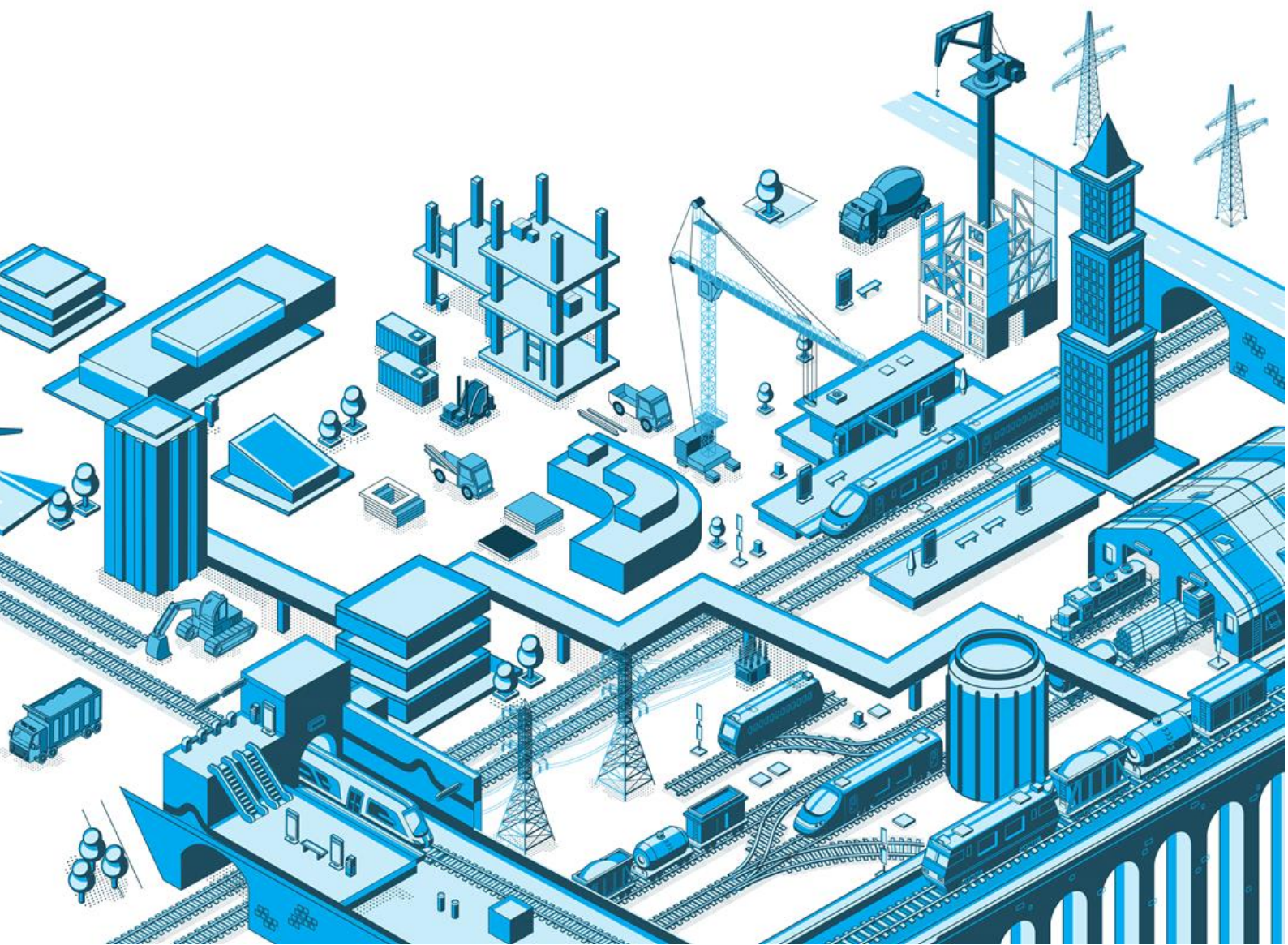




GRUPA  
TRAKCJA

KOLEJ  
DROGI  
OBIEKTY

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA  
30 CZERWCA 2023 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
30.06.2023 r.	4,6130	4,4286	4,7895	4,4503
31.12.2022 r.	4,6883	4,4879	4,9647	4,6899
30.06.2022 r.	4,6427	4,4879	4,9647	4,6806

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

	30.06.2023		31.12.2022	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	477 413	107 277	497 068	105 987
Aktywa obrotowe	894 871	201 081	895 351	190 910
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 372 284</b>	<b>308 358</b>	<b>1 392 419</b>	<b>296 897</b>
Kapitał własny	179 159	40 258	210 069	44 792
Zobowiązania długoterminowe	94 459	21 225	110 938	23 655
Zobowiązania krótkoterminowe	1 098 666	246 875	1 071 412	228 450
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 372 284</b>	<b>308 358</b>	<b>1 392 419</b>	<b>296 897</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:

