 901
Zużycie materiałów i energii	203 942	153 385
Usługi obce	282 250	253 632
Podatki i opłaty	2 154	2 381
Wynagrodzenia	119 513	109 626
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	20 976	19 863
Pozostałe koszty rodzajowe	26 904	14 913
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>674 539</b>	<b>572 701</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów, rozliczeń międzyokresowych i rezerw	18 245	(1 026)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(3 265)	(3 854)
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji (wielkość ujemna)	(2 496)	(3 083)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(31 498)	(27 477)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>655 525</b>	<b>537 261</b>
<b>Wartość sprzedanych materiałów i towarów</b>	<b>27 914</b>	<b>5 382</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>683 439</b>	<b>542 643</b>

### 14. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2022	30.06.2021
	Niebadane	Niebadane
Zysk ze sprzedaży pozostałych niefinansowych aktywów trwałych	2 538	1 482
Przychody z tyt. aktualizacji harmonogramów leasingowych	480	-
Przychody z tyt. rozpoznania podatku VAT należnego dot. użytkowania samochodów służbowych do celów prywatnych	333	233
Umorzone zobowiązania	318	11
Zysk z tyt. najmu nieruchomości inwestycyjnych	261	123
Otrzymane kary i grzywny	110	723
Refaktury kosztów	40	36
Umorzenie otrzymanych subwencji z Polskiego Funduszu Rozwoju	-	2 217
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	151
Przychody z tytułu patentów, licencji	-	21
Pozostałe	571	841
<b>Razem</b>	<b>4 651</b>	<b>5 838</b>

## 15. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2022	30.06.2021
	Niebadane	Niebadane
Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	5 193	188
Zapłacone koszty postępowania spornego	236	169
Przekazane darowizny	149	48
Wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych	200	595
VAT niepodlegający odliczeniu	559	-
Spisanie należności	12	-
Pozostałe	646	113
<b>Razem</b>	<b>6 995</b>	<b>1 113</b>

W pozycji „Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania” Grupa rozpoznała koszty wynikające z zawartych w dniu 28 czerwca 2022 roku ugód z PKP PLK dotyczących roszczeń Spółki Trakcja wobec PKP PLK wynikających z postępowań sądowych oraz roszczeń PKP PLK wobec Spółki wynikających z zabudowy pali fundamentowych (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 45/2022) w kwocie 5 078 tys. zł. Całkowity wpływ zawartych ugód na wynik finansowy Grupy był ujemny i wyniósł 618 tys. zł.

## 16. Przychody finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2022	30.06.2021
	Niebadane	Niebadane
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	121	643
- bankowych	43	13
- od należności	71	484
- pozostałe	7	146
Przychody z tyt. nadpłaconego podatku PCC od umów pożyczek	1 052	-
Zysk z tytułu różnic kursowych	333	672
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od zobowiązań	20	2 311
Pozostałe	152	229
<b>Razem</b>	<b>1 678</b>	<b>3 855</b>

## 17. Koszty finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2022	30.06.2021
	Niebadane	Niebadane
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym	17 879	7 709
- od kredytów i pożyczek	11 853	4 299
- od zobowiązań	3 306	622
- od obligacji	1 074	740
- od leasingów	1 555	1 960
- od zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	88	86
- pozostałe	3	2
Opłaty i prowizje finansowe (w tym strukturyzacyjne)	997	2 828
Podatek PCC od umowy pożyczki	5	250
Aktualizacja wartości obligacji	33	33
Pozostałe	184	228
<b>Razem</b>	<b>19 098</b>	<b>11 048</b>

## 18. Podatek dochodowy

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2022	30.06.2021
	Niebadane	Niebadane
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>	<b>845</b>	<b>796</b>
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	730	799
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	115	(3)
<b>Podatek odroczony:</b>	<b>(15 094)</b>	<b>(4 831)</b>
- związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(15 094)	(4 831)
<b>Razem</b>	<b>(14 249)</b>	<b>(4 035)</b>

Część podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych działających na terenie Polski. Dla zagranicznych spółek wchodzących w skład Grupy Trakcja stawka podatkowa w okresie I półrocza 2022 roku wynosiła: na Litwie - 15%, w Szwecji - 20,6% (30.06.2021:21,4%), na Łotwie - 0% oraz na Ukrainie - 18%.

### Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2022	30.06.2021
	Niebadane	Niebadane
<b>Zyski (straty) aktuarialne</b>		
Ujęte w kwocie brutto	403	564
Podatek dochodowy	(61)	(85)
<b>Ujęte w kwocie netto</b>	<b>342</b>	<b>479</b>
<b>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</b>		
Ujęte w kwocie brutto	2 729	(10 693)
<b>Ujęte w kwocie netto</b>	<b>2 729</b>	<b>(10 693)</b>



## 19. Zysk (strata) na jedną akcję

Zysk (strata) netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku (straty) netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

W celu obliczenia rozwodnionego zysku (straty) netto na jedną akcję, wartości wykorzystane do obliczenia podstawowego zysku (straty) na akcję zostały skorygowane w celu uwzględnienia:

- wpływu kosztów z tytułu odsetek od obligacji po uwzględnieniu podatku dochodowego;
- średniej ważonej liczby dodatkowych akcji zwykłych, które występowałyby, zakładając zmianę wszystkich rozważających potencjalnych akcji zwykłych.

Rozwodnienie zysku (straty) na jedną akcję wynika z emisji obligacji zamiennych na akcje, które zostały szczegółowo opisane w notcie nr 33 niniejszego sprawozdania.

Zysk (strata) przypadający (-a) na jedną akcję:

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2022	30.06.2021
	Niebadane	Niebadane
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(229 637)	(37 663)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(228 767)	(37 064)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	(225 728)	(37 551)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(224 858)	(36 952)
Liczba wyemitowanych akcji (w sztukach)	86 450 976	86 450 976
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w sztukach)	86 450 976	86 450 976
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w sztukach)	102 730 086	102 730 086

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

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2022	30.06.2021
	Niebadane	Niebadane
- podstawowy	(2,66)	(0,44)
- rozwodniony	(2,23)	(0,36)

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

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2022	30.06.2021
	Niebadane	Niebadane
- podstawowy	(2,66)	(0,44)
- rozwodniony	(2,23)	(0,36)

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

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2022	30.06.2021
	Niebadane	Niebadane
- podstawowy	(2,61)	(0,43)
- rozwodniony	(2,19)	(0,36)

## 20. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniżej przedstawiono strukturę rzeczowych aktywów trwałych:

Na dzień 30.06.2022	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Własne	55 758	67 300	26 401	7 075	6 274	162 808
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	14 985	45 316	40 075	196	-	100 572
<b>Razem</b>	<b>70 743</b>	<b>112 616</b>	<b>66 476</b>	<b>7 271</b>	<b>6 274</b>	<b>263 380</b>

Na dzień 31.12.2021	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Własne	57 208	68 363	27 183	7 229	923	160 906
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	14 577	46 971	43 258	217	-	105 023
<b>Razem</b>	<b>71 785</b>	<b>115 334</b>	<b>70 441</b>	<b>7 446</b>	<b>923</b>	<b>265 929</b>

Poniżej zaprezentowano zmianę stanu środków trwałych używanych na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, prawa wieczystego użytkowania gruntów:

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Na dzień 1.01.2022</b>	<b>14 577</b>	<b>46 971</b>	<b>43 258</b>	<b>217</b>	<b>-</b>	<b>105 023</b>
Amortyzacja	(2 391)	(2 237)	(2 959)	(24)	-	(7 611)
Składniki aktywów z nowych umów leasingu	-	289	5 763	-	-	6 052
Inne zwiększenia/zmniejszenia	2 788	-	(6 120)	(1)	-	(3 333)
Różnice kursowe z przeliczenia	11	293	133	4	-	441
<b>Na dzień 30.06.2022</b>	<b>14 985</b>	<b>45 316</b>	<b>40 075</b>	<b>196</b>	<b>-</b>	<b>100 572</b>

## 21. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych oraz poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2022 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 19 874 tys. zł (dla okresu porównywalnego: 13 152 tys. zł).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2022 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 848 tys. zł (dla okresu porównywalnego: 577 tys. zł).

## 22. Wartość firmy

### Wartość firmy

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
Wartość firmy według kosztu	446 240	444 551
Skumulowana utrata wartości	(325 074)	(262 962)
<b>Wartość firmy po uwzględnieniu dokonanych odpisów</b>	<b>121 166</b>	<b>181 589</b>

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>181 589</b>	<b>187 269</b>
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(62 112)</b>	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku	(62 112)	-
<b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>1 689</b>	<b>(5 680)</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>121 166</b>	<b>181 589</b>

### Alokacja wartości firmy do ośrodków generujących przepływ pieniężny („CGU”) po ujęciu odpisów z tytułu utraty wartości

Dla celów testowania utraty wartości na dzień 30 czerwca 2022 roku wartość firmy została alokowana do następujących ośrodków generujących przepływ pieniężny:

	CGU: Trakcja S.A., Torprojekt sp. z o.o., BTW sp. z o.o.	CGU: PEUiM sp. z o.o., Dalba sp. z o.o., PDM S.A.	CGU: Spółki z Gr. AB Kauno Tiltai	CGU: PRK 7 Nieruchomości sp. z o.o.	Razem
<b>Na dzień 30.06.2022</b>					
Alokowana wartość firmy po ujęciu odpisów aktualizujących	58 160	592	57 634	4 780	<b>121 166</b>
<b>Na dzień 31.12.2021</b>					
Alokowana wartość firmy po ujęciu odpisów aktualizujących	58 160	28 374	90 275	4 780	<b>181 589</b>

### Test na utratę wartości firmy

Na dzień 30 czerwca 2022 roku zidentyfikowano przesłanki wskazujące na to, iż mogła nastąpić utrata wartości ww. CGU:

- w okresie I półrocza 2022 roku nastąpił znaczący wzrost rynkowych stóp procentowych;
- w związku z rozpoczęciem konfliktu na terytorium Ukrainy na dzień 30 czerwca 2022 roku w porównaniu do dnia 31 grudnia 2021 roku wzrosła stopa wolna od ryzyka oraz całkowita premia za ryzyko kapitałowe dla Polski i Litwy.

Powyższe elementy mają wpływ na stopę dyskontową stosowaną do wyliczenia wartości użytkowej CGU. Wzrost powyższych elementów wpływa negatywnie na wartości odzyskiwalne CGU.

Ponadto w związku z wybuchem wojny na terytorium Ukrainy zidentyfikowano ryzyka (w tym wzrost cen materiałów i kosztów operacyjnych) opisane w raporcie bieżącym nr 14/2022, które mogą spowodować niekorzystne zmiany, o których mowa w MSR 36 par 12b., tj. zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym.

W związku z identyfikacją powyższych przesłanek na dzień 30 czerwca 2022 roku został przeprowadzony test na utratę wartości firmy przypisanej do wszystkich ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

Podstawowe założenia przyjęte na potrzeby testu na utratę wartości firmy:

	<b>CGU: Trakcja S.A., Torprojekt sp. z o.o., BTW sp. z o.o.</b>	<b>CGU: PRK 7 Nieruchomości</b>	<b>CGU: PEUiM sp. z o.o., Dalba sp. z o.o., PDM S.A.</b>	<b>CGU: Spółki z Gr. AB Kauno Tiltai</b>
<b>Na dzień 30.06.2022</b>				
WACC przed opodatkowaniem	15,7%	15,7%	15,7%	9,5%
WACC po opodatkowaniu	12,7%	12,7%	12,7%	8,0%
marża EBITDA	3,1% - 7,3%	0,4% - 5,3%	2,6% - 11,1%	3,5% - 5,9%
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%

	<b>CGU: Trakcja S.A., Torprojekt sp. z o.o., BTW sp. z o.o.</b>	<b>CGU: PRK 7 Nieruchomości</b>	<b>CGU: PEUiM sp. z o.o., Dalba sp. z o.o., PDM S.A.</b>	<b>CGU: Spółki z Gr. AB Kauno Tiltai</b>
<b>Na dzień 31.12.2021</b>				
WACC przed opodatkowaniem	12,0%	12,0%	12,0%	8,3%
WACC po opodatkowaniu	9,7%	9,7%	9,7%	7,0%
marża EBITDA	4,6% - 7,4%	2,5% - 3,4%	5,1% - 10,9%	4,3% - 5,8%
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%

Wartość odzyskiwalną CGU ustala się na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych w okresie pięcioletnim. Stopę wzrostu w okresie rezydualnym przyjęto na poziomie 2% i nie przewyższa ona długoterminowej stopy inflacji. Zarząd ustala budżetowaną marżę na podstawie wyników historycznych, zaktualizowanych budżetów kontraktów oraz swoich przewidywań co do rozwoju rynku. Średnie ważone przeciętne stopy wzrostu zgodne są z prognozami przedstawionymi w raportach branżowych. Zastosowana stopa dyskonta to stopa przed opodatkowaniem, odzwierciedlająca konkretne zagrożenia dotyczące poszczególnych segmentów nieujęte w prognozach przepływów, wyliczona w oparciu o model CAPM.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku w wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości stwierdzono utratę wartości firmy przypisanej do CGU:

– składającego się ze spółek: PEUiM, Dalba oraz PDM w kwocie 5 029 tys. zł.

– składającego się ze spółek należących do Grupy AB Kauno Tiltai w kwocie 34 330 tys. zł.

Odpis został zaprezentowany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za I półrocze 2022 roku w oddzielnej pozycji.

Czynnikiem, który w największym stopniu wpłynął na wartość dokonanych odpisów na dzień 30 czerwca 2022 roku jest wzrost stopy dyskontowej, tj. wskaźnika średniego ważonego kosztu kapitału (WACC). Wzrost ten wynika z czynników zewnętrznych, tj. wzrostu rynkowych stóp procentowych, wzrostu stopy wolnej od ryzyka oraz wzrostu całkowitej premii za ryzyko kapitałowe dla Polski i Litwy. Zmianie uległo podejście do wyliczania współczynnika beta dla grupy porównawczej, gdzie ze średniej dokonano przejścia na medianę, co wpłynęło pozytywnie na szacowaną wartość użytkową CGU, z czego największy wpływ dotyczył CGU obejmującego spółki z grupy AB Kauno Tiltai w kwocie ok. 40 mln zł. Ze względu na wielkość grupy porównawczej, w opinii Grupy, mediana lepiej odzwierciedla poziom wskaźnika beta dla grupy.

Ponadto w wyniku testu na utratę wartości przeprowadzonego na dzień 31 marca 2022 roku stwierdzono utratę wartości firmy w ośrodku wypracowującym środki pieniężne, w którego skład wchodzi spółki zależne Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów sp. z o.o., PPU Dalba sp. z o.o. i Platforma Działalności Międzynarodowej S.A. w kwocie 22 753 tys. zł. Odpis aktualizujący w tej kwocie został ujęty w wyniku I kwartału 2022 roku.

Łączna wartość odpisów z tytułu aktualizacji wartości firmy dokonanych w I półroczu 2022 roku wyniosła 62 112 tys. zł i została zaprezentowana w rachunku zysków i strat za I półroczu 2022 roku w oddzielnej pozycji.

### Analiza wrażliwości testu na utratę wartości firmy

Przeprowadzona analiza wrażliwości wskazuje, że istotnymi czynnikami wpływającymi na szacunki wartości użytkowej ośrodków generujących przepływy pieniężne są rentowność realizowanych kontraktów budowlanych oraz przyjęty poziom stopy dyskontowej.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wartości odzyskiwalnej głównych CGU na zmianę poszczególnych wskaźników użytych w teście na utratę wartości, przy zastosowaniu stopy dyskontowej po opodatkowaniu.

EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja + odpis wartości firmy

Analiza wrażliwości dla CGU składającego się ze spółek: Trakcja, Torprojekt oraz BTW

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne	
		wzrost	spadek
EBITDA	+/- 2,5%	14 140	(14 140)
WACC	+/- 0,25 p.p.	(5 565)	5 786

Grupa dokonała analizy wrażliwości zmiany poziomu EBITDA +/- 2,5% oraz poziomu WACC po opodatkowaniu +/-0,25 p.p. w wyniku czego stwierdzono, że racjonalna zmiana założeń nie spowodowałaby konieczności ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości.

Analiza wrażliwości dla CGU składającego się ze spółek: PEUiM, Dalba, PDM

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne	
		wzrost	spadek
EBITDA	+/- 2,5%	1 068	(1 068)
WACC	+/- 0,25 p.p.	(399)	416

Dla powyższego CGU rozpoznano na dzień 30 czerwca 2022 roku odpis z tytułu utraty wartości, w związku z czym jakkolwiek dodatkowa zmiana powyższych parametrów spowodowałaby zmianę rozpoznanego odpisu aktualizującego wartość firmy.

Analiza wrażliwości dla CGU, w którego skład wchodzi spółka PRK 7 Nieruchomości

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne	
		wzrost	spadek
EBITDA	+/- 2,5%	598	(598)
WACC	+/- 0,25 p.p.	(461)	481

Grupa dokonała analizy wrażliwości zmiany poziomu EBITDA +/- 2,5% oraz poziomu WACC po opodatkowaniu +/-0,25 p.p. w wyniku czego stwierdzono, że zmiana założeń w efekcie, których wartość odzyskiwalna CGU spadłaby przynajmniej o 350 tys. zł mogłaby spowodować konieczność ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości.

Analiza wrażliwości dla CGU składającego się ze spółek należących do Grupy AB Kauno Tiltai

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne	
		wzrost	spadek
EBITDA	+/- 2,5%	13 792	(13 792)
WACC	+/- 0,25 p.p.	(10 322)	11 227

Dla powyższego CGU rozpoznano na dzień 30 czerwca 2022 roku odpis z tytułu utraty wartości, w związku z czym jakakolwiek dodatkowa zmiana powyższych parametrów spowodowałaby zmianę rozpoznanego odpisu aktualizującego wartość firmy.

Testy na utratę wartości były wykonane na dzień bilansowy, wg najlepszej wiedzy na moment ich sporządzenia. Czynniki o charakterze systemowym, które w przyszłości mogą wpłynąć na wycenę wartości firmy są zmiany gospodarcze wywołane pandemią COVID-19 oraz konfliktem zbrojnym na terytorium Ukrainy. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania z przyczyn obiektywnych nie jest możliwa całościowa ocena wpływu skutków pandemii oraz konfliktu zbrojnego na terytorium Ukrainy na wynik testów. Oceniając potencjalne, specyficzne dla Grupy skutki można wyróżnić następujące czynniki (ze wskazaniem kierunku ich działania):

- obniżenie kosztów finansowania dłużnego w związku ze spadkiem stóp procentowych (+),
- wzrost współczynników ryzyka (tzw. country risk premium) dla ośrodków generujących przepływy pieniężne na rynku polskim i litewskim (-),
- potencjalny spadek kosztów pracy i wzrost dostępności siły roboczej (+),
- poprawa pozycji konkurencyjnej w relacji do innych wykonawców z uwagi na nieistotny udział w strukturze zatrudnienia obcokrajowców (+),
- możliwość zakłóceń ciągłości realizacji kontraktów z uwagi na wydłużenie procedowania decyzji administracyjnych (-),
- zmiana cen kluczowych materiałów tym: 1) potencjalny spadek cen materiałów ropopochodnych (np. asfalt) (+), 2) potencjalny wzrost cen materiałów związany z zaburzeniami łańcucha dostaw (-),
- stymulacja gospodarki poprzez rządowe programy inwestycji infrastrukturalnych (+),
- osłabienie PLN względem EUR oraz potencjalna zmienność kursów (+/-),
- zwiększone ryzyko zatorów płatniczych a nawet niewypłacalności (-).

Biorąc pod uwagę ilość zmiennych i niepewność związaną z dalszymi zmianami gospodarczymi wywołanymi pandemią COVID-19 jak i konfliktem na terytorium Ukrainy, wynik testów na utratę wartości w przyszłości może być podatny na wahania przekraczające zakładane na dzień zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego poziomy racjonalnej zmiany kluczowych założeń.

## 23. Nieruchomości inwestycyjne

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

Ostatnia wycena przez rzeczoznawcę wartości nieruchomości inwestycyjnych została dokonana na dzień 31 grudnia 2021 roku. Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa nie stwierdziła istnienia przesłanek świadczących o istotnej zmianie wartości nieruchomości inwestycyjnych. Opis technik wyceny, nieobserwowalne dane wejściowe użyte do wyceny oraz opisowa prezentacja wrażliwości wyceny w wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych zostały opisane w nocie 3.4 Skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za 2021 rok. W ciągu I półrocza 2022 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej.

Grupa klasyfikuje nieruchomości inwestycyjne na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. W trakcie I półrocza 2022 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3.



Nieruchomości inwestycyjne na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosły 34 854 tys. zł i uległy zmniejszeniu w porównaniu do wartości na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 roku o kwotę 51 tys. zł wynikającą z amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów.

## 24. Pozostałe aktywa finansowe

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
<b>Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>19 683</b>	<b>45 129</b>
Kaucje pod gwarancje	17 132	43 310
Pozostałe depozyty bankowe	2 492	1 792
Inwestycje w jednostkach pozostałych	59	27
<b>Razem</b>	<b>19 683</b>	<b>45 129</b>
w tym:		
- zaliczane do aktywów trwałych	9 156	8 466
- zaliczane do aktywów obrotowych	10 527	36 663

W I połowie 2022 roku nie nastąpiła utrata wartości poszczególnych składników aktywów finansowych.

## 25. Zapasy

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
Materiały	117 574	81 214
Półprodukty i produkty w toku	13 530	5 652
Produkty gotowe	7 553	10 310
Towary	13 415	13 513
<b>Razem, zapasy brutto</b>	<b>152 072</b>	<b>110 689</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</b>	<b>(2 556)</b>	<b>(3 417)</b>
Materiały	115 066	77 845
Półprodukty i produkty w toku	13 530	5 652
Produkty gotowe	7 526	10 283
Towary	13 394	13 492
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>149 516</b>	<b>107 272</b>

## 26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem</b>	<b>397 904</b>	<b>335 783</b>
<b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>397 904</b>	<b>335 783</b>
w tym:		
- należności od jednostek powiązanych	97	95
Należności budżetowe	7 992	3 804
Należności dochodzone na drodze sądowej	23 529	25 722
Pozostałe należności od osób trzecich	38 369	32 560
Kwoty zatrzymane	43 852	55 736
Zapłacone zaliczki	797	2 107
<b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b>	<b>512 443</b>	<b>455 712</b>
Oczekiwana strata kredytowa	(136 229)	(124 316)
<b>Razem</b>	<b>376 214</b>	<b>331 396</b>

## 27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
Środki pieniężne w kasie	67	70
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	9 466	111 159
Inne środki pieniężne - lokaty	5 678	15 717
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>15 211</b>	<b>126 946</b>
<b>Środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>15 211</b>	<b>126 946</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	2 215	8 344

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 2 215 tys. zł to środki Jednostki dominującej na rachunkach bankowych:

- wynikające z zabezpieczenia gwarancji zwrotu zaliczki w kwocie 2 211 tys. zł;
- stanowiące środki na rachunkach cesyjnych w kwocie 4 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupa Trakcja nie posiadała środków pieniężnych wyłączonych z rachunku przepływów pieniężnych.

## 28. Objaśnienie do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2022 Niebadane
Zmiana stanu należności	
<b>Zmiana bilansowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności</b>	<b>(44 818)</b>
Różnice kursowe	1 239
Pozostałe wyłączenia transakcji bezgotówkowych	(246)
<b>Zmiana w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(43 825)</b>

	Okres 6 miesiący zakończony 30.06.2022 Niebadane
Zmiana stanu zapasów	
<b>Zmiana bilansowa zapasów</b>	<b>(42 244)</b>
Różnice kursowe	677
<b>Zmiana w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(41 567)</b>

	Okres 6 miesiący zakończony 30.06.2022 Niebadane
Zmiana stanu zobowiązań	
<b>Zmiana bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań</b>	<b>43 419</b>
<b>Zmiana bilansowa zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	<b>1 429</b>
Różnice kursowe	(1 778)
Pozostałe wyłączenia transakcji bezgotówkowych	(3 699)
<b>Zmiana w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>39 371</b>

	Okres 6 miesiący zakończony 30.06.2022 Niebadane
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	
<b>Zmiana bilansowa rozliczeń międzyokresowych</b>	<b>(2 763)</b>
Różnice kursowe	38
<b>Zmiana w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(2 725)</b>

	Okres 6 miesiący zakończony 30.06.2022 Niebadane
Zmiana stanu rezerw	
<b>Zmiana bilansowa rezerw</b>	<b>32 879</b>
Różnice kursowe	(211)
<b>Zmiana w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>32 668</b>

	Okres 6 miesiący zakończony 30.06.2022 Niebadane
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów	
<b>Zmiana bilansowa rozliczeń z tytułu umów z klientami</b>	<b>6 793</b>
Różnice kursowe	(757)
<b>Zmiana w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>6 036</b>

## 29. Rozliczenia z tytułu umów z klientami

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
<b>Aktywa z tytułu umów z klientami</b>	<b>164 874</b>	<b>197 434</b>
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi	142 260	184 297
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	22 614	13 137
<b>Zobowiązania z tytułu umów z klientami</b>	<b>155 529</b>	<b>181 296</b>
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	113 188	95 181
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	42 341	86 115

### Aktywa z tytułu umów z klientami

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>197 434</b>	<b>203 273</b>
(+/-) Zmiana wyceny kontraktów/ Realizacja nowych obowiązków świadczeń bez wystawienia faktury	316 832	104 940
(-) Przychody ujęte w okresie uwzględnione w saldzie zobowiązań na początek okresu	(1 039)	(476)
(-) Wyfakturowanie	(349 056)	(109 815)
Różnice kursowe	703	(488)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>164 874</b>	<b>197 434</b>

### Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>181 296</b>	<b>200 551</b>
(+/-) Zmiana wyceny kontraktów/ Realizacja nowych obowiązków świadczeń bez wystawienia faktury	105 128	133 575
(-) Przychody ujęte w okresie uwzględnione w saldzie zobowiązań na początek okresu	(132 016)	(143 867)
(-) Wyfakturowanie	(27)	(8 660)
Różnice kursowe	1 148	(303)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>155 529</b>	<b>181 296</b>

Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów zostały ujęte w ramach zobowiązań krótkoterminowych i będą rozliczane w trakcie realizacji kontraktu w ramach normalnego cyklu operacyjnego Grupy.

Poniższa tabela przedstawia zmianę stanu przekazanych zaliczek:

### Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>13 137</b>	<b>28 591</b>
Zwiększenia: przekazanie zaliczek	21 969	30 438
Zmniejszenia: rozliczenie zaliczek w okresie	(12 631)	(45 657)
Różnice kursowe	139	(235)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>22 614</b>	<b>13 137</b>

Poniższa tabela przedstawia zmianę stanu otrzymanych zaliczek:

#### Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>86 115</b>	<b>99 876</b>
Zwiększenia: otrzymanie zaliczek	24 592	141 688
Zmniejszenia: rozliczenie zaliczek z przychodami okresu	(69 181)	(155 439)
Różnice kursowe	815	(10)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>42 341</b>	<b>86 115</b>

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 6 września 2022 roku Grupa otrzymała zaliczkę na kontrakcie „Przebudowa linii kolejowej nr 7 - Warszawa Wschodnia – Wawer” o wartości brutto 51 950 tys. zł.

### 30. Aktywa dostępne do sprzedaży

#### Sprzedaż udziałów w spółce Trakcja Ukraina sp. z o.o.

W dniu 30 grudnia 2021 roku została podjęta decyzja Zarządu spółki PDM S.A. o zbyciu wszystkich udziałów w spółce zależnej Trakcja Ukraina sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie, w której posiada 100% udziałów. W związku z tym Grupa reklasifikowała aktywa trwałe w kwocie 1 119 tys. zł jako aktywa przeznaczone do sprzedaży (segment: pozostałe) oraz zobowiązania w kwocie 13 tys. zł jako zobowiązania przeznaczone do sprzedaży. Obecnie Grupa poszukuje nabywcy. Zarząd oczekuje, iż sprzedaż udziałów nastąpi w ciągu 12 miesięcy od dnia podjęcia decyzji. W I półroczu 2021 roku spółka Trakcja Ukraina sp. z o.o. nie prowadziła działalności operacyjnej a wartość jej aktywów netto na dzień 30 czerwca 2022 roku była ujemna.

	Rok zakończony	
	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
Przeznaczenie udziałów Trakcja Ukraina Sp. z o.o. do sprzedaży	1 119	1 260
<b>Razem</b>	<b>1 119</b>	<b>1 260</b>

Ponadto w okresie I półrocza 2022 roku Jednostka dominująca prowadziła proces przeglądu opcji strategicznych, który obejmował analizę posiadanych przez Spółkę aktywów oraz obszarów działalności Grupy Trakcja pod kątem możliwości dezinvestycyjnych dotyczących potencjalnej sprzedaży posiadanych udziałów lub akcji w spółkach zależnych. Proces przeglądu opcji strategicznych był prowadzony równolegle do procesu podwyższenia kapitału zakładowego jako jego alternatywa na wypadek niedokapitalizowania Spółki (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 21/2021). Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania został zrealizowany proces podwyższenia kapitału zakładowego Trakcja S.A. (o którym Spółka informowała w raportach bieżących nr 37/2022 oraz 56/2022), w związku z czym proces przeglądu opcji strategicznych został zakończony.

### 31. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2022 roku kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 69 161 tys. zł i dzielił się na:

- 51 399 548 akcji na okaziciela serii A;
- 10 279 909 akcji na okaziciela serii B;
- 12 335 891 akcji na okaziciela serii C;
- 12 435 628 akcji imiennych serii C.

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 0,80 zł oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wszystkie akcje są w pełni opłacone.

### Podwyższenie kapitału w Jednostce dominującej po dniu bilansowym

W dniu 22 czerwca 2022 roku Trakcja zawarła umowę inwestycyjną z PKP PLK, zgodnie z którą PKP PLK zobowiązała się do objęcia 250 mln akcji zwykłych imiennych serii E w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki, po cenie emisyjnej 0,80 zł za jedną akcję serii E, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 200 000 tys. zł. Zgodnie z umową, w przypadku zawarcia z PKP PLK umowy objęcia Akcji Serii E, PKP PLK zobowiązała się do niepodejmowania działań zmierzających do zmiany podstawowego zakresu działalności gospodarczej Spółki. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 37/2022.

W dniu 23 czerwca 2022 roku NWZ Trakcja S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych imiennych serii E w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji akcji serii E oraz zmiany statutu. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 39/2022.

W dniu 8 lipca 2022 roku Jednostka dominująca zawarła umowę objęcia akcji z PKP PLK, zgodnie z którą Spółka złożyła PKP PLK ofertę objęcia 250 mln akcji zwykłych imiennych serii E po cenie emisyjnej 0,80 zł za jedną akcję serii E, a PKP PLK bezwarunkowo ją przyjęło, w konsekwencji czego PKP PLK objęło ww. akcje serii E w zamian za wkład pieniężny w wysokości 200 000 tys. zł.

W dniu 29 sierpnia 2022 roku nastąpiło zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz nowego tekstu jednolitego statutu Trakcji, na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 czerwca 2022 roku.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Jednostki dominującej, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 269 161 tys. zł i dzielił się na:

- 51 399 548 akcji na okaziciela serii A;
- 10 279 909 akcji na okaziciela serii B;
- 12 335 891 akcji na okaziciela serii C;
- 12 435 628 akcji imiennych serii C;
- 250 000 000 akcji imiennych serii E.

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 0,80 zł oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wszystkie akcje są w pełni opłacone.

### Obligacje zamienne na akcje

W dniu 6 lutego 2020 roku nastąpiło zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej. W związku z powyższym kapitał zakładowy Jednostki dominującej został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 13 023 288 zł w drodze emisji nie więcej niż 16 279 110 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,80 zł każda. Akcje Serii D mogą zostać objęte przez posiadaczy obligacji zamiennych serii F oraz G, które Jednostka dominująca wyemitowała w dniu 8 maja 2020 roku.



## 32. Oprocentowane kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty Jednostki dominującej oraz jednostek zależnych przedstawione są w poniższej tabeli:

Nazwa spółki	Pożyczkodawca, Kredytodawca	Rodzaj pożyczki, kredytu	Kwota wg umowy w walucie	Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota pozostała do spłaty (PLN)
Trakcja S.A.	COMSA S.A.U.	pożyczka od jednostek powiązanych	2 674	EUR	01.02.2024	WIBOR 1M + marża	82
Trakcja S.A.	COMSA S.A.U.	pożyczka od jednostek powiązanych	5 000	EUR	01.02.2024	WIBOR 1M + marża	160
Trakcja S.A.	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	pożyczka od jednostek powiązanych	27 600	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	25 552
Trakcja S.A.	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	pożyczka od jednostek powiązanych	52 746	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	52 954
Trakcja S.A.	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	pożyczka od jednostek powiązanych	9 091	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	8 417
Trakcja S.A.	mBank S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy	43 892	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	40 640
Trakcja S.A.	mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy	92 600	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	85 740
Trakcja S.A.	mBank S.A.	kredyt obrotowy	15 000	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	14 222
Trakcja S.A.	mBank S.A.	kredyt obrotowy	15 000	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	14 222
Trakcja S.A.	mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	31.12.2023	WIBOR O/N + marża	10 823
Trakcja S.A.	Pekao S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	18 438
Trakcja S.A.	mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A.	kredyt obrotowy	21 500	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	19 907
Torprojekt sp.z o.o.	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	pożyczka od jednostek pozostałych	1 051	PLN	26.06.2023	nieoprocentowana	131
PRK 7 Nieruchomości sp. z o.o.	mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy	4 000	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	3 689
BTW sp. z o.o.	mLeasing	pożyczka od jednostek pozostałych	16 397	PLN	15.03.2025	WIBOR 1M + marża	8 595

BTW sp. z o.o.	mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy	2 000	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	1 844
BTW sp. z o.o.	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	pożyczka od jednostek pozostałych	1 412	PLN	31.05.2023	nieoprocentowana	218
Dalba sp. z o.o.	mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy	1 000	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	922
Dalba sp. z o.o.	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	pożyczka od jednostek pozostałych	814	PLN	31.05.2023	nieoprocentowana	181
PDM S.A.	mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy	2 500	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	2 305
PEUiM sp. z o.o.	mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt w rachunku bieżącym	3 000	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	2 010
PEUiM sp. z o.o.	Idea Getin Leasing	pożyczka od jednostek pozostałych	244	PLN	16.06.2024	WIBOR 1M + marża	106
AB Kauno tiltai	Luminor Bank AB	kredyt obrotowy	4 000	EUR	31.05.2023	EURIBOR 3M + marża	4 382
AB Kauno tiltai	Luminor Bank AB	kredyt w rachunku bieżącym	12 000	EUR	31.12.2027	EURIBOR 1M + marża	44 736
<b>RAZEM</b>							<b>360 276</b>

Stopa procentowa otrzymanych kredytów zależy od WIBORu / EURIBORu i marży bankowej. Marże bankowe zależą od banku i ustalonej spłaty kredytu.

#### Oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
Kredyty bankowe	133 951	155 935
- kredyt obrotowy	109 735	140 524
- kredyt w rachunku bieżącym	24 216	15 411
Pożyczki od jednostek pozostałych	5 592	7 434
- pożyczka od podmiotów trzecich	5 592	7 434
Pożyczka od podmiotów powiązanych	72 305	78 015
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	56 877	60 370
<b>Razem</b>	<b>268 725</b>	<b>301 754</b>

## Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
Kredyty bankowe	129 928	52 415
- kredyt obrotowy	78 139	49 404
- kredyt w rachunku bieżącym	51 789	3 011
Pożyczki od jednostek pozostałych	3 640	3 554
- pożyczka od podmiotów trzecich	3 640	3 554
Pożyczka od podmiotów powiązanych	14 860	9 032
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	23 237	27 333
<b>Razem</b>	<b>171 665</b>	<b>92 334</b>
<b>Razem, oprocentowane kredyty i pożyczki</b>	<b>440 390</b>	<b>394 088</b>

Zmiana stanu oprocentowanych kredytów i pożyczek w I półroczu 2022 roku:

<b>Na dzień 1.01.2022</b>	<b>306 385</b>
<i>Badane</i>	
Otrzymanie kredytów i pożyczek	57 770
Spłata kredytów i pożyczek	(4 764)
Odsetki naliczone	11 853
Odsetki zapłacone	(11 380)
Różnice kursowe	412
<b>Na dzień 30.06.2022</b>	<b>360 276</b>
<i>Niebadane</i>	
w tym:	
- część długoterminowa	211 848
- część krótkoterminowa	148 428

## Nowe umowy finansowania

W dniu 23 czerwca 2022 roku Jednostka dominująca wraz z Instytucjami Finansowymi oraz PKP PLK podpisała wstępne warunki finansowania związane z planowanym dokapitalizowaniem Jednostki dominującej przez PKP PLK tzw. „Term Sheet” (o czym Jednostka dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 38/2022). Zgodnie z założeniami Term Sheet przewidywane jest utrzymanie warunków dotychczasowego finansowania z perspektywą do końca 2023 roku, które obejmują:

- a) finansowanie kredytowo/pożyczkowe Jednostki dominującej i jej spółek zależnych na łączną kwotę 306 981 tys. zł;
- b) linie gwarancyjne na łączną kwotę 706 568 tys. zł.

W dniu 12 sierpnia 2022 roku Jednostka dominująca podpisała aneksy do umów finansowania długoterminowego, które stanowią implementację postanowień Term Sheet (o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 54/2022).

Po dniu bilansowym Jednostka dominująca dokonała w całości spłaty części kapitałowej pożyczki w wysokości 52 746 tys. zł uzyskanej od ARP.

W okresie I półrocza 2022 roku nastąpił wzrost stóp procentowych WIBOR, w oparciu o które wyliczona jest wartość zobowiązań z tyt. odsetek płaconych na rzecz instytucji finansowych co spowodowało, iż w omawianym półroczu wzrosły koszty obsługi zadłużenia oraz będzie to miało wpływ na wzrost kosztów w kolejnych okresach. Jednostka dominująca identyfikuje ryzyko dalszego wzrostu stóp procentowych, co stanowi czynnik, który w ocenie Jednostki dominującej będzie miał wpływ na wyniki w perspektywie kolejnego półrocza.

## Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

Struktura zobowiązań leasingowych:

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
Długoterminowe	56 877	60 370
Krótkoterminowe	23 237	27 333
<b>Razem</b>	<b>80 114</b>	<b>87 703</b>

Analiza zapadalności zobowiązań z tytułu leasingu wg umów:

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
<b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 0-90 dni	4 786	5 762
W okresie 90-360 dni	21 472	24 643
W okresie od 1 do 5 lat	45 790	50 144
Powyżej 5 lat	51 840	46 111
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu - minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>123 888</b>	<b>126 660</b>
<b>Koszty finansowe z tytułu leasingu</b>	<b>(43 774)</b>	<b>(38 957)</b>
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 0-90 dni	4 031	4 913
W okresie 90-360 dni	19 206	22 420
W okresie od 1 do 5 lat	40 170	44 000
Powyżej 5 lat	16 707	16 370
<b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>80 114</b>	<b>87 703</b>

Koszty dotyczące umów leasingowych:

	30.06.2022	30.06.2021
	Niebadane	Niebadane
Amortyzacja	7 611	7 412
Odsetki	1 555	1 960
<b>Razem koszty leasingu</b>	<b>9 166</b>	<b>9 372</b>

Przepływy z tytułu umów leasingu w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku były ujemne i wyniosły -9 443 tys. zł.

## 33. Obligacje

Trakcja posiada obligacje wyemitowane w dniu 8 maja 2020 roku w łącznej kwocie nominalnej 27 674 tys. zł:

- 11 764 705 zabezpieczonych obligacji imiennych serii F zamiennych na akcje serii D Spółki o wartości nominalnej 1,70 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 19 999 998,50 zł („Obligacje Serii F”) na rzecz ARP oraz
- 4 514 405 niezabezpieczonych obligacji imiennych serii G zamiennych na akcje serii D Spółki o wartości nominalnej 1,70 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 7 674 488,50 zł („Obligacje Serii G”) na rzecz COMSA.

Obligacje Serii F oraz Obligacje Serii G zostały wyemitowane po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej. Obligacje Serii F są zabezpieczone zabezpieczeniami wskazanym w Warunkach Emisji Obligacji Serii F, w tym w szczególności hipoteką umowną o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na nieruchomości Spółki położonej

w Bieńkowicach ustanowioną na rzecz administratora hipoteki. Ponadto Jednostka dominująca złożyła oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego na rzecz ARP z całego majątku Spółki oraz na rzecz administratora zabezpieczeń z nieruchomości będącej przedmiotem hipoteki. Obligacje Serii G są niezabezpieczone oraz są przedmiotem umownego podporządkowania zgodnie z Umową Pomiędzy Wierzycielami.

Obligacje są oprocentowane w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o uzgodnioną marżę. Obligacje mogą podlegać wcześniejszemu wykupowi w przypadkach przewidzianych przepisami prawa, a także w przypadku zajścia standardowych dla tego typu obligacji okoliczności określonych w Warunkach Emisji Obligacji Serii F oraz Obligacji Serii G.

Seria obligacji	Data emisji	Data wykupu	Wartość nominalna jednej obligacji (w zł)	Wartość nominalna serii (w tys. zł)
F	08.05.2020	31.12.2023	1,7	20 000
G	08.05.2020	01.02.2024	1,7	7 674

#### Struktura obligacji

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
Długoterminowe	28 790	28 451
Krótkoterminowe	376	196
<b>Razem</b>	<b>29 166</b>	<b>28 647</b>

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 roku Grupa ujmowała obligacje w zamortyzowanym koszcie.

### 34. Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych

W związku z podpisaniem w dniu 17 czerwca 2021 roku szeregu aneksów do umów dotyczących finansowania długoterminowego, o których mowa w raporcie bieżącym nr 20/2021 Trakcja zobowiązana jest do przestrzegania wskaźników finansowych (dalej „Kowenanty”) związanych z bieżącą sytuacją finansową Jednostki dominującej i Grupy. Podpisane aneksy przewidywały pierwszą weryfikację spełnienia Kowenantów przez Jednostkę dominującą oraz Grupę na dzień 31 grudnia 2021 roku, a następnie w cyklach kwartalnych przez Jednostkę dominującą oraz cyklach rocznych przez Grupę.

Na podstawie aneksów do wyżej wymienionych umów zawartych w dniu 20 grudnia 2021 roku, o których Jednostka dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 53/2021, termin pierwszej weryfikacji spełnienia Kowenantów przez Jednostkę dominującą oraz Grupę został przesunięty na 30 czerwca 2022 roku. W dniu 12 sierpnia 2022 roku Jednostka dominująca podpisała kolejne aneksy do wyżej wymienionych umów finansowania (o których Jednostka dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 54/2022), stanowiących implementację postanowień Term Sheet podpisanego w dniu 23 czerwca 2022 roku (informacje zawarte w raporcie bieżącym nr 38/2022), zgodnie z którymi data testowania Kowenantów przez Jednostkę dominującą oraz Grupę została odroczone z 30 czerwca 2022 roku do 30 czerwca 2023 roku.

Ponadto w wyniku aktualizacji budżetu kontraktu w spółce zależnej Torprojekt sp. z o.o. w (o czym Jednostka dominująca informowała w dniu 2 września 2022 roku w raporcie bieżącym 58/2022), której wpływ na wynik finansowy za I półrocze 2022 roku wyniósł -24 116 tys. zł, osiągnięto na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 roku ujemne kapitały własne tejże spółki. Z chwilą ustalenia ujemnych kapitałów własnych Torprojektu sp. z o.o. wystąpił przypadek naruszenia zgodnie z postanowieniami umów finansowania. Na gruncie umów finansowania nie każdy przypadek naruszenia stanowi istotny przypadek naruszenia. Zgodnie z umowami finansowania ujemne kapitały własne Torprojektu sp. z o.o. stałyby się istotnym przypadkiem naruszenia jedynie w przypadku, jeżeli co najmniej trzech Finansujących (w tym co najmniej: (i) jeden Ubezpieczyciel oraz (ii) BGK lub ARP) postanowi, że ujemne kapitały własne

Torprojektu sp. z o.o. mają stanowić istotny przypadek naruszenia na podstawie umów finansowania. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Jednostka dominująca nie uzyskała informacji od Finansujących o postanowieniu, iż ujemne kapitały spółki Torprojekt sp. z o.o. stanowią istotny przypadek naruszenia. W związku z tym, że obecnie ujemne kapitały własne Torprojektu sp. z o.o. nie stanowią istotnego przypadku naruszenia, żaden Finansujący nie może samodzielnie w oparciu o ten przypadek naruszenia zdecydować o wstrzymaniu finansowania, a wypowiedzenie finansowania na tej podstawie wymagałoby podjęcia decyzji przez odpowiednią grupę Finansujących.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Jednostka dominująca nie otrzymała żadnej informacji od Finansujących dotyczącej zaciągniętych kredytów i pożyczek, iż stają się wymagalne na żądanie. Ponadto w okresie I półrocza 2022 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania Jednostka dominująca:

- zawarła ugody z PKP PLK dotyczące roszczeń Jednostki dominującej wobec PKP PLK wynikające z postępowań sądowych oraz roszczeń PKP PLK wobec Jednostki dominującej wynikających z zabudowy pali fundamentowych;
- zawarła aneksy do umów finansowania długoterminowego;
- zakończyła proces dokapitalizowania i otrzymała wpływ środków pieniężnych z tytułu podwyższenia kapitału;
- dokonała spłaty pożyczki otrzymanej od ARP w kwocie 52 746 tys. zł;

co stanowiło realizację warunków Term Sheet podpisanego w dniu 23 czerwca 2022 roku pomiędzy Trakcją, Finansującymi oraz PKP PLK. W związku z tym Jednostka dominująca ocenia ryzyko postawienia umów finansowania w stan wymagalności w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego 30 czerwca 2022 roku za niskie. Spółka planuje w najbliższym czasie wystąpić z wnioskiem do Finansujących o zgodę, aby powyżej wskazane ujemne kapitały własne Torprojektu sp. z o.o. przestały stanowić przypadek naruszenia.

## 35. Rezerwy

<b>Na dzień 1.01.2022</b>	<b>50 944</b>
<i>Badane</i>	
Utworzenie	52 171
Wykorzystanie	(18 542)
Rozwiązanie	(962)
Różnice kursowe	211
<b>Na dzień 30.06.2022</b>	<b>83 823</b>
<i>Niebadane</i>	
w tym:	
- część długoterminowa	14 061
- część krótkoterminowa	69 762



### 36. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem	293 988	254 933
<b>Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu</b>	<b>293 988</b>	<b>254 933</b>
w tym:		
- zobowiązania od jednostek powiązanych	90	103
Kwoty zatrzymane	46 808	44 986
Zobowiązania budżetowe	52 961	53 097
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	13 271	12 385
Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich	6 322	4 379
Z tytułu dywidend i innych wypłat z zysku	149	300
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem</b>	<b>413 499</b>	<b>370 080</b>

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych przed zdyskontowaniem	340 796	299 919
Wymagalne do 12 miesięcy	319 736	278 859
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	21 060	21 060
<b>Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych po zdyskontowaniu</b>	<b>340 796</b>	<b>299 919</b>

### 37. Wartość godziwa instrumentów finansowych

W I półroczu 2022 roku Grupa nie dokonała zmiany metody oraz techniki wyceny przy ustaleniu wartości godziwych poszczególnych kategorii instrumentów finansowych w porównaniu do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

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

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

W trakcie I półrocza 2022 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej.

### 38. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

Grupa wycenia w wartości godziwej następujące aktywa i zobowiązania: nieruchomości inwestycyjne oraz pochodne instrumenty finansowe. W ciągu I półrocza 2022 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej powyższych aktywów i zobowiązań. Szczegóły dotyczące stosowanej techniki wyceny oraz nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystywanych do wyceny zostały opisane w nocie 3.23 Roczno skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za 2021 rok.

Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	34 854	34 905
Nieruchomości biurowe	-	-	-	-	30 282	30 333
Nieruchomości gruntowe	-	-	-	-	2 156	2 156
Złoża kruszywa naturalnego	-	-	-	-	2 416	2 416

**Poziom 1** – ceny notowań rynkowych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań;

**Poziom 2** – ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych – ustalane bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach);

**Poziom 3** – ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

W trakcie I półrocza 2022 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej.

### 39. Zmiany okoliczności biznesowych lub ekonomicznych mających wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych Grupy, zależnie od tego czy są one ujmowane w wartości godziwej czy w zamortyzowanym koszcie

W okresie I półrocza 2022 roku nie wystąpiły zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych, które wpłynęłyby w istotny sposób na wartość godziwą aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych.

W związku z konfliktem zbrojnym na terytorium Ukrainy zidentyfikowano ryzyka w zakresie działalności spółki zależnej Trakcja Ukraina sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie dotyczące możliwości wystąpienia następujących zdarzeń:

- utraty wartości aktywów niefinansowych;
- braku zdolności prowadzenia działalności operacyjnej;
- utraty kontroli.

Na moment zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania Grupa nie posiada informacji o ewentualnym zrealizowaniu się, któregoś z powyższych ryzyk. Żadne z ww. zdarzeń, w przypadku jego wystąpienia, nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej i Grupy Trakcja.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa zidentyfikowano przesłanki wskazujące na to, iż nastąpiła utrata wartości firmy w związku z tym Grupa dokonała odpisu aktualizującego, który został szczegółowo opisany w nocie 22 niniejszego sprawozdania.

Dodatkowo Grupa dokonała analizy ryzyka utraty wartości aktywów oraz zobowiązań finansowych w związku z wybuchem pandemii SARS CoV-2 i oceniła wystąpienie tego ryzyka jako niskie.

### 40. Zmiana stanu odpisów aktualizujących

	Wartość firmy	Zapasy	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	Razem
<b>Na dzień 1.01.2022 r. Badane</b>	<b>262 962</b>	<b>3 417</b>	<b>124 316</b>	<b>390 695</b>
Utworzenie	62 112	486	20 985	83 583
Wykorzystanie	-	(1 295)	(928)	(2 223)
Rozwiązanie	-	(91)	(8 177)	(8 268)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	38	33	71
<b>Na dzień 30.06.2022 r. Niebadane</b>	<b>325 074</b>	<b>2 555</b>	<b>136 229</b>	<b>463 858</b>

## 41. Wspólne przedsięwzięcia

### Wspólnie kontrolowana działalność – kontrakty realizowane w konsorcjach

Grupa realizuje niektóre kontrakty długoterminowe na podstawie umów konsorcjalnych jako lider konsorcjum bez tworzenia odrębnych jednostek. Grupa traktuje udziały w takich kontraktach jako udziały we wspólnych działaniach zgodnie z MSSF 11. W związku z powyższym Grupa nie rozpoznaje w rachunku zysków i strat części przychodów i kosztów z tytułu takich umów przypadającą na konsorcjantów.

W I półroczu 2022 roku wartość przychodów przypadających na uczestników konsorcjum dotycząca kontraktów realizowanych w ramach opisanych powyżej konsorcjów, która nie została ujęta w rachunku zysków i strat Grupy wynosi 117 379 tys. zł, zaś wartość kosztów wynosi 116 785 tys. zł. W okresie porównywalnym były to odpowiednio kwoty 99 051 tys. zł i 97 089 tys. zł.

Grupa nie ujęła w bilansie na dzień 30 czerwca 2022 roku należności z tytułu dostaw i usług przypadających na partnerów konsorcjów w kwocie 33 218 tys. zł (31.12.2021 roku: 25 885 tys. zł) oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług przypadających na partnerów konsorcjów w kwocie 33 873 tys. zł (31.12.2021 roku: 26 321 tys. zł).

## 42. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
<b>Należności warunkowe</b>		
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>81 068</b>	<b>81 397</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	79 472	79 643
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	1 596	1 754
<b>Razem należności warunkowe</b>	<b>81 068</b>	<b>81 397</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>11 340 364</b>	<b>11 198 208</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	850 777	937 576
Weksli własnych	756 440	756 440
Hipoteki	5 613 446	5 612 401
Cesji wierzytelności	1 361 577	976 023
Cesji z polisy ubezpieczeniowej*	2 694	165 998
Kaucji	23 624	17 964
Pozostałych zobowiązań	2 731 806	2 731 806
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>11 340 364</b>	<b>11 198 208</b>

\* Na dzień 30 czerwca 2022 roku Jednostka dominująca była w trakcie podpisywania nowych umów cesji z polisy ubezpieczeniowych, dlatego wartość tej pozycji na dzień bilansowy wynosi 2 694 tys. zł. Nowe umowy cesji z polisy ubezpieczeniowych zostały podpisane w dniu 7 września 2022 roku na łączną kwotę 155 371 tys. zł.

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

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
Zobowiązania warunkowe z tyt. podpisanych z pracownikami umów	7 797	6 979

### 43. Istotne zdarzenia występujące w I półroczu 2022 roku oraz następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za okres I półroczu 2022 roku

Wszystkie istotne zdarzenia występujące w I półroczu 2022 roku oraz następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku.

Poniżej zaprezentowano istotne zdarzenia występujące w I półroczu 2022 roku:

<b>Znaczące umowy</b>	<b>RB</b>
W dniu 5.01.2022 r. Spółka podpisała z Miastem Łódź – Zarządem Inwestycji Miejskich z siedzibą w Łodzi umowę pt.: „Rozbudowa układu drogowo-torowego w ciągu ulic Ogrodowa – Północna na odc. od ul. Zachodniej do ul. Franciszkańskiej wraz z przebudową pętli tramwajowej przy ul. Północnej”. Wartość netto umowy wynosi 37 015 tys. zł.	1/2022
W dniu 10.02.2022 r. została podpisana obustronnie przez spółkę zależną od Emitenta AB Kauno Tiltai i LITGRID AB umowa na „Projekt przebudowy i roboty budowlane 330/110/10 kV podstacji transformatorowej Jonava”. Wartość netto umowy wynosi 19 940 tys. EUR (89 489 tys. zł).	9/2022
W dniu 7.03.2022 r. Spółka wraz z konsorcjantami: AB Kauno Tiltai oraz Masfalt sp. z o.o. zawarła umowę z zamawiającym, tj. Skarbem Państwa – Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad dotyczącą sporu w związku z realizacją inwestycji pod nazwą „Rozbudowa drogi krajowej nr 22 na odcinku Czarlin – Knybawa”, na mocy której Zamawiający zapłaci Spółce kwotę 4 989 tys. zł brutto. Zawarcie umowy miało pozytywny wpływ na wynik finansowy Spółki i Grupy za I kwartał 2022 roku w wysokości 926 tys. zł.	11/2022
W dniu 14.03.2022 r. Spółka podpisała umowę z Miastem Łódź – Zarządem Inwestycji Miejskich, na wykonanie robót budowlanych w ramach projektu pn. „Przebudowa Placu Wolności wraz z infrastrukturą techniczną, przeniesieniem i konserwacją źródła, małą architekturą i nasadzeniami oraz budowy zadania wejścia do Muzeum Kanału »Dętka« – Oddziału Muzeum Miasta Łodzi”. Wartość netto umowy wynosi 27 169 tys. zł, kwoty warunkowe przewidziane niniejszą umową wynoszą łącznie 1 620 tys. zł netto.	13/2022
W dniu 28.06.2022 r. w efekcie prowadzonych mediacji z zamawiającym PKP PLK przy udziale mediatora Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej dotyczących roszczeń Spółki wobec PKP PLK wynikających z postępowań sądowych oraz roszczeń PKP PLK wobec Spółki wynikających z zabudowy pali fundamentowych, Spółka zawarła umowy z PKP PLK. Na mocy ugód uregulowane zostały wszystkie wzajemne roszczenia między Spółką a PKP PLK, zgodnie z którymi w wyniku wzajemnych rozliczeń Spółka otrzyma od PKP PLK zapłatę w wysokości 41,8 mln zł brutto. Zgodnie z szacunkami Spółki zawarcie ugód będzie miało negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki i Grupy w wysokości 0,6 mln złotych. Szacowany wpływ środków pieniężnych do Spółki z tytułu ugód po uwzględnieniu koniecznych wypłat wyniesie 34,1 mln zł.	45/2022
<b>Proces refinansowania</b>	<b>RB</b>
W dniu 23.06.2022 r. Spółka wraz z Finansującymi, tj. mBank S.A., Credit Agricole S.A., BGK, Pekao S.A., ARP, Uniqua, KUKI, Credendo, PZU, Ergo Hestia, Generali, spółkami zależnymi (BTW, PRK 7 Nieruchomości, PDM, Dalba, Torprojekt, PEUiM, Trakcja Ukraina) oraz PKP PLK, podpisała wstępne warunki finansowania Trakcja S.A. związane z planowanym dokapitalizowaniem Emitenta przez PKP PLK.	38/2022
<b>Zdarzenia korporacyjne</b>	<b>RB</b>
W dniu 14.01.2022 r. Spółka poinformowała o powzięciu informacji o rejestracji w dniu 8.01.2022 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu przyjętej uchwałą nr 7 NWZ Spółki z dnia 10.09.2021 r.	3/2022
W dniu 31.01.2022 r. ARP - akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki – złożył żądanie zwołania NWZ Spółki na dzień 8.04.2022 r. z porządkiem obrad zawierającym punkt dotyczący podjęcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego	6/2022

Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii E w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.	
W dniu 31.01.2022 r. Spółka poinformowała o zwołaniu NWZ Trakcja S.A. na dzień 8.04.2022 r.	7/2022
W dniu 11.03.2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały, na mocy których odwołała następujących członków Zarządu Spółki: Pana Marcina Lewandowskiego – Prezesa Zarządu, Pana Aldasa Rusevičius – Wiceprezesa Zarządu oraz Pana Adama Stolarza – Członka Zarządu. Ponadto podjęła uchwały, na mocy których powołała nowych członków Zarządu Spółki: Pana Jakuba Lechowicza na stanowisko Prezesa Zarządu i Dyrektora Generalnego, Pana Piotra Mecheckiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu i Dyrektora odpowiedzialnego za kluczowych klientów Spółki oraz Pana Jacka Gdańskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu i Dyrektora ds. Audytu Wewnętrznego.	12/2022
W dniu 4.04.2022 r. Zarząd spółki Trakcja S.A. przekazał opinię Zarządu Spółki uzasadniającą przyczyny pozbawienia akcjonariuszy Trakcja S.A. prawa poboru akcji serii E oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E, stanowiącą dokumentację na NWZ zwołane na 8.04.2022 r.	16/2022
W dniu 8.04.2022 r. Zarząd spółki Trakcja S.A. podał do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych przez NWZ, które odbyło się w dniu 8.04.2022 r.	17/2022
W dniu 8.04.2022 r. Zarząd spółki Trakcja S.A. przekazał wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na NWZ Spółki, które odbyło się w dniu 8.04.2022 r.	18/2022
W dniu 8.04.2022 r. w związku ze złożeniem w dniu 8.04.2022 r. przez ARP - akcjonariusza reprezentującego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki – żądania zwołania NWZ Spółki, Zarząd zwołał NWZ Trakcja S.A. na dzień 6.05.2022 r.	19/2022
W dniu 29.04.2022 r. Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, iż zwyczajne walne zgromadzenie spółki zależnej AB Kauno tiltai powzięło uchwałę w przedmiocie podziału zysku za 2021 r., zgodnie z którą akcjonariuszom zostanie wypłacona dywidenda w wysokości 1 607 tys. EUR. Część dywidendy przypadająca dla Spółki jako akcjonariusza AB Kauno tiltai wyniesie 1 576 tys. EUR (tj. ok. 7 395 tys. zł).	23/2022
W dniu 6.05.2022 r. na podstawie art. 408 § 2 Kodeksu spółek handlowych NWZ ogłosiło przerwę w obradach do dnia 2.06.2022 r. Ogłoszenie przerwy nastąpiło w związku z żądaniem ogłoszenia przerwy w obradach NWZ zgłoszonym przez akcjonariusza ARP.	24/2022
W dniu 6.05.2022 r. Zarząd spółki Trakcja S.A. przekazał wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na NWZ Spółki, które odbyło się w dniu 6.05.2022 r.	25/2022
W dniu 17.05.2022 r. Zarząd spółki Trakcja S.A. zdecydował o zmianie terminu publikacji raportu okresowego za I kwartał 2022 roku z 24.05.2022 r. na 27.05.2022 r.	26/2022
W dniu 24.05.2022 r. Zarząd spółki Trakcja S.A. podjął decyzję o rekomendowaniu ZWZ, aby zysk netto Spółki za 2021 rok w wysokości 3 854 534,70 zł w całości przeznaczyć na kapitał zapasowy.	28/2022
W dniu 27.05.2022 r. Zarząd Spółki zwołał NWZ Trakcja S.A. na dzień 23.06.2022 r.	29/2022
W dniu 2.06.2022 r. Rada Nadzorcza Trakcja S.A. pozytywnie zaopiniowała rekomendację Zarządu dotyczącą przeznaczenia zysku netto Spółki za 2021 rok w wysokości 3 854 534,70 zł w całości na kapitał zapasowy.	30/2022
W dniu 2.06.2022 r. Zarząd Spółki podał do publicznej wiadomości treść uchwały podjętej przez NWZ Spółki, które odbyło się w dniu 2.06.2022 roku, po zarządzanej w dniu 6.05.2022 r. przerwie w obradach.	31/2022
W dniu 2.06.2022 r. Zarząd Spółki przekazał wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na NWZ Spółki, które odbyło się w dniu 2.06.2022 r. po wznowieniu obrad.	32/2022
W dniu 2.06.2022 r. Zarząd Trakcji zwołał ZWZ Trakcja S.A. na dzień 30.06.2022 r.	33/2022
W dniu 3.06.2022 r. Wiceprezes Zarządu Pan Arkadiusz Arciszewski złożył oświadczenie o rezygnacji z funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz z członkostwa w Zarządzie ze skutkiem na dzień 3.06.2022 r.	34/2022
W dniu 7.06.2022 r. Zarząd spółki Trakcja S.A. przekazał opinię Zarządu Spółki uzasadniającą przyczyny pozbawienia akcjonariuszy Trakcja S.A. prawa poboru akcji serii E oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E, stanowiącą dokumentację na NWZ zwołane na dzień 23.06.2022 r.	36/2022
W dniu 22.06.2022 r. Spółka zawarła umowę inwestycyjną z PKP PLK, zgodnie z którą PKP PLK zobowiązała się do objęcia 250 mln akcji zwykłych imiennych serii E w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki, po cenie emisyjnej 0,80 zł za jedną akcję serii E, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 200 000 tys. zł.	37/2022
W dniu 23.06.2022 r. Zarząd Spółki podał do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych przez NWZ, które odbyło się w dniu 23.06.2022 r.	39/2022
W dniu 23.06.2022 r. Zarząd Spółki przekazał wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na NWZ Spółki, które odbyło się w dniu 23.06.2022 r.	40/2022



W dniu 27.06.2022 r. Trakcja poinformowała o wpłynięciu do Spółki zgłoszenia kandydatury Pani Klaudii Budzisz oraz Pana Krzysztofa Tenerowicza na członków Rady Nadzorczej. Zgłoszenie wpłynęło od akcjonariusza ARP do rozpatrzenia w ramach porządku obrad ZWZ Spółki, które odbędzie się w dniu 30.06.2022 r.	41/2022
W dniu 28.06.2022 r. Spółka poinformowała o otrzymaniu od akcjonariusza COMSA zgłoszenia kandydatur: Pana Julio Alvarez Lopez, Pana Miquel Llevat Vallespinosa, Pana Jorge Miarnau Montserrat, Pana Dominika Radziwiłła na członków Rady Nadzorczej. Zgłoszenie wpłynęło w związku z porządkiem obrad zwołanego na 30.06.2022 r. ZWZ Spółki.	43/2022
W dniu 28.06.2022 r. Spółka poinformowała o otrzymaniu od akcjonariusza OFE PZU „Złota Jesień”, reprezentowanego przez PZU kandydatury Pani Magdaleny Komarackiej na członka Rady Nadzorczej. Zgłoszenie wpłynęło w związku z porządkiem obrad zwołanego na 30.06.2022 r. ZWZ Spółki.	44/2022
W dniu 30.06.2022 r. Spółka podała do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych przez ZWZ Spółki, które odbyło się 30.06.2022 r.	46/2022
W dniu 30.06.2022 r. Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 30.06.2022 r. ZWZ Spółki podjęło uchwały, mocą których powołano członków Rady Nadzorczej na nową kadencję w składzie: 1. Klaudia Budzisz, 2. Krzysztof Tenerowicz, 3. Miquel Llevat Vallespinosa, 4. Julio Alvarez Lopez, 5. Jorge Miarnau Montserrat, 6. Dominik Radziwiłł, 7. Magdalena Komaracka.	47/2022
W dniu 30.06.2022 r. Zarząd Spółki przekazał wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na ZWZ Spółki, które odbyło się w dniu 30.06.2022 r.	48/2022
<b>Zawiadomienia przekazane przez Akcjonariuszy Spółki</b>	<b>RB</b>
W dniu 1.02.2022 r. akcjonariusze Spółki - ARP oraz COMSA złożyli zawiadomienie, w którym informują, że na mocy zawartego aneksu przedłużony został do dnia 30.04.2022 r. termin wygaśnięcia zawartej między nimi przedwstępnej umowy sprzedaży akcji oraz warunkowej umowy sprzedaży obligacji wyemitowanych przez Spółkę w razie niepodjęcia przez WZ Spółki uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 250 mln nowych akcji zwykłych serii E o wartości 0,80 zł każda.	8/2022
W dniu 27.04.2022 r. akcjonariusze Spółki - ARP oraz COMSA złożyli zawiadomienie, w którym informują, że na mocy zawartego aneksu przedłużony został do dnia 6.06.2022 r. termin wygaśnięcia zawartej między nimi przedwstępnej umowy sprzedaży akcji oraz warunkowej umowy sprzedaży obligacji wyemitowanych przez Spółkę w razie niepodjęcia przez WZ Spółki uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 250 mln nowych akcji zwykłych serii E o wartości 0,80 zł każda.	22/2022
W dniu 7.06.2022 r. akcjonariusze Spółki - ARP oraz COMSA złożyli zawiadomienie, w którym informują, że na mocy zawartego aneksu przedłużony został do dnia 22.07.2022 r. termin wygaśnięcia zawartej między nimi przedwstępnej umowy sprzedaży akcji oraz warunkowej umowy sprzedaży obligacji wyemitowanych przez Spółkę w razie niepodjęcia przez WZ Spółki uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 250 000 000 nowych akcji zwykłych serii E o wartości 0,80 zł każda.	35/2022
W dniu 28.06.2022 r. akcjonariusz Spółki - ARP złożył zawiadomienie dotyczące zawarcia przez ARP i PKP PLK warunkowej umowy sprzedaży akcji i obligacji Spółki, w której ARP zobowiązała się do sprzedaży na rzecz PKP PLK wszystkich akcji i obligacji posiadanych przez COMSA najpóźniej do 19.05.2023 r. W celu realizacji umowy PKP PLK, ARP i PKP PLK działając w porozumieniu zamierzają wspólnie ogłosić wezwanie do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Spółki.	42/2022
<b>Zdarzenia mające wpływ na wyniki Spółki i Grupy</b>	<b>RB</b>
W dniu 21.01.2022 r. zakończono proces wstępnego zamknięcia ksiąg rachunkowych, w tym proces przeglądu kontraktów długoterminowych oraz gromadzenia danych finansowych na potrzeby przygotowania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2021 rok w związku z czym przekazano wstępne wyniki szacunkowe Spółki za 2021 rok.	4/2022



W dniu 31.01.2022 r. zakończono wstępną analizę dostępnych wyników finansowych poszczególnych jednostek Grupy Trakcja oraz proces gromadzenia danych finansowych na potrzeby przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za 2021 r. w związku z czym przekazano wstępne wyniki szacunkowe Grupy Trakcja za 2021 rok.	5/2022
W dniu 22.02.2022 r. Spółka podjęła decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość „Inwestycji w jednostkach zależnych” w jednostkowym bilansie Spółki w wysokości 18 513 tys. zł. Powyższa kwota wpłynęła na jednostkowy wynik finansowy za 2021 rok.	10/2022
W dniu 16.03.2022 r. Zarząd Spółki podał informacje na temat wpływu wojny na terytorium Ukrainy na działalność i wyniki Spółki i Grupy Trakcja.	14/2022
W dniu 20.04.2022 r. Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował iż w wyniku zmiany przyjętych szacunków w procesie sporządzania sprawozdania finansowego, nastąpiła istotna zmiana opublikowanych wstępnych szacunków wyników Spółki oraz Grupy za czwarty kwartał 2021 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku. Podane wcześniej szacowane wyniki Spółki i Grupy za ww. okresy, uległy zmianie głównie w związku ze:	
1. zmianą szacunków dotyczących rezerw na roboty poprawkowe na dwóch kontraktach kolejowych;	20/2022
2. zmianą szacunków dotyczących rezerw na premie pracownicze za 2021 rok;	
3. zmianą szacunków dotyczącą utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług przeterminowanych powyżej 365 dni;	
4. zmianą szacunków dotyczącą wyników ujętych w budżetach dwóch kontraktów w związku z ugodami zawartymi po dacie bilansowej.	
W dniu 19.05.2022 r. Zarząd spółki Trakcja S.A. dokonał na dzień 31.03.2022 r.:	
• odpisu aktualizującego wartość inwestycji w jednostce zależnej PEUIM w wysokości 12 003 tys. zł;	
• odpisu aktualizującego wartości firmy (tzw. „goodwill”) przypisanej do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, w którego skład wchodzi spółki zależne PEUIM, Dalba i PDM w wysokości 22 753 tys. zł.	27/2022
• aktualizacji budżetów kontaktów o kwotę - 62 011 tys. zł, której wpływ na EBITDA i zysk brutto Spółki w I kwartale 2022 roku był ujemny i wyniósł 20 732 tys. zł.	
W związku z zakończeniem procesów związanych z zamknięciem I kwartału 2022 r. przekazano do publicznej wiadomości wstępne szacunkowe wyniki finansowe Spółki oraz Grupy za ten okres.	

<b>Terminy publikacji raportów okresowych</b>	<b>RB</b>
W dniu 11.01.2022 r. Spółka podała do publicznej wiadomości terminy publikacji raportów okresowych w 2022 roku.	2/2022
W dniu 25.03.2022 r. Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, iż termin publikacji jednostkowego raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego za rok obrotowy 2021, planowany pierwotnie na dzień 31.03.2022 r., został przesunięty na dzień 29.04.2022 r.	15/2022
W dniu 22.04.2022 r. Zarząd spółki Trakcja S.A. zdecydował o zmianie terminu publikacji jednostkowego raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego za 2021 rok z 29.04.2022 r. na 27.04.2022 r.	21/2022

Po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

<b>Znaczące umowy</b>	<b>RB</b>
W dniu 12.09.2022 została podpisana, przez spółkę zależną od Emitenta AB Kauno Tiltai a LITGRID AB z siedzibą w Wilnie na Litwie oraz AB „Ignitis gamyba” z siedzibą w Elektrenach na Litwie, umowa na „Projekt przebudowy i roboty budowlane dotyczące rozdzielni wysokiego napięcia 330/110/10 kV Kruonis”. Wartość netto zawartej Umowy wynosi 51 899 tys. EUR (244 511 tys. zł).	64/2022
W dniu 2.08.2022 r. Spółka oraz PKP PLK otrzymały postanowienie sądu zatwierdzające ostateczną z zawartych ugód i umarzające sprawy sądowe objęte ugodami, co stanowiło warunek otrzymania przez Spółkę zapłaty od PKP PLK na mocy zawartych ugód, o których Spółka informowała w RB nr 45/2022.	52/2022

**RB**

**Proces refinansowania**

W dniu 12.08.2022 r. Spółka podpisała aneksy do umów finansowania długoterminowego, które stanowią implementację postanowień Term Sheet, o których Spółka informowała w RB nr 38/2022.

54/2022

**Zdarzenia korporacyjne****RB**

W dniu 8.07.2022 r. Spółka zawarła umowę objęcia akcji z PKP PLK, zgodnie z którą Spółka złożyła PKP PLK ofertę objęcia 250 mln akcji zwykłych imiennych serii E po cenie emisyjnej 0,80 zł za jedną akcję serii E, a PKP PLK bezwarunkowo ją przyjęło, w konsekwencji czego objęło ww. akcje serii E w zamian za wkład pieniężny w wysokości 200 000 tys. zł.

49/2022

W dniu 29.08.2022 r. nastąpiło zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz nowego tekstu jednolitego statutu Spółki, na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23.06.2022 r. Zgodnie z uchwałą kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 69 160 780,80 zł o kwotę 200 000 000,00 zł, tj. do kwoty 269 160 780,80 zł w drodze emisji 250 mln akcji zwykłych imiennych serii E, o wartości nominalnej 0,80 zł każda.

56/2022

W dniu 21.07.2022 r. Spółka otrzymała od Pana Pawła Nogalskiego oświadczenie o rezygnacji z funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz z członkostwa w Zarządzie Spółki ze skutkiem na dzień 21.07.2022 r.

50/2022

W dniu 21.07.2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na mocy której powołała Pana Bartłomieja Cygana na stanowisko Członka Zarządu, Dyrektora Technicznego z dniem 22.07.2022 r.

51/2022

W dniu 13.09.2022 r. wpłynęło do Spółki:

- oświadczenie o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej przez Pana Julio Alvarez Lopez;
- oświadczenie o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej przez Pana Jorge Miarnau Montserrat;
- oświadczenie o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej przez Pana Miquel Llevat Vallespinosa.

Niniejsze rezygnacje staną się skuteczne we wcześniejszym z następujących dni: (i) dzień, w którym najbliższe NWZ Spółki zwołane przez Zarząd Spółki zmieni skład Rady Nadzorczej, albo (ii) 24 października 2022 r. Zgodnie z treścią rezygnacji, zostały one złożone w związku z utratą przez COMSA jej statusu kluczowego akcjonariusza Spółki w wyniku zarejestrowania 29 sierpnia 2022 r. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz z treścią art. 17 ust. 4 Statutu Spółki.

65/2022

W dniu 15.09.2022 r., w nawiązaniu do raportu 65/2022, Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na prowadzenie przez członków Rady Nadzorczej:

- Pana Julio Alvarez Lopez;
- Pana Jorge Miarnau Montserrat;
- Pana Miquel Llevat Vallespinosa;

działalności konkurencyjnej wobec Spółki w związku z zaangażowaniem w działalność COMSA do czasu zakończenia pełnienia przez nich funkcji członków Rady Nadzorczej. W związku ze zwołanym NWZ na 12.10.2022 r. rezygnacje złożone 13.09.2022 r. przez tych Członków Rady Nadzorczej staną się skuteczne z dniem 12.10.2022 r. tj. z dniem odbycia NWZ i wyboru nowych członków Rady Nadzorczej.

67/2022

W dniu 26.09.2022 r. Spółka otrzymała od Pana Jacka Gdańskiego oświadczenie o rezygnacji z funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz z członkostwa w Zarządzie Spółki ze skutkiem na dzień 26.09.2022 r.

68/2022

**Zawiadomienia przekazane przez Akcjonariuszy Spółki****RB**

W dniu 1.09.2022 r. Zarząd Spółki otrzymał od Akcjonariuszy Spółki: PKP PLK oraz ARP zawiadomienie o przekroczeniu progu 75% ogólnej liczby głosów w Spółce przez ww. Akcjonariuszy, których łączy porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

57/2022

W dniu 2.09.2022 r. Zarząd Spółki otrzymał od PKP PLK oraz ARP zawiadomienie stanowiące uzupełnienie zawiadomienia z dnia 1.09.2022 r. o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 57/2022.

59/2022

W dniu 2.09.2022 r. Zarząd Spółki otrzymał od COMSA zawiadomienie o zmniejszeniu się udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce przez ww. Akcjonariusza do 8,44%.

60/2022

Zdarzenia mające wpływ na wyniki Spółki i Grupy oraz terminy publikacji raportów okresowych	RB
W dniu 5.08.2022 r. Zarząd Spółki Trakcja S.A. podjął decyzję dotyczącą zmiany przyjętych szacunków na dzień 30 czerwca 2022 roku wartości waloryzacji w budżetach określonych kontraktów realizowanych dla PKP PLK. Szacowany wpływ powyższej decyzji na jednostkowy oraz skonsolidowany wynik brutto ze sprzedaży za I półrocze 2022 roku jest ujemny i wyniósł 37,6 mln zł.	53/2022
W dniu 18.08.2022 r. Zarząd spółki Trakcja S.A. dokonał aktualizacji budżetów kontaktów, której wpływ wynik brutto Spółki w II kwartale 2022 roku był ujemny i wyniósł -104 069 tys. zł.	55/2022
W dniu 2.09.2022 r. spółka zależna od Emitenta Torprojekt przekazała informację dotyczącą aktualizacji budżetu kontraktu, której wpływ na wynik brutto spółki Torprojekt oraz Grupy w I półroczu 2022 roku był ujemny i wyniósł 24 116 tys. zł. Główne czynniki, które w największym stopniu negatywnie wpłynęły na kwotę aktualizacji to korekta wcześniejszego niedoszacowanie kosztów podwykonawców, wynagrodzeń oraz kosztów pośrednich.	58/2022
W dniu 5.09.2022 r. Zarząd Spółki zdecydował o zmianie terminu publikacji raportu okresowego za I półrocze 2022 roku, z dnia 14.09.2022 r. na dzień 30.09.2022 r.	61/2022
W dniu 5.09.2022 r. Zarząd spółki Trakcja S.A. dokonał na dzień 30.06.2022 r.: - odpisu aktualizującego wartość inwestycji w spółce zależnej BTW w kwocie 10 835 tys. zł, - odpisu aktualizującego wartość inwestycji w spółce zależnej PEUiM w kwocie 3 248 tys. zł, - odpisu aktualizującego wartość inwestycji spółce zależnej AB Kauno Tiltai w kwocie 66 709 tys. zł, - odpisu aktualizującego wartość firmy w CGU składającym się ze spółek: PEUiM, Dalba, PDM w kwocie 5 029 tys. zł, - odpisu aktualizującego wartość firmy w CGU składającym się ze spółek należących do Grupy AB Kauno Tiltai w kwocie 34 330 tys. zł.	62/2022
W dniu 8.09.2022 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu odpisów: - inwestycji w jednostce zależnej Torprojekt w kwocie 1 400 tys. zł oraz - pożyczki udzielonej do tejże spółki zależnej w kwocie 7 046 tys. zł, z czego wpływ na jednostkowy wynik finansowy Trakcja S.A. za I półrocze 2022 r. wyniósł 5 639 tys. zł. W związku z zakończeniem procesów związanych z zamknięciem I półrocza 2022 r. przekazano do publicznej wiadomości wstępne szacunkowe wyniki finansowe Spółki oraz Grupy za ten okres.	63/2022
W dniu 15.09.2022 r. Zarząd Spółki w związku ze złożeniem w dniu 14.09.2022 r. przez PKP PLK – akcjonariusza reprezentującego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki – żądaniem zwołania NWZ Spółki, Zarząd zwołał NWZ Trakcja S.A. na dzień 12.10.2022 r.	66/2022

#### 44. Cykliczność, sezonowość działalności

Sprzedaż usług budowlano-montażowych, remontowych oraz drogowych i kolejowych charakteryzuje się sezonowością związaną przede wszystkim z warunkami pogodowymi. Najwyższe przychody osiągane są zwykle trzecim i czwartym kwartale, natomiast najniższe – w pierwszym kwartale.