	Okres 6 miesięcy zakończony		Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023		30.06.2022	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	771 990	167 351	555 423	119 634
Koszt własny sprzedaży	(742 930)	(161 051)	(683 439)	(147 208)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>29 060</b>	<b>6 300</b>	<b>(128 016)</b>	<b>(27 574)</b>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(516)	(112)	(226 466)	(48 779)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(17 939)</b>	<b>(3 889)</b>	<b>(243 886)</b>	<b>(52 531)</b>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(17 577)	(3 810)	(229 637)	(49 462)
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(17 577)</b>	<b>(3 810)</b>	<b>(229 637)</b>	<b>(49 462)</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		Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023		30.06.2022	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(21 993)	(4 768)	(160 512)	(34 573)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	3 925	851	18 404	3 964
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(58 781)	(12 742)	30 373	6 542
<b>Przepływy środków pieniężnych netto, razem</b>	<b>(76 849)</b>	<b>(16 659)</b>	<b>(111 735)</b>	<b>(24 067)</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.

	Okres 6 miesięcy zakończony		Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023		30.06.2022	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	97 898	20 874	126 946	27 601
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>21 049</b>	<b>4 730</b>	<b>15 211</b>	<b>3 250</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 2022 roku, użyty do przeliczenia wartości środków pieniężnych na początek okresu zakończonego 30 czerwca 2023 roku, wyniósł 4,6899 zł/euro.