#### 45. Zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania

W I półroczu 2022 roku Grupa nie dokonała zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania.

#### 46. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W okresie I półrocza 2022 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę Trakcja S.A.

W dniu 30 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej podjęło uchwałę, aby zysk Jednostki dominującej za 2021 rok w wysokości 3 855 tys. zł przeznaczyć na kapitał zapasowy Jednostki dominującej.

## 47. Istotne sprawy sądowe i sporne

Jednostka dominująca poniżej wskazuje istotne postępowania toczące się przed sądem lub innym organem, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Trakcja S.A. oraz jej jednostek zależnych.

### **Sprawa dotycząca zgłoszenia wierzytelności przysługującej od Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej w Warszawie**

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

Według wiedzy Spółki, została sporządzona lista wierzytelności względem PNI. Wierzytelności Trakcji S.A. zostały uznane w wysokości 10 569 tys. zł, w tym 10 275 tys. zł z tytułu niezapłaconych faktur oraz 295 tys. zł z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie. Odmówiono uznania należności z tytułu kar umownych i pozostałych roszczeń w łącznej kwocie 44 957 tys. zł. Spółka nie zgadza się z odmową uznania powyższej części wierzytelności, w związku z powyższym do sądu - komisarza został wniesiony sprzeciw co do odmowy uznania wierzytelności w powyższym zakresie. Sąd odrzucił sprzeciw, w związku z czym Spółka złożyła do Sądu zażalenie, które zostało oddalone. W dniu 8 czerwca 2015 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od syndyka masy upadłości o zmianie sposobu prowadzenia upadłości z układowego na likwidacyjne. Sprawa jest w toku i obecnie jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

### **Sprawa przeciwko Leonhard Weiss International GmbH („LWI”)**

W związku z brakiem ustosunkowania się LWI do oświadczenia wraz z notą obciążeniową oraz wezwaniem do zapłaty z dnia 31 października 2017 roku Spółka postanowiła skierować sprawę do sądu.

Spółka złożyła replikę w odpowiedzi na pozew w sprawie przeciwko LWI o zapłatę, w związku z umową sprzedaży 50% udziałów w BTW sp. z o.o. Obecnie nie jest możliwe precyzyjne wskazanie przewidywanego terminu zakończenia sprawy.

Wartość dochodzonego przez Spółkę roszczenia wynosi 20 551 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi w następujący sposób:

- 1) od kwoty 7 500 tys. zł od dnia 17 listopada 2017 roku do dnia zapłaty;
- 2) od kwoty 12 756 tys. zł od dnia 8 grudnia 2017 roku do dnia zapłaty;
- 3) od kwoty 295 tys. zł od dnia 8 grudnia 2017 roku do dnia zapłaty.

Spółka wniosła również o zasądzenie od pozwanego na rzecz Spółki zwrotu kosztów niniejszego postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego, według norm przepisanych. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie jest możliwe wskazanie szacunkowej wysokości możliwych do zasądzenia odsetek i kosztów postępowania.

### **Sprawa przeciwko ALSTAL Grupa Budowlana sp. z o.o.**

W dniu 22 maja 2019 roku Spółka wniosła pozew przeciwko ALSTAL Grupa Budowlana sp. z o.o. z siedzibą w Jacowie o zapłatę kwoty 557 tys. zł powiększonej o odsetki tytułem zapłaty wynagrodzenia za wykonane jako podwykonawca robót budowlanych w ramach realizowanego przez pozwanego, na zlecenie Tauron Dystrybucja S.A., zadania pn. „Budowa Zarządzania Siecią we Wrocławiu”. W dniu 17 listopada 2020 roku odbyła się rozprawa przed Sądem Okręgowym w Bydgoszczy. Sprawa jest w toku i obecnie jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

## Postępowania przeciwko Skarbowi Państwa – GDDKiA

W dniu 23 grudnia 2020 roku Spółka, Masfalt sp. z o.o. oraz Akcine bendrove „Kauno Tiltai” złożyły wezwanie na arbitraż przeciwko Skarbowi Państwa – Generalnemu Dyrektorowi Dróg Krajowych i Autostrad, dochodząc łącznej kwoty 20 453 tys. zł tytułem wynagrodzenia za wykonanie zasadniczego zakresu umowy z dnia 23 października 2017 roku na zaprojektowanie i wykonanie zadania pod nazwą „**Rozbudowa drogi krajowej nr 22 na odcinku Czarlin – Knybawa**” oraz tytułem wynagrodzenia za materiały na placu budowy, kary umownej za odstąpienie od kontraktu przez Wykonawcę z winy Zamawiającego, wynagrodzenia za roboty dodatkowe oraz zwrotu kosztów ogólnych budowy w związku z przedłużeniem czasu trwania inwestycji. W pozwie oraz kolejnym piśmie procesowym Spółka dokonała modyfikacji wysokości roszczenia, dochodząc łącznej kwoty 19 893 tys. zł. W toku postępowania Zamawiający wystąpił z pozwem wzajemnym na kwotę 4 182 tys. zł. W dniu 7 marca 2022 roku Strony w toku postępowania arbitrażowego zawarły ugodę, mocą której uregulowane zostały wszystkie istniejące oraz potencjalne wzajemne roszczenia między Wykonawcą a Zamawiającym związane z ww. kontraktem oraz uchyliły spór co do odpowiedzialności za nienależyte wykonanie umowy, co w efekcie skutkuje brakiem ryzyka wykluczenia Spółki z przetargów na podstawie art. 109 ust. 1 pkt 5 oraz pkt 7 PZP. W wyniku zawarcia ugody Zamawiający zapłacił Spółce kwotę 4 989 tys. zł brutto. Zawarcie ugody miało pozytywny wpływ na wynik finansowy Spółki i Grupy za I kwartał 2022 roku w wysokości 926 tys. zł.

W dniu 30 grudnia 2020 roku Spółka oraz Przedsiębiorstwo Usług Technicznych Intercor sp. z o.o. złożyły pozew przeciwko Skarbowi Państwa - Generalnemu Dyrektorowi Dróg Krajowych i Autostrad, dochodząc łącznej kwoty 23 861 tys. zł tytułem zwrotu kosztów ogólnych budowy w związku z przedłużeniem czasu realizacji umowy z dnia 12 października 2015 roku na zaprojektowanie i wykonanie zadania pod nazwą „Projekt i budowa drogi ekspresowej S-5 na odcinku Nowe Marzy - Bydgoszcz - granica województwa kujawsko-pomorskiego i wielkopolskiego z podziałem na 4 części. Część 4 - Projekt i budowa drogi ekspresowej **S-5 na odcinku od węzła Szubin (z węzłem) do węzła Jaroszewo** (z węzłem) o długości około 19,3 km”, tytułem ryczałtu za przedłużenie czasu na ukończenie, zwrotu kosztów wykonania dodatkowego ulepszenia gruntu oraz skapitalizowanych odsetek. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 31 grudnia 2020 roku Spółka oraz Przedsiębiorstwo Usług Technicznych Intercor sp. z o.o. złożyły pozew przeciwko Skarbowi Państwa - Generalnemu Dyrektorowi Dróg Krajowych i Autostrad, wnosząc o podwyższenie wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy z dnia 12 października 2015 roku na zaprojektowanie i wykonanie zadania pod nazwą „Projekt i budowa drogi ekspresowej S-5 na odcinku Nowe Marzy - Bydgoszcz - granica województwa kujawsko-pomorskiego i wielkopolskiego z podziałem na 4 części. Część 4 - Projekt i budowa drogi ekspresowej **S-5 na odcinku od węzła Szubin (z węzłem) do węzła Jaroszewo** (z węzłem) o długości około 19,3 km” o kwotę 33 634 tys. zł oraz zasądzenie kwoty 33 634 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

Niezależnie od powyższego Spółka informuje, iż w dniu 24 lutego 2022 roku Spółka otrzymała od GDDKIA Bydgoszcz pismo informujące o obciążeniu konsorcjum karą umowną w wysokości 42 293 tys. zł za przekroczenie Czasu na Ukończenie Robót. Spółka odesłała notę, wskazując na brak jakichkolwiek podstaw faktycznych i prawnych do naliczenia kary umownej. Spółka nie ujmowała w dotychczasowych wynikach finansowych wpływu powyższej noty.

## Postępowania przeciwko Województwu Wielkopolskiemu – Wielkopolskiemu Zarządowi Dróg Wojewódzkich w Poznaniu („WZDW w Poznaniu”)

W dniu 15 lipca 2021 roku Spółka złożyła pozew przeciwko WZDW w Poznaniu o zapłatę kwoty 9 973 tys. zł z tytułu wyrównania straty poniesionej w związku z działaniami WZDW w Poznaniu. Spór dotyczy umowy z dnia 17 października 2018 roku na realizację zadania pn. "**Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 263** na odcinku od skrzyżowania z DP 3403P w m. Drzewce do skrzyżowania z DW473 w systemie zaprojektuj i wybuduj." Obecnie w sprawie toczą się rozmowy stron w ramach mediacji.

W dniu 15 lipca 2021 roku Spółka oraz jej spółka zależna AB Kauno Tiltai złożyły pozew przeciwko WZDW w Poznaniu o zapłatę kwoty 11 702 tys. zł z tytułu wyrównania straty poniesionej w związku z działaniami WZDW w Poznaniu. Spór dotyczy umowy z dnia 24 sierpnia 2018 roku na realizację zadania pn. "**Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 190** na



odcinku od skrzyżowania z drogą wojewódzką nr 188 w miejscowości Krajenka do skrzyżowania z drogą krajową nr 10 - etap I w systemie zaprojektuj i wybuduj". Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

### Postępowania przeciwko PKP PLK

W związku z zawarciem w dniu 28 czerwca 2022 roku ugód z PKP PLK zostały ugodowo zakończone wcześniej raportowane sprawy sądowe:

- sprawa w związku z realizacją umowy z dnia 16 grudnia 2010 roku na Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica Państwa na odcinku **Dębica - Sędziszów Małopolski** w km 111,500 - 133,600 w ramach Projektu POIiŚ 7.1-30 "Modernizacja linii kolejowej E30/C-e 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III". Przetarg 2.2, której wartość przedmiotu sporu wynosi 6 675 tys. zł;
- sprawa w związku z realizacją umowy z dnia 29 listopada 2010 roku na Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica Państwa na odcinku **Sędziszów Małopolski Rzeszów Zachodni** w ramach Projektu "Modernizacja linii kolejowej E3-/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III" Przetarg 2.3, której wartość przedmiotu sporu wynosi 20 935 tys. zł;
- sprawa w związku z realizacją umów: z dnia 16 grudnia 2010 roku na Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica Państwa na odcinku **Dębica - Sędziszów Małopolski** w km 11,500 - 133,600 w ramach Projektu POIiŚ 7.1-30 "Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III". Przetarg 2.2 i z dnia 29 listopada 2010 roku na Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica Państwa na odcinku **Sędziszów Małopolski - Rzeszów Zachodni** w ramach Projektu "Modernizacja linii kolejowej E3-/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III" Przetarg 2.3, której wartość przedmiotu sporu wynosi 12 221 tys. zł;
- sprawa w związku z realizacją umowy z dnia 5 października 2015 roku na Kontynuację robót modernizacyjnych na linii kolejowej E59 (roboty torowo - podtorzowe i okołotorowe) w ramach Projektu POIiŚ 7.1-5.1 "Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław - Poznań, etap III, Odcinek **Czempiń - Poznań**", której wartość przedmiotu sporu wynosi 14 602 tys. zł;
- sprawa w związku z realizacją umowy z dnia 14 marca 2017 roku na Wykonanie dokumentacji projektowej i robót budowlanych na odcinku **Poznań Wschód - Mogilno** od km 0,265 km do 73,00 km, której wartość przedmiotu sporu wynosi 632 tys. zł;
- sprawa w związku z realizacją umowy z dnia 2 listopada 2010 roku na Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica państwa na odcinku **Podłęże - Bochnia** w km 16,000 - 39,000 w ramach Projektu "Modernizacja linii kolejowej E30/C-E30, Odcinek Kraków - Rzeszów, etap III". Przetarg 1.1, której wartość przedmiotu sporu wynosi 84 121 tys. zł.

W dniu 31 października 2017 roku Spółka wraz z Przedsiębiorstwem Budowlanym „FILAR” sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu i Berger Bau Polska sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK dochodząc zwrotu dodatkowych kosztów związanych z przedłużeniem czasu na realizację umowy na Roboty budowlane podstawowe liniowe na odcinku **Wrocław - Grabiszyn - Skokowa i Żmigród - granica woj. dolnośląskiego** w ramach projektu POIiŚ 7.1-4 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław - Poznań, Etap II - odcinek Wrocław - granica woj. dolnośląskiego”. W dniu 29 marca 2018 roku nastąpiło rozszerzenie powództwa w toku sprawy o roszczenia kolejnego z podwykonawców - INFRAKOL sp. z o.o. sp. k. Przypadająca na Trakcję część roszczenia wynosi 11 640 tys. zł (w tym 1 416 tys. zł z tytułu odsetek). W dniu 25 marca 2022 roku Sąd wydał wyrok oddalający powództwo. W sprawie została wniesiona apelacja. Sprawa jest obecnie w postępowaniu międzyinstancyjnym.

W dniu 3 kwietnia 2019 roku Spółka złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK dochodząc kwoty 1 320 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem:

- a) zwrotu dodatkowych kosztów z wynikających przedłużenia realizacji umowy na Budowę obiektów inżynierskich w km 160,857; km 155,170 i km 145,650 linii kolejowej nr 271 Wrocław - Poznań, w ramach projektu POIiŚ 7.1-5.1 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław - Poznań, Etap III - odcinek **Czempiń - Poznań**” - w zakresie **Zamówienia Częściowego A** - wiadukt kolejowy w km 145,650 w m. Mosina, z uwagi na okoliczności znajdujące się w zakresie odpowiedzialności PKP PLK;



- b) zwrotu kosztów wykonania przez Spółkę dodatkowych robót, nieprzewidzianych w ofercie Wykonawcy dla przedmiotowego zamówienia.

Sprawa jest w toku i obecnie jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 2 kwietnia 2019 roku Spółka złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK, dochodząc kwoty 489 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem zwrotu dodatkowych kosztów wynikających z przedłużenia realizacji umowy na Budowę obiektów inżynierskich w km 160,857; km 155,170 i km 145,650 linii kolejowej nr 271 Wrocław - Poznań, w ramach projektu POIiŚ 7.1-5.1 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław - Poznań, Etap III - odcinek **Czempień - Poznań**” - w zakresie **Zamówienia Częściowego C** - wiadukt kolejowy w km 160,857 w Poznaniu, z uwagi na okoliczności znajdujące się w zakresie odpowiedzialności PKP PLK. Sprawa jest w toku i obecnie jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 13 czerwca 2019 roku Spółka złożyła pozew przeciwko PKP PLK wraz z wnioskiem o zabezpieczenie roszczeń Spółki, przedmiotem którego jest ustalenie treści stosunków zobowiązaniowych Spółki w ramach umów:

1. z dnia 16 grudnia 2010 roku na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica Państwa na odcinku **Dębica - Sędziszów Małopolski** w km 111,500 - 133,600 w ramach Projektu POIiŚ 7.1-30 „Modernizacja linii kolejowej E30/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III” Przetarg 2.2 oraz
2. z dnia 29 listopada 2010 roku na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica Państwa na odcinku **Sędziszów Małopolski - Rzeszów Zachodni** w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E3-/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III” Przetarg 2.3. Okolicznością sporną w sprawie jest konieczność wystawienia deklaracji zgodności z typem dla urządzeń lub budowli zgodnie z ustawą o transporcie kolejowym oraz prawidłowość zaprojektowania i wykonania ekranów akustycznych.

Wartość przedmiotu sporu ustalona na potrzeby postępowania sądowego wynosi 12 301 tys. zł. W dniu 10 września 2021 roku Sąd wydał wyrok oddalający powództwo w całości. Spółka złożyła apelację od wyroku w części odnoszącej się do prawidłowości wykonania ekranów akustycznych. Apelacja Spółki została oddalona i sprawa została prawomocnie zakończona.

W dniu 14 września 2021 roku Spółka złożyła pozew przeciwko PKP PLK w przedmiocie:

- a) ustalenia nieważności postanowienia subklauzuli 8.7 lit. a Warunków Szczególnych Kontraktu w zakresie umowy z dnia 24 lipca 2018 roku na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu **Budowa Szczecińskiej Kolei Metropolitalnej** z wykorzystaniem istniejących odcinków linii kolejowych nr 406, 273, 351 – **zadanie A** pn. „Modernizacja linii kolejowej nr 406 na odcinku Szczecin Główny-Police” oraz umowy z dnia 24 lipca 2018 roku na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu **Budowa Szczecińskiej Kolei Metropolitalnej** z wykorzystaniem istniejących odcinków linii kolejowych nr 406, 273, 351 – **zadanie B** pn. „Modernizacja wybranej infrastruktury pasażerskiej na liniach kolejowych nr 273, 351 oraz 401”;
- b) ustalenia, że na podstawie ww. umów nie istnieje po stronie Trakcji jako wykonawcy obowiązek wykonania określonych robót oraz prac projektowych.

Wartość przedmiotu sporu ustalona na potrzeby postępowania sądowego wynosi 229 795 tys. zł. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 30 grudnia 2021 roku Spółka złożyła wraz z konsorcjantami pozew przeciwko PKP PLK dochodząc zapłaty kwoty 54 087 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie, tytułem roszczeń związanych z realizacją inwestycji kolejowej „Realizacja robót budowlanych w ramach Przetargu nr 1 Modernizacja odcinka **Jaworzno Szczakowa – Trzebinia** (km 1,150 – 0,000 linii nr 134, km 15,810 – 29,110 linii nr 133)” w ramach projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30, odcinek Zabrze – Katowice – Kraków, Etap IIB”. Roszczenia obejmują:

- a) wierzytelności związane z przedłużoną realizacją kontraktu;
- b) roszczenie dotyczące umownej waloryzacji ceny kontraktowej;
- c) roboty dodatkowych i zamiennych, które wykonywane były na zlecenie Pozwanego;

- d) roszczenia dotyczące braku współdziałania Zamawiającego, tj. w szczególności roszczenia związane z brakiem zamknięć torowych, zwłoką w odbiorach.

Sprawa jest w toku i obecnie jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

#### Kontynuacja negocjacji w sprawie roszczeń

W I półroczu 2022 roku Zarząd Trakcji kontynuował negocjacje z PKP PLK w celu ugodowego rozwiązania sporów sądowych. W efekcie prowadzonych mediacji z zamawiającym PKP PLK przy udziale mediatora Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej dotyczących roszczeń Jednostki dominującej wobec PKP PLK wynikających z toczących się postępowań sądowych oraz roszczeń PKP PLK wobec Jednostki dominującej wynikających z zabudowy pali fundamentowych, Jednostka dominująca zawarła ugody z PKP PLK.

Na mocy ugód uregulowane zostały wszystkie wzajemne roszczenia między Trakcją a PKP PLK, zgodnie z którymi w wyniku wzajemnych rozliczeń Spółka otrzymała od PKP PLK zapłatę w wysokości 41,8 mln zł brutto.

Zawarcie ugód miało negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki i Grupy w wysokości 0,6 mln zł. Wpływ środków pieniężnych do Spółki z tytułu ugód po uwzględnieniu koniecznych wypłat wyniósł 34,1 mln zł.

W dniu 2 sierpnia 2022 roku Jednostka dominująca oraz PKP PLK otrzymały postanowienie sądu zatwierdzające ostatecznie zawarte ugody i umarzające sprawy sądowe objęte ugodami. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raportach bieżących nr 45/2022 oraz 52/2022.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku wartość pozostałych roszczeń kontraktowych, których Jednostka dominująca wraz z partnerami konsorcjów oraz podwykonawcami dochodzi na drodze kontraktowej (pozasądowej) (w tym roszczenia waloryzacyjne) wynosi 409 mln zł, w tym kwota przypadająca dla Trakcji wynosi 343 mln zł.

## 48. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje wewnątrz Grupy zawarto na warunkach rynkowych. Transakcje te zostały wyłączone w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu.

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie objętym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Trakcja za I półrocze 2022 roku oraz w okresie porównywalnym.

Podmioty powiązane	Okres	Koszty	
		z tytułu odsetek od pożyczek i obligacji	Pozostałe koszty finansowe
<b>Akcjonariusze Jednostki dominującej:</b>			
COMSA S.A.U.	1.01.22-30.06.22	306	9
	1.01.21-30.06.21	275	9
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	1.01.22-30.06.22	4 142	24
	1.01.21-30.06.21	1 060	653
<b>Razem</b>	<b>1.01.22-30.06.22</b>	<b>4 448</b>	<b>33</b>
	<b>1.01.21-30.06.21</b>	<b>1 335</b>	<b>662</b>

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na dzień bilansowy i na koniec okresu porównywalnego.

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Zobowiązanie z tytułu obligacji	Pożyczki otrzymane
<b>Akcjonariusze Jednostki dominującej:</b>					
COMSA S.A.U.	30.06.2022	97	89	8 815	242
	31.12.2021	95	88	8 500	241
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	30.06.2022	-	-	20 351	86 923
	31.12.2021	-	15	20 147	86 806
<b>Razem</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>97</b>	<b>89</b>	<b>29 166</b>	<b>87 165</b>
	<b>31.12.2021</b>	<b>95</b>	<b>103</b>	<b>28 647</b>	<b>87 047</b>

#### 49. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Zarząd Jednostki dominującej stanowi kluczową kadrę zarządzającą Grupy.

Poniżej przedstawiono łączną wartość wynagrodzeń i innych świadczeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej, która obciążała koszty danego okresu Spółki oraz spółek zależnych:

Wynagrodzenie Zarządu Spółki	Okres 6 miesięcy zakończony			
	30.06.2022		30.06.2021	
	Niebadane		Niebadane	
	W jednostce dominującej	W spółkach zależnych	W jednostce dominującej	W spółkach zależnych
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 524	751	2 566	624
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1 172	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>4 696</b>	<b>751</b>	<b>2 566</b>	<b>624</b>

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Spółki	Okres 6 miesięcy zakończony			
	30.06.2022		30.06.2021	
	Niebadane		Niebadane	
	W jednostce dominującej	W spółkach zależnych	W jednostce dominującej	W spółkach zależnych
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	539	278	570	272
<b>Razem</b>	<b>539</b>	<b>278</b>	<b>570</b>	<b>272</b>

W całkowitej kwocie wynagrodzenia Zarządu Jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2022 roku została ujęta rekompensata z tyt. rozwiązania umowy o pracę Pana Marcina Lewandowskiego (Prezesa Zarządu Spółki Trakcja do dnia 11 marca 2022 roku) w kwocie 1 172 tys. zł.

Warszawa, dnia 30 września 2022 roku

Zarząd:

Jakub Lechowicz

Prezes Zarządu

Piotr Mechecki

Wiceprezes Zarządu

Bartłomiej Cygan

Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie raportu:

Katarzyna Kocerka

Dyrektor ds. Sprawozdawczości  
Finansowej  
Grupy Trakcja



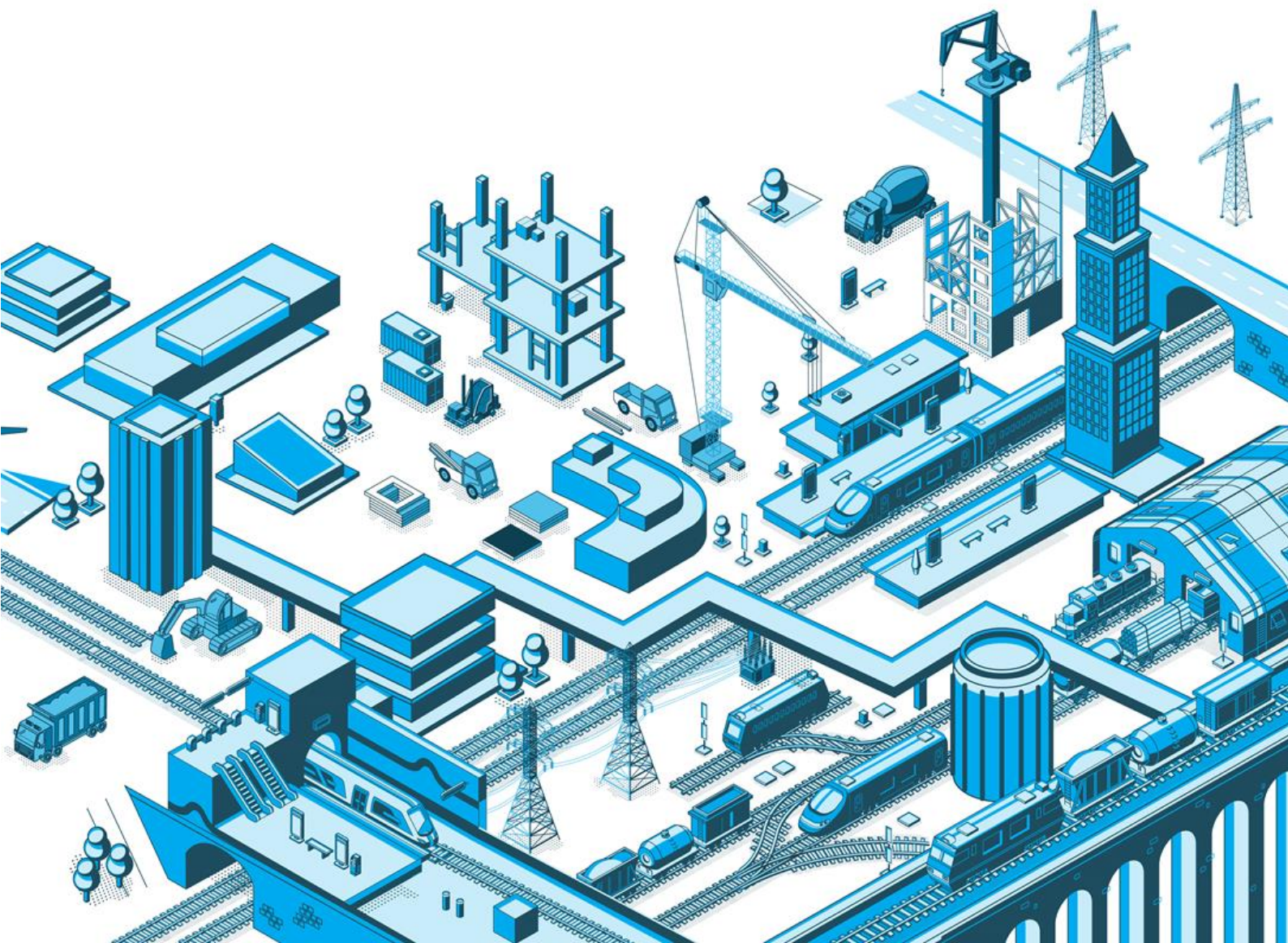


TRAKCJA

KOLEJ  
DROGI  
OBIEKTY

## SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2022 ROKU

*opublikowane zgodnie z § 60 ust. 1 pkt. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz 757, z późn. zm.).*



## ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja S.A. zatwierdził skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku.

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Informacje w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w następującej kolejności:

1. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wykazujący stratę netto w wysokości **220 193** tys. złotych.
2. Sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wykazujące ujemne dochody całkowite ogółem w wysokości **220 193** tys. złotych.
3. Bilans na dzień 30 czerwca 2022 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **924 372** tys. złotych.
4. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **11 454** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku, wykazujące zmniejszenie stanu kapitałów własnych o kwotę **220 187** tys. złotych.
6. Skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

Jakub Lechowicz  
Prezes Zarządu

Piotr Mechecki  
Wiceprezes Zarządu

Bartłomiej Cygan  
Członek Zarządu

## SPIS TREŚCI

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....</b>	<b>4</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....</b>	<b>5</b>
<b>BILANS .....</b>	<b>6</b>
<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>7</b>
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>8</b>
<b>DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....</b>	<b>10</b>
1. Informacje ogólne .....	10
2. Zasady rachunkowości i zmiany w ciągu I półrocza 2022 roku .....	11
2.1. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie, szacunkach i założeniach .....	11
2.2. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	14
2.3. Oświadczenie o zgodności .....	15
2.4. Istotne zasady rachunkowości .....	15
2.5. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości .....	15
3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2022 roku ...	17
4. Założenie kontynuacji działalności .....	19
5. Przychody ze sprzedaży .....	21
6. Koszty działalności .....	24
7. Pozostałe przychody operacyjne .....	24
8. Pozostałe koszty operacyjne .....	25
9. Przychody finansowe .....	25
10. Koszty finansowe .....	26
11. Zysk (strata) na jedną akcję .....	26
12. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne .....	27
13. Inwestycje w jednostkach zależnych .....	28
14. Nieruchomości inwestycyjne .....	32
15. Pozostałe aktywa finansowe .....	33
16. Rozliczenia z tytułu umów z klientami .....	34
17. Zapasy .....	35
18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	35
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	35
20. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych .....	36
21. Kapitał podstawowy .....	36
22. Oprocentowane kredyty i pożyczki .....	37
23. Obligacje .....	40
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	41
25. Rezerwy .....	42
26. Wartość godziwa instrumentów finansowych .....	42
27. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej .....	42
28. Informacje dotyczące zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania ..	43
29. Zmiana stanu odpisów aktualizujących .....	43
30. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe .....	44
31. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	45
32. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....	47
33. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2022 roku .....	47



## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony	
		30.06.2022 Niebadane	30.06.2021 Niebadane
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	5	279 621	317 351
Koszt własny sprzedaży	6	(377 173)	(327 923)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>(97 552)</b>	<b>(10 572)</b>
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	6	(1 034)	(1 028)
Koszty ogólnego zarządu	6	(16 168)	(14 059)
Pozostałe przychody operacyjne	7	1 989	2 780
Pozostałe koszty operacyjne	8	(6 319)	(999)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(119 084)</b>	<b>(23 878)</b>
Przychody finansowe	9	9 491	5 923
Koszty finansowe	10	(119 062)	(10 593)
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>(228 655)</b>	<b>(28 548)</b>
Podatek dochodowy		8 462	2 139
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(220 193)</b>	<b>(26 409)</b>
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>		<b>(220 193)</b>	<b>(26 409)</b>
<b>Przypisane:</b>			
<b>Zysk (strata) netto w zł na jedną akcję</b>	11		
- podstawowy		(2,55)	(0,31)
- rozwodniony		(2,13)	(0,25)

## SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2022	30.06.2021
Nota	Niebadane	Niebadane
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(220 193)</b>	<b>(26 409)</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>		
Inne całkowite dochody netto, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:	-	-
Inne całkowite dochody netto, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dochody całkowite za okres</b>	<b>(220 193)</b>	<b>(26 409)</b>

## BILANS

	Nota	30.06.2022 Niebadane	31.12.2021 Badane
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>487 560</b>	<b>586 458</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	12	135 644	143 872
Wartości niematerialne	12	51 747	51 170
Nieruchomości inwestycyjne	14	25 416	25 456
Inwestycje w jednostkach zależnych	13	194 745	288 940
Pozostałe aktywa finansowe		12 878	17 041
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		62 819	54 352
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		4 311	5 627
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>436 812</b>	<b>467 405</b>
Zapasy	17	73 590	52 176
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	248 439	230 625
Pozostałe aktywa finansowe		4 211	3 333
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	5 164	16 618
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		12 971	11 220
Aktywa z tytułu umów z klientami	16	92 437	153 433
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>924 372</b>	<b>1 053 863</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>63 547</b>	<b>283 734</b>
Kapitał podstawowy	21	69 161	69 161
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		199 160	199 160
Kapitał z aktualizacji wyceny		6 086	6 082
Pozostałe kapitały rezerwowe		391	391
Zyski zatrzymane		(211 251)	8 940
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>63 547</b>	<b>283 734</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>308 519</b>	<b>335 228</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	22	276 268	303 875
Obligacje	23	28 790	28 451
Rezerwy	25	3 113	2 485
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		348	417
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>552 306</b>	<b>434 901</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	22	109 313	77 856
Obligacje	23	376	196
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	304 970	244 995
Rezerwy	25	45 111	24 300
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		8 859	9 248
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		968	1 099
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	16	82 709	77 207
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>924 372</b>	<b>1 053 863</b>

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony	
		30.06.2022 Niebadane	30.06.2021 Niebadane
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(228 655)</b>	<b>(28 548)</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>205 899</b>	<b>(75 236)</b>
Amortyzacja		9 814	10 297
Różnice kursowe		302	(344)
Odsetki i dywidendy netto		5 726	3 816
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej		98 985	(974)
Zmiana stanu należności	20	(33 021)	(6 140)
Zmiana stanu zapasów		(21 414)	5 083
Zmiana stanu zobowiązań	20	58 075	(39 128)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek		(566)	707
Zmiana stanu rezerw		21 439	4 360
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów z klientami		66 498	(52 975)
Inne korekty		61	62
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(22 756)</b>	<b>(103 784)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie wartości niematerialnych		(907)	(545)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		1 472	54 427
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(2 079)	(527)
Sprzedaż lub zwrócenie aktywa finansowe		2 900	307
Nabycie aktywów finansowych		(4 439)	(3 890)
Zwrócone pożyczki		200	-
Udzielone pożyczki		(700)	-
Otrzymane dywidendy		22 323	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>18 770</b>	<b>49 772</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów		11 838	130 732
Spłata pożyczek i kredytów		(1 252)	(62 173)
Odsetki i prowizje zapłacone		(11 906)	(5 806)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(6 148)	(8 000)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(7 468)</b>	<b>54 753</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>		<b>(11 454)</b>	<b>741</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>16 618</b>	<b>6 693</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	19	<b>5 164</b>	<b>7 435</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	19	2 215	1

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Na dzień 1.01.2022</b>						
<b>Badane</b>	<b>69 161</b>	<b>199 160</b>	<b>6 082</b>	<b>391</b>	<b>8 940</b>	<b>283 734</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	(220 193)	(220 193)
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	-	<b>(220 193)</b>	<b>(220 193)</b>
Inne	-	-	4	-	2	6
<b>Na dzień 30.06.2022</b>						
<b>Niebadane</b>	<b>69 161</b>	<b>199 160</b>	<b>6 086</b>	<b>391</b>	<b>(211 251)</b>	<b>63 547</b>
<b>Na dzień 1.01.2021</b>						
<b>Przekształcone*</b>	<b>69 161</b>	<b>269 641</b>	<b>7 082</b>	<b>391</b>	<b>(66 630)</b>	<b>279 645</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	(26 409)	(26 409)
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	-	<b>(26 409)</b>	<b>(26 409)</b>
Podział zysku (pokrycie straty)	-	(70 481)	-	-	70 481	-
<b>Na dzień 30.06.2021</b>						
<b>Przekształcone*</b>	<b>69 161</b>	<b>199 160</b>	<b>7 082</b>	<b>391</b>	<b>(22 558)</b>	<b>253 236</b>

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Na dzień 1.01.2021</b>						
<b>Przekształcone*</b>	<b>69 161</b>	<b>269 641</b>	<b>7 082</b>	<b>391</b>	<b>(66 630)</b>	<b>279 645</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	3 855	3 855
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	-	<b>3 855</b>	<b>3 855</b>
Podział zysku (pokrycie straty)	-	(70 481)	-	-	70 481	-
Sprzedaż lub likwidacja środków trwałych przeszacowanych do wartości godziwej	-	-	(1 000)	-	1 234	234
<b>Na dzień 31.12.2021</b>						
<b>Badane</b>	<b>69 161</b>	<b>199 160</b>	<b>6 082</b>	<b>391</b>	<b>8 940</b>	<b>283 734</b>

\*Przekształcenie dotyczy zmian prezentacyjnych w pozycji kapitałów własnych (więcej informacji w nocie 2.4 niniejszego sprawozdania).

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Informacje ogólne

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja S.A. obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku oraz dane porównywalne.

Trakcja S.A. („Spółka”, „Trakcja”, „Emitent”) została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 stycznia 2002 roku.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony i działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych przepisów prawa dotyczących spółek prawa handlowego, a także postanowień statutu i innych regulacji wewnętrznych.

<b>Nazwa i forma prawna:</b>	<b>Trakcja Spółka Akcyjna</b>
Siedziba i adres:	Al. Jerozolimskie 100, II p., 00-807 Warszawa
Czas trwania Spółki:	nieoznaczony
KRS:	0000084266
REGON:	010952900
NIP:	525-000-24-39
LEI:	259400IOJQXO1TS70C40
Kod PKD:	4212Z

<b>Okres czasu</b>	<b>Obowiązująca nazwa Spółki</b>
29.01.2002 - 30.11.2004	Przedsiębiorstwo Kolejowych Robót Elektryfikacyjnych S.A.
30.11.2004 - 10.12.2007	Trakcja Polska - PKRE S.A.
10.12.2007 - 22.06.2011	Trakcja Polska S.A.
22.06.2011 - 21.12.2012	Trakcja - Tiltra S.A.
21.12.2012 - 19.12.2013	Trakcja S.A.
19.12.2013 - 29.07.2020	Trakcja PRkil S.A.
<b>29.07.2020 - obecnie</b>	<b>Trakcja S.A.</b>

Przedmiotem działalności Spółki są głównie specjalistyczne usługi budowlano-montażowe w zakresie infrastruktury kolejowej, drogowej, tramwajowej, mostowej i energetycznej.

Spółka specjalizuje się w następujących rodzajach działalności:

- budowa i remont torów,
- 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 (rozdzielnice wysokiego, średniego i niskiego napięcia, osprzętu sieci trakcyjnej i urządzeń sterowania lokalnego),
- usługi sprzętu specjalistycznego (koparki, dźwigi kolejowe i samochodowe, świdroustawiacze, palownice),
- budowa mostów, wiaduktów, estakad, przepustów, tuneli, przejść podziemnych, dróg i towarzyszących elementów infrastruktury kolejowej i drogowej,
- budowa i modernizacja infrastruktury tramwajowej i trolejbusowej.



## Zmiana po dniu bilansowym jednostki dominującej posiadającej kontrolę nad Grupą Trakcja

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Trakcja nie identyfikowała jednostki dominującej wyższego szczebla. Do dnia 1 stycznia 2022 roku Trakcja identyfikowała COMSA S.A.U. jako jednostkę dominującą posiadającą kontrolę nad spółką Trakcja S.A. ze względu na uprawnienia dotyczące powoływania i odwoływania członków Zarządu Spółki (na podstawie postanowień zawartych w statucie Spółki), które wygasły z dniem 1 stycznia 2022 roku. Na dzień 30 czerwca 2022 roku COMSA S.A.U. posiadała znaczący wpływ na działalność Grupy Trakcja. Od dnia 29 sierpnia 2022 roku, w związku z rejestracją przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki opisanego w nocie 21 niniejszego sprawozdania, jednostką dominującą posiadającą kontrolę nad Grupą Trakcja stała się spółka PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. („PKP PLK”).

Stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („WZ”) na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZ
PKP PLK S.A.	250 000 000	74,31%	250 000 000	74,31%
COMSA S.A.U.	28 399 145	8,44%	28 399 145	8,44%
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	16 117 647	4,79%	16 117 647	4,79%
Pozostali akcjonariusze	41 934 184	12,46%	41 934 184	12,46%
<b>Razem</b>	<b>336 450 976</b>	<b>100,00%</b>	<b>336 450 976</b>	<b>100,00%</b>

PKP PLK jest zarządcą polskiej krajowej sieci kolejowej. Istotnym elementem działalności PKP PLK jest realizacja zadań inwestycyjnych polegających na modernizacji infrastruktury kolejowej, w dużej mierze współfinansowanych ze środków publicznych i unijnych. Ponadto PKP PLK prowadzi szeroki zakres robót o charakterze utrzymaniowym i odtworzeniowym, mających na celu zwiększenie bezpieczeństwa ruchu pociągów, w które angażuje głównie środki z dotacji budżetowej i środki z Funduszu Kolejowego. Grupa PKP PLK jest głównym odbiorcą Spółki Trakcja. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w nocie 21 niniejszego sprawozdania.

Ponadto w dniu 28 września 2022 roku Akcjonariusze Spółki ARP i PKP PLK działając w porozumieniu ogłosili wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Trakcja S.A. („Wezwanie”). Przedmiotem Wezwania jest 70 333 329 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,80 zł, które stanowią około 20,90 % całkowitej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki. Wezwanie zostanie przeprowadzone w dwóch fazach i zakończy się w dniu 8 listopada 2022 roku.

## 2. Zasady rachunkowości i zmiany w ciągu I półrocza 2022 roku

### 2.1. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie, szacunkach i założeniach

Szczegółowy opis istotnych wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach został przedstawiony w odpowiednich notach w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za rok obrotowy 2021. W I półroczu 2022 roku nastąpiły istotne zmiany w szacunkach księgowych, założeniach oraz w profesjonalnym osądzie kierownictwa, które podlegały weryfikacji na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 roku dotyczące wyceny kontraktów budowlanych (nota 5 niniejszego sprawozdania) oraz inwestycji w jednostkach zależnych (nota 13 niniejszego sprawozdania).

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

## Profesjonalny osąd

### Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notce nr 3.22 Rocznej jednostkowego sprawozdania finansowego Trakcja S.A. za 2021 rok.

W I półroczu 2022 roku Spółka nie dokonała zmiany sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

### Nieruchomości inwestycyjne

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

### Klasyfikacja wspólnych ustaleń umownych

Spółka określa czy sprawuje wspólną kontrolę oraz ustala rodzaj wspólnego ustalenia umownego, w które jest zaangażowana, oceniając swoje prawa i obowiązki wynikające z ustalenia oraz uwzględniając strukturę i formę prawną ustalenia oraz uzgodnione przez strony warunki umowy.

### Kontrola nad jednostkami powiązanymi

Spółka sprawuje kontrolę nad spółkami zależnymi, jeżeli z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub gdy ma prawa do zmiennych zwrotów oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy nad jednostką, ani nie zidentyfikowała przesłanek utraty kontroli.

## Niepewność szacunków i założeń

### Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych

Spółka wycenia długoterminowe kontrakty budowlane stosując metodę opartą na nakładach, zgodnie z którą ujmuje przychody w oparciu o poniesione koszty w stosunku do całkowitych oczekiwanych nakładów koniecznych do wypełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia. Budżety poszczególnych kontraktów podlegają formalnemu procesowi aktualizacji w oparciu o bieżące informacje, nie częściej jednak niż raz na kwartał. Jeśli poniesiony koszt nie jest proporcjonalny do stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, aby lepiej odzwierciedlić stopień spełnienia zobowiązania, Spółka dostosowuje metodę opartą na nakładach w taki sposób, aby ująć wyłącznie te przychody, które odpowiadają poniesionym kosztom. Szczegóły dotyczące aktualizacji budżetów kontraktów w okresie I półroczu 2022 roku zostały ujęte w notce 5 niniejszego sprawozdania.

Jeżeli Spółka nie jest w stanie dokonać racjonalnego pomiaru wyników spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

### Waloryzacja wynagrodzenia umownego w ramach kontraktów budowlanych

Spółka uwzględnia w budżetach kontraktów wynagrodzenie z tytułu waloryzacji wynagrodzenia umownego (zdefiniowanego w umowach wskaźnika wzrostu cen w stosunku do stanu z dnia zawarcia danej umowy), o ile umowa to przewiduje, i ujmuje to wynagrodzenie jako przychody adekwatnie do stopnia zaawansowania prac danego kontraktu. Zasady waloryzacji kontraktowej są określane indywidualnie w umowach dotyczących poszczególnych projektów a Spółka kalkuluje wynagrodzenie dodatkowe z tytułu waloryzacji w oparciu o zapisy umowne. W związku z brakiem jednolitych standardów rynkowych dotyczących ustalania kwot waloryzacji, wyliczenie wynagrodzenia z tytułu waloryzacji obarczone jest ryzykiem oraz niepewnością dokonanego szacunku.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Zarząd Spółki podjął decyzję dotyczącą zmiany przyjętych szacunków wartości waloryzacji w budżetach określonych kontraktów realizowanych dla PKP PLK. Szacowany wpływ powyższej decyzji na jednostkowy wynik brutto ze sprzedaży za I półrocze 2022 roku był ujemny i wyniósł 37,6 mln zł.

### Wydzielanie komponentów nieleasingowych

Spółka ocenia czy umowa zawiera komponenty leasingowe i nieleasingowe. Z umów, które zawierają komponenty leasingowe i nieleasingowe, wydziela się komponenty nieleasingowe, np. opłaty eksploatacyjne w umowach najmu pomieszczeń czy serwis składników aktywów stanowiących przedmiot umowy. Jednakże

w przypadku, gdy umowa obejmuje elementy nieleasingowe, uznane przez Spółkę za nieistotne w kontekście całej umowy, Spółka stosuje uproszczenie polegające na łącznym traktowaniu elementów leasingowych oraz nieleasingowych jako jednego elementu leasingowego.

#### Ustalenie okresu leasingu

Przy ustalaniu okresu leasingu, Spółka rozważa wszystkie istotne fakty i zdarzenia, powodujące istnienie zachęt ekonomicznych do skorzystania z opcji przedłużenia lub nieskorzystania z opcji wypowiedzenia. Ocena jest dokonywana w przypadku wystąpienia znaczącego zdarzenia lub znaczącej zmiany w okolicznościach, wpływających na tę ocenę.

#### Okresy użytkowania składników aktywów z tytułu praw do użytkowania

Szacowany okres użytkowania aktywów z tytułu praw do użytkowania jest określany w ten sam sposób jak w przypadku rzeczowych aktywów trwałych.

#### Rezerwy na roboty poprawkowe

Rezerwy na roboty poprawkowe zostały oszacowane na podstawie wiedzy dyrektorów poszczególnych kontraktów o konieczności lub prawdopodobnej możliwości wykonania dodatkowych prac na rzecz zamawiającego, mających na celu wypełnienie warunków gwarancji. Spółka zobowiązana jest do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na roboty poprawkowe uzależniona jest od segmentu, w którym działa Spółka i oparta jest na danych historycznych Spółki. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Wszelka zmiana tych szacunków wpływa na wartość rezerw.

#### Rezerwy z tytułu kar umownych

Spółka rozpoznaje rezerwy z tytułu kar umownych na realizowanych kontraktach w wartości możliwej i prawdopodobnej do poniesienia. Rezerwy tworzone są w oparciu o dokumentację przebiegu kontraktu i opinię prawników biorących udział w toczących się rozmowach, którzy szacują ewentualne przyszłe zobowiązania Spółki w oparciu o przebieg rozmów. Wartość bilansowa rezerw z tytułu kar umownych na dzień 30 czerwca 2022 roku została przedstawiona w całkowitej kwocie rezerw w nocie 25 niniejszego sprawozdania.

#### Wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczące odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych są szacowane na podstawie metod aktuarialnych. Wysokość zobowiązania zależy od wielu czynników, które są wykorzystywane jako założenia w metodzie aktuarialnej. Jednym z podstawowych założeń dla ustalenia wysokości zobowiązania jest stopa dyskontowa oraz średnio oczekiwany wzrost wynagrodzeń.

#### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

#### Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku nie dokonano istotnych zmian w stosowanych przez Spółkę stawkach amortyzacyjnych.

#### Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się do wartości godziwej. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych są sporządzane przez niezależnych rzeczoznawców, posiadających aktualne uprawnienia do wykonywania takich

wycen. Przy wyborze podejścia i metody Spółka kieruje się zasadami określonymi w MSSF 13, ustawie o gospodarce nieruchomościami oraz w rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie szczegółowych zasad wyceny nieruchomości oraz zasad i trybu sporządzania operatu szacunkowego. Do wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych stosuje się takie techniki wyceny, które maksymalizują wykorzystanie danych obserwowalnych. Na dzień 30 czerwca 2022 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych w związku z czym Spółka nie dokonywała wyceny na ten dzień.

#### **Utrata wartości inwestycji w jednostkach zależnych**

Udziały i akcje w jednostkach zależnych są wykazywane według ceny nabycia, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Konieczność dokonania odpisu z tytułu utraty wartości wycenia się zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch kwot: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia i wartością użytkową. Na dzień 30 czerwca 2022 roku wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych w związku z czym Spółka przeprowadziła na ten dzień test, w wyniku którego stwierdzono utratę wartości inwestycji zaprezentowaną w nocie 13 oraz 29 niniejszego sprawozdania.

#### **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 Spółki w związku z posiadanymi aktywami. Zmiana odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych została zaprezentowana w nocie 15 oraz 29 niniejszego sprawozdania.

#### **Utrata wartości zapasów**

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów zgodnie z notą 3.8 Roczno-jednostkowego sprawozdania finansowego Trakcja S.A. za 2021 rok. Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania dla zapasów, które utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność. Zmiana odpisu aktualizującego wartość zapasów została zaprezentowana w nocie 29 niniejszego sprawozdania.

#### **Oczekiwana strata kredytowa z tytułu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności**

Spółka zgodnie z MSSF 9 ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności. W zakresie należności handlowych Spółka stosuje podejście uproszczone dla należności rozpatrywanych grupowo - dla tych rodzajów należności naliczany jest odpis z tytułu dożywnych strat kredytowych bez względu na analizę zmian ryzyka kredytowego. Zmiana oczekiwanej straty kredytowej została zaprezentowana w nocie 29 niniejszego sprawozdania.

#### **Wycena wartości godziwej i procedury związane z wyceną**

Niektóre aktywa i pasywa Spółki wyceniane są w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, Spółka wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to możliwe. Szczegółowe informacje pozycji wycenianych w wartości godziwej zostały zaprezentowane w nocie 27 niniejszego sprawozdania. Informacje na temat technik wyceny i danych wsadowych wykorzystanych do wyceny wartości godziwej poszczególnych aktywów i pasywów są ujawnione w nocie 3.4 i 3.23 Roczno-jednostkowego sprawozdania finansowego Trakcja S.A. za 2021 rok.

## **2.2. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania śródrocznego sprawozdania finansowego przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Prezentacja sprawozdania oparta jest na MSR 34 przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym.

Skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku.

### 2.3. Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania w ocenie Zarządu ryzyko kontynuacji działalności Spółki (na które Spółka wskazywała w poprzednich sprawozdaniach finansowych), mimo istniejących czynników niepewności, zostało zminimalizowane, co zostało szerzej opisane w nocie 4.

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego skróconego sprawozdania finansowego jest złoty polski, zaś zakładu na Ukrainie jest hrywna (UAH).

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30 września 2022 roku.

### 2.4. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku, z wyjątkiem zmian opisanych w nocie 2.5 niniejszego sprawozdania.

Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Trakcja S.A. za 2021 rok.

### 2.5. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

#### Zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w 2022 roku

Spółka zastosowała po raz pierwszy poniższe zmiany do standardów:

- Zmiany do MSSF 3: Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16: Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37: Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;

Powyższe zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

## Standardy oraz zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

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 oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- lub długoterminowe oraz Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- lub długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (obowiązujące najwcześniej w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8: Definicja wartości szacunkowych – (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później);
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”: Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje Porównawcze (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione standardy oraz zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

## Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę

W sprawozdaniu finansowym za 2021 rok Spółka dokonała zmiany prezentacji pozycji kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz przekształcenia danych porównywalnych, tj. na dzień 31 grudnia 2020 roku. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w nocie 1.6 rocznego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja za 2021 rok.

W I półroczu 2022 roku Spółka w ramach aktualizacji polityki rachunkowości ujednoliciła zasady dotyczące udzielonych lub otrzymanych poręczeń kredytów i pożyczek w ramach Grupy Kapitałowej lub od/wobec podmiotów zewnętrznych. Zgodnie z MSSF 9 Spółka rozpoznaje przychody lub koszty z tytułu udzielonych lub otrzymanych poręczeń kredytów i pożyczek w ramach Grupy Trakcja lub od/wobec podmiotów zewnętrznych. Jednostka udzielająca gwarancji rozpoznaje przychód (jednostka otrzymująca gwarancję rozpoznaje koszt) przez okres jej udzielania.



### 3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2022 roku

W I półroczu 2022 roku Spółka Trakcja S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 279 621 tys. zł, które spadły o 12% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszt własny sprzedaży za okres 6 miesięcy 2022 roku wyniósł 377 173 tys. zł i wzrósł w stosunku do okresu porównywalnego o 49 250 tys. zł, tj. o 15%. Spółka odnotowała w I półroczu 2022 roku stratę brutto ze sprzedaży w wysokości 97 552 tys. zł, która była wyższa o kwotę 86 980 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Marża zysku brutto ze sprzedaży w I półroczu 2022 roku wyniosła -34,9% i spadła o 31,6 p.p. w stosunku do okresu porównywalnego.

Spółka dokonała cyklicznego przeglądu realizowanych kontraktów budowlanych, w procesie którego zaktualizowano budżety kontraktów pod kątem charakteru, kwot, rozkładu w czasie oraz niepewności co do przychodów oraz przepływów pieniężnych wynikających z ich realizacji. W trakcie aktualizacji budżetów została przeprowadzona analiza szans oraz zagrożeń, w ramach której zostały zidentyfikowane i uwzględnione ryzyka techniczne, realizacyjne i płynnościowe oraz związane z wydłużeniem realizacji kontraktów.

W wyniku cyklicznego przeglądu kontraktów według stanu na koniec II kwartału 2022 roku Spółka dokonała okresowej aktualizacji marż realizowanych kontraktów. W II kwartale 2022 roku wpływ aktualizacji budżetów kontraktów na wynik brutto Spółki był ujemny i wyniósł 104 069 tys. zł. Główne czynniki, które w największym stopniu negatywnie wpłynęły na kwotę aktualizacji budżetów to:

- uwzględnienie dodatkowych kosztów związanych z projektowaniem oraz budową na kontraktach kolejowych;
- wzrost kosztów związany z przewidywanym wydłużeniem realizacji kontraktów;
- presja inflacyjna negatywnie wpływająca na koszty realizacji kontraktów.

Ponadto w II kwartale 2022 roku Spółka działała w warunkach niewystarczającej płynności, co negatywnie wpłynęło na jej działalność operacyjną.

Powiększa kwota -104 069 tys. zł obejmuje również:

- zmianę przyjętych szacunków wartości waloryzacji w budżetach określonych kontraktów realizowanych dla PKP PLK, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 53/2022; Zarząd zdecydował o skorygowaniu wartości waloryzacji ujętej w budżetach kontraktów z tzw. starego koszyka, gdzie zapisy umowne mogą budzić wątpliwości interpretacyjne. W toku analiz eksperckich przyjęto ostrożnościowo współczynnik korygujący, w wyniku czego waloryzacja ujęta w budżetach została zmniejszona o 37,6 mln zł;
- wpływ rozliczenia zawartych ugód z PKP PLK, o których Spółka informowała w raportach bieżących nr 45/2022 i 52/2022.

Ponadto w wyniku cyklicznego przeglądu kontraktów według stanu na koniec I kwartału 2022 roku, Spółka dokonała okresowej aktualizacji marż realizowanych kontraktów. Całkowita kwota przeprowadzonej aktualizacji budżetów kontaktów była ujemna i wyniosła 62 011 tys. zł, co spowodowało negatywny wpływ na wynik w I kwartale 2022 roku w wysokości 20 732 tys. zł.

Najistotniejsze czynniki, które wpłynęły na kwotę aktualizacji budżetów kontraktów w I kwartale 2022 roku to wzrost cen materiałów i usług obcych, wzrost kosztów związany z przewidywanym wydłużeniem realizacji kontraktów oraz wzrost przychodów z tytułu waloryzacji kontraktów. Dwa pierwsze wymienione powyżej czynniki wynikają głównie z presji inflacyjnej związanej m. in. z wojną na terytorium Ukrainy.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 16 168 tys. zł i wzrosły o 15%, tj. o kwotę 2 109 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Wzrost kosztów był głównie spowodowany zawiązaniem rezerwy na wypłatę rekompensaty dla poprzedniego Prezesa Zarządu.



Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji osiągnęły wartość 1 034 tys. zł i wzrosły o 6 tys. zł. Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 1 989 tys. zł i spadły o 791 tys. zł w stosunku do I półrocza 2021 roku. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły wartość 6 319 tys. zł i zwiększyły się o kwotę 5 320 tys. zł, co w głównej mierze wynika z ujęcia rozliczenia ugód zawartych z PKP PLK dotyczących roszczeń Trakcji wobec PKP PLK, wynikających z postępowań sądowych oraz roszczeń PKP PLK wobec Trakcji dotyczących zabudowy pali fundamentowych w łącznej kwocie 5 078 tys. zł. Za okres 6 miesięcy 2022 roku Spółka wygenerowała stratę z działalności operacyjnej w kwocie 119 084 tys. zł, przy 23 878 tys. zł straty z działalności operacyjnej za okres I półrocza 2021 roku.

Przychody finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2022 roku osiągnęły wartość 9 491 tys. zł i wzrosły w stosunku do okresu porównywalnego o kwotę 3 568 tys. zł, co wynika z rozpoznania przez Spółkę wyższych niż w okresie porównywanym przychodów z tytułu otrzymanych dywidend od spółek zależnych o kwotę 4 787 tys. zł. Koszty finansowe w I półroczu 2022 roku wyniosły 119 062 tys. zł i wzrosły o kwotę 108 469 tys. zł, co wynika głównie z odpisów wartości inwestycji w jednostkach zależnych AB Kauno Tiltai, PEUiM sp. z o.o., BTW sp. z o.o. i Torprojekt sp. z o.o. dokonanych w I półroczu na łączną kwotę 94 195 tys. zł oraz z odpisu aktualizującego wartość udzielonej jednostce zależnej Torprojekt pożyczki w kwocie 5 639 tys. zł, a także z wyższych o 9 248 tys. zł kosztów odsetek, w tym o 7 001 tys. zł od kredytów i pożyczek oraz o 2 462 tys. zł od zobowiązań.

W omawianym okresie Spółka poniosła stratę brutto w kwocie 228 655 tys. zł. Wynik ten był niższy o 200 107 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym Spółka osiągnęła stratę brutto w kwocie 28 548 tys. zł.

Spółka zakończyła I półrocze 2022 roku stratą netto w wysokości 220 193 tys. zł. Wynik ten był niższy o 193 784 tys. zł w stosunku do wyniku osiągniętego w I półroczu 2021 roku.

Suma bilansowa na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosła 924 372 tys. zł i była niższa o 129 491 tys. zł od sumy bilansowej na koniec 2021 roku.

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2022 roku wynosiła 487 560 tys. zł i zmniejszyła się o kwotę 98 898 tys. zł, co stanowi spadek o 17% w porównaniu do stanu aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 30 593 tys. zł, tj. o 7% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku i osiągnęły wartość 436 812 tys. zł. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wzrosły o 17 814 tys. zł, wartość zapasów wzrosła o 21 414 tys. zł, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty spadły o 11 454 tys. zł. Aktywa z tytułu umów z klientami wyniosły na dzień bilansowy 92 437 tys. zł i zmniejszyły się w stosunku do końca ubiegłego roku o kwotę 60 996 tys. zł.

Kapitał własny Spółki na dzień 30 czerwca 2022 roku osiągnął wartość 63 547 tys. zł i spadł o kwotę 220 187 tys. zł, tj. o 78% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 30 czerwca 2022 roku osiągnęły wartość 308 519 tys. zł i spadły o kwotę 26 709 tys. zł, tj. o 8% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku. Głównym czynnikiem spadku tej pozycji było zmniejszenie stanu kredytów i pożyczek o kwotę 27 607 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 552 306 tys. zł i wzrosły o 117 405 tys. zł, tj. o 27% w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego. Wpływ na powyższy wzrost miało zwiększenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o kwotę 59 975 tys. zł, a więc o 24% w analizowanym okresie w porównaniu do wartości na dzień 31 grudnia 2021 roku, wzrost salda oprocentowanych kredytów i pożyczek o kwotę 31 457 tys. zł oraz wzrost stanu rezerw o kwotę 20 811 tys. zł.

Spółka rozpoczęła rok 2022 posiadając środki pieniężne prezentowane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 16 618 tys. zł, natomiast zakończyła okres 6 miesięcy ze stanem środków pieniężnych w wysokości 5 164 tys. zł. Przepływy pieniężne netto za okres 6 miesięcy 2022 roku były ujemne i wyniosły -11 454 tys. zł, co stanowi spadek o 12 195 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku.

## 4. Założenie kontynuacji działalności

W nawiązaniu do noty 1.7 rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku, noty 1.8 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku oraz noty 10 skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2022 roku Zarząd Spółki przedstawia poniżej aktualizację dotyczącą kwestii opisanych we wskazanych notach sprawozdań finansowych.

### Kontynuacja działalności

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, zatem nie zawiera żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które byłyby konieczne w przypadku, gdyby założenie kontynuacji działalności Spółki okazało się nieuzasadnione.

W oparciu o dane i założenia przyjęte na moment zatwierdzenia do publikacji skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2022 roku, tj. 27 maja 2022 roku, została zidentyfikowana luka finansowa dotycząca Spółki w wysokości około 178 - 240 mln zł (luka finansowa zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym za 2021 rok wynosiła 116 – 176 mln zł; podana wartość luki finansowej była szacunkową nieprecyzyjną informacją zmieniającą się w czasie w zależności od przyjmowanych założeń co do realizacji przyszłych zdarzeń oraz obciążona wysokim ryzykiem zmienności w czasie).

Wyżej opisana luka finansowa kalkulowana była przed zdarzeniami opisanymi poniżej:

- a) aktualizacją budżetów kontraktów oraz zmianą przyjętych szacunków wartości waloryzacji w budżetach określonych kontraktów wraz z uwzględnieniem wpływu rozliczenia zawartych uгод z PKP PLK na dzień 30 czerwca 2022 roku, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 55/2022;
- b) odpisem aktualizującym wartość udzielonych pożyczek do spółki zależnej Torprojekt sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2022 roku, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 63/2022;
- c) ewentualnym rozważanym przez Spółkę dokapitalizowaniem spółki zależnej Torprojekt sp. z o.o. w kwocie zapewniającej jej dodatkowe kapitały (które nastąpiłoby po dacie bilansowej i po dacie zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji), w związku z opublikowanym raportem bieżącym nr 58/2022.

Łączne pogorszenie przyszłych przepływów pieniężnych spowodowane zdarzeniami opisanymi w powyższych punktach może wynieść ok. 106 – 120 mln zł.

W okresie I półrocza 2022 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania Spółka prowadziła intensywne działania dotyczące pozyskania finansowania, których celem było pokrycie luki finansowej, o której mowa powyżej:

1. W dniu 22 czerwca 2022 roku, Spółka zawarła umowę inwestycyjną z PKP PLK, zgodnie z którą PKP PLK zobowiązała się do objęcia 250 mln akcji zwykłych imiennych serii E w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki, po cenie emisyjnej 0,80 zł za jedną akcję serii E, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 200 000 tys. zł („Akcje Serii E”). Następnie w dniu 23 czerwca 2022 roku NWZ Trakcja podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji Serii E. W dniu 8 lipca 2022 roku Trakcja i PKP PLK zawarły umowę objęcia akcji. W dniu 29 września 2022 roku miała miejsce rejestracja podwyższenia kapitału w KRS. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raportach bieżących nr 37/2022, 39/2022, 49/2022 oraz 56/2022.
2. W dniu 28 czerwca 2022 roku, w efekcie prowadzonych mediacji z zamawiającym PKP PLK przy udziale mediatora Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej, dotyczących roszczeń Spółki wobec PKP PLK wynikających z postępowań sądowych oraz roszczeń PKP PLK wobec Spółki wynikających z zabudowy pali fundamentowych, Spółka zawarła ugody z PKP PLK. Na mocy uгод uregulowane zostały

- wszystkie wzajemne roszczenia między Spółką a PKP PLK, zgodnie z którymi w wyniku wzajemnych rozliczeń Spółka otrzyma od PKP PLK zapłatę w wysokości 41 750 tys. zł brutto. W dniu 2 sierpnia 2022 roku Spółka oraz PKP PLK otrzymały postanowienie sądu zatwierdzające ostatnią z zawartych ugód i umarzające sprawy sądowe objęte ugodami, co stanowiło warunek otrzymania przez Spółkę zapłaty od PKP PLK na mocy zawartych ugód. Wpływ środków pieniężnych do Spółki z tytułu ugód po uwzględnieniu koniecznych wypłat wyniósł 34 065 tys. zł. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raportach bieżących nr 45/2022 oraz 52/2022.
3. Ponadto w I półroczu 2022 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania Spółka otrzymała następujący wpływ środków pieniężnych z tytułu dywidend od spółek zależnych:
- 14 929 tys. zł, tj. 1/3 wysokości dywidendy uchwalonej przez Walne Zgromadzenie spółki zależnej AB Kauno Tiltai w dniu 23 grudnia 2021 roku (szczegóły zostały opisane w raporcie bieżącym nr 57/2021);
  - 7 395 tys. zł z tytułu dywidendy uchwalonej przez Walne Zgromadzenie spółki zależnej AB Kauno Tiltai w dniu 29 kwietnia 2022 roku (szczegóły zostały opisane w raporcie bieżącym nr 23/2022).
4. W dniu 6 września 2022 roku Spółka odnotowała wpływ zaliczki na kontrakcie „Przebudowa linii kolejowej nr 7 - Warszawa Wschodnia – Wawer” o wartości brutto 51 950 tys. zł.

Kapitał własny Spółki na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniósł 63 547 tys. zł i był niższy od wartości kapitału zakładowego Spółki o 5 614 tys. zł. Osiągnięta przez Spółkę strata netto w I półroczu 2022 roku w wysokości 220 193 tys. zł, wraz ze skumulowanymi stratami z lat ubiegłych, nie przekroczyła sumy kapitału zapasowego, rezerwowego oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego Spółki. Po dniu bilansowym w związku z rejestracją podwyższenia kapitału Spółki w KRS, nastąpił wzrost wartości kapitału zakładowego, a tym samym kapitału własnego Trakcji o 200 mln zł.

W oparciu o dane i założenia przyjęte na moment zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania została zidentyfikowana luka finansowa Spółki w wysokości około 46 – 68 mln zł. Kwota została oszacowana przez zewnętrznego doradcę w oparciu o dane i założenia przekazane przez Spółkę. Podana wartość luki finansowej jest szacunkową nieprecyzyjną informacją zmieniającą się w czasie w zależności od przyjmowanych założeń co do realizacji przyszłych zdarzeń oraz obciążona wysokim ryzykiem zmienności w czasie.

Trakcja prowadzi aktywną politykę w zakresie zarządzania płynnością, monitorując na bieżąco płynność w ujęciu krótko- i długoterminowym, prowadzi także tygodniowy monitoring przepływów pieniężnych, dążąc do utrzymania stabilnego poziomu dostępnego finansowania. W celu utrzymania płynności Jednostka dominująca podejmuje działania zmierzające do pozyskania kontraktów, na których przewidziane są zaliczki. Ponadto Trakcja prowadzi aktywną politykę utrzymywania niskiego poziomu należności, zarządzania zapasami, sprzedaży kluczowych materiałów do zamawiających w początkowej fazie realizacji kontraktu oraz negocjuje z podwykonawcami wydłużenie terminów płatności. Jednostka dominująca kładzie duży nacisk na optymalizację procesów fakturowania poprzez skrócenie okresu pomiędzy wykonaniem prac a zafakturowaniem zrealizowanych robót. W ocenie Spółki powyższe działania będą prowadzić do ograniczenia luki finansowej identyfikowanej na dzień 30 czerwca 2022 roku.

Na wielkość przyszłych przepływów pieniężnych ma wpływ kwota szacowanych do uzyskania przychodów z tyt. wynagrodzenia zmiennego ujętego w budżetach kontraktów dotycząca waloryzacji. Na dzień 30 czerwca 2022 roku wartość niezafakturowanych przychodów z tyt. waloryzacji (po korekcie, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 53/2022 i o której mowa w nocie nr 5 niniejszego sprawozdania) wyniosła 70,3 mln zł. Przyszła odzyskiwalność wynagrodzenia dodatkowego z tytułu waloryzacji jest obciążona niepewnością i będzie miała wpływ na płynność finansową Spółki.

W związku z powyższym w ocenie Zarządu ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności Spółki, związane z brakiem dostatecznej płynności do prowadzenia działalności, nadal istnieje i wynika z czynników wskazanych powyżej. Jednak z uwagi na zdarzenia mające miejsce po dacie bilansowej, tj. dokapitalizowanie Spółki w kwocie 200 mln zł, otrzymanie zaliczki dla kontraktu Warszawa Wschodnia-Wawer w kwocie 52 mln zł oraz wpływ środków z ugód

z PKP PLK, ryzyko kontynuacji działalności Spółki zostało zminimalizowane w perspektywie co najmniej 12 miesięcy od daty zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania. Zarząd Spółki sporządził niniejsze sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności w tym okresie.

## 5. Przychody ze sprzedaży

Główne typy produktów i usług	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2022	30.06.2021
	Niebadane	Niebadane
Usługi budowlano - montażowe	267 181	306 155
Usługi projektowe	3 059	5 147
Wynajem sprzętu	2 726	2 720
Produkcja (rozdzielnice, konstrukcje wsporcze, masy bitumiczne itp.)	1 883	2 785
Dostawy towarów i materiałów	1 480	366
Pozostałe	3 292	178
<b>Razem</b>	<b>279 621</b>	<b>317 351</b>

Podział przychodów ze sprzedaży ze względu na kraj	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2022	30.06.2021
	Niebadane	Niebadane
Polska	276 297	316 655
Niemcy	3 324	696
<b>Razem</b>	<b>279 621</b>	<b>317 351</b>

Podział przychodów ze sprzedaży ze względu na odbiorców	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2022	30.06.2021
	Niebadane	Niebadane
Instytucje rządowe i samorządowe	266 005	310 234
Sektor prywatny	13 616	7 117
<b>Razem</b>	<b>279 621</b>	<b>317 351</b>

Podział przychodów ze sprzedaży ze względu na czas realizacji kontraktów, mierzony od daty bilansowej	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2022	30.06.2021
	Niebadane	Niebadane
Kontrakty do 12 miesięcy	52 235	78 184
Kontrakty powyżej 12 miesięcy	227 386	239 167
<b>Razem</b>	<b>279 621</b>	<b>317 351</b>

Generowane przychody Spółki ujmowane są w jednym segmencie operacyjnym, który jest tym samym segmentem sprawozdawczym.

### Wynagrodzenie zmienne z tytułu kontraktów budowlanych

Spółka ujęła w wycenie kontraktów budowlanych wynagrodzenie zmienne wynikające z rozszczeń sądowych i pozasądowych oraz warunków umownych w oparciu o przesłanki, wymagające również subiektywnego osądu Zarządu Spółki. Ujęcie wynagrodzenia zmiennego wiązało się z koniecznością dokonania szacunków, z którymi wiąże się nieodłączna niepewność. W ocenie Zarządu Spółki nie istnieje wysokie ryzyko odwrócenia w przyszłości przychodów rozpoznanych w wyniku ujęcia wynagrodzenia zmiennego. Łączna wartość przychodów wynikających z ujęcia wynagrodzenia zmiennego rozpoznanych przez Spółkę w roku obrotowym zakończonym w dniu 30 czerwca 2022 roku i w latach wcześniejszych wynosi 131,4 mln zł.

### Roszczenia sądowe oraz wynikające z zapisów umownych (roszczenia kontraktowe)

Na dzień 30 czerwca 2022 roku w budżetach kontraktów rozpoznano i ujęto w przychodach adekwatnie do stopnia zaawansowania prac danego kontraktu, wynagrodzenie zmienne wynikające z roszczeń kontraktowych:

- procedowanych na drodze sądowej, oszacowane przy uwzględnieniu współczynników prawdopodobieństwa uzyskania żądanych kwot oraz
- procedowanych na drodze kontraktowej poprzez negocjacje z klientami Spółki.

Dla każdego kontraktu w Spółce przeprowadzana jest analiza szans i zagrożeń, z uwzględnieniem sytuacji uwarunkowań kontraktowych, prawnych, technicznych oraz szacunków eksperckich. Pod uwagę brane są m.in. zapisy kontraktowe, wykonanie (lub niewykonanie) obowiązków umownych przez wszystkie strony kontraktu oraz faktyczne szanse na wypłatę danego roszczenia.

Przychody wynikające z roszczeń procedowanych w trybie kontraktowym oraz roszczeń sądowych zostały uwzględnione w bilansie Spółki na dzień 30 czerwca 2022 roku na łączną kwotę 47,5 mln zł.

### Ugody zawarte z PKP PLK w I półroczu 2022 roku

W dniu 28 czerwca 2022 roku Spółka poinformowała, iż w efekcie prowadzonych mediacji z zamawiającym PKP PLK przy udziale mediatora Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej, dotyczących roszczeń Spółki wobec PKP PLK wynikających z postępowań sądowych oraz roszczeń PKP PLK wobec Spółki wynikających z zabudowy pali fundamentowych, Spółka zawarła ugody z PKP PLK. W dniu 2 sierpnia 2022 roku Spółka oraz PKP PLK otrzymały postanowienie sądu zatwierdzające ostatnią z zawartych ugód i umarzające sprawy sądowe objęte ugodami. Na mocy ugód uregulowane zostały wszystkie wzajemne roszczenia między Spółką a PKP PLK, zgodnie z którymi w wyniku wzajemnych rozliczeń Spółka otrzymała od PKP PLK zapłatę w wysokości 41,8 mln zł brutto. Zgodnie z szacunkami Spółki zawarcie ugód miało negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki i Grupy w wysokości 0,6 mln zł. Wpływ środków pieniężnych do Spółki z tytułu ugód po uwzględnieniu koniecznych wypłat wyniósł 34,1 mln zł. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raportach bieżących nr 45/2022 oraz 52/2022.

### Szacowane przychody dodatkowe w ramach poszczególnych kontraktów

Dla niektórych realizowanych kontraktów Spółka - przy ustalaniu budżetu kontraktu oraz jego zakładanego wyniku - uwzględnia zmienne kwoty wynagrodzenia (dalej „kwoty warunkowe”) i ujmuje w przychodach adekwatnie do stopnia zaawansowania prac danego kontraktu. Kwoty warunkowe wynikają z zapisów umów i mogą stać się należne Spółce w przypadku zaistnienia zdarzeń przyszłych, m.in. takich jak dodatkowe prace nieuwzględnione w umowie. Ich charakter sprawia, iż ostateczne uzyskanie i wartość kwot warunkowych obarczone są niepewnością. Kwoty warunkowe są uwzględniane w budżetach kontraktów wyłącznie w przypadku, jeśli występuje wysokie prawdopodobieństwo ich uzyskania.

### Waloryzacja wynagrodzenia umownego

W budżetach kontraktów Spółka uwzględnia wynagrodzenie z tytułu waloryzacji wynagrodzenia umownego (zdefiniowanego w umowach wskaźnika wzrostu cen w stosunku do stanu z dnia zawarcia danej umowy), o ile umowa to przewiduje i ujmuje to wynagrodzenie jako przychody adekwatnie do stopnia zaawansowania prac danego kontraktu.

Zasady waloryzacji kontraktowej są określane indywidualnie w umowach dotyczących poszczególnych projektów a Spółka kalkuluje wynagrodzenie dodatkowe z tytułu waloryzacji w oparciu o zapisy umowne.

Niektóre spośród zawartych umów zawierają maksymalny limit, do którego waloryzacja może być naliczona. Zapisy dotyczące waloryzacji, nawet w przypadku umów z tymi samymi klientami, są różne w zależności od daty ich zawarcia. Waloryzacja na poszczególnych kontraktach odnosi się do różnych wskaźników publikowanych przez GUS w zależności od zapisów w danej umowie. W przypadku części umów wypłata dodatkowego wynagrodzenia

w wyniku waloryzacji jest uzależniona od minimalnej wartości ww. wskaźników lub od spełnienia warunku postępu prac zgodnie z harmonogramem rzeczowo - finansowym.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie wszystkie złożone wnioski Spółki dotyczące waloryzacji zostały rozpatrzone, a wśród rozpatrzonych - tylko część uzyskała akceptację. Kalkulacja kwoty waloryzacji ma złożony charakter, a w przypadku niektórych zapisów umownych istnieją rozbieżności interpretacyjne między Spółką a jej klientami, co w ocenie Zarządu Spółki jest zjawiskiem typowym dla całej branży budownictwa infrastrukturalnego. Stanowisko Zarządu Spółki w zakresie prawa do waloryzacji i sposobu wyliczenia kwot należnych Spółce jest wsparte przez opinie zewnętrznych doradców oraz pojawiające się orzecznictwo sądowe (na korzyść firm – wykonawców usług budowlanych) odnoszące się do umów innych podmiotów, w których zawarto analogiczne zapisy w zakresie waloryzacji jak w umowach Spółki.

Należy wskazać, iż w związku z brakiem jednolitych standardów rynkowych dotyczących ustalania kwot waloryzacji, wyliczenie wynagrodzenia z tytułu waloryzacji obarczone jest ryzykiem oraz niepewnością dokonanego szacunku. Spółka na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 roku dokonała korekty naliczonej wartości waloryzacji w budżetach określonych kontraktów. Wpływ powyższej decyzji Zarządu na wynik brutto ze sprzedaży był ujemny i wyniósł 37,6 mln zł.

#### **Założenia dotyczące zakończenia dwóch kontraktów po finalizacji etapu projektowania**

Spółka zakłada dla dwóch kontraktów kolejowych możliwe scenariusze dotyczące realizowalności i rentowności tych kontraktów oraz ryzyka związane z naliczeniem kar umownych przez Zamawiającego w przypadku niewykonania kontraktów lub wykonania ich w innym terminie niż wynikający z zawartych umów. W związku z brakiem na dzień 30 czerwca 2022 roku możliwości ukończenia prac w ustalonym zakresie ze względu na techniczną niewykonalność zawartych umów, Spółka na dzień bilansowy założyła, iż najbardziej optymalnym scenariuszem jest przedterminowe zakończenie kontraktów za porozumieniem stron oraz brak naliczenia kar. Spółka nie wyklucza jednocześnie scenariusza jednostronnego odstąpienia od umów. W ocenie Zarządu Spółki naliczenie kar umownych przez Zamawiającego mogłoby być bezpodstawne, zaś Spółka podjęła działania zmierzające do zmitigowania takiego ryzyka, które na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania nadal istnieje. Poczynając od sprawozdania finansowego za 2021 rok oraz na dzień 30 czerwca 2022 roku w budżetach obu kontraktów założono zakończenie ich realizacji po finalizacji etapu projektowania. Spółka widzi możliwość powrotu do pełnej realizacji kontraktów w przypadku ustania przeszkód uniemożliwiających ich wykonanie. Spółka na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji jest w trakcie analizy różnych scenariuszy realizacji wyżej wymienionych kontraktów oraz ich wpływu na przyszłe przepływy pieniężne.