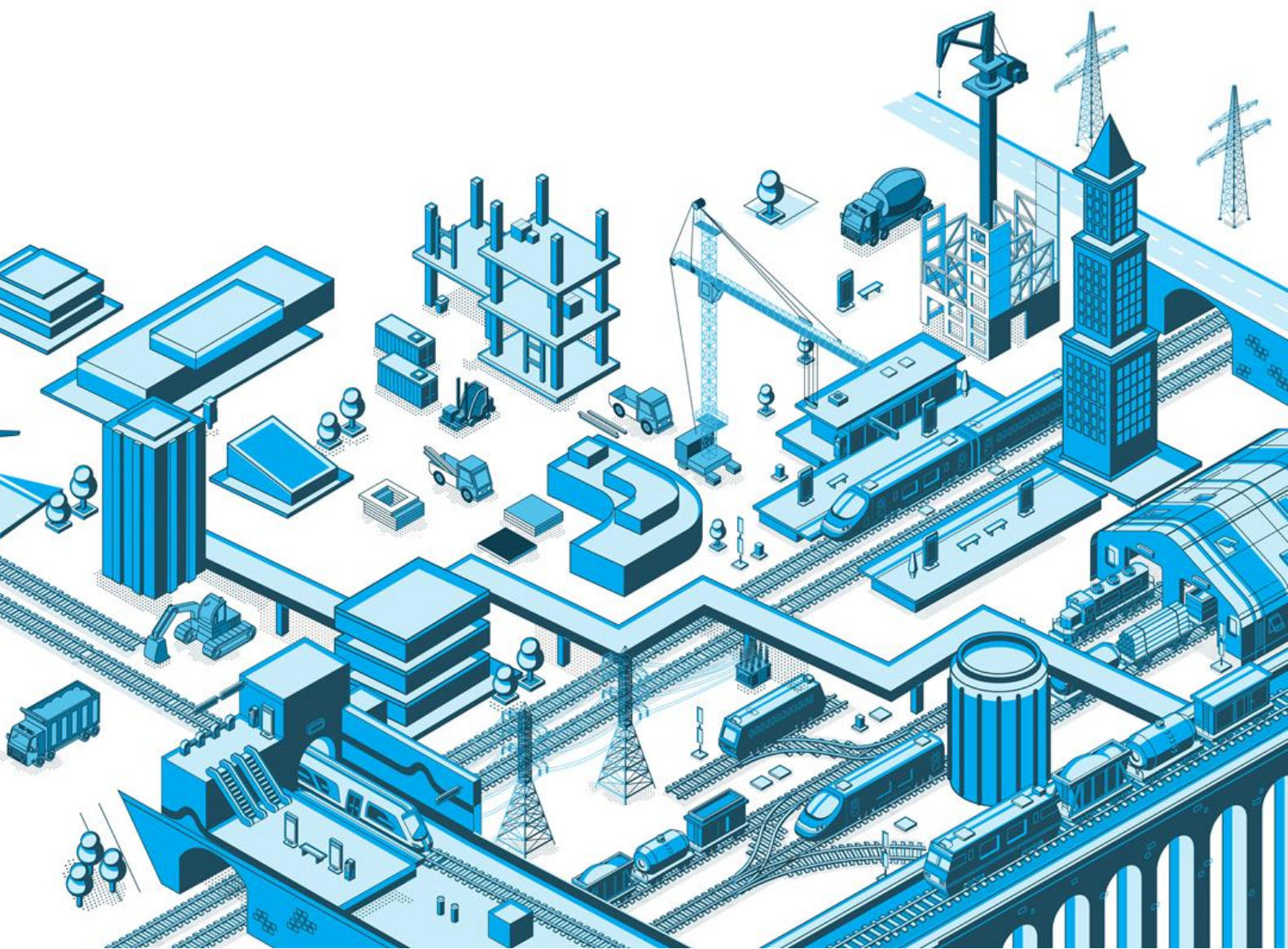


GRUPA  
TRAKCJA

KOLEJ  
DROGI  
OBIEKTY

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2023 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 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 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 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku wykazujący stratę netto w wysokości **17 577** tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku wykazujące ujemne dochody całkowite ogółem w wysokości **32 702** tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2023 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **1 372 284** tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **76 849** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku, wykazujące zmniejszenie stanu skonsolidowanych kapitałów własnych o kwotę **30 910** 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.

Artur Szumisz  
Prezes Zarządu

Bartłomiej Cygan  
Członek Zarządu

Andrzej Kozera  
Członek Zarządu

Jakub Lechowicz  
Członek Zarządu

Jerzy Pazura  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 27 września 2023 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 .....	19
7. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	20
8. Zasady rachunkowości i zmiany w ciągu I półrocza 2023 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 .....	23
8.4. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości .....	24
9. Ryzyko kontynuacji działalności Jednostki dominującej oraz podjęte i planowane działania Zarządu .....	25
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 .....	30
11. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych i geograficznych .....	30
12. Przychody ze sprzedaży .....	36
13. Koszty działalności .....	40
14. Pozostałe przychody operacyjne .....	40
15. Pozostałe koszty operacyjne .....	41
16. Przychody finansowe .....	41
17. Koszty finansowe .....	42
18. Podatek dochodowy .....	42
19. Zysk (strata) na jedną akcję .....	43
20. Rzeczowe aktywa trwałe .....	44
21. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych oraz poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....	44
22. Wartość firmy .....	45
23. Nieruchomości inwestycyjne .....	45
24. Pozostałe aktywa finansowe .....	46
25. Zapasy .....	46
26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	46
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	47
28. Objasnienie do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych .....	47
29. Rozliczenia z tytułu umów z klientami .....	48
30. Aktywa przeznaczone do sprzedaży .....	49
31. Kapitał podstawowy .....	50
32. Oprocentowane kredyty i pożyczki .....	51
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 .....	57
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 ..	58
40. Zmiana stanu odpisów aktualizujących .....	59
41. Wspólne przedsięwzięcia .....	59
42. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe .....	60

43. Istotne zdarzenia występujące w I półroczu 2023 roku oraz następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za okres I półrocza 2023 roku.....	60
44. Cykliczność, sezonowość działalności .....	64
45. Zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania .....	64
46. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy .....	64
47. Istotne sprawy sądowe i sporne .....	64
48. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	69
49. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej .....	70



## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony	
		30.06.2023	30.06.2022
		Niebadane	Niebadane
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	12	771 990	555 423
Koszt własny sprzedaży	13	(742 930)	(683 439)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>29 060</b>	<b>(128 016)</b>
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	13	(2 500)	(2 496)
Koszty ogólnego zarządu	13	(28 250)	(31 498)
Pozostałe przychody operacyjne	14	4 366	4 651
Pozostałe koszty operacyjne	15	(3 192)	(6 995)
Odpis wartości firmy	22	-	(62 112)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(516)</b>	<b>(226 466)</b>
Przychody finansowe	16	999	1 678
Koszty finansowe	17	(18 422)	(19 098)
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>(17 939)</b>	<b>(243 886)</b>
Podatek dochodowy	18	362	14 249
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(17 577)</b>	<b>(229 637)</b>
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>		<b>(17 577)</b>	<b>(229 637)</b>
<b>Przypisany:</b>			
Akcjonariuszom Jednostki dominującej		(17 556)	(225 728)
Udziałowcom niesprawującym kontroli		(21)	(3 909)
<b>Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję)</b>			
- podstawowy	19	(0,05)	(2,61)
- rozwodniony	19	(0,05)	(2,19)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023	30.06.2022
Nota	Niebadane	Niebadane
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(17 577)</b>	<b>(229 637)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
<b>Inne całkowite dochody netto, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</b>		
Inne całkowite dochody netto, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:	903	342
Zyski (straty) aktuarialne	903	342
<b>Inne całkowite dochody netto, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</b>	<b>(16 028)</b>	<b>2 729</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(16 028)	2 729
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(15 125)</b>	<b>3 071</b>
<b>Dochody całkowite za okres</b>	<b>(32 702)</b>	<b>(226 566)</b>
<b>Przypisane:</b>		
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	(32 648)	(222 670)
Udziałowcom niesprawującym kontroli	(54)	(3 896)

## SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	30.06.2023 Niebadane	31.12.2022 Badane
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>477 413</b>	<b>497 068</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	20	249 871	255 546
Wartości niematerialne	21	3 294	4 014
Wartość firmy	22	104 300	113 658
Nieruchomości inwestycyjne	23	34 654	34 793
Pozostałe aktywa finansowe	24	3 337	6 162
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18	73 234	75 708
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		8 723	7 187
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>894 871</b>	<b>895 351</b>
Zapasy	25	146 526	150 460
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	397 329	406 865
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 048	609
Pozostałe aktywa finansowe	24	8 416	10 181
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	21 049	97 898
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		19 679	14 032
Aktywa z tytułu umów z klientami	29	294 551	214 830
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	30	6 273	476
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 372 284</b>	<b>1 392 419</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)</b>		<b>174 448</b>	<b>210 225</b>
Kapitał podstawowy	31	269 161	269 161
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		198 139	198 139
Kapitał z aktualizacji wyceny		5 580	5 580
Pozostałe kapitały rezerwowe		(145)	(1 031)
Zyski zatrzymane		(311 462)	(292 793)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		13 175	31 169
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>		<b>4 711</b>	<b>(156)</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>179 159</b>	<b>210 069</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>94 459</b>	<b>110 938</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	32	57 474	62 139
Obligacje	33	-	9 300
Rezerwy	35	23 600	25 200
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		4 713	4 198
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	8 672	10 101
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>1 098 666</b>	<b>1 071 412</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	32	225 820	256 366
Obligacje	33	30 317	20 484
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36	396 216	430 093
Rezerwy	35	146 964	168 111
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		19 875	16 254
Pozostałe zobowiązania finansowe		90 000	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		1 452	718
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	29	170 942	179 386
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	30	17 080	-
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>1 372 284</b>	<b>1 392 419</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony	
		30.06.2023 Niebadane	30.06.2022 Niebadane
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(17 939)</b>	<b>(243 886)</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>(4 054)</b>	<b>83 374</b>
Amortyzacja		18 253	18 800
Różnice kursowe		(534)	1 192
Odsetki		15 870	14 165
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej		(2 410)	59 560
Zmiana stanu należności	28	12 120	(43 825)
Zmiana stanu zapasów	28	1 144	(41 567)
Zmiana stanu zobowiązań	28	58 411	39 371
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	28	(7 152)	(2 725)
Zmiana stanu rezerw	28	(9 625)	32 668
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów z klientami	28	(87 560)	6 036
Zapłacony podatek dochodowy		(1 329)	(592)
Inne korekty		584	(85)
Różnice kursowe z przeliczenia		(1 826)	376
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(21 993)</b>	<b>(160 512)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie wartości niematerialnych		(188)	(1 280)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		3 045	3 380
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(4 602)	(9 442)
Sprzedaż i zwrócenie aktywów finansowych		5 618	31 328
Nabycie aktywów finansowych		(11)	(5 590)
Odsetki uzyskane		63	8
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>3 925</b>	<b>18 404</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów		24 205	57 770
Spłata pożyczek i kredytów		(51 777)	(4 764)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym		(144)	(144)
Odsetki zapłacone		(15 324)	(13 054)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(15 739)	(9 443)
Pozostałe		(2)	8
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(58 781)</b>	<b>30 373</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>		<b>(76 849)</b>	<b>(111 735)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>97 898</b>	<b>126 946</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>27</b>	<b>21 049</b>	<b>15 211</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		3 454	2 215