## 6. Koszty działalności

Koszty według rodzaju	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2022	30.06.2021
	Niebadane	Niebadane
Amortyzacja	9 814	10 297
Zużycie materiałów i energii	111 318	90 360
Usługi obce	169 484	164 319
Podatki i opłaty	1 459	1 850
Wynagrodzenia	64 233	55 914
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 973	14 074
Pozostałe koszty rodzajowe	4 570	8 067
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>375 851</b>	<b>344 881</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów, rozliczeń międzyokresowych i rezerw	17 124	1 566
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(3 092)	(3 854)
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji (wielkość ujemna)	(1 034)	(1 028)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(16 168)	(14 059)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>372 681</b>	<b>327 506</b>
<b>Wartość sprzedanych materiałów i towarów</b>	<b>4 492</b>	<b>417</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>377 173</b>	<b>327 923</b>

## 7. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2022	30.06.2021
	Niebadane	Niebadane
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	882	1 011
Przychody z tyt. aktualizacji harmonogramów leasingowych	480	-
Przychody z tyt. rozpoznania VAT należnego dot. użytkowania samochodów służbowych do celów prywatnych	310	205
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	151
Otrzymane kary i grzywny	16	645
Umorzone zobowiązania	1	11
Przychody z tytułu patentów, licencji	-	21
Pozostałe	300	736
<b>Razem</b>	<b>1 989</b>	<b>2 780</b>

## 8. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2022	30.06.2021
	Niebadane	Niebadane
Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	5 121	183
VAT niepodlegający odliczeniu	559	-
Wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych	-	580
Zapłacone koszty postępowania spornego	182	208
Spisanie należności	8	-
Pozostałe	449	28
<b>Razem</b>	<b>6 319</b>	<b>999</b>

W pozycji „Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania” Spółka rozpoznała koszty wynikające z zawartych w dniu 28 czerwca 2022 roku ugód z PKP PLK dotyczących roszczeń Spółki wobec PKP PLK wynikających z postępowań sądowych oraz roszczeń PKP PLK wobec Spółki wynikających z zabudowy pali fundamentowych (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 45/2022) w kwocie 5 078 tys. zł. Całkowity wpływ zawartych ugód na wynik finansowy Spółki był ujemny i wyniósł 618 tys. zł.

## 9. Przychody finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2022	30.06.2021
	Niebadane	Niebadane
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	406	788
- bankowych	16	13
- od pożyczek	320	291
- od należności	70	484
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	7 395	2 608
Przychody z tyt. nadpłaconego podatku PCC od umów pożyczek	1 052	-
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od zobowiązań	20	2 311
Zysk z tytułu różnic kursowych	472	206
Pozostałe	146	10
<b>Razem</b>	<b>9 491</b>	<b>5 923</b>

## 10. Koszty finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2022	30.06.2021
	Niebadane	Niebadane
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	17 052	7 804
- od kredytów i pożyczek	11 752	4 751
- od zobowiązań	3 197	735
- od obligacji	1 074	740
- od leasingów	1 008	1 551
- od zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	21	27
Odpis wartości inwestycji w jednostkach zależnych	94 195	-
Odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek	5 639	-
Opłaty i prowizje finansowe (w tym strukturyzacyjne)	2 071	2 500
Aktualizacja wartości obligacji	33	33
Podatek PCC od umów pożyczek	5	250
Pozostałe koszty finansowe	67	6
<b>Razem</b>	<b>119 062</b>	<b>10 593</b>

Szczegółowe informacje dotyczące odpisu wartości inwestycji w jednostkach zależnych zostały przedstawione w nocie 13 niniejszego sprawozdania, natomiast informacje dotyczące aktualizacji wartości udzielonych pożyczek – w nocie nr 15 niniejszego sprawozdania.

## 11. Zysk (strata) na jedną akcję

Zysk (strata) netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku (straty) netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

W celu obliczenia rozwodnionego zysku (straty) netto na jedną akcję, wartości wykorzystane do obliczenia podstawowego zysku (straty) na akcję zostały skorygowane w celu uwzględnienia:

- wpływu kosztów z tytułu odsetek od obligacji po uwzględnieniu podatku dochodowego;
- średniej ważonej liczby dodatkowych akcji zwykłych, które występowałyby, zakładając zmianę wszystkich rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych.

Rozwodnienie zysku (straty) na jedną akcję wynika z emisji obligacji zamiennych na akcje, które zostały szczegółowo opisane w nocie nr 23 niniejszego sprawozdania.

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2022	30.06.2021
	Niebadane	Niebadane
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(220 193)	(26 409)
Zysk (strata) netto roku obrotowego	(220 193)	(26 409)
Zysk netto zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(219 323)	(25 808)
Liczba wyemitowanych akcji (w sztukach)	86 450 976	86 450 976
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w sztukach)	86 450 976	86 450 976
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	102 730 086	102 730 086

**Zysk (strata) na jedną akcję (w zł na akcję):**

- podstawowy
- rozwodniony

**Okres 6 miesięcy zakończony**

30.06.2022	30.06.2021
Niebadane	Niebadane
(2,55)	(0,31)
(2,13)	(0,25)

**Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł na akcję):**

- podstawowy
- rozwodniony

**Okres 6 miesięcy zakończony**

30.06.2022	30.06.2021
Niebadane	Niebadane
(2,55)	(0,31)
(2,13)	(0,25)

**12. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2022 roku Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 8 830 tys. zł (w okresie porównywalnym: 4 454 tys. zł).

**Struktura własnościowa środków trwałych**

Stan na dzień 30.06.2022 r. Niebadane	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Własne	42 473	14 173	10 733	975	2 245	70 599
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	10 315	24 304	30 426	-	-	65 045
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>52 788</b>	<b>38 477</b>	<b>41 159</b>	<b>975</b>	<b>2 245</b>	<b>135 644</b>

Stan na dzień 31.12.2021 r. Badane	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Własne	43 196	15 141	12 319	1 150	856	72 662
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	12 598	25 496	33 116	-	-	71 210
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>55 794</b>	<b>40 637</b>	<b>45 435</b>	<b>1 150</b>	<b>856</b>	<b>143 872</b>

Poniżej zaprezentowano zmianę stanu środków trwałych używanych na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, prawa wieczystego użytkowania gruntów:

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Stan na dzień 1.01.2022 r.</b>	<b>12 598</b>	<b>25 496</b>	<b>33 116</b>	-	-	<b>71 210</b>
Amortyzacja	(2 283)	(1 192)	(2 342)	-	-	(5 817)
Składniki aktywów z nowych umów leasingu	-	-	5 763	-	-	5 763
Inne zwiększenia/zmniejszenia	-	-	(6 111)	-	-	(6 111)
<b>Stan na dzień 30.06.2022 r.</b>	<b>10 315</b>	<b>24 304</b>	<b>30 426</b>	-	-	<b>65 045</b>

### 13. Inwestycje w jednostkach zależnych

Na dzień 30.06.2022 r.

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania / metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
PRK 7 Nieruchomości sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	jednostka zależna / metoda pełna	01.09.2007	17 169	17 169	100,00%	100,00%
Torprojekt sp. z o.o.	Warszawa	działalność projektowa	jednostka zależna / metoda pełna	04.11.2010	1 400	-	82,35%	82,35%
AB Kauno Tiltai*	Kowno	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	19.04.2011	364 109	151 429	96,84%	96,84%
PEUIM sp. z o.o.	Białystok	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	19.04.2011	29 466	14 215	99,70%	99,70%
Dalba sp. z o.o.	Białystok	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	19.04.2011	385	385	100,00%	100,00%
PDM S.A.	Białystok	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	19.04.2011	204	204	94,62%	94,62%
BTW sp. z o.o.	Wrocław	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	30.12.2016	23 508	11 343	100,00%	100,00%
<b>Razem</b>					<b>436 241</b>	<b>194 745</b>		

Skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

Na dzień 31.12.2021 r.

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania / metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
PRK 7 Nieruchomości sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	jednostka zależna / metoda pełna	01.09.2007	17 169	17 169	100,00%	100,00%
Torprojekt sp. z o.o.	Warszawa	działalność projektowa	jednostka zależna / metoda pełna	04.11.2010	1 400	1 400	82,35%	82,35%
AB Kauno Tiltai*	Kowno	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	19.04.2011	364 109	218 138	96,84%	96,84%
PEUiM sp. z o. o.	Białystok	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	19.04.2011	29 466	29 466	99,70%	99,70%
Dalba sp. z o.o.	Białystok	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	19.04.2011	385	385	100,00%	100,00%
PDM S.A.	Białystok	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	19.04.2011	204	204	94,62%	94,62%
BTW sp. z o. o.	Wrocław	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	30.12.2016	23 508	22 178	100,00%	100,00%
<b>Razem</b>					<b>436 241</b>	<b>288 940</b>		

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

Skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.



## Test na utratę wartości inwestycji

Na dzień 30 czerwca 2022 roku zidentyfikowano przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych:

- w okresie I półrocza 2022 roku nastąpił znaczący wzrost rynkowych stóp procentowych;
- w związku z rozpoczęciem konfliktu na terytorium Ukrainy na dzień 30 czerwca 2022 roku w porównaniu do dnia 31 grudnia 2021 roku wzrosła stopa wolna od ryzyka oraz całkowita premia za ryzyko kapitałowe dla Polski i Litwy.

Powyższe elementy mają wpływ na stopę dyskontową stosowaną do wyliczenia wartości użytkowej inwestycji w jednostkach zależnych. Wzrost powyższych elementów wpływa negatywnie na wartość odzyskiwalną inwestycji w jednostkach zależnych.

Ponadto w związku z wybuchem wojny na terytorium Ukrainy zidentyfikowano ryzyka (w tym wzrost cen materiałów i kosztów operacyjnych) opisane w raporcie bieżącym nr 14/2022, które mogą spowodować niekorzystne zmiany, o których mowa w MSR 36 par 12b, tj. zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym.

W związku z identyfikacją powyższych przesłanek na dzień 30 czerwca 2022 roku został przeprowadzony test na utratę wartości poszczególnych inwestycji w jednostkach zależnych.

Podstawowe założenia przyjęte na potrzeby testu na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych:

	PRK7			
	Nieruchomości sp. z o.o.	PEUiM sp. z o.o.	AB Kauno Tiltai	BTW sp. z o.o.
<b>Na dzień 30.06.2022</b>				
WACC przed opodatkowaniem	15,7%	15,7%	9,5%	15,7%
WACC po opodatkowaniu	12,7%	12,7%	8,0%	12,7%
marża EBITDA	0,4% - 5,3%	2,2% - 7,6%	3,5% - 5,9%	14,4% - 17,6%
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%

	PRK7			
	Nieruchomości sp. z o.o.	PEUiM sp. z o.o.	AB Kauno Tiltai	BTW sp. z o.o.
<b>Na dzień 31.12.2021</b>				
WACC przed opodatkowaniem	12,0%	12,0%	8,3%	12,0%
WACC po opodatkowaniu	9,7%	9,7%	7,0%	9,7%
marża EBITDA	2,5% - 3,4%	5,1% - 8%	4,3% - 5,8%	12,9% - 15,4%
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%

Na dzień 30 czerwca 2022 roku w wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości stwierdzono utratę wartości inwestycji w następujących spółkach zależnych:

- AB Kauno Tiltai – w kwocie 66 709 tys. zł;
- BTW – w kwocie 10 835 tys. zł;
- PEUiM – w kwocie 3 248 tys. zł;
- Torprojekt – w kwocie 1 400 tys. zł.

Czynnikiem, który w największym stopniu wpłynął na wartość dokonanych odpisów na dzień 30 czerwca 2022 roku jest wzrost stopy dyskontowej, tj. wskaźnika średniego ważonego kosztu kapitału (WACC). Wzrost ten wynika z czynników zewnętrznych, tj. wzrostu rynkowych stóp procentowych, wzrostu stopy wolnej od ryzyka oraz wzrostu całkowitej premii za ryzyko kapitałowe dla Polski i Litwy. Zmianie uległo podejście do wyliczania współczynnika beta dla grupy porównawczej, gdzie ze średniej arytmetycznej dokonano przejścia na medianę, co wpłynęło pozytywnie na szacowaną wartość użytkową inwestycji w jednostkach zależnych, z czego największy wpływ dotyczył inwestycji w spółce AB Kauno Tiltai w kwocie ok. 40 mln zł. Ze względu na wielkość grupy porównawczej, w opinii Spółki, mediana lepiej odzwierciedla poziom wskaźnika beta dla grupy.

Ponadto w wyniku testu na utratę wartości przeprowadzonego na dzień 31 marca 2022 roku stwierdzono utratę wartości inwestycji w spółce PEUiM w kwocie 12 003 tys. zł. Odpis aktualizujący w tej kwocie został ujęty w kosztach finansowych w I kwartale 2022 roku.

Łączna wartość odpisów z tytułu aktualizacji wartości inwestycji w jednostkach zależnych dokonanych w I półroczu 2022 roku wyniosła 94 195 tys. zł i została zaprezentowana w rachunku zysków i strat za I półrocze 2022 roku w kosztach finansowych. Pozostałe inwestycje w akcje i udziały spółek z Grupy Trakcja zostały wykazane w wartościach niezmienionych w porównaniu do wartości ujętych w bilansie Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku.

#### Analiza wrażliwości testu na utratę wartości inwestycji

Przeprowadzona analiza wrażliwości wskazuje, że istotnymi czynnikami wpływającymi na szacunki wartości inwestycji są rentowność realizowanych kontraktów budowlanych oraz przyjęty poziom stopy dyskontowej.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wartości odzyskiwalnej głównych inwestycji w jednostkach zależnych na zmianę poszczególnych wskaźników użytych w teście na utratę wartości, przy zastosowaniu stopy dyskontowej po opodatkowaniu.

EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja

Analiza wrażliwości dla inwestycji w PRK 7 Nieruchomości

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Wpływ na wartość odzyskiwalną inwestycji	
		wzrost	spadek
EBITDA	+/- 2,5%	526	(526)
WACC	+/- 0,25 p.p.	(461)	481

Spółka dokonała analizy wrażliwości zmiany poziomu EBITDY +/- 2,5% oraz poziomu WACC po opodatkowaniu +/- 0,25 p.p., w wyniku czego stwierdzono, że racjonalna zmiana założeń nie spowodowałaby konieczności ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości inwestycji w spółce PRK 7 Nieruchomości.

Analiza wrażliwości dla inwestycji w PEUiM

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Wpływ na wartość odzyskiwalną inwestycji	
		wzrost	spadek
EBITDA	+/- 2,5%	679	(679)
WACC	+/- 0,25 p.p.	(288)	300

Dla powyższej inwestycji rozpoznano na dzień 30 czerwca 2022 roku odpis z tytułu utraty wartości, w związku z czym jakkolwiek dodatkowa zmiana powyższych parametrów spowodowałaby zmianę rozpoznanego odpisu aktualizującego.

Analiza wrażliwości dla inwestycji w AB Kauno Tiltai

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Wpływ na wartość odzyskiwalną inwestycji	
		wzrost	spadek
EBITDA	+/- 2,5%	12 243	(12 243)
WACC	+/- 0,25 p.p.	(10 322)	11 227

Dla powyższej inwestycji rozpoznano na dzień 30 czerwca 2022 roku odpis z tytułu utraty wartości, w związku z czym jakkolwiek dodatkowa zmiana powyższych parametrów spowodowałaby zmianę rozpoznanego odpisu aktualizującego.

## Analiza wrażliwości dla inwestycji w BTW

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Wpływ na wartość odzyskiwalną inwestycji	
		wzrost	spadek
EBITDA	+/- 2,5%	811	(811)
WACC	+/- 0,25 p.p.	(308)	322

Dla powyższej inwestycji rozpoznano na dzień 30 czerwca 2022 roku odpis z tytułu utraty wartości, w związku z czym jakkolwiek dodatkowa zmiana powyższych parametrów spowodowałaby zmianę rozpoznanego odpisu aktualizującego.

Testy na utratę wartości były wykonane na dzień bilansowy wg najlepszej wiedzy na moment ich sporządzenia. Czynniki o charakterze systemowym, które w przyszłości mogą wpłynąć na wycenę wszystkich aktywów są zmiany gospodarcze wywołane pandemią COVID-19 i konfliktem zbrojnym na terytorium Ukrainy. Na chwilę sporządzenia niniejszego sprawozdania z przyczyn obiektywnych nie jest możliwa całościowa ocena wpływu skutków pandemii oraz konfliktu zbrojnego na terytorium Ukrainy na wynik testów.

Oceniając potencjalne, specyficzne dla Spółki skutki można wyróżnić następujące czynniki (ze wskazaniem kierunku ich działania), które mogą w kolejnych okresach sprawozdawczych wpłynąć na wyniki testów:

- obniżenie kosztów finansowania dłużnego w związku ze spadkiem stóp procentowych (+);
- wzrost współczynników ryzyka (tzw. country risk premium) dla ośrodków generujących przepływy pieniężne na rynku polskim i litewskim (-);
- potencjalny spadek kosztów pracy i wzrost dostępności siły roboczej (+);
- poprawa pozycji konkurencyjnej w relacji do innych wykonawców z uwagi na nieistotny udział w strukturze zatrudnienia obcokrajowców (+);
- możliwość zakłóceń ciągłości realizacji kontraktów z uwagi na wydłużenie procedowania decyzji administracyjnych (-);
- zmiana cen kluczowych materiałów w tym: 1) potencjalny spadek cen materiałów ropopochodnych (np. asfalt) (+), 2) potencjalny wzrost cen materiałów związany z zaburzeniami łańcucha dostaw (-);
- stymulacja gospodarki polskiej i litewskiej poprzez rządowe programy inwestycji infrastrukturalnych (+);
- osłabienie PLN względem EUR i USD oraz potencjalna zmienność kursów (+ -);
- potencjalny wzrost ryzyka zatorów płatniczych a nawet niewypłacalności konsorcjantów i podwykonawców (-).

Biorąc pod uwagę ilość zmiennych i niepewność związaną z dalszymi zmianami gospodarczymi wywołanymi pandemią COVID-19 jak i konfliktem na terytorium Ukrainy, wynik testów na utratę wartości w przyszłości może być podatny na wahania przekraczające zakładane na dzień zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego poziomy racjonalnej zmiany kluczowych założeń.

## 14. Nieruchomości inwestycyjne

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

Ostatnia wycena wartości nieruchomości inwestycyjnych została dokonana przez rzeczoznawcę na dzień 31 grudnia 2021 roku. Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka nie stwierdziła istnienia przesłanek świadczących o istotnej zmianie wartości nieruchomości inwestycyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosły 25 416 tys. zł i uległy zmniejszeniu w porównaniu do wartości na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 roku o kwotę 40 tys. zł wynikającą z amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów.

## 15. Pozostałe aktywa finansowe

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
<b>Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>		
Kaucje pod gwarancję	13 121	11 582
Udzielone pożyczki i należności własne	3 968	8 792
<b>Razem</b>	<b>17 089</b>	<b>20 374</b>
w tym:		
- zaliczane do aktywów trwałych	12 878	17 041
- zaliczane do aktywów obrotowych	4 211	3 333

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
<b>Udzielone pożyczki i należności własne w wartości brutto</b>	<b>9 607</b>	<b>8 792</b>
Odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek	5 639	-
<b>Udzielone pożyczki i należności własne w wartości netto</b>	<b>3 968</b>	<b>8 792</b>

### Zmiana stanu odpisu aktualizującego wartość udzielonych pożyczek

	Rok zakończony	
	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
<b>Stan na początek okresu</b>	-	-
<b>Zwiększenia</b>	<b>5 639</b>	-
Utworzenie	5 639	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5 639</b>	-

Po dacie bilansowej Spółka zdecydowała o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość udzielonych pożyczek do spółki zależnej Torprojekt w kwocie 7 646 tys. zł, z czego wpływ na wynik finansowy za I półrocze 2022 roku wyniósł 5 639 tys. zł.

## 16. Rozliczenia z tytułu umów z klientami

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
<b>Aktywa z tytułu umów z klientami</b>	<b>92 437</b>	<b>153 433</b>
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi	89 867	143 980
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	2 570	9 453
<b>Zobowiązania z tytułu umów z klientami</b>	<b>82 709</b>	<b>77 207</b>
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	70 566	62 149
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	12 143	15 058

### Aktywa z tytułu umów z klientami

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>153 433</b>	<b>137 101</b>
(+/-) Zmiana wyceny kontraktów/ Realizacja nowych obowiązków świadczeń bez wystawienia faktury	20 223	80 315
(-) Wyfakturowanie	(81 219)	(63 983)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>92 437</b>	<b>153 433</b>

### Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>77 207</b>	<b>111 097</b>
(+/-) Zmiana wyceny kontraktów/ Realizacja nowych obowiązków świadczeń bez wystawienia faktury	82 709	110 884
(-) Przychody ujęte w okresie uwzględnione w saldzie zobowiązań na początek okresu	(77 207)	(144 774)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>82 709</b>	<b>77 207</b>

Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów zostały ujęte w ramach zobowiązań krótkoterminowych i będą rozliczane w trakcie realizacji kontraktu w ramach normalnego cyklu operacyjnego Spółki.

### Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>9 453</b>	<b>5 732</b>
Zwiększenia: przekazanie zaliczek	988	27 977
Zmniejszenia: rozliczenie zaliczek w okresie	(7 871)	(24 256)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 570</b>	<b>9 453</b>

### Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>15 058</b>	<b>52 187</b>
Zwiększenia: otrzymanie zaliczek	12 143	76 618
Zmniejszenia: rozliczenie zaliczek z przychodami okresu	(15 058)	(113 747)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>12 143</b>	<b>15 058</b>

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 6 września 2022 roku Spółka otrzymała zaliczkę na kontrakcie „Przebudowa linii kolejowej nr 7 - Warszawa Wschodnia – Wawer” o wartości brutto 51 950 tys. zł.

## 17. Zapasy

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
Materiały	65 996	48 816
Półprodukty i produkty w toku	7 422	3 007
Produkty gotowe	592	398
Towary	10	107
<b>Razem zapasy brutto</b>	<b>74 020</b>	<b>52 328</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</b>	<b>(430)</b>	<b>(152)</b>
Materiały	65 593	48 691
Półprodukty i produkty w toku	7 422	3 007
Produkty gotowe	565	371
Towary	10	107
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>73 590</b>	<b>52 176</b>

## 18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem</b>	<b>320 011</b>	<b>294 417</b>
<b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>320 011</b>	<b>294 417</b>
w tym:		
- należności od jednostek powiązanych	4 135	16 567
Należności budżetowe	1 842	2 186
Należności dochodzone na drodze sądowej	20 007	20 643
Pozostałe należności od osób trzecich	35 118	32 089
Kwoty zatrzymane	5 533	2 665
<b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b>	<b>382 511</b>	<b>352 000</b>
Oczekiwana strata kredytowa	(134 072)	(121 375)
<b>Razem</b>	<b>248 439</b>	<b>230 625</b>

## 19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 164	11 196
Inne środki pieniężne - lokaty	-	5 422
<b>Razem</b>	<b>5 164</b>	<b>16 618</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	2 215	8 344

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania na dzień 30 czerwca 2022 roku w kwocie 2 215 tys. zł to środki na rachunkach bankowych:

- wynikające z zabezpieczenia gwarancji zwrotu zaliczki w kwocie 2 211 tys. zł;
- stanowiące środki na rachunkach cesyjnych w kwocie 4 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku nie wystąpiły środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych.

## 20. Objasnienia do rachunku przeplywów pieniężnych

Poniżej wyjaśnienie wybranych pozycji rachunku przeplywów pieniężnych między zmianą bilansową a zmianą zaprezentowaną w rachunku przeplywów pieniężnych:

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2022 Niebadane	30.06.2021 Niebadane
<b>Zmiana stanu należności</b>		
<b>Zmiana bilansowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności</b>	<b>(17 814)</b>	<b>45 111</b>
Korekta dotycząca należności z tytułu sprzedaży środków trwałych ujętych w działalności inwestycyjnej	-	(51 251)
Korekta o zmianę stanu należności z tytułu dywidend od spółek zależnych ujmowanych w działalności inwestycyjnej	(14 929)	-
Pozostałe wyłączenia transakcji bezgotówkowych	(278)	-
<b>Zmiana w rachunku przeplywów pieniężnych</b>	<b>(33 021)</b>	<b>(6 140)</b>

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2022 Niebadane	30.06.2021 Niebadane
<b>Zmiana stanu zobowiązań</b>		
<b>Zmiana bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań</b>	<b>59 975</b>	<b>(34 358)</b>
<b>Zmiana bilansowa zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	<b>(458)</b>	<b>(4 671)</b>
Pozostałe wyłączenia transakcji bezgotówkowych	(1 442)	(99)
<b>Zmiana w rachunku przeplywów pieniężnych</b>	<b>58 075</b>	<b>(39 128)</b>

## 21. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2022 roku kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił:

- 51 399 548 akcji na okaziciela serii A;
- 10 279 909 akcji na okaziciela serii B;
- 12 335 891 akcji na okaziciela serii C;
- 12 435 628 akcji imiennych serii C.

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 0,80 zł oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wszystkie akcje są w pełni opłacone.

### Podwyższenie kapitału w Spółce po dniu bilansowym

W dniu 22 czerwca 2022 roku Spółka zawarła umowę inwestycyjną z PKP PLK, zgodnie z którą PKP PLK zobowiązała się do objęcia 250 mln akcji zwykłych imiennych serii E w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki, po cenie emisyjnej 0,80 zł za jedną akcję serii E, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 200 000 tys. zł. Zgodnie z umową, w przypadku zawarcia z PKP PLK umowy objęcia Akcji Serii E, PKP PLK zobowiązała się do niepodjęcia działań zmierzających do zmiany podstawowego zakresu działalności gospodarczej Spółki. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 37/2022.

W dniu 23 czerwca 2022 roku NWZ Trakcja S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych imiennych serii E w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji akcji serii E oraz zmiany statutu. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 39/2022.



W dniu 8 lipca 2022 roku Spółka zawarła umowę objęcia akcji z PKP PLK, zgodnie z którą Spółka złożyła PKP PLK ofertę objęcia 250 mln akcji zwykłych imiennych serii E po cenie emisyjnej 0,80 zł za jedną akcję serii E, a PKP PLK bezwarunkowo ją przyjął, w konsekwencji czego PKP PLK objęło ww. akcje serii E w zamian za wkład pieniężny w wysokości 200 000 tys. zł.

W dniu 29 sierpnia 2022 roku nastąpiło zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz nowego tekstu jednolitego statutu Spółki, na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 czerwca 2022 roku.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił:

- 51 399 548 akcji na okaziciela serii A;
- 10 279 909 akcji na okaziciela serii B;
- 12 335 891 akcji na okaziciela serii C;
- 12 435 628 akcji imiennych serii C;
- 250 000 000 akcji imiennych serii E.

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 0,80 zł oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wszystkie akcje są w pełni opłacone.

#### Obligacje zamienne na akcje

W dniu 6 lutego 2020 roku nastąpiło zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej. W związku z powyższym kapitał zakładowy Jednostki dominującej został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 13 023 288 zł w drodze emisji nie więcej niż 16 279 110 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,80 zł każda. Akcje Serii D mogą zostać objęte przez posiadaczy obligacji zamiennych serii F oraz G, które Spółka wyemitowała w dniu 8 maja 2020 roku.

## 22. Oprocentowane kredyty i pożyczki

Oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe:

	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>Niebadane</b>	<b>Badane</b>
Kredyty bankowe	129 098	147 996
- kredyt w rachunku bieżącym	24 216	15 411
- kredyt obrotowy	104 882	132 585
Pożyczki od jednostek powiązanych	112 232	117 263
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	34 938	38 616
<b>Razem</b>	<b>276 268</b>	<b>303 875</b>

Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe:

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
Kredyty bankowe	74 896	44 939
- kredyt w rachunku bieżącym	5 045	3 011
- kredyt obrotowy	69 851	41 928
Pożyczki od jednostek powiązanych	17 102	11 425
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	17 315	21 492
<b>Razem</b>	<b>109 313</b>	<b>77 856</b>
<b>Razem, oprocentowane kredyty i pożyczki</b>	<b>385 581</b>	<b>381 731</b>

Zmiana stanu oprocentowanych kredytów i pożyczek w I półroczu 2022 roku:

<b>Na dzień 1.01.2022</b>	<b>321 623</b>
<i>Badane</i>	
Otrzymanie kredytów i pożyczek	11 838
Splata kredytów i pożyczek	(1 252)
Odsetki naliczone	11 611
Odsetki zapłacone	(10 798)
Różnice kursowe	306
<b>Na dzień 30.06.2022</b>	<b>333 328</b>
<i>Niebadane</i>	
w tym:	
- część długoterminowa	241 330
- część krótkoterminowa	91 998

#### Nowe umowy finansowania:

W dniu 23 czerwca 2022 roku Spółka wraz z Instytucjami Finansowymi oraz PKP PLK podpisała wstępne warunki finansowania związane z planowanym dokapitalizowaniem Trakcja przez PKP PLK tzw. „Term Sheet” (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 38/2022). Zgodnie z założeniami Term Sheet przewidywane jest utrzymanie warunków dotychczasowego finansowania z perspektywą do końca 2023 roku, które obejmują:

- finansowanie kredytowo/pożyczkowe Spółki i jej spółek zależnych na łączną kwotę 306 981 tys. zł;
- linie gwarancyjne na łączną kwotę 706 568 tys. zł.

W dniu 12 sierpnia 2022 roku Spółka podpisała aneksy do umów finansowania długoterminowego, które stanowią implementację postanowień Term Sheet (o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 54/2022).

Po dniu bilansowym Spółka dokonała w całości spłaty części kapitałowej pożyczki w wysokości 52 746 tys. zł uzyskanej od ARP.

W okresie I półrocza 2022 roku nastąpił wzrost stóp procentowych WIBOR, w oparciu o które wyliczona jest wartość zobowiązań z tyt. odsetek płaconych na rzecz instytucji finansowych co spowodowało, iż w omawianym półroczu wzrosły koszty obsługi zadłużenia oraz będzie to miało wpływ na wzrost kosztów w kolejnych okresach. Spółka identyfikuje ryzyko dalszego wzrostu stóp procentowych, co stanowi czynnik, który w ocenie Spółki będzie miał wpływ na wyniki w perspektywie kolejnego półrocza.

#### Ryzyko nieosiągnięcia określonych umową wartości wskaźników finansowych

W związku z podpisaniem w dniu 17 czerwca 2021 roku szeregu aneksów do umów dotyczących finansowania długoterminowego, o których mowa w raporcie bieżącym nr 20/2021 Trakcja zobowiązana jest do przestrzegania wskaźników finansowych (dalej „Kowenanty”) związanych z bieżącą sytuacją finansową Spółki i Grupy. Podpisane

aneksy przewidywały pierwszą weryfikację spełnienia Kowenantów przez Spółkę oraz Grupę na dzień 31 grudnia 2021 roku, a następnie w cyklach kwartalnych przez Spółkę oraz cyklach rocznych przez Grupę.

Na podstawie aneksów do wyżej wymienionych umów zawartych w dniu 20 grudnia 2021 roku, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 53/2021, termin pierwszej weryfikacji spełnienia Kowenantów przez Spółkę oraz Grupę został przesunięty na 30 czerwca 2022 roku. W dniu 12 sierpnia 2022 roku Spółka podpisała kolejne aneksy do wyżej wymienionych umów finansowania (o których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 54/2022), stanowiących implementację postanowień Term Sheet podpisanego w dniu 23 czerwca 2022 roku (informacje zawarte w raporcie bieżącym nr 38/2022), zgodnie z którymi data testowania Kowenantów przez Spółkę oraz Grupę została odroczone z 30 czerwca 2022 roku do 30 czerwca 2023 roku.

Ponadto w wyniku aktualizacji budżetu kontraktu w spółce zależnej Torprojekt sp. z o.o. w (o czym Trakcja informowała w dniu 2 września 2022 roku w raporcie bieżącym 58/2022), której wpływ na wynik finansowy za I półrocze 2022 roku wyniósł -24 116 tys. zł, osiągnięto na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 roku ujemne kapitały własne tejże spółki. Z chwilą ustalenia ujemnych kapitałów własnych Torprojektu sp. z o.o. wystąpił przypadek naruszenia zgodnie z postanowieniami umów finansowania. Na gruncie umów finansowania nie każdy przypadek naruszenia stanowi istotny przypadek naruszenia. Zgodnie z umowami finansowania ujemne kapitały własne Torprojektu sp. z o.o. stałyby się istotnym przypadkiem naruszenia jedynie w przypadku, jeżeli co najmniej trzech Finansujących (w tym co najmniej: (i) jeden Ubezpieczyciel oraz (ii) BGK lub ARP) postanowi, że ujemne kapitały własne Torprojektu sp. z o.o. mają stanowić istotny przypadek naruszenia na podstawie umów finansowania. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Spółka nie uzyskała informacji od Finansujących o postanowieniu, iż ujemne kapitały spółki Torprojekt sp. z o.o. stanowią istotny przypadek naruszenia. W związku z tym, że obecnie ujemne kapitały własne Torprojektu sp. z o.o. nie stanowią istotnego przypadku naruszenia, żaden Finansujący nie może samodzielnie w oparciu o ten przypadek naruszenia zdecydować o wstrzymaniu finansowania, a wypowiedzenie finansowania na tej podstawie wymagałoby podjęcia decyzji przez odpowiednią grupę Finansujących.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Spółka nie otrzymała żadnej informacji od Finansujących dotyczącej zaciągniętych kredytów i pożyczek, iż stają się wymagalne na żądanie. Ponadto w okresie I półrocza 2022 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania Spółka:

- zawarła ugody z PKP PLK dotyczące roszczeń Spółki wobec PKP PLK wynikające z postępowań sądowych oraz roszczeń PKP PLK wobec Spółki wynikających z zabudowy pali fundamentowych;
- zawarła aneksy do umów finansowania długoterminowego;
- zakończyła proces dokapitalizowania i otrzymała wpływ środków pieniężnych z tytułu podwyższenia kapitału;
- dokonała spłaty pożyczki otrzymanej od ARP w kwocie 52 746 tys. zł;

co stanowiło realizację warunków Term Sheet podpisanego w dniu 23 czerwca 2022 roku pomiędzy Trakcją, Finansującymi oraz PKP PLK. W związku z tym Spółka ocenia ryzyko postawienia umów finansowania w stan wymagalności w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego 30 czerwca 2022 roku za niskie. Spółka planuje w najbliższym czasie wystąpić z wnioskiem do Finansujących o zgodę, aby powyżej wskazane ujemne kapitały własne Torprojektu sp. z o.o. przestały stanowić przypadek naruszenia.

#### Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

Struktura zobowiązań leasingowych:

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
Długoterminowe	34 938	38 616
Krótkoterminowe	17 315	21 492
<b>Razem</b>	<b>52 253</b>	<b>60 108</b>

Analiza zapadalności zobowiązań z tytułu leasingu wg umów:

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
<b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 0 - 90 dni	3 545	4 555
W okresie 90 - 360 dni	15 849	19 382
W okresie od 1 do 5 lat	27 969	31 213
Powyżej 5 lat	29 812	31 462
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>77 175</b>	<b>86 612</b>
<b>Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>(24 922)</b>	<b>(26 504)</b>
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 0 - 90 dni	2 922	3 817
W okresie 90 - 360 dni	14 393	17 675
W okresie od 1 do 5 lat	24 441	26 744
Powyżej 5 lat	10 497	11 872
<b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>52 253</b>	<b>60 108</b>

Koszty dotyczące umów leasingowych:

	1.01.2022 - 30.06.2022	1.01.2021 - 30.06.2021
	Niebadane	Niebadane
Amortyzacja	5 817	6 070
Odsetki	1 008	1 551
<b>Razem koszty leasingu</b>	<b>6 825</b>	<b>7 621</b>

Przepływy z tytułu umów leasingu w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku były ujemne i wyniosły -6 148 tys. zł.

## 23. Obligacje

Spółka Trakcja posiada obligacje wyemitowane w dniu 8 maja 2020 roku w łącznej kwocie nominalnej 27 674 tys. zł,

- 11 764 705 zabezpieczonych obligacji imiennych serii F zamiennych na akcje serii D Spółki o wartości nominalnej 1,70 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 19 999 998,50 PLN („Obligacje Serii F”) na rzecz ARP oraz
- 4 514 405 niezabezpieczonych obligacji imiennych serii G zamiennych na akcje serii D Spółki o wartości nominalnej 1,70 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 7 674 488,50 PLN („Obligacje Serii G”) na rzecz COMSA.

Obligacje Serii F oraz Obligacje Serii G zostały wyemitowane po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej. Obligacje Serii F są zabezpieczone zabezpieczeniami wskazanym w Warunkach Emisji Obligacji Serii F, w tym w szczególności hipoteką umowną o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na nieruchomości Spółki położonej w Bieńkowicach ustanowioną na rzecz administratora hipoteki. Ponadto Spółka złożyła oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego na rzecz ARP z całego majątku Spółki oraz na rzecz administratora zabezpieczeń z nieruchomości będącej przedmiotem hipoteki. Obligacje Serii G są niezabezpieczone oraz są przedmiotem umownego podporządkowania zgodnie z Umową Pomiędzy Wierzycielami.

Obligacje są oprocentowane w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o uzgodnioną marżę. Obligacje mogą podlegać wcześniejszemu wykupowi w przypadkach przewidzianych przepisami prawa, a także w przypadku zajścia standardowych dla tego typu obligacji okoliczności określonych w Warunkach Emisji Obligacji Serii F oraz Obligacji Serii G.

Seria obligacji	Data emisji	Data wykupu	Wartość nominalna jednej obligacji (w zł)	Wartość nominalna serii (w tys. zł)
F	08.05.2020	31.12.2023	1,7	20 000
G	08.05.2020	01.02.2024	1,7	7 674

#### Struktura obligacji

	30.06.2022 Niebadane	31.12.2021 Badane
Długoterminowe	28 790	28 451
Krótkoterminowe	376	196
<b>Razem</b>	<b>29 166</b>	<b>28 647</b>

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 roku Spółka ujmowała obligacje w bilansie w zamortyzowanym koszcie.

## 24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2022 Niebadane	31.12.2021 Badane
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem	212 839	152 491
<b>Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu</b>	<b>212 839</b>	<b>152 491</b>
w tym:		
- zobowiązania od jednostek powiązanych	8 121	6 709
Kwoty zatrzymane	35 931	34 770
Zobowiązania budżetowe	43 619	46 102
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	7 697	7 803
Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich	4 884	3 829
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem</b>	<b>304 970</b>	<b>244 995</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymane:

	30.06.2022 Niebadane	31.12.2021 Badane
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych przed zdyskontowaniem	248 770	187 261
Wymagalne do 12 miesięcy	235 734	172 762
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	13 036	14 499
<b>Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych po zdyskontowaniu</b>	<b>248 770</b>	<b>187 261</b>

## 25. Rezerwy

<b>Na dzień 1.01.2022</b>	<b>26 785</b>
<i>Badane</i>	
Utworzenie	35 692
Wykorzystanie	(13 311)
Rozwiązanie	(942)
<b>Na dzień 30.06.2022</b>	<b>48 224</b>
<i>Niebadane</i>	
w tym:	
- część długoterminowa	3 113
- część krótkoterminowa	45 111

## 26. Wartość godziwa instrumentów finansowych

W I półroczu 2022 roku Spółka nie dokonała zmiany metody oraz techniki wyceny przy ustaleniu wartości godziwych poszczególnych kategorii instrumentów finansowych w porównaniu do rocznego sprawozdania finansowego. Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

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

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

W przypadku udziałów posiadanych w innych jednostkach (w tym w jednostkach zależnych) Spółka nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej tych udziałów z uwagi na fakt, iż nie są notowane na aktywnym rynku. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółki udziały te są wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości został przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2022 roku, ponieważ wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji w spółkach zależnych. Na podstawie przeprowadzonych testów dokonano odpisów opisanych w nocie 13 niniejszego sprawozdania.

W trakcie I półrocza 2022 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej.

## 27. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

Spółka wycenia w wartości godziwej następujące aktywa i zobowiązania: nieruchomości inwestycyjne oraz pochodne instrumenty finansowe. W ciągu I półrocza 2022 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej powyższych aktywów i zobowiązań. Szczegóły dotyczące stosowanej techniki wyceny oraz nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystywanych do wyceny zostały opisane w Rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2021 rok.

	<b>30.06.2022</b>			
	<i>Niebadane</i>	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>
<b>Nieruchomości inwestycyjne:</b>	<b>25 416</b>	-	-	<b>25 416</b>
Nieruchomości biurowe	25 416	-	-	25 416
- grunty	22 427	-	-	22 427
- budynki	2 989	-	-	2 989

	31.12.2021			
	Badane	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Nieruchomości inwestycyjne:</b>	<b>25 456</b>	-	-	<b>25 456</b>
Nieruchomości biurowe	25 456	-	-	25 456
- grunty	22 467	-	-	22 467
- budynki	2 989	-	-	2 989

**Poziom 1** – ceny notowań rynkowych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań;

**Poziom 2** – ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych – ustalane bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach);

**Poziom 3** – ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

W trakcie I półrocza 2022 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej.

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

W I półroczu 2022 roku Spółka nie dokonała zmian klasyfikacji aktywów finansowych.

## 29. Zmiana stanu odpisów aktualizujących

	Zapasy	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	Inwestycje w jednostkach zależnych	Aktywa finansowe - udzielone pożyczki	Razem
<b>Na dzień 1.01.2022 r.</b>					
<i>Badane</i>	<b>152</b>	<b>121 375</b>	<b>147 301</b>	-	<b>268 828</b>
Utworzenie	278	20 985	94 195	5 639	121 097
Rozwiązanie	-	(8 288)	-	-	(8 288)
<b>Na dzień 30.06.2022 r.</b>					
<i>Niebadane</i>	<b>430</b>	<b>134 072</b>	<b>241 496</b>	<b>5 639</b>	<b>381 637</b>



### 30. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
<b>Należności warunkowe</b>		
<b>Od jednostek powiązanych z tytułu:</b>	<b>950 892</b>	<b>950 892</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	950 892	950 892
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>79 546</b>	<b>80 008</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	77 950	78 254
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	1 596	1 754
<b>Razem należności warunkowe</b>	<b>1 030 438</b>	<b>1 030 900</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
<b>Od jednostek powiązanych z tytułu:</b>	<b>972 853</b>	<b>972 569</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	950 892	950 892
Weksli własnych	21 961	21 677
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>11 042 488</b>	<b>10 864 913</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	634 712	685 047
Weksli własnych	734 907	734 907
Hipotek	5 553 168	5 553 168
Cesji wierzytelności	1 361 577	976 023
Cesji z polisy ubezpieczeniowej*	2 694	165 998
Kaucji	23 624	17 964
Zastawów rejestrowych	2 731 806	2 731 806
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>12 015 341</b>	<b>11 837 482</b>

\*) Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka była w trakcie podpisywania nowych umów cesji z polis ubezpieczeniowych, dlatego wartość tej pozycji na dzień bilansowy wynosi 2 694 tys. zł. Nowe umowy cesji z polis ubezpieczeniowych zostały podpisane w dniu 7 września 2022 roku na łączną kwotę 155 371 tys. zł.

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

	30.06.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
Zobowiązania warunkowe z tyt. podpisanych z pracownikami umów	3 073	2 325

### 31. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte zostały na warunkach rynkowych. Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na dzień bilansowy i na koniec okresu porównywalnego.

Podmioty powiązane	Okres	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu odsetek	Przychody finansowe z tyt. otrzymanych dywidend	Koszty z tytułu odsetek od pożyczek i obligacji	Pozostałe koszty finansowe
<b>Akcjonariusze:</b>							
COMSA S.A.U.	1.01.22-30.06.22	-	-	-	-	306	9
	1.01.21-30.06.21	-	-	-	-	275	9
ARP S.A.	1.01.22-30.06.22	-	-	-	-	4 142	24
	1.01.21-30.06.21	-	-	-	-	1 060	653
<b>Spółki zależne:</b>							
PRK 7 Nieruchomości sp. z o.o.	1.01.22-30.06.22	210	1	139	-	201	414
	1.01.21-30.06.21	266	51	84	212	97	-
Torprojekt sp. z o.o.	1.01.22-30.06.22	260	515	227	-	-	66
	1.01.21-30.06.21	298	263	61	-	-	-
AB Kauno Tiltai	1.01.22-30.06.22	190	-	-	7 395	137	-
	1.01.21-30.06.21	245	-	-	-	134	227
PEUiM sp. z o.o.	1.01.22-30.06.22	35	-	3	-	304	133
	1.01.21-30.06.21	37	-	-	2 396	183	-
PDM S.A.	1.01.22-30.06.22	57	714	144	-	119	-
	1.01.21-30.06.21	332	224	74	-	40	-
Dalba sp. z o.o.	1.01.22-30.06.22	5	1 476	67	-	94	-
	1.01.21-30.06.21	6	1 363	32	-	21	-
BTW sp. z o.o.	1.01.22-30.06.22	1 847	3 822	69	-	-	-
	1.01.21-30.06.21	1 949	5 228	42	-	297	-
AB Kauno Tiltai Sverige	1.01.22-30.06.22	-	-	-	-	-	-
	1.01.21-30.06.21	-	-	-	-	117	-
<b>Razem</b>	<b>1.01.22-30.06.22</b>	<b>2 604</b>	<b>6 528</b>	<b>649</b>	<b>7 395</b>	<b>5 303</b>	<b>646</b>
	<b>1.01.21-30.06.21</b>	<b>3 133</b>	<b>7 129</b>	<b>293</b>	<b>2 608</b>	<b>2 224</b>	<b>889</b>

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym i w okresie porównywalnym.

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Zobowiązania z tytułu obligacji	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane
<b>Akcjonariusze:</b>						
COMSA S.A.U.	30.06.2022	-	89	8 815	-	242
	31.12.2021	-	88	8 500	-	242
ARP S.A.	30.06.2022	-	1	20 351	-	86 923
	31.12.2021	-	16	20 147	-	86 807
<b>Spółki zależne:</b>						
PRK 7 Nieruchomości sp. z o.o.	30.06.2022	152	1 656	-	-	6 995
	31.12.2021	98	1 452	-	6	5 905
TORPROJEKT sp. z o.o.	30.06.2022	2 544	641	-	-	-
	31.12.2021	-	114	-	5 411	-
AB Kauno Tiltai	30.06.2022	551	-	-	-	17 483
	31.12.2021	15 395	-	-	-	17 044
PEUiM sp. z o.o.	30.06.2022	8	133	-	503	7 974
	31.12.2021	5	-	-	-	7 708
PDM S.A.	30.06.2022	153	361	-	2 296	720
	31.12.2021	768	1 663	-	2 239	720
Dalba sp. z o.o.	30.06.2022	5	1 306	-	1 169	939
	31.12.2021	3	343	-	1 136	932
BTW sp. z o.o.	30.06.2022	722	3 934	-	-	8 058
	31.12.2021	298	3 033	-	-	9 330
<b>Razem</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>4 135</b>	<b>8 121</b>	<b>29 166</b>	<b>3 968</b>	<b>129 334</b>
	<b>31.12.2021</b>	<b>16 567</b>	<b>6 709</b>	<b>28 647</b>	<b>8 792</b>	<b>128 688</b>

Powyższe transakcje zostały przedstawione w wartościach godziwych.

Trakcja na dzień 30 czerwca 2022 roku dokonała odpisu aktualizującego w pełnej wartości pożyczki udzielonej spółce zależnej Torprojekt sp. z o.o., tj. 5 639 tys. zł. w związku z pogorszeniem sytuacji finansowej tejże spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 63/2022.

### 32. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Poniżej przedstawiono łączną wartość wynagrodzeń i innych świadczeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej, która obciąża koszty danego okresu Spółki oraz spółek zależnych:

Wynagrodzenie Zarządu Spółki	Okres 6 miesięcy zakończony			
	30.06.2022		30.06.2021	
	Niebadane		Niebadane	
	W jednostce dominującej	W spółkach zależnych	W jednostce dominującej	W spółkach zależnych
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 524	751	2 566	624
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1 172	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>4 696</b>	<b>751</b>	<b>2 566</b>	<b>624</b>

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Spółki	Okres 6 miesięcy zakończony			
	30.06.2022		30.06.2021	
	Niebadane		Niebadane	
	W jednostce dominującej	W spółkach zależnych	W jednostce dominującej	W spółkach zależnych
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	539	278	570	272
<b>Razem</b>	<b>539</b>	<b>278</b>	<b>570</b>	<b>272</b>

W całkowitej kwocie wynagrodzenia Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2022 roku została ujęta rekompensata z tyt. rozwiązania umowy o pracę Pana Marcina Lewandowskiego (Prezesa Zarządu Spółki Trakcja do dnia 11 marca 2022 roku) w kwocie 1 172 tys. zł.

### 33. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2022 roku

Wszystkie istotne zdarzenia występujące w I półroczu 2022 roku oraz następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym Spółki za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku.

Istotne zdarzenia po dacie bilansowej zostały zaprezentowane w wybranych notach niniejszego skróconego sprawozdania finansowego oraz w nocie 45 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku.

Warszawa, 30 września 2022 roku

**Zarząd:**

Jakub Lechowicz

Prezes Zarządu

Piotr Mechecki

Wiceprezes Zarządu

Bartłomiej Cygan

Członek Zarządu

**Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

Elżbieta Okuła

Główna Księgowa



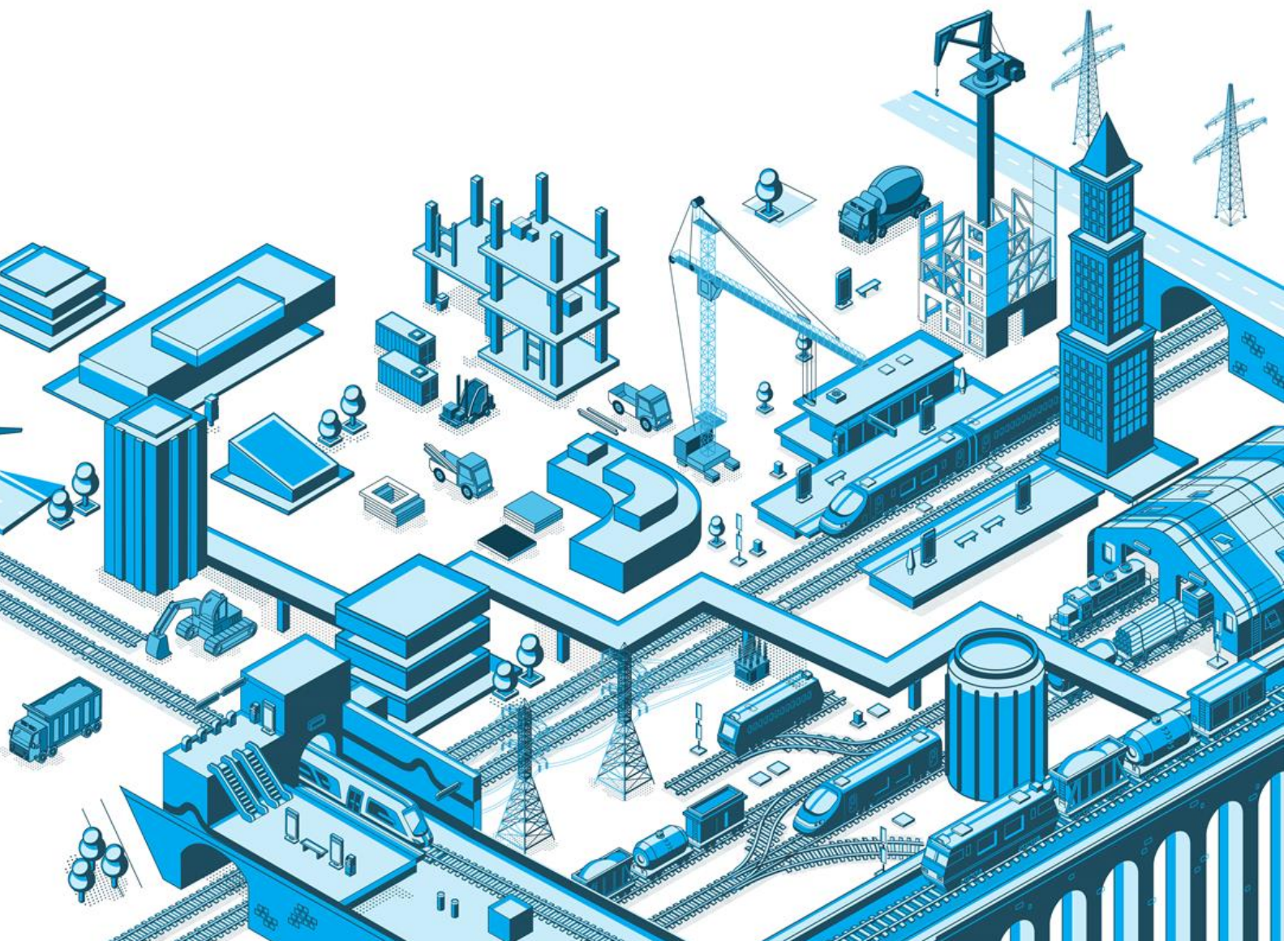


GRUPA  
TRAKCJA

KOLEJ  
DROGI  
OBIEKTY

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2022 ROKU

*sporządzone na podstawie § 60 ust. 1 pkt. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz 757, z późn. zm.).*



## SPIS TREŚCI

<b>1. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY TRAKCJA.....</b>	<b>3</b>
1.1 Ogólne informacje o Grupie.....	3
1.2 Zmiany w strukturze Grupy i ich skutki .....	6
1.3 Rodzaje produktów i usług.....	7
1.4 Znaczące umowy na usługi budowlane .....	7
1.5 Strategia i rozwój Grupy Trakcja .....	10
<b>2. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY TRAKCJA .....</b>	<b>12</b>
2.1 Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2022 roku ..	12
2.1.1 Omówienie rachunku zysków i strat.....	12
2.1.2 Omówienie pozycji bilansowych.....	14
2.1.3 Omówienie rachunku przepływów pieniężnych.....	16
2.1.4 Omówienie wskaźników rentowności .....	16
2.2 Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	17
2.2.1 Wskaźniki płynności.....	17
2.2.2 Wskaźniki struktury finansowania.....	18
2.2.3 Kredyty i pożyczki .....	19
2.3 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	20
2.4 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie I półrocza 2022 roku .....	22
2.5 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Grupy Trakcja za I półrocze 2022 roku ...	23
2.6 Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Grupy Trakcja .....	24
2.7 Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza .....	24
2.8 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 Grupę.....	26
<b>3. AKCJE I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA TRAKCJA S.A. ....</b>	<b>27</b>
3.1 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Trakcja S.A. ....	27
3.2 Akcje Trakcji S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	28
<b>4. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....</b>	<b>28</b>
<b>5. Informacje o udzieleniu przez Jednostkę dominującą lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....</b>	<b>28</b>
<b>6. Istotne sprawy sądowe i sporne .....</b>	<b>29</b>
<b>7. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi 6 miesiącami roku obrotowego .....</b>	<b>33</b>
<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....</b>	<b>36</b>



Dane liczbowe prezentowane w niniejszym Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku podane zostały w tysiącach złotych polskich, z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej. Informacje finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską. Niniejsze Sprawozdanie z Działalności Grupy nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu z działalności i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku. Chcielibyśmy zwrócić również szczególną uwagę na stwierdzenia dotyczące przyszłości (np. może, będzie, oczekiwać, uważać, szacować), ponieważ oparte są na pewnych założeniach, obarczone ryzykiem i niepewnością. Grupa w związku z tym nie ponosi żadnej odpowiedzialności za te informacje.

## 1. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY TRAKCJA

### 1.1 Ogólne informacje o Grupie

Grupa Trakcja („Grupa Trakcja”, „Grupa”) składa się z Jednostki dominującej Trakcja S.A. z siedzibą w Polsce („Trakcja”, „Jednostka dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) i jej spółek zależnych.

Trakcja S.A. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 stycznia 2002 roku.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony i działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych przepisów prawa dotyczących spółek prawa handlowego, a także postanowień statutu i innych regulacji wewnętrznych.

Nazwa i forma prawna:	Trakcja Spółka Akcyjna
Siedziba i adres:	Al. Jerozolimskie 100, II p., 00-807 Warszawa
Czas trwania Spółki:	nieoznaczony
KRS:	0000084266
REGON:	010952900
NIP:	525-000-24-39
LEI:	259400IOJQXO1TS70C40
Kod PKD:	4212Z

Okres czasu	Obowiązująca nazwa Spółki
29.01.2002 - 30.11.2004	Przedsiębiorstwo Kolejowych Robót Elektryfikacyjnych S.A.
30.11.2004 - 10.12.2007	Trakcja Polska - PKRE S.A.
10.12.2007 - 22.06.2011	Trakcja Polska S.A.
22.06.2011 - 21.12.2012	Trakcja - Tiltra S.A.
21.12.2012 - 19.12.2013	Trakcja S.A.
19.12.2013 - 29.07.2020	Trakcja PRKil S.A.
<b>29.07.2020 - obecnie</b>	<b>Trakcja S.A.</b>

Grupa Trakcja jest jednym z czołowych podmiotów na polskim i litewskim rynku budownictwa infrastruktury kolejowej i drogowej.

### Zmiana po dniu bilansowym jednostki dominującej posiadającej kontrolę nad Grupą Trakcja

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa Trakcja nie identyfikowała jednostki dominującej wyższego szczebla. Do dnia 1 stycznia 2022 roku Grupa Trakcja identyfikowała COMSA S.A.U. jako jednostkę dominującą posiadającą kontrolę nad Spółką Trakcja S.A. ze względu na uprawnienia dotyczące powoływania i odwoływania członków Zarządu Spółki (na podstawie postanowień zawartych w statucie Jednostki dominującej), które wygasły z dniem 1 stycznia 2022 roku. Na dzień 30 czerwca 2022 roku COMSA S.A.U. posiadała znaczący wpływ na działalność Grupy Trakcja. Od dnia

29 sierpnia 2022 roku, w związku z rejestracją przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej opisanego w punkcie 2.3 niniejszego raportu, jednostką dominującą posiadającą kontrolę nad Grupą Trakcja stała się spółka PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. („PKP PLK”).

Stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („WZ”) na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZ
PKP PLK S.A.	250 000 000	74,31%	250 000 000	74,31%
COMSA S.A.U.	28 399 145	8,44%	28 399 145	8,44%
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	16 117 647	4,79%	16 117 647	4,79%
Pozostali akcjonariusze	41 934 184	12,46%	41 934 184	12,46%
<b>Razem</b>	<b>336 450 976</b>	<b>100,00%</b>	<b>336 450 976</b>	<b>100,00%</b>

PKP PLK jest zarządcą polskiej krajowej sieci kolejowej. Istotnym elementem działalności PKP PLK jest realizacja zadań inwestycyjnych polegających na modernizacji infrastruktury kolejowej, w dużej mierze współfinansowanych ze środków publicznych i unijnych. Ponadto PKP PLK prowadzi szeroki zakres robót o charakterze utrzymaniowym i odtworzeniowym, mających na celu zwiększenie bezpieczeństwa ruchu pociągów, w które angażuje głównie środki z dotacji budżetowej i środki z Funduszu Kolejowego. Grupa PKP PLK jest głównym odbiorcą Spółki Trakcja. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w punkcie 3.1 niniejszego raportu.

Ponadto w dniu 28 września 2022 roku Akcjonariusze Spółki ARP i PKP PLK działając w porozumieniu ogłosili wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Trakcja S.A. („Wezwanie”). Przedmiotem Wezwania jest 70 333 329 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,80 zł, które stanowią około 20,90 % całkowitej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki. Wezwanie zostanie przeprowadzone w dwóch fazach i zakończy się w dniu 8 listopada 2022 roku.

W skład Grupy na dzień 30 czerwca 2022 roku wchodzi Jednostka dominująca Trakcja oraz jednostki zależne. Jednostki podlegające konsolidacji metodą pełną w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcji za I półrocze 2022 roku:

- BTW sp. z o.o. – jednostka zależna z siedzibą we Wrocławiu, Trakcja jest właścicielem 100% kapitału zakładowego tej spółki,
- PRK 7 Nieruchomości sp. z o.o. - jednostka zależna z siedzibą we Warszawie, Trakcja jest właścicielem 100% kapitału zakładowego tej spółki,
- Torprojekt sp. z o.o. - jednostka zależna z siedzibą we Warszawie, Trakcja jest właścicielem w 82,35% kapitału zakładowego tej spółki,
- Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów sp. z o.o. („PEUiM”) - jednostka zależna z siedzibą w Białymstoku, Trakcja jest właścicielem 99,7% kapitału zakładowego tej spółki,
- Dalba sp. z o.o. - jednostka zależna z siedzibą w Białymstoku, Trakcja jest właścicielem 100% kapitału zakładowego tej spółki,
- PDM S.A. - jednostka zależna z siedzibą w Białymstoku, Trakcja jest właścicielem 94,65% kapitału zakładowego tej spółki,
- Zakład Spółki Trakcja S.A. na Ukrainie,
- Trakcja Ukraina sp. z o.o. – jednostka zależna z siedzibą w Kijowie, PDM S.A. jest właścicielem 100% kapitału zakładowego Trakcja Ukraina sp. z o.o. W dniu 30 grudnia 2021 roku zarząd spółki PDM S.A. podjął decyzję o przeznaczeniu do natychmiastowej sprzedaży udziałów w spółce zależnej Trakcja Ukraina sp. z o.o. sąd Grupa sklasyfikowała wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej jako przeznaczone do sprzedaży.

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

W skład Grupy AB Kauno Tiltai wchodzi następujące podmioty:

- UAB Kelda - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Vievis (Litwa), podmiotem zależnym od spółki jest:
  - UAB Verksioniu karjeras - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Bagoteliu K (Litwa),
- TUB Konsorciumas Tiltra - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Kownie (Litwa),
- AB Kauno Tiltai oddział w Polsce - oddział spółki AB Kauno Tiltai z siedzibą w Białymstoku (Polska),
- AB Kauno Tiltai oddział na Łotwie - oddział spółki AB Kauno Tiltai z siedzibą w Rezekne (Łotwa),
- AB Kauno Tiltai oddział na Ukrainie - oddział spółki AB Kauno Tiltai z siedzibą w Kijowie (Ukraina),
- AB Kauno Tiltai oddział w Szwecji - oddział spółki AB Kauno Tiltai z siedzibą w Norsborg (Szwecja),
- AB Kauno Tiltai Sverige - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Malmo (Szwecja),
- AB Kauno Tiltai TUB konsorciumas Tiltra - oddział w Polsce,
- UAB „Transporto infrastruktura” - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie (Litwa).

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

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

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

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

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

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

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

## 1.2 Zmiany w strukturze Grupy i ich skutki

W I półroczu 2022 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

### Spółka zależna Trakcja Ukraina sp. z o.o.

W związku z konfliktem zbrojnym na terytorium Ukrainy zidentyfikowano ryzyka w zakresie działalności spółki zależnej Trakcja Ukraina sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie dotyczące możliwości wystąpienia następujących zdarzeń:

- utraty wartości aktywów niefinansowych;
- braku zdolności prowadzenia działalności operacyjnej;
- utraty kontroli.

Na moment publikacji niniejszego raportu Grupa nie posiada informacji o ewentualnym zrealizowaniu się któregoś z powyższych ryzyk. Żadne z ww. zdarzeń, w przypadku jego wystąpienia, nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki i Grupy Trakcja.

### Spółka zależna Torprojekt sp. z o.o.

W I półroczu 2022 roku spółka zależna Torprojekt sp. z o.o. („Torprojekt”) dokonała aktualizacji budżetu kontraktu realizowanego w związku z umową zawartą w dniu 10 stycznia 2018 roku na „Wykonanie dokumentacji projektowej oraz prowadzenie nadzoru autorskiego dla realizacji przebudowy linii średnicowej w Warszawie w ramach projektu POIiŚ 5.1-13 pn. »Prace na linii średnicowej w Warszawie na odcinku Warszawa Wschodnia - Warszawa Zachodnia«” oraz aneksów i umowy na zamówienie podobne do zamówienia podstawowego zawartych w dniu 8 kwietnia 2021 roku, przez Torprojekt sp. z o.o., jako Lidera Konsorcjum w składzie:

- Torprojekt sp. z o.o. – Lider Konsorcjum
- Kuryłowicz & Associates sp. z o.o. – Partner Konsorcjum

z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie

(o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 58/2022).

Wpływ ww. aktualizacji budżetu kontraktu na wynik brutto spółki Torprojekt oraz Grupy był ujemny i wyniósł 24 116 tys. zł. Główne czynniki, które w największym stopniu negatywnie wpłynęły na kwotę aktualizacji budżetu kontraktu to korekta wcześniejszego niedoszacowania kosztów podwykonawców, wynagrodzeń oraz kosztów pośrednich. W następstwie dokonania powyższej aktualizacji budżetu kapitały własne spółki Torprojekt na dzień 30 czerwca 2022 roku były ujemne i wyniosły -19 236 tys. zł. W związku z pogorszeniem sytuacji finansowej spółki zależnej Torprojekt, Zarząd Spółki na moment zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji jest w trakcie analizy różnych scenariuszy dotyczących tejże spółki przy uwzględnieniu czynników rynkowych, biznesowych oraz tworzenia wartości dodanej dla akcjonariuszy. Najbardziej prawdopodobnym wydaje się ten mówiący o dokapitalizowaniu spółki Torprojekt w kwocie zapewniającej jej dodatnie kapitały, tj. nie mniej niż 20 mln zł, które będzie uwzględniało konwersję na kapitał udzielonych pożyczek oraz wkład pieniężny, co umożliwi dalsze funkcjonowanie tej spółki zależnej.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu Spółka nie podjęła ostatecznych decyzji. Niniejszy skonsolidowany raport półroczny został sporządzony przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej spółki zależnej Torprojekt.

## Proces przeglądu opcji strategicznych

Ponadto w okresie I półrocza 2022 roku Jednostka dominująca prowadziła proces przeglądu opcji strategicznych, który obejmował analizę posiadanych przez Spółkę aktywów oraz obszarów działalności Grupy Trakcja pod kątem możliwości dezinvestycyjnych dotyczących potencjalnej sprzedaży posiadanych udziałów lub akcji w spółkach zależnych. Proces przeglądu opcji strategicznych był prowadzony równolegle do procesu podwyższenia kapitału zakładowego jako jego alternatywa na wypadek niedokapitalizowania Spółki (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 21/2021). Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji został zrealizowany proces podwyższenia kapitału zakładowego Trakcja S.A. (o którym Spółka informowała w raportach bieżących nr 37/2022 oraz 56/2022), w związku z czym proces przeglądu opcji strategicznych został zakończony.

### 1.3 Rodzaje produktów i usług

Zakres działalności Grupy nie uległ zmianie w porównaniu do zaprezentowanego w punkcie 1.3 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja i Spółki Trakcja S.A. za 2021 rok.

### 1.4 Znaczące umowy na usługi budowlane

W okresie I półrocza 2022 roku Grupa Trakcja podpisała umowy o łącznej wartości 275 mln zł netto, (z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów) co stanowi spadek o około 25% w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku. Portfel zamówień Grupy na koniec czerwca 2022 roku wyniósł 2 098 mln zł netto (z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów), co stanowi spadek o około 12% w stosunku do portfela zamówień Grupy na koniec czerwca 2021 roku. Mając na uwadze własny potencjał wykonawczy, Grupa prowadzi zrównoważoną politykę pozyskiwania kontraktów, co potwierdza wielkość portfela zamówień. Powyższe dane nie obejmują najkorzystniejszych ofert oczekujących na podpisanie.

#### W I półroczu 2022 roku Grupa podpisała następujące znaczące kontrakty:

- a) w dniu 5 stycznia 2022 roku Trakcja S.A. podpisała kontrakt na „Rozbudowę układu drogowo-torowego w ciągu ulic Ogrodowa – Północna na odc. od ul. Zachodniej do ul. Franciszkańskiej wraz z przebudową pętli tramwajowej przy ul. Północnej”, szczegóły zostały podane w raporcie bieżącym nr 1/2022 (wartość kontraktu: 37,0 mln zł netto);
- b) w dniu 10 lutego 2022 roku została podpisana obustronnie przez spółkę zależną od Jednostki dominującej AB Kauno Tiltai i LITGRID AB umowa na „Projekt przebudowy i roboty budowlane 330/110/10 kV podstacji transformatorowej Jonava”, szczegóły zostały podane w raporcie bieżącym nr 9/2022 (wartość kontraktu: 19,9 mln EUR netto, tj. 89,5 mln zł netto);
- c) w dniu 14 marca 2022 roku Trakcja S.A. podpisała kontrakt na „Przebudowę Placu Wolności wraz z infrastrukturą techniczną, przeniesieniem i konserwacją źródła, małą architekturą i nasadzeniami oraz budowy zadania wejścia do Muzeum Kanału „Dętka” – Oddziału Muzeum Miasta Łodzi” – Oddział Muzeum Miasta Łodzi”, szczegóły zostały podane w raporcie bieżącym nr 13/2022 (łączna wartość kontraktu: 28,8 mln zł netto, w tym: wartość z umowy – 27,2 mln zł oraz kwota warunkowa 1,6 mln zł).

#### Po dacie bilansowej Grupa podpisała następujące znaczące kontrakty:

- a) w dniu 12 września 2022 roku spółka zależna AB Kauno Tiltai podpisała umowę z LITGRID AB oraz AB „Ignitis gamyba” na „Projekt przebudowy i roboty budowlane dotyczące rozdzielni wysokiego napięcia 330/110/10 kV Kruonis” szczegóły zostały podane w raporcie bieżącym nr 64/2022 (wartość kontraktu: 51,9 mln EUR netto, tj. 244,5 mln zł netto).

#### Umowa ramowa z CPK

Po dniu bilansowym, w ramach przejścia prekwalfikacji, Spółka Trakcja (w konsorcjum z firmą P.H.U.B. Piotr Pawlica) zawarła umowę ramową na prace przygotowawcze przy budowie Centralnego Portu Komunikacyjnego. Kolejnym etapem będą postępowania przetargowe, do których zaproszenie do składania ofert otrzymają tylko firmy, które przeszły prekwalfikacje.

## Główne kontrakty realizowane w I półroczu 2022 roku

Grupa Trakcja realizuje głównie kontrakty kolejowe i drogowe na rynku polskim i litewskim. Potencjał sprzętowy i ludzki Grupy pozwala na realizację dużych kilkudziesięcio-kilkuset milionowych kontraktów.

Największe kontrakty realizowane przez Grupę w I półroczu 2022 roku przedstawia poniższa tabela (kwota kontraktu podana z uwzględnieniem wartości robót przypadających na konsorcjantów):

Lp.	Nazwa kontraktu	Kwota netto kontraktu * (mln PLN)	Typ robót
1.	Projekt i budowa drogi ekspresowej S61 Szczuczyn-Budzisko (gr. państwa) z podziałem na zadania: Zadanie nr 2: odc. węzeł Elk Południe - węzeł Wysokie (wraz z wyplotem w ciągu dk 16)	698	drogowy
2.	Wykonanie robót budowlanych w obszarze LCS Łowicz – odcinek Sochaczew – Żychlin i odcinek Placencja – Łowicz Główny w ramach projektu pn. „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa-Poznań – pozostałe roboty, odcinek Sochaczew-Swarzędz”	550	kolejowy
3.	Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej E20 Siedlce - Terespol dla zadania pn. "Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Siedlce - Terespol, etap III - LCS Terespol"	472	kolejowy
4.	Wykonanie prac projektowych i robót budowlanych w ramach projektu pn.: „Rewitalizacja linii kolejowych nr 694/157/190/191 Bronów – Bieniowiec – Skoczów – Golezów – Cieszyn/Wisła/Głębcze” Zamówienie częściowe A: Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na odcinku podg Bronów – Wisła Głębcze	421	kolejowy
5.	Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III (Dębica - Sędziszów Małopolski)	419	kolejowy
6.	Przebudowa linii kolejowej Nr 7 Warszawa Wschodnia - Wawer	401	kolejowy
7.	Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu „Prace na liniach kolejowych nr 140, 148, 157, 159, 173, 689, 691 na odcinku Chybie – Żory – Rybnik – Nędza / Turze”	391	kolejowy
8.	Opracowanie projektów wykonawczych i realizacja robót dla LCS Warszawa Okęcie w ramach Projektu POIiŚ 7.1-19.1.a. pn. "Modernizacja linii kolejowej nr 8, odcinek Warszawa Okęcie - Radom (LOT A, B, F)"	384	kolejowy
9.	Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Stargard – Szczecin Dąbie w ramach projektu „Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Poznań Główny – Szczecin Dąbie	365	kolejowy
10.	Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III; na odcinku Sędziszów Małopolski – Rzeszów Zachodni w km 133,600 – 154,900	325	kolejowy
11.	„Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Poznań Główny - Rokietnica” w ramach projektu „Prace na linii kolejowej E 59 na odcinku Poznań Główny – Szczecin Dąbie” (Zaktualizowana wartość kontraktu, nieuwzględniająca kwoty warunkowej)	289	kolejowy
12.	Realizacja robót budowlanych w ramach Przetargu nr 1 - Modernizacja odcinka Jaworzno Szczakowa - Trzebinia (km 1,150 - 0,000 linii nr 134, km 15,810 - 29,110 linii nr 133) w ramach projektu "Modernizacja linii kolejowej E 30, odcinek Zabrze - Katowice - Kraków, etap IIb"	262	kolejowy
13.	Projekt i budowa drogi ekspresowej S-5 na odcinku od węzła Szubin (z węzłem) do węzła Jaroszewo (z węzłem) o długości około 19,3 km	246	drogowy
14.	Roboty budowlane w zakresie linii napowietrznej 330 kV Darbėnai – Bitėnai	220	energetyczny
15.	Zadanie A: Opracowanie dokumentacji projektowej oraz realizacja robót budowlanych realizowanych w ramach projektu „Rewitalizacja linii kolejowej nr 405 odcinek granica województwa - Słupsk - Ustka”, Zadanie B: Zaprojektowanie i wykonanie zabudowy urządzeń srk od stacji Szczecin km 71,480 do km 104,515 realizowanych w ramach projektu „Poprawa bezpieczeństwa i likwidacja zagrożeń eksploatacyjnych na sieci kolejowej”	179	kolejowy
16.	Kontynuacja robót modernizacyjnych na linii kolejowej E59 (roboty torowo-podtorzowe i okotorzowe) w ramach Projektu POIiŚ 7.1-5.1 "Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław-Poznań, Etap III, odcinek Czempień-Poznań" - LOT C MOSINA-LUBOŃ	170	kolejowy
17.	Rozbudowa linii tramwajowych w Olsztynie	166	tramwajowy
18.	Prace rekonstrukcyjne lotniska w Wilnie	126	drogowy
19.	Przebudowa drogi A1 Wilno- Kowno- Klajpeda 99,29 - 100,47 km	124	drogowy
20.	Przebudowa ronda na skrzyżowaniu ul. Baltijos, ul. Silutes (w tym wejście na ulicę Dubysos) i ul. Wileńskiej wraz z przygotowaniem projektu robót	122	drogowy
21.	Budowa trasy tramwajowej łączącej ul. Fordońską z ul. Toruńską wraz z rozbudową układu drogowego i przebudową infrastruktury transportu szynowego w Bydgoszczy	120	tramwajowy
22.	Zamówienie dotyczące zaprojektowania i wykonywania robót budowlanych – optymalizacja energetycznej sieci przesyłowej w północno-wschodniej Litwie i jej przygotowanie do funkcjonowania synchronicznego sieci przesyłowej w Europie kontynentalnej (zamówienie nr 189494)	116	energetyczny
23.	Wykonanie dokumentacji projektowej oraz robót budowlanych związanych z budową stacji Warszawa Główna w ramach projektu POIiŚ 5.1-13 pn.: „Prace na linii średnicowej w Warszawie na odcinku Warszawa Wschodnia – Warszawa Zachodnia	104	kolejowy
24.	Roboty instalacyjne II etapu bariery fizycznej na terenie Republiki Litewskiej przy zewnętrznej granicy Unii Europejskiej	104	pozostałe

\*zaktualizowana wartość kontraktu



## 1.5 Strategia i rozwój Grupy Trakcja

W I półroczu 2022 roku Grupa kontynuowała organizacyjną i prawną restrukturyzację w celu uzyskania efektów synergii, wzrostu efektywności operacyjnej i zwiększenia siły finansowej. Głównym celem realizacji kierunków strategicznych Grupy jest tworzenie wartości dodanej dla akcjonariuszy.

Grupa Trakcja prowadzi działania mające na celu poprawę wyników, kierując się następującymi przesłankami strategicznymi:

- rozwój poprzez wzrost organiczny,
- zwiększenie efektywności i wydajności poprzez lepszą organizację robót, szersze wykorzystanie synergii i systemów motywacyjnych,
- wykorzystanie w większym stopniu sił własnych w realizacji kontraktów,
- zapewnienie zwiększenia finansowania w celu uzupełnienia brakujących środków,
- selektywny wybór kontraktów do realizacji w formule konsorcjum.

W trakcie I półrocza 2022 roku i do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka kontynuowała realizację II etapu Planu Naprawczego. Inicjatywy ujęte w Planie Naprawczym mają na celu m.in. uzyskanie przez Jednostkę dominującą korzyści finansowych, usprawnienie procedur wewnętrznych, optymalizację struktury wewnętrznej. Ponadto zgodnie z dokumentacją finansową, Jednostka dominująca dostarcza nie rzadziej niż raz na miesiąc do agenta kredytu (mBank S.A.) sprawozdanie Zarządu z realizacji Planu Naprawczego, które jest dodatkowo weryfikowane przez doradcę.

W okresie I półrocza 2022 roku Jednostka dominująca prowadziła proces przeglądu opcji strategicznych, który obejmował analizę posiadanych przez Spółkę aktywów oraz obszarów działalności Grupy Trakcja pod kątem możliwości dezinvestycyjnych dotyczących potencjalnej sprzedaży posiadanych udziałów lub akcji w spółkach zależnych. Proces przeglądu opcji strategicznych był prowadzony równolegle do procesu podwyższenia kapitału zakładowego jako jego alternatywa na wypadek niedokapitalizowania Spółki (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 21/2021). Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu został zrealizowany proces podwyższenia kapitału zakładowego Trakcja S.A. (o którym Spółka informowała w raportach bieżących nr 37/2022 oraz 56/2022), w związku z czym proces przeglądu opcji strategicznych został zakończony.

### Aktywna polityka w zakresie zarządzania płynnością Jednostki dominującej

Oprócz działań mających wpływ na poprawę przyszłych wyników finansowych Zarząd Jednostki dominującej ma przede wszystkim na uwadze sytuację płynnościową Spółki. Jednostka dominująca prowadzi aktywną politykę w zakresie zarządzania płynnością monitorując na bieżąco płynność w ujęciu krótko- i długoterminowym, dążąc do utrzymania stabilnego poziomu dostępnego finansowania. W celu utrzymania płynności Jednostka dominująca zabiegając o nowe kontrakty, zwraca szczególną uwagę na warunki ich finansowania w szczególności możliwość uzyskania zaliczek. Ponadto Jednostka dominująca prowadzi aktywną politykę utrzymywania niskiego poziomu należności, zarządzania zapasami oraz sprzedaży kluczowych materiałów do zamawiających w początkowej fazie realizacji kontraktu. Jednostka dominująca kładzie duży nacisk na skrócenie okresu pomiędzy wykonaniem prac a zafakturowaniem zrealizowanych robót. Działania Jednostki dominującej związane z sytuacją płynnościową zostały opisane w nocie 9 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 roku oraz nocie 4 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 roku.

### Aktywne uczestnictwo w postępowaniach przetargowych

Grupa Trakcja konsekwentnie rozwija kompetencje w różnych sektorach budownictwa infrastrukturalnego, koncentrując się na sektorze kolejowym. Jednostka dominująca, tak jak dotychczas, aktywnie uczestniczy w postępowaniach przetargowych na rynku kolejowym oraz drogowym.