Na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz 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 1.01.2023 r.</b>									
<b>Badane</b>	<b>269 161</b>	<b>198 139</b>	<b>5 580</b>	<b>(1 031)</b>	<b>(292 793)</b>	<b>31 169</b>	<b>210 225</b>	<b>(156)</b>	<b>210 069</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	(17 556)	-	(17 556)	(21)	(17 577)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	886	-	(15 978)	(15 092)	(33)	(15 125)
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>886</b>	<b>(17 556)</b>	<b>(15 978)</b>	<b>(32 648)</b>	<b>(54)</b>	<b>(32 702)</b>
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	(143)	(143)
Nabycie przez Jednostkę dominującą udziałów w spółce zależnej do 100% w celu ich umorzenia	-	-	-	-	(4 564)	-	(4 564)	4 564	-
Dekonsolidacja spółki zależnej	-	-	-	-	1 537	(2 016)	(479)	486	7
Efekt połączenia Jednostki dominującej ze spółka zależną	-	-	-	-	1 259	-	1 259	-	1 259
Inne	-	-	-	-	655	-	655	14	669
<b>Na dzień 30.06.2023 r.</b>									
<b>Niebadane</b>	<b>269 161</b>	<b>198 139</b>	<b>5 580</b>	<b>(145)</b>	<b>(311 462)</b>	<b>13 175</b>	<b>174 448</b>	<b>4 711</b>	<b>179 159</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 1.01.2022 r. 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 r. 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 1.01.2022 r. 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	-	-	-	-	(306 447)	-	(306 447)	(4 631)	(311 078)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(120)	-	2 237	2 117	7	2 124
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(120)</b>	<b>(306 447)</b>	<b>2 237</b>	<b>(304 330)</b>	<b>(4 624)</b>	<b>(308 954)</b>
Wypłata dywidendy udziałowcom	-	-	-	-	-	-	-	(142)	(142)
Emisja akcji	200 000	(1 021)	-	-	-	-	198 979	-	198 979
Inne	-	-	-	-	86	-	86	-	86
<b>Na dzień 31.12.2022 r. Badane</b>	<b>269 161</b>	<b>198 139</b>	<b>5 580</b>	<b>(1 031)</b>	<b>(292 793)</b>	<b>31 169</b>	<b>210 225</b>	<b>(156)</b>	<b>210 069</b>

## SKRÓCONE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Informacje ogólne

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Trakcja obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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 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
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
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.

Trakcja S.A. jest jednostką dominującą Grupy Trakcja. Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest spółka PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. („PKP PLK”), która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące również dane Grupy Trakcja.

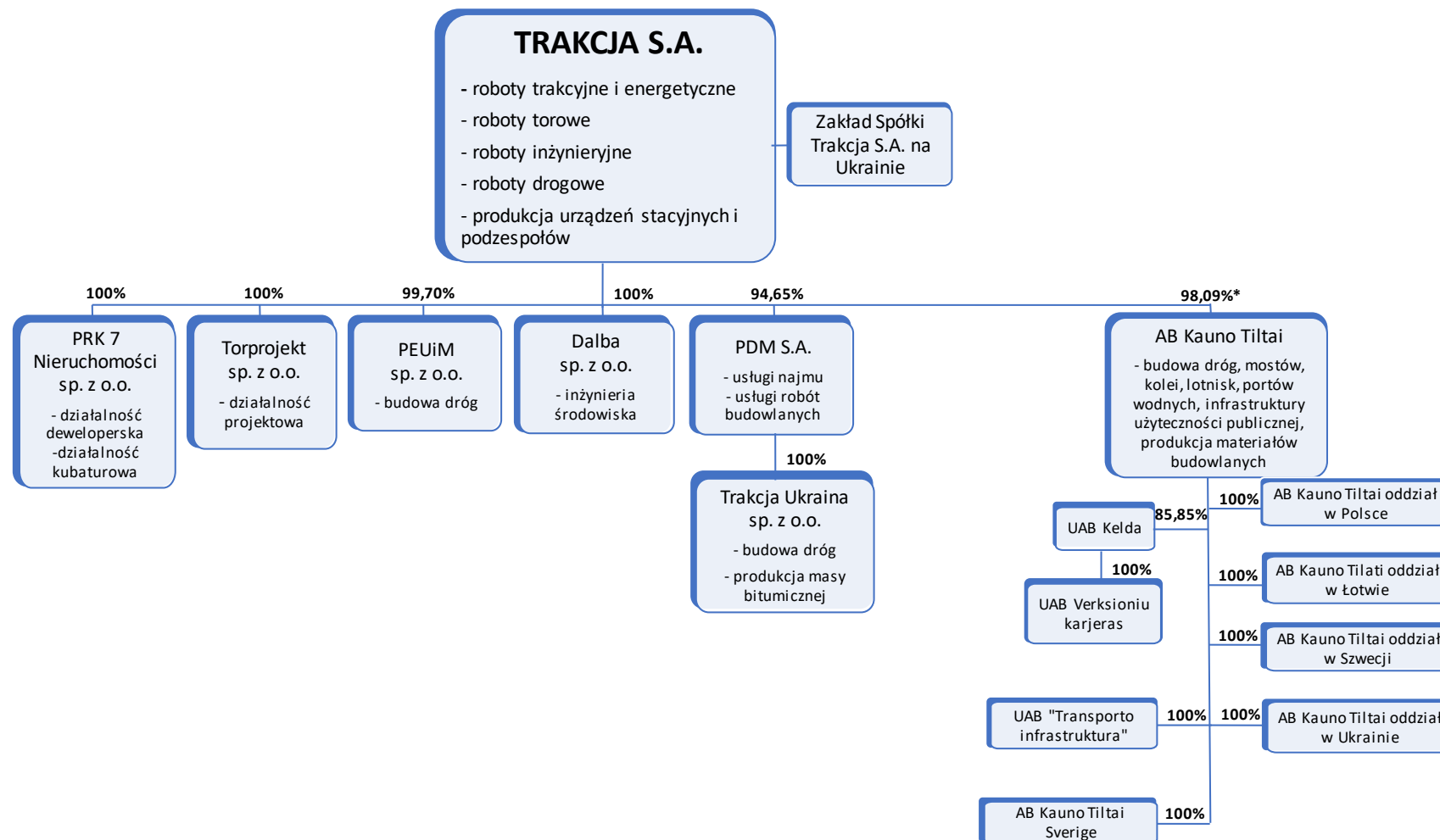
PKP PLK jest zarządcą polskiej krajowej sieci kolejowej. Istotnym elementem działalności PKP PLK jest realizacja zadań inwestycyjnych polegających na modernizacji infrastruktury kolejowej, w dużej mierze współfinansowanych ze środków publicznych i unijnych. Ponadto PKP PLK prowadzi szeroki zakres robót 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 klientem Trakcji.

W dniu 30 czerwca 2023 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował połączenie Trakcja S.A. jako spółki przejmującej z BTW sp. z o.o. jako spółką przejmowaną. Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte na dzień 30 czerwca 2023 roku w księgach rachunkowych Spółki, na którą przeszedł majątek połączonych spółek, tj. Trakcja S.A., metodą łączenia udziałów. Szczegóły dotyczące połączenia znajdują się w nocie 5 Dodatkowych informacji i objaśnień skróconego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja za I półrocze 2023 roku.



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

W skład Grupy na dzień 30 czerwca 2023 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 2023 roku wystąpiły poniższe 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:

#### Połączenie Spółki Trakcja ze spółką zależną BTW

W dniu 13 marca 2023 roku Trakcja poinformowała raportem bieżącym 6/2023 o zamiarze połączenia Trakcji ze spółką zależną, w której posiada 100 % udziałów tj. BTW oraz o uzgodnionym planie połączenia. W dniu 28 marca 2023 roku Trakcja opublikowała raportem bieżącym 8/2023 drugie zawiadomienie o zamiarze połączenia Trakcji ze spółką zależną BTW. W dniu 30 czerwca 2023 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia spółki Trakcja S.A. z siedzibą w Warszawie ze spółką BTW sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Celem połączenia spółek jest efektywniejsze wykorzystanie potencjału połączonych spółek oraz uzyskanie efektów ekonomiczno-finansowych synergii bezpośredniej i pośredniej. Połączenie nastąpiło w trybie przewidzianym w art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. połączenie przez przejęcie poprzez przeniesienie na Trakcję całego majątku BTW w drodze sukcesji uniwersalnej, bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Trakcja. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w nocie 5 Dodatkowych informacji i objaśnień skróconego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja za I półrocze 2023 roku.

#### Spółka zależna Trakcja Ukraina

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

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

Na moment publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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

W nawiązaniu do informacji przedstawionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za 2022 rok w nocie 1.3 w dniu 20 marca 2023 roku, Trakcja podpisała list intencyjny określający ramy negocjacji dotyczących warunków nabycia od Trakcji przez PKP PLK 100% udziałów w spółce Torprojekt. W dniu 31 marca 2023 roku Zarząd Trakcji podjął decyzję o przeklasyfikowaniu aktywów i zobowiązań spółki Torprojekt, jako „przeznaczone do sprzedaży”. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w nocie 30 niniejszego sprawozdania.

W dniu 23 stycznia 2023 roku spółka zależna Torprojekt zawarła umowę z udziałowcem mniejszościowym dotyczącą nieodpłatnego nabycia przez Torprojekt 17,6% udziałów w celu ich umorzenia. W dniu 23 stycznia 2023 roku doszło do umorzenia tychże udziałów, w wyniku czego Trakcja stała się jedynym właścicielem spółki Torprojekt.