## Rynek kolejowy

Zgodnie z Krajowym Programem Kolejowym do 2023 roku („KPK”) przyjętym przez Radę Ministrów w dniu 15 września 2015 roku, oraz jego ostatnią aktualizacją z kwietnia 2022 roku, wartość programu wynosi 76,7 mld zł. Planowane wydatki na lata 2022 i 2023 wynoszą 29,5 mld zł.

Krajowy Program Kolejowy realizuje strategie przyjęte przez Radę Ministrów, w tym „Strategię Rozwoju Kraju 2020” oraz „Strategię Rozwoju Transportu do 2020 z perspektywą do 2030 roku”. Dokument określa wielkość i źródła finansowania (w tym środki z UE oraz środki krajowe), a także stanowi podstawę dla zapewnienia finansowania inwestycji zgodnie z ustawą o finansach publicznych. KPK pierwotnie miał obowiązywać do roku 2023, czyli do momentu, w którym kończy się możliwość dofinansowania projektów w ramach perspektywy finansowej Unii Europejskiej na lata 2014-2020. Uchwałą Rady Ministrów z dnia 30 czerwca 2022 roku, program KPK został wydłużony do 2024 roku. Planowane wydatki na lata 2022-2024 wynoszą 32 mld zł.

W czerwcu 2021 roku Zarząd PKP PLK zatwierdził dokument „PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. – zamierzenia inwestycyjne na lata 2021 – 2030 z perspektywą do 2040 roku”, w którym przedstawił plany inwestycyjne do 2040 roku. Zgodnie z powyższym dokumentem propozycje projektów zostały podzielone przez PKP PLK na 4 grupy w związku ze zróżnicowaną charakterystyką tych przedsięwzięć:

- a) projekty ponadregionalne;
- b) projekty związane z CPK – projekty, których zakres i realizacja związana jest z koncepcją budowy Centralnego Portu Komunikacyjnego;
- c) projekty multilokalizacyjne – projekty, których celem jest horyzontalne podejście do problemów występujących w ramach polskiej sieci kolejowej;
- d) projekty regionalne.

## Rynek drogowy

W dniu 9 sierpnia 2021 roku został ogłoszony projekt „Rządowego Programu Budowy Dróg Krajowych do 2030 roku (z perspektywą do 2033 roku)”. Stanowi on kontynuację Programu Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2023 (z perspektywą do 2025 roku) z dnia 8 września 2015 roku. Łącznie na realizację inwestycji ujętych w nowym programie przeznaczona zostanie kwota ok. 292 mld zł, w tym nowe zadania o wartości około 187 mld zł oraz zadania kontynuowane o wartości około 105 mld zł.

Jednostka dominująca w zakresie budownictwa drogowego koncentruje się na pozyskaniu projektów średniej wielkości od samorządów wojewódzkich, powiatowych oraz samorządów większych miast. Spółka, przygotowując się do pozyskania kontraktów z programów samorządowych, utworzyła strukturę regionalnych biur drogowych w 6 lokalizacjach na terenie kraju.

## Wzmocnienie pozycji na polskim rynku kolejowym usług budowlano-montażowych

Zarząd Spółki Trakcja planuje w 2022 roku i latach następnych skoncentrować swoje wysiłki na polskim rynku kolejowym usług budowlano-montażowych. Osiągnięcie tego celu będzie możliwe dzięki skutecznemu wsparciu organizacyjnemu i finansowemu dla obszaru ofertowania i kontraktacji oraz obszaru realizacji kontraktów.

## 2. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY TRAKCJA

Poniżej w celu omówienia sytuacji finansowej Jednostka dominująca prezentuje wybrane wyniki finansowe oraz wskaźniki APM. Wskaźniki APM w opinii Zarządu są źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych. Jednostka dominująca prezentuje konkretne alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej. Dobór alternatywnych pomiarów wyników został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej i w opinii Spółki pozwala na optymalną ocenę osiągniętych wyników finansowych.

### 2.1 Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2022 roku

#### 2.1.1 Omówienie rachunku zysków i strat

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1.01.2022 - 30.06.2022 Niebadane	1.01.2021 - 30.06.2021 Niebadane	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	555 423	533 973	21 450	4%
Koszt własny sprzedaży	(683 439)	(542 643)	(140 796)	26%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(128 016)</b>	<b>(8 670)</b>	<b>(119 346)</b>	<b>1377%</b>
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(2 496)	(3 083)	587	-19%
Koszty ogólnego zarządu	(31 498)	(27 477)	(4 021)	15%
Pozostałe przychody operacyjne	4 651	5 838	(1 187)	-20%
Pozostałe koszty operacyjne	(6 995)	(1 113)	(5 882)	528%
Odpis wartości firmy	(62 112)	-	(62 112)	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(226 466)</b>	<b>(34 505)</b>	<b>(191 961)</b>	<b>556%</b>
Przychody finansowe	1 678	3 855	(2 177)	-56%
Koszty finansowe	(19 098)	(11 048)	(8 050)	73%
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(243 886)</b>	<b>(41 698)</b>	<b>(202 188)</b>	<b>485%</b>
Podatek dochodowy	14 249	4 035	10 214	253%
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(229 637)</b>	<b>(37 663)</b>	<b>(191 974)</b>	<b>510%</b>

W I półroczu 2022 roku Grupa Trakcja osiągnęła przychody na poziomie 555 423 tys. zł, które zmniejszyły się o 4% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszt własny sprzedaży w okresie 6 miesięcy 2022 roku zwiększył się o 26% i osiągnął wartość 683 439 tys. zł.

Grupa zakończyła I półrocze 2022 roku stratą brutto ze sprzedaży w kwocie 128 016 tys. zł, co stanowi spadek o 119 346 tys. zł w stosunku do I półrocza 2021 roku, kiedy to strata brutto wyniosła 8 670 tys. zł. Marża zysku brutto ze sprzedaży w omawianym okresie wyniosła -23,0% i była o 21,4 p.p. niższa niż w analogicznym okresie 2021 roku.

Czynnikiem, który miał najistotniejszy wpływ na poziom marży zysku brutto ze sprzedaży I półrocza 2022 roku była sytuacja w Jednostce dominującej, która odnotowała stratę brutto ze sprzedaży w wysokości 97 552 tys. zł, co stanowi zwiększenie straty o 86 980 tys. zł w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego. Wysokość straty wynika przede wszystkim z dokonanych w I i II kwartale cyklicznych przeglądów kontraktów, których wpływ na wynik I półrocza 2022 roku był ujemny i wyniósł odpowiednio 20 732 tys. zł oraz 104 069 tys. zł. Najistotniejsze czynniki, które wpłynęły na kwotę aktualizacji budżetów kontraktów w I kwartale 2022 roku to wzrost cen materiałów i usług obcych, wzrost kosztów związany z przewidywanym wydłużeniem realizacji kontraktów oraz wzrost przychodów z tytułu waloryzacji. Główne czynniki mające wpływ na kwotę aktualizacji budżetów kontraktów w II kwartale 2022 roku to uwzględnienie dodatkowych kosztów związanych z projektowaniem oraz budową na kontraktach kolejowych, wzrost kosztów związany z przewidywanym wydłużeniem realizacji kontraktów oraz presja inflacyjna

negatywnie wpływająca na koszty realizacji kontraktów. Kwota aktualizacji budżetów z II kwartału 2022 roku obejmuje również:

- zmianę przyjętych szacunków wartości waloryzacji w budżetach określonych kontraktów realizowanych dla PKP PLK, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 53/2022; Zarząd zdecydował o skorygowaniu wartości waloryzacji ujętej w budżetach kontraktów z tzw. starego koszyka, gdzie zapisy umowne mogą budzić wątpliwości interpretacyjne. W toku analiz eksperckich przyjęto ostrożnościowo współczynnik korygujący, w wyniku czego waloryzacja ujęta w budżetach została zmniejszona o 37,6 mln zł;

- wpływ rozliczenia zawartych uгод z PKP PLK, o których Spółka informowała w raportach bieżących nr 45/2022 i 52/2022.

Istotny wpływ na poziom marży zysku brutto ze sprzedaży w Grupie Trakcja miała również sytuacja w spółce zależnej Torprojekt Sp. z o.o., która w omawianym okresie odnotowała stratę brutto ze sprzedaży w wysokości 24 404 tys. zł, w porównaniu do 192 tys. zł straty w I półroczu 2021 roku. Wpływ na osiągniętą stratę miała przeprowadzona aktualizacja budżetu kontraktu dot. Linii Średnicowej w Warszawie, związana ze zwiększeniem budżetu kosztów nieujętych we wcześniejszych wersjach budżetu. Wpływ aktualizacji na wynik I półrocza 2022 roku spółki Torprojekt, z uwzględnieniem rezerwy na przewidywane straty na kontrakcie, wyniósł -24 116 tys. zł.

Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji ukształtowały się na poziomie 2 496 tys. zł i były niższe o 587 tys. zł w stosunku do okresu porównywalnego. Koszty ogólnego zarządu wyniosły 31 498 tys. zł, co stanowi wzrost o 4 021 tys. zł, tj. o 15% w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku. Wzrost kosztów dotyczy głównie Jednostki dominującej, w której koszty ogólnego zarządu były wyższe o 2 109 tys. zł niż w I półroczu 2021 roku, co ma związek m.in. z utworzeniem rezerwy na wypłatę rekompensaty dla poprzedniego Prezesa Zarządu. Wyższe o 1 063 tys. zł koszty odnotowała również Grupa Kauno.

Pozostałe przychody operacyjne za okres 6 miesięcy 2022 roku wyniosły 4 651 tys. zł i były niższe o 1 187 tys. zł, tj. o 20% w stosunku do okresu porównywalnego. Zmniejszenie przychodów wynika przede wszystkim z rozpoznania w I półroczu ubiegłego roku przychodów z tytułu umorzenia części subwencji udzielonych w ramach Tarczy Antykryzysowej spółkom BTW, Torprojekt oraz Dalba w łącznej wysokości 2 217 tys. zł. Jednocześnie Grupa odnotowała w I półroczu 2022 roku wyższy o 1 056 tys. zł zysk ze sprzedaży aktywów trwałych, który dotyczy głównie spółki AB Kauno Tiltai. Pozostałe koszty operacyjne w I połowie 2022 roku wyniosły 6 995 tys. zł, co stanowi wzrost o 5 882 tys. zł w stosunku do I półrocza 2021 roku. Zwiększenie kosztów wynika przede wszystkim z ujęcia rozliczenia uгод zawartych z PKP PLK dotyczących roszczeń Trakcji wobec PKP PLK, wynikających z postępowań sądowych oraz roszczeń PKP PLK wobec Trakcji dotyczących z zabudowy pali fundamentowych w kwocie 5 078 tys. zł.

Grupa zakończyła I półrocze 2022 roku stratą z działalności operacyjnej w kwocie 226 466 tys. zł co oznacza zwiększenie straty z działalności operacyjnej o 191 961 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, w którym to strata wyniosła 34 505 tys. zł. Poza czynnikami opisanymi powyżej, na zwiększenie straty wpłynęło utworzenie odpisu wartości firmy w wysokości 62 112 tys. zł, z czego 22 753 tys. zł dotyczy odpisu aktualizującego utworzonego w I kwartale 2022 roku dotyczącego wartości firmy przypisanej do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, w którego skład wchodzi spółki zależne PEUiM sp. z o.o., Dalba sp. z o.o. i PDM S.A. Natomiast odpis aktualizujący wartość firmy utworzony w II kwartale 2022 roku wyniósł 39 359 tys. zł i dotyczył następujących ośrodków generujących przepływy pieniężne: ośrodka składającego się ze spółek: PEUiM sp. z o.o., Dalba sp. z o.o., PDM S.A. oraz ośrodka składającego się ze spółek należących do Grupy AB Kauno Tiltai.

W I półroczu 2022 roku Grupa osiągnęła przychody finansowe w kwocie 1 678 tys. zł, które były niższe o 2 177 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spadek przychodów finansowych wynika głównie ze zdarzenia jednorazowego mającego miejsce w I półroczu 2021 roku, dotyczącego rozwiązania rezerwy na odsetki od zobowiązań w Jednostce dominującej kwocie 2 311 tys. zł. Koszty finansowe w omawianym okresie wzrosły o 8 050 tys. zł w stosunku do okresu porównywalnego i osiągnęły wartość 19 098 tys. zł. Wzrost dotyczy kosztów odsetek, w tym głównie odsetek od kredytów i pożyczek o 7 554 tys. zł oraz odsetek od zobowiązań o 2 619 tys. zł i dotyczy głównie Jednostki dominującej.

W omawianym okresie Grupa odnotowała stratę brutto w wysokości 243 886 tys. zł, co oznacza zwiększenie straty o 202 188 tys. zł w stosunku do I półrocza 2021 roku zakończonego stratą brutto na poziomie 41 698 tys. zł. Podatek

dochodowy w I półroczu 2022 roku poprawił wynik netto o 14 249 tys. zł w porównaniu do 4 035 tys. zł za analogiczny okres roku ubiegłego. Grupa zakończyła I półrocze 2022 roku stratą netto, która wyniosła 229 637 tys. zł, w analogicznym okresie poprzedniego roku Grupa poniosła stratę netto na poziomie 37 663 tys. zł, co oznacza pogorszenie wyniku o kwotę 191 974 tys. zł w stosunku do wyniku I półrocza 2021 roku. W I półroczu 2022 roku marża zysku netto osiągnęła poziom -41,3%, co oznacza spadek o 34,3 p.p w stosunku do I półrocza 2021 roku.

### 2.1.2 Omówienie pozycji bilansowych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego bilansu Grupy Trakcja na dzień 30 czerwca 2022 roku w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2021 roku:

SKONSOLIDOWANE AKTYWA	30.06.2022 Niebadane	31.12.2021 Badane	Zmiana	Zmiana %
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>509 831</b>	<b>560 778</b>	<b>(50 947)</b>	<b>-9%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	263 380	265 929	(2 549)	-1%
Nieruchomości inwestycyjne	34 854	34 905	(51)	0%
Wartość firmy	121 166	181 589	(60 423)	-33%
Wartości niematerialne	4 681	4 027	654	16%
Pozostałe aktywa finansowe	9 156	8 466	690	8%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	70 095	57 889	12 206	21%
Należności długoterminowe	-	32	(32)	-100%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 499	7 941	(1 442)	-18%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>735 672</b>	<b>817 784</b>	<b>(82 112)</b>	<b>-10%</b>
Zapasy	149 516	107 272	42 244	39%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	376 214	331 396	44 818	14%
Należności z tyt. podatku dochodowego	1 434	1 660	(226)	-14%
Pozostałe aktywa finansowe	10 527	36 663	(26 136)	-71%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 211	126 946	(111 735)	-88%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	16 777	15 153	1 624	11%
Aktywa z tytułu umów z klientami	164 874	197 434	(32 560)	-16%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 119	1 260	(141)	-11%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 245 503</b>	<b>1 378 562</b>	<b>(133 059)</b>	<b>-10%</b>

Na dzień 30 czerwca 2022 roku suma bilansowa Grupy Trakcja osiągnęła wartość 1 245 503 tys. zł i zmniejszyła się o 133 059 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2021 roku, co stanowi spadek o 10%. Aktywa trwałe na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosły 509 831 tys. zł i spadły o 50 947 tys. zł. Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia wartości firmy o kwotę 60 423 tys. zł w związku z dokonanymi odpisami aktualizującymi w I oraz II kwartale 2022 roku na łączną kwotę 62 112 tys. zł.

Aktywa obrotowe na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosły 735 672 tys. zł i były niższe o 82 112 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2021 roku. Największy spadek dotyczy stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, które były niższe o 111 735 tys. zł w stosunku do porównywanego okresu. Zmniejszeniu o 32 560 tys. zł uległy aktywa z tytułu umów z klientami, których wartość na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosła 164 874 tys. zł, oraz pozostałe aktywa finansowe, które na koniec I półrocza 2022 ukształtowały się na poziomie 10 527 tys. zł, co stanowi spadek o 26 136 tys. zł, tj. o 71% w stosunku do stanu na koniec 2021 roku.

SKONSOLIDOWANE PASywa	30.06.2022 Niebadane	31.12.2021 Badane	Zmiana	Zmiana %
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej</b>	<b>93 059</b>	<b>315 490</b>	<b>(222 431)</b>	<b>-71%</b>
Kapitał podstawowy	69 161	69 161	-	0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	199 160	199 160	-	0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 580	5 580	-	0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	(575)	(911)	336	-37%
Zyski zatrzymane	(211 921)	13 568	(225 489)	-1662%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	31 654	28 932	2 722	9%
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>578</b>	<b>4 610</b>	<b>(4 032)</b>	<b>-87%</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>93 637</b>	<b>320 100</b>	<b>(226 463)</b>	<b>-71%</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>1 151 866</b>	<b>1 058 462</b>	<b>93 404</b>	<b>9%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>321 427</b>	<b>356 358</b>	<b>(34 931)</b>	<b>-10%</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	268 725	301 754	(33 029)	-11%
Obligacje	28 790	28 451	339	1%
Rezerwy	14 061	13 563	498	4%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 691	3 643	48	1%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 093	8 882	(2 789)	-31%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	58	50	8	16%
Pozostałe zobowiązania finansowe	9	15	(6)	-40%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>830 439</b>	<b>702 104</b>	<b>128 335</b>	<b>18%</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	171 665	92 334	79 331	86%
Obligacje	376	196	180	92%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	413 499	370 080	43 419	12%
Rezerwy	69 762	37 381	32 381	87%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18 546	17 165	1 381	8%
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 050	3 639	(2 589)	-71%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	155 529	181 296	(25 767)	-14%
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	12	13	(1)	-8%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 245 503</b>	<b>1 378 562</b>	<b>(133 059)</b>	<b>-10%</b>

W I półroczu 2022 roku wartość kapitałów własnych ogółem spadła o 226 463 tys. zł w stosunku do poziomu z dnia 31 grudnia 2021 roku i osiągnęła na dzień 30 czerwca 2022 roku poziom 93 637 tys. zł. Zobowiązania długoterminowe na dzień 30 czerwca 2022 roku osiągnęły wartość 321 427 tys. zł, co oznacza spadek o 34 931 tys. zł, tj. o 10%. Spadek ten był spowodowany przede wszystkim zmniejszeniem się salda z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek o 33 029 tys. zł na dzień 30 czerwca 2022 roku w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2021 roku. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec I półroczu 2022 roku osiągnęły wartość 830 439 tys. zł i były wyższe o 128 335 tys. zł, tj. o 18% w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia się salda z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek, których wartość na dzień 30 czerwca 2022 wyniosła 171 665 tys. zł i była wyższa o 79 331 tys. zł od stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku. Zwiększeniu uległa również wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o kwotę 43 419 tys. zł, jak również wartość rezerw, która na dzień 30 czerwca 2022 roku ukształtowała się na poziomie 69 762 tys. zł, czyli wyższym o 32 381 tys. zł niż na dzień 31 grudnia 2021 roku.



### 2.1.3 Omówienie rachunku przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Trakcja w okresach zakończonych dnia 30 czerwca 2022 roku oraz dnia 30 czerwca 2021 roku:

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	1.01.2022 - 30.06.2022 Niebadane	1.01.2021 - 30.06.2021 Niebadane	Zmiana	Zmiana %
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>126 946</b>	<b>135 906</b>	<b>(8 960)</b>	<b>-7%</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(160 512)	(153 611)	(6 901)	4%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	18 404	44 703	(26 299)	-59%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	30 373	47 455	(17 082)	-36%
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(111 735)</b>	<b>(61 453)</b>	<b>(50 282)</b>	<b>82%</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>15 211</b>	<b>74 453</b>	<b>(59 242)</b>	<b>-80%</b>

W I półroczu 2022 roku saldo przepływów netto z działalności operacyjnej było ujemne i wyniosło 160 512 tys. zł. Wartość zmniejszyła się w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 6 901 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały w I połowie roku 2022 dodatnie saldo w wysokości 18 404 tys. zł, co oznacza spadek o 26 299 tys. zł w stosunku do porównywanego okresu. Saldo przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej w I półroczu 2022 roku było dodatnie i osiągnęło wartość 30 373 tys. zł. Pozycja ta spadła w porównaniu do salda na koniec I półrocza 2021 roku o kwotę 17 082 tys. zł.

Grupa rozpoczęła 2022 rok posiadając środki pieniężne wykazywane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 126 946 tys. zł, natomiast zakończyła I półrocze 2022 roku stanem środków pieniężnych w wysokości 15 211 tys. zł. W omawianym okresie odnotowano ujemne przepływy pieniężne netto w kwocie 111 735 tys. zł.

### 2.1.4 Omówienie wskaźników rentowności

Wskaźniki rentowności sprzedaży obrazują relację pomiędzy sprzedażą a kosztami oraz ich wpływ na wielkość zysku. Poziom tych wskaźników określa zdolność generowania zysku przez sprzedaż.

Marża zysku brutto ze sprzedaży zmniejszyła się o 21,4 p.p. w I półroczu 2022 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, osiągając ujemny poziom -23,0%. Główne przyczyny zmniejszenia marży zysku brutto na sprzedaży zostały opisane w nocie 2.1.1 niniejszego raportu. EBITDA (zysk/strata operacyjna powiększona o amortyzację) wyniosła -145 554 tys. zł co oznacza spadek o 129 950 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2021 roku. Marża zysku EBITDA spadła o 23,3 p.p., osiągając poziom -26,2%. Marża zysku operacyjnego zmniejszyła się o 34,3 p.p. i wyniosła -40,8%. Marża zysku netto w omawianym okresie osiągnęła wartość -41,3% i była niższa o 34,2 p.p. od marży okresu porównywalnego.

Wskaźnik odzwierciedlający rentowność kapitału zaangażowanego w firmie – ROE spadł o 100,2 p.p. w stosunku do okresu porównywalnego i osiągnął poziom -112,4%. Wskaźnik rentowności aktywów – ROA osiągnął poziom -17,5% i był niższy o 14,9 p.p. od analogicznego wskaźnika z I półrocza poprzedniego roku.



WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	30.06.2022	30.06.2021	Zmiana
	Niebadane	Niebadane	
marża zysku (straty) brutto ze sprzedaży	-23,0%	-1,6%	-21,4 p.p.
EBITDA	(145 554)	(15 604)	(129 950)
marża EBITDA	-26,2%	-2,9%	-23,3 p.p.
marża zysku operacyjnego	-40,8%	-6,5%	-34,3 p.p.
marża zysku (straty) netto	-41,3%	-7,1%	-34,2 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	-112,4%	-12,2%	-100,2 p.p.
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-17,5%	-2,6%	-14,9 p.p.

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

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

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży Marża zysku netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

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

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

## 2.2 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Grupa Trakcja dysponowała na koniec I półrocza 2022 roku środkami pieniężnymi w wysokości 15 211 tys. zł przy jednoczesnym łącznym zadłużeniu finansowym z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji oraz leasingu finansowego w wysokości 469 556 tys. zł. Sytuacja płynnościowa Jednostki dominującej została opisana w nocie 9 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku oraz nocie 4 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku.

Grupa na dzień 30 czerwca 2022 roku dysponuje niewykorzystanymi liniami kredytowymi (kredytami w rachunku bieżącym oraz kredytami obrotowymi) w kwocie 20 406 tys. zł, co gwarantuje spółkom z Grupy Trakcja ciągłość finansowania bieżącej działalności kontraktowej.

Grupa Trakcja prowadzi szeroko rozwiniętą współpracę z bankami oraz instytucjami ubezpieczeniowymi w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu finansowania oraz gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych umożliwiających realizowanie zaplanowanych kontraktów budowlanych. Grupa korzysta z wielu oferowanych produktów bankowych oraz różnorodnych źródeł finansowania (kredyty w rachunku bieżącym, kredyty obrotowe, kredyty inwestycyjne, obligacje, leasing finansowy, finansowanie kontraktowe) w celu minimalizacji kosztów finansowych oraz optymalizacji zarządzania płynnością finansową.

### 2.2.1 Wskaźniki płynności

Kapitał pracujący w Grupie Trakcja na dzień 30 czerwca 2022 roku był ujemny i wyniósł 93 717 tys. zł, co stanowi spadek o 213 036 tys. zł w porównaniu do kapitału pracującego na koniec 2021 roku.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec I półrocza 2022 roku wyniósł 0,89 i zmniejszył się o 0,27 w stosunku do wielkości wskaźnika na dzień 31 grudnia 2021 roku. Wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 0,71 i spadł o 0,30 w porównaniu do wskaźnika na koniec 2021 roku. Wskaźnik płynności natychmiastowej wyniósł 0,02, co oznacza spadek o 0,16 w stosunku do porównywanego okresu. Sytuacja płynnościowa Jednostki dominującej została opisana szerzej w nocie 9 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku oraz nocie 4 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	30.06.2022	31.12.2021	Zmiana
	Niebadane	Badane	
Kapitał pracujący	(93 717)	119 319	-213 036
Wskaźnik płynności bieżącej	0,89	1,16	-0,27
Wskaźnik płynności szybkiej	0,71	1,01	-0,30
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,02	0,18	-0,16

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Kapitał pracujący = aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe przychodów

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

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

## 2.2.2 Wskaźniki struktury finansowania

Grupa monitoruje strukturę kapitałów przy pomocy wskaźników struktury finansowania. Wskaźniki struktury finansowania na dzień 30 czerwca 2022 roku uległy pogorszeniu w porównaniu do końca 2021 roku. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym na dzień 30 czerwca 2022 roku osiągnął poziom 0,07, co stanowi spadek o 0,16 w porównaniu do wartości wskaźnika na dzień 31 grudnia 2021 roku. Wartość wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym zmniejszyła się z 0,56 na koniec 2021 roku do 0,18 na dzień 30 czerwca 2022 roku. Na koniec I półrocza 2022 roku wskaźnik zadłużenia całkowitego wyniósł 0,93. Oznacza to, że aktywa spółki finansowane są w 93% przez obce źródła finansowania – zobowiązania. Ponadto odnotowano wzrost wskaźnika zadłużenia kapitałów własnych z poziomu 3,37 na koniec 2021 roku do poziomu 12,38 na koniec I półrocza 2022 roku.

WSKAŹNIKI STRUKTURY FINANSOWANIA	30.06.2022	31.12.2021	Zmiana
	Niebadane	Badane	
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,07	0,23	-0,16
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	0,18	0,56	-0,38
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,93	0,77	0,16
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	12,38	3,37	9,01

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

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

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

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

### 2.2.3 Kredyty i pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa Trakcja posiadała następujące kredyty i pożyczki:

Nazwa spółki	Pożyczkodawca, Kredytodawca	Rodzaj pożyczki, kredytu	Kwota wg umowy w walucie	Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota pozostała do spłaty (PLN)
Trakcja S.A.	COMSA S.A.U.	pożyczka od jednostek powiązanych	2 674	EUR	01.02.2024	WIBOR 1M + marża	82
Trakcja S.A.	COMSA S.A.U.	pożyczka od jednostek powiązanych	5 000	EUR	01.02.2024	WIBOR 1M + marża	160
Trakcja S.A.	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	pożyczka od jednostek powiązanych	27 600	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	25 552
Trakcja S.A.	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	pożyczka od jednostek powiązanych	52 746	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	52 954
Trakcja S.A.	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	pożyczka od jednostek powiązanych	9 091	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	8 417
Trakcja S.A.	mBank S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy	43 892	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	40 640
Trakcja S.A.	mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy	92 600	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	85 740
Trakcja S.A.	mBank S.A.	kredyt obrotowy	15 000	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	14 222
Trakcja S.A.	mBank S.A.	kredyt obrotowy	15 000	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	14 222
Trakcja S.A.	mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	31.12.2023	WIBOR O/N + marża	10 823
Trakcja S.A.	Pekao S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	18 438
Trakcja S.A.	mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A.	kredyt obrotowy	21 500	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	19 907
Torprojekt sp.z o.o.	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	pożyczka od jednostek pozostałych	1 051	PLN	26.06.2023	nieoprocentowana	131
PRK 7 Nieruchomości sp. z o.o.	mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy	4 000	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	3 689
BTW sp. z o.o.	mLeasing	pożyczka od jednostek pozostałych	16 397	PLN	15.03.2025	WIBOR 1M + marża	8 595
BTW sp. z o.o.	mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy	2 000	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	1 844
BTW sp. z o.o.	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	pożyczka od jednostek pozostałych	1 412	PLN	31.05.2023	nieoprocentowana	218
Dalba sp. z o.o.	mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy	1 000	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	922
Dalba sp. z o.o.	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	pożyczka od jednostek pozostałych	814	PLN	31.05.2023	nieoprocentowana	181

PDM S.A.	mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy	2 500	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	2 305
PEUiM sp. z o.o.	mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt w rachunku bieżącym	3 000	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	2 010
PEUiM sp. z o.o.	Idea Getin Leasing	pożyczka od jednostek pozostałych	244	PLN	16.06.2024	WIBOR 1M + marża	106
AB Kauno tiltai	Luminor Bank AB	kredyt obrotowy	4 000	EUR	31.05.2023	EURIBOR 3M + marża	4 382
AB Kauno tiltai	Luminor Bank AB	kredyt w rachunku bieżącym	12 000	EUR	31.12.2027	EURIBOR 1M + marża	44 736
<b>RAZEM</b>							<b>360 276</b>

Stopa procentowa większości otrzymanych kredytów zależy od poziomu stopy procentowej WIBOR/ EURIBOR i marży bankowej. Marże bankowe zależą od banku i ustalonej spłaty kredytu.

### Nowe umowy finansowania

W dniu 23 czerwca 2022 roku Trakcja wraz z Instytucjami Finansowymi oraz PKP PLK podpisała wstępne warunki finansowania związane z planowanym dokapitalizowaniem Trakcja przez PKP PLK tzw. „Term Sheet” (o czym Jednostka dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 38/2022). Zgodnie z założeniami Term Sheet przewidywane jest utrzymanie warunków dotychczasowego finansowania z perspektywą do końca 2023 roku, które obejmują:

- a) finansowanie kredytowo/pożyczkowe Jednostki dominującej i jej spółek zależnych na łączną kwotę 306 981 tys. zł;
- b) linie gwarancyjne na łączną kwotę 706 568 tys. zł;

W dniu 12 sierpnia 2022 roku Spółka podpisała aneksy do umów finansowania długoterminowego, które stanowią implementację postanowień Term Sheet (o czym Jednostka dominująca poinformowała w raporcie bieżącym nr 54/2022).

Po dniu bilansowym Trakcja dokonała w całości spłaty części kapitałowej pożyczki w wysokości 52 746 tys. zł uzyskanej od ARP.

W okresie I półrocza 2022 roku nastąpił wzrost stóp procentowych WIBOR, w oparciu o które wyliczona jest wartość zobowiązań z tyt. odsetek płaconych na rzecz instytucji finansowych co spowodowało, iż w omawianym półroczu wzrosły koszty obsługi zadłużenia oraz będzie to miało wpływ na wzrost kosztów w kolejnych okresach. Jednostka dominująca identyfikuje ryzyko dalszego wzrostu stóp procentowych, co stanowi czynnik, który w ocenie Jednostki dominującej będzie miał wpływ na wyniki w perspektywie kolejnego półrocza.

Szczegóły dotyczące zadłużenia Grupy Trakcja zostały przedstawione w nocie 32 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku.

### Ryzyko nieosiągnięcia określonych umową wartości wskaźników finansowych

W związku z podpisaniem w dniu 17 czerwca 2021 roku szeregu aneksów do umów dotyczących finansowania długoterminowego, o których mowa w raporcie bieżącym nr 20/2021 Trakcja zobowiązana jest do przestrzegania wskaźników finansowych (dalej „Kowenanty”) związanych z bieżącą sytuacją finansową Jednostki dominującej i Grupy. Podpisane aneksy przewidywały pierwszą weryfikację spełnienia Kowenantów przez Jednostkę dominującą oraz Grupę na dzień 31 grudnia 2021 roku, a następnie w cyklach kwartalnych przez Jednostkę dominującą oraz cyklach rocznych przez Grupę.

Na podstawie aneksów do wyżej wymienionych umów zawartych w dniu 20 grudnia 2021 roku, o których Jednostka dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 53/2021, termin pierwszej weryfikacji spełnienia Kowenantów przez Jednostkę dominującą oraz Grupę został przesunięty na 30 czerwca 2022 roku. W dniu 12 sierpnia 2022 roku Jednostka

dominująca podpisała kolejne aneksy do wyżej wymienionych umów finansowania (o których Jednostka dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 54/2022), stanowiących implementację postanowień Term Sheet podpisanego w dniu 23 czerwca 2022 roku (informacje zawarte w raporcie bieżącym nr 38/2022), zgodnie z którymi data testowania Kowenantów przez Jednostkę dominującą oraz Grupę została odroczone z 30 czerwca 2022 roku do 30 czerwca 2023 roku.

Ponadto w wyniku aktualizacji budżetu kontraktu w spółce zależnej Torprojekt sp. z o.o. w (o czym Jednostka dominująca informowała w dniu 2 września 2022 roku w raporcie bieżącym 58/2022), której wpływ na wynik finansowy za I półrocze 2022 roku wyniósł -24 116 tys. zł, osiągnięto na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 roku ujemne kapitały własne tejże spółki. Z chwilą ustalenia ujemnych kapitałów własnych Torprojektu sp. z o.o. wystąpił przypadek naruszenia zgodnie z postanowieniami umów finansowania. Na gruncie umów finansowania nie każdy przypadek naruszenia stanowi istotny przypadek naruszenia. Zgodnie z umowami finansowania ujemne kapitały własne Torprojektu sp. z o.o. stałyby się istotnym przypadkiem naruszenia jedynie w przypadku, jeżeli co najmniej trzech Finansujących (w tym co najmniej: (i) jeden Ubezpieczyciel oraz (ii) BGK lub ARP) postanowi, że ujemne kapitały własne Torprojektu sp. z o.o. mają stanowić istotny przypadek naruszenia na podstawie umów finansowania. Do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji Jednostka dominująca nie uzyskała informacji od Finansujących o postanowieniu, iż ujemne kapitały spółki Torprojekt sp. z o.o. stanowią istotny przypadek naruszenia. W związku z tym, że obecnie ujemne kapitały własne Torprojektu sp. z o.o. nie stanowią istotnego przypadku naruszenia, żaden Finansujący nie może samodzielnie w oparciu o ten przypadek naruszenia zdecydować o wstrzymaniu finansowania, a wypowiedzenie finansowania na tej podstawie wymagałoby podjęcia decyzji przez odpowiednią grupę Finansujących.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji Jednostka dominująca nie otrzymała żadnej informacji od Finansujących dotyczącej zaciągniętych kredytów i pożyczek, iż stają się wymagalne na żądanie. Ponadto w okresie I półrocza 2022 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu Jednostka dominująca:

- zawarła ugody z PKP PLK dotyczące roszczeń Jednostki dominującej wobec PKP PLK wynikające z postępowań sądowych oraz roszczeń PKP PLK wobec Jednostki dominującej wynikających z zabudowy pali fundamentowych;
- zawarła aneksy do umów finansowania długoterminowego;
- zakończyła proces dokapitalizowania i otrzymała wpływ środków pieniężnych z tytułu podwyższenia kapitału;
- dokonała spłaty pożyczki otrzymanej od ARP w kwocie 52 746 tys. zł;

co stanowiło realizację warunków Term Sheet podpisanego w dniu 23 czerwca 2022 roku pomiędzy Trakcją, Finansującymi oraz PKP PLK. W związku z tym Jednostka dominująca ocenia ryzyko postawienia umów finansowania w stan wymagalności w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego 30 czerwca 2022 roku za niskie. Spółka planuje w najbliższym czasie wystąpić z wnioskiem do Finansujących o zgodę, aby powyższe wskazane ujemne kapitały własne Torprojektu sp. z o.o. przestały stanowić przypadek naruszenia.

### 2.3 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Na dzień 30 czerwca 2022 roku kapitał zakładowy Jednostki dominującej, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 69 161 tys. zł i dzielił się na:

- 51 399 548 akcji na okaziciela serii A;
- 10 279 909 akcji na okaziciela serii B;
- 12 335 891 akcji na okaziciela serii C;
- 12 435 628 akcji imiennych serii C.

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 0,80 zł oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wszystkie akcje są w pełni opłacone.

## Podwyższenie kapitału w Jednostce dominującej po dniu bilansowym

W dniu 22 czerwca 2022 roku Spółka zawarła umowę inwestycyjną z PKP PLK, zgodnie z którą PKP PLK zobowiązała się do objęcia 250 mln akcji zwykłych imiennych serii E w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki, po cenie emisyjnej 0,80 zł za jedną akcję serii E, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 200 000 tys. zł. Zgodnie z umową, w przypadku zawarcia z PKP PLK umowy objęcia Akcji Serii E, PKP PLK zobowiązała się do niepodjęcia działań zmierzających do zmiany podstawowego zakresu działalności gospodarczej Spółki. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 37/2022.

W dniu 23 czerwca 2022 roku NWZ Trakcja S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych imiennych serii E w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji akcji serii E oraz zmiany statutu. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 39/2022.

W dniu 8 lipca 2022 roku Spółka zawarła umowę objęcia akcji z PKP PLK, zgodnie z którą Trakcja złożyła PKP PLK ofertę objęcia 250 mln akcji zwykłych imiennych serii E po cenie emisyjnej 0,80 zł za jedną akcję serii E, a PKP PLK bezwarunkowo ją przyjęło, w konsekwencji czego PKP PLK objęło ww. akcje serii E w zamian za wkład pieniężny w wysokości 200 000 tys. zł.

W dniu 29 sierpnia 2022 roku nastąpiło zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz nowego tekstu jednolitego statutu Spółki, na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 czerwca 2022 roku.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji kapitał zakładowy Jednostki dominującej, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 269 161 tys. zł i dzielił się na:

- 51 399 548 akcji na okaziciela serii A;
- 10 279 909 akcji na okaziciela serii B;
- 12 335 891 akcji na okaziciela serii C;
- 12 435 628 akcji imiennych serii C;
- 250 000 000 akcji imiennych serii E.

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 0,80 zł oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wszystkie akcje są w pełni opłacone.

## 2.4 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie I półrocza 2022 roku

Do istotnych dokonań Grupy w okresie I półrocza 2022 roku należy zaliczyć:

- finalizację działań w celu pozyskania finansowania kapitałowego w kwocie 200 000 tys. zł (szczegóły zostały opisane w nocie 2.3 niniejszego raportu), co wpłynęło na zminimalizowanie ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności Spółki;
- podpisanie nowych kontraktów o wartości 275 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów);
- dalszą odbudowę portfela zamówień, który na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniósł dla Grupy 2 098 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów);
- kontynuację realizacji Planu Naprawczego przez Jednostkę dominującą, w ramach którego Spółka realizuje szereg czynności mających na celu m.in. uzyskanie przez Spółkę korzyści finansowych, usprawnienie procedur wewnętrznych, optymalizację struktury wewnętrznej;

Ponadto w wyniku przeprowadzonego cyklicznego przeglądu kontraktów zaktualizowano ich budżety pod kątem charakteru, kwot, rozkładu w czasie oraz niepewności co do przychodów oraz przepływów pieniężnych wynikających z ich realizacji. W trakcie aktualizacji budżetów została przeprowadzona analiza szans oraz zagrożeń, w ramach której zostały zidentyfikowane i uwzględnione ryzyka techniczne, realizacyjne i płynnościowe oraz związane z wydłużeniem realizacji kontraktów. W II kwartale 2022 roku wpływ aktualizacji budżetów kontraktów na wynik brutto Jednostki



dominującej i Grupy był ujemny i wyniósł 104 069 tys. zł (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 55/2022), zaś w I kwartale 2022 roku wpływ ten był ujemny i wyniósł 20 732 tys. zł (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 27/2022).