#### AB Kauno Tiltai TUB konsorciumas Tiltra

W pierwszym półroczu 2023 roku Grupa nastąpiło zamknięcie i likwidacja spółki zależnej AB Kauno Tiltai TUB konsorciumas Tiltra. Spółka AB Kauno Tiltai TUB konsorciumas Tiltra nie prowadziła działalności operacyjnej w 2022 i 2023 roku.

## 4. Skład Zarządu Jednostki dominującej

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2023 roku wchodziły następujące osoby:

- Artur Szumisz - Prezes Zarządu;
- Bartłomiej Cygan - Członek Zarządu;
- Andrzej Kozera - Członek Zarządu;
- Jakub Lechowicz - Członek Zarządu;
- Piotr Mechecki - Członek Zarządu;
- Jerzy Pazura - Członek Zarządu.

W dniu 5 lipca 2023 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 10 ust. 2 Statutu Spółki oraz art. 368 § 4 KSH, podjęła uchwałę o odwołaniu Pana Piotra Mecheckiego z Zarządu i funkcji Członka Zarządu Spółki.

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

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 27 września 2023 roku wchodziły następujące osoby:

- Artur Szumisz - Prezes Zarządu;
- Bartłomiej Cygan - Członek Zarządu;
- Andrzej Kozera - Członek Zarządu;
- Jakub Lechowicz - Członek Zarządu;
- Jerzy Pazura - Członek Zarządu.

## 5. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 27 września 2023 roku, wchodziły następujące osoby:

- Karolina Łukaszewicz - Przewodnicząca Rady Nadzorczej;
- Robert Kaleta - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
- Marek Pajewski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
- Łukasz Smółka - Członek Rady Nadzorczej;
- Emilia Szkudlarz - Członek Rady Nadzorczej;
- Krzysztof Tenerowicz - Członek Rady Nadzorczej;
- Krzysztof Wałdowski - Członek Rady Nadzorczej.

Zarówno w omawianym okresie, jak i po dniu bilansowym, do dnia publikacji niniejszego raportu 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 27 września 2023 roku.

## 7. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 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 2022.

## 8. Zasady rachunkowości i zmiany w ciągu I półrocza 2023 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 2022. W I półroczu 2023 roku nie nastąpiły istotne zmiany w szacunkach księgowych, założeniach oraz w profesjonalnym osądzie kierownictwa, które podlegały weryfikacji na dzień bilansowy 30 czerwca 2023 roku.

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

### 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 Roczного skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za 2022 rok.

W I półroczu 2023 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 2023 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 półrocza 2023 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.

### 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 2023 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 branżowych 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 2023 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 2023 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 2023 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne w związku z czym Grupa nie przeprowadzała na ten dzień testu na utratę wartości firmy.

#### **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 2022 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 zdatnego do używania 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 2022 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 dożywotnich 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 Roczego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za 2022 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 ograniczone, 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 2023 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 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 2022 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 2023 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 Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Trakcja za rok obrotowy 2022, gdzie to zostały one opisane w nocie 1.6.

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.06.2023	31.12.2022
PLN/USD	4,1066	4,4018
PLN/EUR	4,4503	4,6899
PLN/SEK	0,3768	0,4213
PLN/UAH	0,1117	0,1258

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna średnich miesięcznych kursów	30.06.2023	31.12.2022
PLN/USD	4,2815	4,4569
PLN/EUR	4,6281	4,6855
PLN/SEK	0,4087	0,4409
PLN/UAH	0,1195	0,1362

**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 2022 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 roku 2023

Grupa zastosowała po raz pierwszy poniższe zmiany do standardów:

- 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 dnia 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 dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie).

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:

- 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 w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie);
- 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 MSSF 16 „Leasing” - Zobowiązanie leasingowe w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 7: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7: Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji: Umowy finansowania dostawców (opublikowano dnia 25 maja 2023 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 lub później;
- Zmiana do MSR 12: Podatek dochodowy: Międzynarodowa Reforma Podatkowa – Modelowe Zasady Drugiego Filaru (opublikowano dnia 23 maja 2023 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 lub później;
- Zmiany do MSR 21: Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak możliwości wymiany walut (opublikowano dnia 15 sierpnia 2023 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub później.

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

#### Zmiany samodzielnie dokonane przez Grupę

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2023 Grupa nie dokonała żadnych zmian wynikających z aktualizacji polityki rachunkowości oraz zmian prezentacji.

## 9. Ryzyko kontynuacji działalności Jednostki dominującej oraz podjęte i planowane działania Zarządu

Trakcja S.A. jest Jednostką dominującą w Grupie Trakcja. Sytuacja Grupy jest ściśle uzależniona od sytuacji Trakcji.