Dodatkowo w wyniku aktualizacji budżetu kontraktu realizowanego przez spółkę zależną Torprojekt wpływ na wynik brutto tej spółki i Grupy był ujemny i wyniósł 24 116 tys. zł.

W okresie I półrocza 2022 roku zostały dokonane również odpisy „Inwestycji w jednostkach zależnych” oraz aktywów finansowych – udzielonych pożyczek ujętych w jednostkowym sprawozdaniu Trakcja S.A. na dzień 30 czerwca 2022 roku w łącznej kwocie 99 834 tys. zł oraz odpis „wartości firmy” ujętej w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Trakcja na dzień 30 czerwca 2022 roku w łącznej kwocie 62 112 tys. zł.

## 2.5 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Grupy Trakcja za I półrocze 2022 roku

Główne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięte wyniki Grupy Trakcja w I półroczu 2022 roku to:

1. wpływ aktualizacji budżetów kontraktów w II kwartale 2022 roku, a główne czynniki, które w największym stopniu negatywnie wpłynęły na kwotę aktualizacji to:
  - a) uwzględnienie dodatkowych kosztów związanych z projektowaniem oraz budową na kontraktach kolejowych;
  - b) wzrost kosztów związany z przewidywanym wydłużeniem realizacji kontraktów;
  - c) presja inflacyjna negatywnie wpływająca na koszty realizacji kontraktów;
  - d) decyzja Zarządu Trakcji z dnia 5 sierpnia 2022 roku dotycząca zmiany przyjętych szacunków na dzień 30 czerwca 2022 roku wartości waloryzacji w budżetach określonych kontraktów realizowanych dla PKP PLK (szczegóły zostały opisane w raporcie bieżącym nr 53/2022).

Ponadto w II kwartale 2022 roku Jednostka dominująca działała w warunkach niewystarczającej płynności, co negatywnie wpłynęło na działalność operacyjną Spółki.

2. wpływ aktualizacji budżetów kontraktów w I kwartale 2022 roku, a główne czynniki, które w największym stopniu negatywnie wpłynęły na kwotę aktualizacji to:
  - a) wzrost cen usług obcych;
  - b) wzrost cen materiałów;
  - c) wzrost kosztów związany z przewidywanym wydłużeniem realizacji kontraktów.
3. wpływ aktualizacji budżetu kontraktu w II kwartale 2022 roku w spółce zależnej Torprojekt sp. z o.o., a główne czynniki, które w największym stopniu negatywnie wpłynęły na kwotę aktualizacji to:
  - a) korekta wcześniejszego niedoszacowania kosztów podwykonawców, wynagrodzeń oraz kosztów pośrednich.
4. dokonanie odpisów aktywów „Inwestycji w jednostkach zależnych” ujętych w jednostkowym sprawozdaniu Trakcja S.A. w I półroczu 2022 roku w łącznej kwocie 94 195 tys. zł oraz dokonanie odpisów aktywów „wartości firmy” ujętej w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Trakcja w I półroczu 2022 roku w łącznej kwocie 62 112 tys. zł, a do głównych czynników, które w największym stopniu negatywnie wpłynęły na wielkość odpisów to:
  - a) znaczący wzrost rynkowych stóp procentowych, który nastąpił w okresie I półrocza 2022 roku;
  - b) wzrost w okresie I półrocza 2022 roku stopy wolnej od ryzyka oraz całkowitej premii za ryzyko kapitałowe dla Polski i Litwy w związku z rozpoczęciem konfliktu na terytorium Ukrainy.

Powyższe elementy miały wpływ na stopę dyskontową stosowaną do wycenienia wartości użytkowej inwestycji w jednostkach zależnych/ ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne („CGU”). Wzrost powyższych elementów wpływa negatywnie na wartość odzyskiwalną inwestycji w jednostkach zależnych/ CGU. Ponadto w związku z wybuchem wojny na terytorium Ukrainy zidentyfikowano ryzyka (w tym wzrost cen materiałów



i kosztów operacyjnych) opisane w raporcie bieżącym nr 14/2022, które mogą spowodować niekorzystne zmiany, o których mowa w MSR 36 par 12b, tj. zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym.

5. dokonanie odpisów aktywów finansowych „udzielonych pożyczek” ujętych w jednostkowym sprawozdaniu Trakcja S.A. na dzień 30 czerwca 2022 roku w kwocie 5 639 tys. zł, w związku z trudną sytuacją finansową spółki zależnej Torprojekt sp. z o.o.

## 2.6 Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Grupy Trakcja

Zarząd Jednostki dominującej nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki i Grupy na 2022 rok.

W dniu 8 września 2022 roku zakończono wstępną analizę dostępnych wyników finansowych poszczególnych jednostek Grupy oraz proces gromadzenia danych finansowych na potrzeby przygotowania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku. W związku z tym Trakcja przekazała do publicznej wiadomości (w raporcie bieżącym nr 63/2022) wstępne szacunkowe wyniki finansowe Spółki za ten okres:

- Przychody ze sprzedaży: 279 621 tys. zł;
- Zysk brutto ze sprzedaży: -97 552 tys. zł;
- EBITDA: -109 270 tys. zł;
- Zysk brutto: -228 655 tys. zł.

oraz wstępne szacunkowe skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku:

- Przychody ze sprzedaży: 555 423 tys. zł;
- Zysk brutto ze sprzedaży -128 016 tys. zł;
- EBITDA: -145 554 tys. zł;
- Zysk brutto: -243 887 tys. zł.

Pozycje te nie uległy zmianie w porównaniu do danych opublikowanych w niniejszym raporcie.

## 2.7 Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza

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

- zdolność pozyskiwania nowych kontraktów budowlanych, co z uwagi na profil działalności Grupy jest determinowane przez poziom wydatków na infrastrukturę kolejową, drogową i tramwajową w Polsce i na Litwie, a także na nowych rynkach;
- sprawność prowadzenia procedur udzielania kontraktów przez Zamawiających;
- konkurencję ze strony innych podmiotów oraz wzrastającą presję na marżę;
- brak barier rynkowych;
- solidarną odpowiedzialność członków konsorcjów budowlanych oraz odpowiedzialność za nienależyte wykonanie robót budowlanych przez podwykonawców;
- kształtowanie się cen surowców i materiałów budowlanych;
- rosnącą siłą przetargową podwykonawców (wpływ na poziom cen świadczonych przez nich usług);
- sytuację na rynku pracy w Polsce i na Litwie;
- kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności kursu euro;

- wpływ polityki monetarnej Banku Centralnego na zmiany oprocentowania kredytów;
- terminowość regulowania zobowiązań przez odbiorców. Nieterminowość spłaty zobowiązań może doprowadzić do pogorszenia się płynności finansowej Grupy;
- zmiany przepisów prawa wyznaczających zakres działalności Grupy, w tym przepisów podatkowych, jak i przepisów dotyczących innych obciążeń o charakterze publicznoprawnym;
- poziom waloryzacji kontraktów budowlanych;
- warunki atmosferyczne;
- wpływ zdarzeń wojennych na terytorium Ukrainy;
- skutki pandemii COVID-19.

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

- trafność oszacowania kosztów realizowanych projektów, mającą bezpośredni wpływ na decyzje w sprawie strategii udziału w przetargach, wycenę kontraktów do przetargów i w efekcie marże osiągnięte na kontraktach, dokładność oszacowania budżetów kosztów kontraktów związana jest z kolei zarówno z czynnikami metodologicznymi jak i zewnętrznymi, np. zmianą cen materiałów i cen usług podwykonawców;
- liczbę wygrywanych kontraktów w ramach programów inwestycyjnych infrastruktury kolejowej i drogowej w Polsce i na Litwie;
- zdolność do pozyskiwania wysoko wykwalifikowanej kadry;
- zdolność do dalszej dywersyfikacji działalności;
- zdolność do pozyskania finansowania na realizację kontraktów budowlanych oraz pozyskania gwarancji kontraktowych;
- zdolność do utrzymania płynności finansowej;
- zdolność do spełniania warunków określonych umowami finansowymi, w tym utrzymanie na wskazanym poziomie wartości wskaźników finansowych zawartych w umowach finansowania;
- wyniki prowadzonych negocjacji z klientami oraz postępowań sądowych;
- zdolność do realizacji strategii rozwoju Grupy.

#### **Wpływ COVID-19 na sytuację finansową, wyniki, przepływy pieniężne**

Dalszy rozwój pandemii SARS CoV-2 oraz skutków gospodarczych związanych z pandemią, trudny do przewidzenia w obecnej chwili, może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną, terminowość prac i koszty ponoszone przez Grupę. Zarząd Spółki Trakcja monitoruje ryzyko negatywnego wpływu pandemii oraz jej skutków na działalność Grupy.

#### **Wpływ wojny rosyjsko – ukraińskiej na sytuację Grupy**

Jednostka dominująca zidentyfikowała ryzyko związane z wybuchem wojny na terytorium Ukrainy. Spółka od początku wydarzeń wojennych w Ukrainie na bieżąco i wnikliwie analizuje wpływ powyższych zdarzeń na obszary potencjalnych ryzyk, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na działalność i przyszłe wyniki finansowe Spółki i Grupy. W związku z powyższym w I półroczu 2022 roku:

1. Dokonano analizy planów zakupowych na kontraktach realizowanych przez Spółkę, wskutek czego zaktualizowano poziom ryzyk dotyczących nagłych i wysokich wzrostów cen materiałów wykorzystywanych w realizowanych przez Grupę Trakcja kontraktach, w tym głównie wyrobów hutniczych, szyn, stali konstrukcyjnej, stali zbrojeniowej, ale również wzrostu cen podkładów kolejowych, rozjazdów, kabli aluminiowych i miedzianych, wyrobów betonowych oraz mas asfaltowych oraz pozostałych materiałów, w tym paliw. Powyższe ryzyko może wpłynąć na wycenę i rentowność kontraktów budowlanych realizowanych przez Grupę Trakcja w 2022 roku.

2. Zdiagnozowano potencjalne ryzyko mogące mieć wpływ na harmonogram realizacji kontraktów realizowanych przez Spółkę, z uwagi na możliwe wystąpienie trudności związanych z niedostępnością bądź utrudnioną dostępnością pracowników, w szczególności będących obywatelami Ukrainy zatrudnionych przez podwykonawców Spółki, jako skutek zarządzonej w Ukrainie powszechnej mobilizacji.
3. Zidentyfikowano istotny wpływ na zmianę wysokości kosztów czynników produkcji, jaki może mieć osłabienie kursu PLN wobec EUR i USD, w wyniku czego istnieje ryzyko związanej z tym presji inflacyjnej. W konsekwencji może wystąpić dalszy wzrostu wysokości stóp procentowych, co wpłynęłoby na koszty finansowe Spółki i Grupy Trakcja.
4. Nie odnotowano istotnych zakłóceń dotyczących limitów tankowania wprowadzonych przez PKN ORLEN S.A. Na bieżąco ustalane są harmonogramy dostaw paliw oraz monitorowane w cyklu dziennym zapotrzebowania Grupy Trakcja na nie, co pozwala na datę zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji na utrzymanie zakładanej wydajności sprzętu i transportu.
6. Zidentyfikowano także ryzyka (których ewentualne ziszczenie się nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Trakcja) w zakresie działalności spółki zależnej Trakcja Ukraina sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie, która w I półroczu 2022 roku nie prowadziła znaczącej działalności operacyjnej. Z uwagi na prowadzone działania wojenne ryzyka te to:
  - utrata wartości aktywów niefinansowych spółki zależnej;
  - brak zdolności prowadzenia działalności operacyjnej przez spółkę zależną;
  - utrata kontroli nad spółką zależną.

## **2.8 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 Grupę**

Wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Jednostki dominującej i Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę dominującą oraz Grupę zostały opisane w nocie 9 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku, w nocie 4 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Trakcja S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku oraz w niniejszym sprawozdaniu z działalności Grupy za I półrocze 2022 roku.

### 3. AKCJE I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA TRAKCJA S.A.

#### 3.1 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Trakcja S.A.

Zgodnie z wiedzą Zarządu Jednostki dominującej, na podstawie otrzymanych zawiadomień określonych w art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („WZ”) na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZ
PKP PLK S.A.	250 000 000	74,31%	250 000 000	74,31%
COMSA S.A.U.	28 399 145	8,44%	28 399 145	8,44%
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	16 117 647	4,79%	16 117 647	4,79%
Pozostali akcjonariusze	41 934 184	12,46%	41 934 184	12,46%
<b>Razem</b>	<b>336 450 976</b>	<b>100,00%</b>	<b>336 450 976</b>	<b>100,00%</b>

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. 27 maja 2022 roku, do dnia publikacji niniejszego raportu, Jednostka dominująca otrzymała następujące zawiadomienia w trybie art. 69 ustawy o ofercie.

W dniu 1 września 2022 roku Spółka otrzymała od PKP PLK oraz ARP zawiadomienie o przekroczeniu progu 75% ogólnej liczby głosów w Spółce. Ww. zmiana udziału w głosach nastąpiła w wyniku rejestracji w dniu 29 sierpnia 2022 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych imiennych serii E, które zostały objęte przez PKP PLK (o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 57/2022 oraz 59/2022).

W dniu 2 września 2022 roku Spółka otrzymała od COMSA S.A.U. zawiadomienie o zmniejszeniu się udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Ww. zmiana udziału w głosach nastąpiła w wyniku rejestracji w dniu 29 sierpnia 2022 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych imiennych serii E, które zostały objęte przez PKP PLK (o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 60/2022).

#### Obligacje zamienne na akcje

W dniu 6 lutego 2020 roku nastąpiło zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej. W związku z powyższym kapitał zakładowy Jednostki dominującej został warunkowo podwyższony z kwoty 69 160 780,80 zł o kwotę nie większą niż 13 023 288 zł w drodze emisji nie więcej niż 16 279 110 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,80 zł każda. Akcje Serii D mogą zostać objęte przez posiadaczy obligacji zamiennych serii F oraz G, które Jednostka dominująca wyemitowała w dniu 8 maja 2020 roku.

W dniu 28 czerwca 2022 roku akcjonariusz Spółki - ARP złożył zawiadomienie dotyczące zawarcia przez ARP i PKP PLK warunkowej umowy sprzedaży akcji i obligacji Spółki, w której ARP zobowiązała się do sprzedaży na rzecz PKP PLK wszystkich akcji i obligacji posiadanych przez COMSA najpóźniej do 19 maja 2023 roku. W celu realizacji umowy, ARP i PKP PLK działając w porozumieniu zamierzają wspólnie ogłosić wezwanie do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Spółki, przy czym nabywającym akcje będzie ARP, która zobowiązana jest następnie do sprzedaży na rzecz PKP PLK wszystkich Akcji COMSA i wszystkich Obligacji COMSA nabytych przez ARP na podstawie zapisów złożonych w wezwaniu. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 42/2022.

## Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Trakcja S.A. Ogłoszone przez ARP i PKP PLK

W dniu 28 września 2022 roku Akcjonariusze Spółki ARP i PKP PLK działając w porozumieniu ogłosili wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Trakcja S.A. („Wezwanie”). Przedmiotem Wezwania jest 70 333 329 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,80 zł, które stanowią około 20,90 % całkowitej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki. Wezwanie zostanie przeprowadzone w dwóch fazach i zakończy się w dniu 8 listopada 2022 roku.

### 3.2 Akcje Trakcji S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Od dnia przekazania ostatniego raportu kwartalnego, tj. od 27 maja 2022 roku, nie wystąpiły zmiany w posiadaniu akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

## 4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie I półrocza 2022 roku wszystkie transakcje zawierane przez spółki z Grupy były zawierane na warunkach rynkowych. Dane o transakcjach Grupy z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocie 48 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 roku.

## 5. Informacje o udzieleniu przez Jednostkę dominującą lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W tabeli poniżej przedstawiono zestawienie udzielonych gwarancji przez Jednostkę dominującą:

<b>Beneficjent</b>	<b>Wartość gwarancji na dzień 30.06.2022</b>
PKP PLK S.A.	477 922
GDDKiA	101 865
WZDW Poznań	10 811
Gmina Olsztyn	6 047
Gmina Wrocław	4 876
Pozostali	33 190
<b>Razem</b>	<b>634 712</b>

W tabeli poniżej przedstawiono zestawienie otrzymanych gwarancji przez Jednostkę dominującą:

<b>Podwykonawca</b>	<b>Wartość gwarancji na dzień 30.06.2022</b>
Krakowskie Zakłady Automatyki S.A.	20 684
Sprint S.A.	6 131
Bombardier Transportation (ZWUS) Polska Sp. z o.o.	5 351
KOLEJOWE ZAKŁADY AUTOMATYKI S.A.	5 167
Keller Polska Sp. z o.o.	3 635
Pozostali	36 982
<b>Razem</b>	<b>77 950</b>

W tabeli poniżej przedstawiono zestawienie udzielonych poręczeń przez Jednostkę dominującą spółkom zależnym:

	<b>Wartość poręczenia na dzień 30.06.2022</b>
do spółek zależnych	950 892
<b>Razem</b>	<b>950 892</b>

W tabeli poniżej przedstawiono zestawienie otrzymanych poręczeń Jednostce dominującej przez spółki zależne:

	<b>Wartość poręczenia na dzień 30.06.2022</b>
od spółek zależnych	950 892
<b>Razem</b>	<b>950 892</b>

## 6. Istotne sprawy sądowe i sporne

Jednostka dominująca poniżej wskazuje istotne postępowania toczące się przed sądem lub innym organem, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Trakcja S.A. oraz jej jednostek zależnych.

### **Sprawa dotycząca zgłoszenia wierzytelności przysługującej od Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej w Warszawie**

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

Według wiedzy Spółki, została sporządzona lista wierzytelności względem PNI. Wierzytelności Trakcji S.A. zostały uznane w wysokości 10 569 tys. zł, w tym 10 275 tys. zł z tytułu niezapłaconych faktur oraz 295 tys. zł z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie. Odmówiono uznania należności z tytułu kar umownych i pozostałych roszczeń w łącznej kwocie 44 957 tys. zł. Spółka nie zgadza się z odmową uznania powyższej części wierzytelności, w związku z powyższym do sądu - komisarza został wniesiony sprzeciw co do odmowy uznania wierzytelności w powyższym zakresie. Sąd odrzucił sprzeciw, w związku z czym Spółka złożyła do Sądu zażalenie, które zostało oddalone. W dniu 8 czerwca 2015 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od syndyka masy upadłości o zmianie sposobu prowadzenia upadłości z układowego na likwidacyjne. Sprawa jest w toku i obecnie jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

### **Sprawa przeciwko Leonhard Weiss International GmbH („LWI”)**

W związku z brakiem ustosunkowania się LWI do oświadczenia wraz z notą obciążeniową oraz wezwaniem do zapłaty z dnia 31 października 2017 roku Spółka postanowiła skierować sprawę do sądu.

Spółka złożyła replikę w odpowiedzi na pozew w sprawie przeciwko LWI o zapłatę, w związku z umową sprzedaży 50% udziałów w BTW sp. z o.o. Obecnie nie jest możliwe precyzyjne wskazanie przewidywanego terminu zakończenia sprawy.

Wartość dochodzonego przez Spółkę roszczenia wynosi 20 551 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi w następujący sposób:

- 1) od kwoty 7 500 tys. zł od dnia 17 listopada 2017 roku do dnia zapłaty;
- 2) od kwoty 12 756 tys. zł od dnia 8 grudnia 2017 roku do dnia zapłaty;
- 3) od kwoty 295 tys. zł od dnia 8 grudnia 2017 roku do dnia zapłaty.



Spółka wniosła również o zasądzenie od pozwanego na rzecz Spółki zwrotu kosztów niniejszego postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego, według norm przepisanych. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji nie jest możliwe wskazanie szacunkowej wysokości możliwych do zasądzenia odsetek i kosztów postępowania.

#### Sprawa przeciwko ALSTAL Grupa Budowlana sp. z o.o.

W dniu 22 maja 2019 roku Spółka wniosła pozew przeciwko ALSTAL Grupa Budowlana sp. z o.o. z siedzibą w Jacewie o zapłatę kwoty 557 tys. zł powiększonej o odsetki tytułem zapłaty wynagrodzenia za wykonane jako podwykonawca robót budowlanych w ramach realizowanego przez pozwanego, na zlecenie Tauron Dystrybucja S.A., zadania pn. „Budowa Zarządzania Siecią we Wrocławiu”. W dniu 17 listopada 2020 roku odbyła się rozprawa przed Sądem Okręgowym w Bydgoszczy. Sprawa jest w toku i obecnie jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

#### Postępowania przeciwko Skarbowi Państwa – GDDKiA

W dniu 23 grudnia 2020 roku Spółka, Masfalt sp. z o.o. oraz Akcine bendrove „Kauno Tiltai” złożyły wezwanie na arbitraż przeciwko Skarbowi Państwa – Generalnemu Dyrektorowi Dróg Krajowych i Autostrad, dochodząc łącznej kwoty 20 453 tys. zł tytułem wynagrodzenia za wykonanie zasadniczego zakresu umowy z dnia 23 października 2017 roku na zaprojektowanie i wykonanie zadania pod nazwą „**Rozbudowa drogi krajowej nr 22 na odcinku Czarlin – Knybawa**” oraz tytułem wynagrodzenia za materiały na placu budowy, kary umownej za odstąpienie od kontraktu przez Wykonawcę z winy Zamawiającego, wynagrodzenia za roboty dodatkowe oraz zwrotu kosztów ogólnych budowy w związku z przedłużeniem czasu trwania inwestycji. W pozwie oraz kolejnym piśmie procesowym Spółka dokonała modyfikacji wysokości roszczenia, dochodząc łącznej kwoty 19 893 tys. zł. W toku postępowania Zamawiający wystąpił z pozwem wzajemnym na kwotę 4 182 tys. zł. W dniu 7 marca 2022 roku Strony w toku postępowania arbitrażowego zawarły ugodę, mocą której uregulowane zostały wszystkie istniejące oraz potencjalne wzajemne roszczenia między Wykonawcą a Zamawiającym związane z ww. kontraktem oraz uchyliły spór co do odpowiedzialności za nienależyte wykonanie umowy, co w efekcie skutkuje brakiem ryzyka wykluczenia Spółki z przetargów na podstawie art. 109 ust. 1 pkt 5 oraz pkt 7 PZP. W wyniku zawarcia ugody Zamawiający zapłacił Spółce kwotę 4 989 tys. zł brutto. Zawarcie ugody miało pozytywny wpływ na wynik finansowy Spółki i Grupy za I kwartał 2022 roku w wysokości 926 tys. zł.

W dniu 30 grudnia 2020 roku Spółka oraz Przedsiębiorstwo Usług Technicznych Intercor sp. z o.o. złożyły pozew przeciwko Skarbowi Państwa - Generalnemu Dyrektorowi Dróg Krajowych i Autostrad, dochodząc łącznej kwoty 23 861 tys. zł tytułem zwrotu kosztów ogólnych budowy w związku z przedłużeniem czasu realizacji umowy z dnia 12 października 2015 roku na zaprojektowanie i wykonanie zadania pod nazwą „Projekt i budowa drogi ekspresowej S-5 na odcinku Nowe Marzy - Bydgoszcz - granica województwa kujawsko-pomorskiego i wielkopolskiego z podziałem na 4 części. Część 4 - Projekt i budowa drogi ekspresowej **S-5 na odcinku od węzła Szubin (z węzłem) do węzła Jaroszewo** (z węzłem) o długości około 19,3 km”, tytułem ryczałtu za przedłużenie czasu na ukończenie, zwrotu kosztów wykonania dodatkowego ulepszenia gruntu oraz skapitalizowanych odsetek. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 31 grudnia 2020 roku Spółka oraz Przedsiębiorstwo Usług Technicznych Intercor sp. z o.o. złożyły pozew przeciwko Skarbowi Państwa - Generalnemu Dyrektorowi Dróg Krajowych i Autostrad, wnosząc o podwyższenie wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy z dnia 12 października 2015 roku na zaprojektowanie i wykonanie zadania pod nazwą „Projekt i budowa drogi ekspresowej S-5 na odcinku Nowe Marzy - Bydgoszcz - granica województwa kujawsko-pomorskiego i wielkopolskiego z podziałem na 4 części. Część 4 - Projekt i budowa drogi ekspresowej **S-5 na odcinku od węzła Szubin (z węzłem) do węzła Jaroszewo** (z węzłem) o długości około 19,3 km” o kwotę 33 634 tys. zł oraz zasądzenie kwoty 33 634 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

Niezależnie od powyższego Spółka informuje, iż w dniu 24 lutego 2022 roku Spółka otrzymała od GDDKIA Bydgoszcz pismo informujące o obciążeniu konsorcjum karą umowną w wysokości 42 293 tys. zł za przekroczenie Czasu na Ukończenie Robót. Spółka odesłała notę, wskazując na brak jakichkolwiek podstaw faktycznych i prawnych do naliczenia kary umownej. Spółka nie ujmowała w dotychczasowych wynikach finansowych wpływu powyższej noty.

## Postępowania przeciwko Województwu Wielkopolskiemu – Wielkopolskiemu Zarządowi Dróg Wojewódzkich w Poznaniu („WZDW w Poznaniu”)

W dniu 15 lipca 2021 roku Spółka złożyła pozew przeciwko WZDW w Poznaniu o zapłatę kwoty 9 973 tys. zł z tytułu wyrównania straty poniesionej w związku z działaniami WZDW w Poznaniu. Spór dotyczy umowy z dnia 17 października 2018 roku na realizację zadania pn. "**Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 263** na odcinku od skrzyżowania z DP 3403P w m. Drzewce do skrzyżowania z DW473 w systemie zaprojektuj i wybuduj." Obecnie w sprawie toczą się rozmowy stron w ramach mediacji.

W dniu 15 lipca 2021 roku Spółka oraz jej spółka zależna AB Kauno Tiltai złożyły pozew przeciwko WZDW w Poznaniu o zapłatę kwoty 11 702 tys. zł z tytułu wyrównania straty poniesionej w związku z działaniami WZDW w Poznaniu. Spór dotyczy umowy z dnia 24 sierpnia 2018 roku na realizację zadania pn. "**Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 190** na odcinku od skrzyżowania z drogą wojewódzką nr 188 w miejscowości Krajenka do skrzyżowania z drogą krajową nr 10 - etap I w systemie zaprojektuj i wybuduj". Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

## Postępowania przeciwko PKP PLK

W związku z zawarciem w dniu 28 czerwca 2022 roku ugód z PKP PLK zostały ugodowo zakończone wcześniej raportowane sprawy sądowe:

- sprawa w związku z realizacją umowy z dnia 16 grudnia 2010 roku na Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica Państwa na odcinku **Dębica - Sędziszów Małopolski** w km 111,500 - 133,600 w ramach Projektu POIiŚ 7.1-30 "Modernizacja linii kolejowej E30/C-e 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III". Przetarg 2.2, której wartość przedmiotu sporu wynosi 6 675 tys. zł;
- sprawa w związku z realizacją umowy z dnia 29 listopada 2010 roku na Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica Państwa na odcinku **Sędziszów Małopolski Rzeszów Zachodni** w ramach Projektu "Modernizacja linii kolejowej E3-/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III" Przetarg 2.3, której wartość przedmiotu sporu wynosi 20 935 tys. zł;
- sprawa w związku z realizacją umów: z dnia 16 grudnia 2010 roku na Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica Państwa na odcinku **Dębica - Sędziszów Małopolski** w km 11,500 - 133,600 w ramach Projektu POIiŚ 7.1-30 "Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III". Przetarg 2.2 i z dnia 29 listopada 2010 roku na Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica Państwa na odcinku **Sędziszów Małopolski - Rzeszów Zachodni** w ramach Projektu "Modernizacja linii kolejowej E3-/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III" Przetarg 2.3, której wartość przedmiotu sporu wynosi 12 221 tys. zł;
- sprawa w związku z realizacją umowy z dnia 5 października 2015 roku na Kontynuację robót modernizacyjnych na linii kolejowej E59 (roboty torowo - podtorzowe i okołotorowe) w ramach Projektu POIiŚ 7.1-5.1 "Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław - Poznań, etap III, Odcinek **Czempień - Poznań**", której wartość przedmiotu sporu wynosi 14 602 tys. zł;
- sprawa w związku z realizacją umowy z dnia 14 marca 2017 roku na Wykonanie dokumentacji projektowej i robót budowlanych na odcinku **Poznań Wschód- Mogilno** od km 0,265 km do 73,00 km, której wartość przedmiotu sporu wynosi 632 460 tys. zł;
- sprawa w związku z realizacją umowy z dnia 2 listopada 2010 roku na Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica państwa na odcinku **Podłęże - Bochnia** w km 16,000 - 39,000 w ramach Projektu "Modernizacja linii kolejowej E30/C-E30, Odcinek Kraków - Rzeszów, etap III". Przetarg 1.1, której wartość przedmiotu sporu wynosi 84 121 tys. zł.

W dniu 31 października 2017 roku Spółka wraz z Przedsiębiorstwem Budowlanym „FILAR” sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu i Berger Bau Polska sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK dochodząc zwrotu dodatkowych kosztów związanych z przedłużeniem czasu na realizację umowy na Roboty budowlane podstawowe liniowe na odcinku **Wrocław - Grabiszyn - Skokowa i Żmigród - granica woj. dolnośląskiego** w ramach projektu POIiŚ 7.1-4 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław - Poznań, Etap II - odcinek Wrocław - granica woj. dolnośląskiego”. W dniu 29 marca 2018 roku nastąpiło rozszerzenie powództwa w toku sprawy

o roszczenia kolejnego z podwykonawców - INFRAKOL sp. z o.o. sp. k. Przypadająca na Trakcję część roszczenia wynosi 11 640 tys. zł (w tym 1 416 tys. zł z tytułu odsetek). W dniu 25 marca 2022 roku Sąd wydał wyrok oddalający powództwo. W sprawie została wniesiona apelacja. Sprawa jest obecnie w postępowaniu międzyinstancyjnym.

W dniu 3 kwietnia 2019 roku Spółka złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK dochodząc kwoty 1 320 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem:

- a) zwrotu dodatkowych kosztów z wynikających przedłużenia realizacji umowy na Budowę obiektów inżynierskich w km 160,857; km 155,170 i km 145,650 linii kolejowej nr 271 Wrocław - Poznań, w ramach projektu POLiŚ 7.1-5.1 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław - Poznań, Etap III - odcinek **Czempień - Poznań**” - w zakresie **Zamówienia Częściowego A** - wiadukt kolejowy w km 145,650 w m. Mosina, z uwagi na okoliczności znajdujące się w zakresie odpowiedzialności PKP PLK;
- b) zwrotu kosztów wykonania przez Spółkę dodatkowych robót, nieprzewidzianych w ofercie Wykonawcy dla przedmiotowego zamówienia.

Sprawa jest w toku i obecnie jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 2 kwietnia 2019 roku Spółka złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK, dochodząc kwoty 489 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem zwrotu dodatkowych kosztów wynikających z przedłużenia realizacji umowy na Budowę obiektów inżynierskich w km 160,857; km 155,170 i km 145,650 linii kolejowej nr 271 Wrocław - Poznań, w ramach projektu POLiŚ 7.1-5.1 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław - Poznań, Etap III - odcinek **Czempień - Poznań**” - w zakresie **Zamówienia Częściowego C** - wiadukt kolejowy w km 160,857 w Poznaniu, z uwagi na okoliczności znajdujące się w zakresie odpowiedzialności PKP PLK. Sprawa jest w toku i obecnie jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 13 czerwca 2019 roku Spółka złożyła pozew przeciwko PKP PLK wraz z wnioskiem o zabezpieczenie roszczeń Spółki, przedmiotem którego jest ustalenie treści stosunków zobowiązaniowych Spółki w ramach umów:

1. z dnia 16 grudnia 2010 roku na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica Państwa na odcinku **Dębica - Sędziszów Małopolski** w km 111,500 - 133,600 w ramach Projektu POLiŚ 7.1-30 „Modernizacja linii kolejowej E30/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III” Przetarg 2.2 oraz
2. z dnia 29 listopada 2010 roku na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica Państwa na odcinku **Sędziszów Małopolski - Rzeszów Zachodni** w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E3-/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III” Przetarg 2.3. Okolicznością sporną w sprawie jest konieczność wystawienia deklaracji zgodności z typem dla urządzeń lub budowy zgodnie z ustawą o transporcie kolejowym oraz prawidłowość zaprojektowania i wykonania ekranów akustycznych.

Wartość przedmiotu sporu ustalona na potrzeby postępowania sądowego wynosi 12 301 tys. zł. W dniu 10 września 2021 roku Sąd wydał wyrok oddalający powództwo w całości. Spółka złożyła apelację od wyroku w części odnoszącej się do prawidłowości wykonania ekranów akustycznych. Apelacja Spółki została oddalona i sprawa została prawomocnie zakończona.

W dniu 14 września 2021 roku Spółka złożyła pozew przeciwko PKP PLK w przedmiocie:

- a) ustalenia nieważności postanowienia subklauzuli 8.7 lit. a Warunków Szczególnych Kontraktu w zakresie umowy z dnia 24 lipca 2018 roku na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu **Budowa Szczecińskiej Kolei Metropolitalnej** z wykorzystaniem istniejących odcinków linii kolejowych nr 406, 273, 351 – **zadanie A** pn. „Modernizacja linii kolejowej nr 406 na odcinku Szczecin Główny-Police” oraz umowy z dnia 24 lipca 2018 roku na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu **Budowa Szczecińskiej Kolei Metropolitalnej** z wykorzystaniem istniejących odcinków linii kolejowych nr 406, 273, 351 – **zadanie B** pn. „Modernizacja wybranej infrastruktury pasażerskiej na liniach kolejowych nr 273, 351 oraz 401”;
- b) ustalenia, że na podstawie ww. umów nie istnieje po stronie Trakcji jako wykonawcy obowiązek wykonania określonych robót oraz prac projektowych.

Wartość przedmiotu sporu ustalona na potrzeby postępowania sądowego wynosi 229 795 tys. zł. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 30 grudnia 2021 roku Spółka złożyła wraz z konsorcjantami pozew przeciwko PKP PLK dochodząc zapłaty kwoty 54 087 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie, tytułem roszczeń związanych z realizacją inwestycji kolejowej „Realizacja robót budowlanych w ramach Przetargu nr 1 Modernizacja odcinka **Jaworzno Szczakowa – Trzebinia** (km 1,150 – 0,000 linii nr 134, km 15,810 – 29,110 linii nr 133)” w ramach projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30, odcinek Zabrze – Katowice – Kraków, Etap IIB”. Roszczenia obejmują:

- a) wierzytelności związane z przedłużoną realizacją kontraktu;
- b) roszczenie dotyczące umownej waloryzacji ceny kontraktowej;
- c) roboty dodatkowych i zamiennych, które wykonywane były na zlecenie Pozwanego;
- d) roszczenia dotyczące braku współdziałania Zamawiającego, tj. w szczególności roszczenia związane z brakiem zamknięć torowych, zwłoką w odbiorach.

Sprawa jest w toku i obecnie jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

#### **Kontynuacja negocjacji w sprawie roszczeń**

W I półroczu 2022 roku Zarząd Trakcji kontynuował negocjacje z PKP PLK w celu ugodowego rozwiązania sporów sądowych. W efekcie prowadzonych mediacji z zamawiającym PKP PLK przy udziale mediatora Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej dotyczących roszczeń Jednostki dominującej wobec PKP PLK wynikających z toczących się postępowań sądowych oraz roszczeń PKP PLK wobec Jednostki dominującej wynikających z zabudowy pali fundamentowych, Jednostka dominująca zawarła ugody z PKP PLK.

Na mocy ugód uregulowane zostały wszystkie wzajemne roszczenia między Trakcją a PKP PLK, zgodnie z którymi w wyniku wzajemnych rozliczeń Spółka otrzymała od PKP PLK zapłatę w wysokości 41,8 mln zł brutto.

Zawarcie ugód miało negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki i Grupy w wysokości 0,6 mln zł. Wpływ środków pieniężnych do Spółki z tytułu ugód po uwzględnieniu koniecznych wypłat wyniósł 34,1 mln zł.

W dniu 2 sierpnia 2022 roku Jednostka dominująca oraz PKP PLK otrzymały postanowienie sądu zatwierdzające ostatecznie zawarte ugody i umarzające sprawy sądowe objęte ugodami. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raportach bieżących nr 45/2022 oraz 52/2022.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku wartość pozostałych roszczeń kontraktowych, których Jednostka dominująca wraz z partnerami konsorcjów oraz podwykonawcami dochodzi na drodze kontraktowej (pozasądowej) (w tym roszczenia waloryzacyjne) wynosi 409 mln zł, w tym kwota przypadająca dla Trakcji wynosi 343 mln zł.

## **7. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi 6 miesiącami roku obrotowego**

W nocie 9 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 roku oraz nocie 4 skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 roku zostało opisane szczegółowo ryzyko kontynuacji działalności Jednostki dominującej.

Ponadto do czynników mogących w istotny sposób wpłynąć na sytuację finansową Grupy zalicza:

- ryzyko związane z nasileniem się konkurencji;
- ryzyko zmian w strategii polskiego i litewskiego rządu dotyczące modernizacji infrastruktury na najbliższe lata;
- ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców;
- ryzyko związane z możliwością utraty podwykonawców i możliwością wzrostu cen usług podwykonawców;
- ryzyko upadłości podwykonawców;
- ryzyko braku wykwalifikowanych pracowników;

- ryzyko utraty kadry menedżerskiej i inżynierskiej;
- ryzyko walutowe;
- ryzyko zmian cen surowców;
- ryzyku stóp procentowych;
- ryzyko związane z solidarną odpowiedzialnością członków konsorcjów budowlanych oraz z odpowiedzialnością za nienależyte wykonanie robót budowlanych przez podwykonawców;
- ryzyko związane z potencjalnymi karami za uchybienie w realizacji kontraktów;
- ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów realizowanych projektów;
- ryzyko wzrostu cen materiałów budowlanych;
- ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych;
- ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów;
- ryzyko związane z logistyką dostaw;
- ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygnięcia przetargów i realizacją projektów;
- ryzyko związane ze wzrostem portfela przeterminowanych należności;
- ryzyko związane z umowami finansowymi, w tym ryzyko przekroczenia określonych w umowach finansowania wartości wskaźników finansowych;
- ryzyko związane z płynnością i kontynuacją działalności (opisane w nocie nr 9 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres I półrocza 2022 roku oraz w nocie nr 4 skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres I półrocza 2022 roku);
- ryzyko związane z realizacją strategii;
- ryzyko związane z podejściem sektora finansowego do spółek branży budowlanej;
- ryzyko związane z pozyskaniem finansowania na realizację kontraktów budowlanych oraz pozyskaniem gwarancji kontraktowych;
- ryzyko związane z warunkami atmosferycznymi;
- ryzyko związane ze zmianą przepisów prawa, w tym prawa podatkowego;
- ryzyko związane z wpływem zdarzeń wojennych na terytorium Ukrainy (szerzej w punkcie 2.7 niniejszego raportu)
- ryzyko dotyczące dalszego rozwoju pandemii COVID-19 (szerzej w punkcie 2.7 niniejszego raportu).

Warszawa, dnia 30 września 2022 roku

Zarząd:

Jakub Lechowicz

Prezes Zarządu

Piotr Mechecki

Wiceprezes Zarządu

Bartłomiej Cygan

Członek Zarządu

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Trakcja S.A. oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej,
- skrócone sprawozdanie finansowe Trakcja S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki,
- sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, ryzyk i zagrożeń oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Trakcja.

Jakub Lechowicz

Prezes Zarządu

Piotr Mechecki

Wiceprezes Zarządu

Bartłomiej Cygan

Członek Zarządu

Warszawa, 30 września 2022 roku