W nawiązaniu do:

- noty 1.7 rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku;
- noty 1.8 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku;

Zarząd Trakcji przedstawia poniżej aktualizację dotyczącą kwestii opisanych we wskazanych notach sprawozdań finansowych.

#### Ryzyko kontynuacji działalności Trakcji

Zarząd Trakcji sporządził niniejsze sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2023 roku przy założeniu kontynuacji działalności, zatem nie zawiera on żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które byłyby konieczne w przypadku, gdyby założenie kontynuacji działalności Trakcji okazało się nieuzasadnione. Jednocześnie, w ocenie Zarządu Trakcji, w przypadku wystąpienia w całości lub w części opisanych poniżej czynników ryzyka, istnieje ryzyko wystąpienia zagrożenia kontynuacji działalności Spółki i Grupy Trakcja.

#### Czynniki mające wpływ na ryzyko kontynuacji działalności Trakcji

1. Trudna sytuacja finansowa Trakcji i przekroczenie poziomu kapitałów własnych określonego w art. 397 KSH

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku Trakcja poniosła stratę netto w wysokości 9 862 tys. zł, a jej kapitał obrotowy netto na dzień 30 czerwca 2023 roku był ujemny i wyniósł 259 724 tys. zł. W pierwszym półroczu 2023 roku łączny wpływ aktualizacji budżetów kontraktów na wynik brutto Spółki był dodatni i wyniósł 7 766 tys. zł. Główne czynniki, które w największym stopniu negatywnie wpłynęły na kwotę aktualizacji to ujęcie wyższych kosztów ogólnych wynikających z wydłużenia realizacji kontraktów oraz wyłączenie z zakresu realizacji części robót.



Jednocześnie pozytywny wpływ na wynik brutto w I półroczu 2023 roku miała aktualizacja budżetów kontraktów w zakresie wartości przychodów w związku ze zwiększeniem wartości waloryzacji kontraktowej.

Kapitał własny Trakcji na dzień 30 czerwca 2023 roku wyniósł 194 815 tys. zł i był niższy od wartości kapitału zakładowego Trakcji o 74 346 tys. zł. Osiągnięte przez Trakcję straty netto na dzień 30 czerwca 2023 roku w wysokości 284 080 tys. zł, nie przekroczyły sumy kapitału zapasowego, rezerwowego oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego Trakcji. W opinii Zarządu Trakcji, ryzyko dalszego wykazywania ujemnych wyników w okresach następujących po dacie bilansowej jest oceniane jako średnie.

## 2. Umowy finansowania zewnętrznego i ryzyko trudności z przedłużeniem finansowania

Na dzień 30 czerwca 2023 roku zobowiązania finansowe z tytułu kredytów i pożyczek, leasingu, obligacji oraz pozostałe zobowiązania finansowe Trakcji wynosiły łącznie 354 106 tys. zł (w tym: część długoterminowa 26 148 tys. zł, część krótkoterminowa 327 958 tys. zł), zaś koniec okresu porównywalnego na dzień 31 grudnia 2022 roku – łącznie 323 818 tys. zł (część długoterminowa 63 905 tys. zł, część krótkoterminowa 259 913 tys. zł).

Zgodnie z umowami finansowania (opisanymi w nocie 3.15 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2022 rok Grupy Trakcja), termin spłaty kredytów przypada na dzień 31 grudnia 2023 roku, w związku z tym na dzień bilansowy 30 czerwca 2023 roku wzrósł poziom zadłużenia krótkoterminowego, co z kolei wpłynęło na obniżenie poziomu kapitału obrotowego netto Trakcji. Z uwagi na fakt zakończenia dotychczasowych kluczowych umów finansowania z końcem 2023 roku Trakcja potrzebuje będzie dalszego finansowania zewnętrznego (w tym np. przedłużenia okresu spłaty aktualnych zobowiązań), które zapewni niezbędną płynność finansową oraz możliwość kontynuacji działalności w kolejnych okresach. W opinii Zarządu Trakcji istnieje ryzyko dotyczące wystąpienia utrudnień w pozyskaniu dalszego finansowania zewnętrznego Spółki ze względu na pogorszoną sytuację finansową Trakcji oraz sytuację makroekonomiczną. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd Trakcji wskazuje na niepewność w tym zakresie uzależnioną od przyszłych decyzji Finansujących.

Ponadto, w okresie 6 miesięcy 2023 roku utrzymujący się wysoki poziom stóp procentowych (referencyjna stopa WIBOR), w oparciu o które wyliczana jest kwota odsetek płatnych na rzecz instytucji finansowych, wpłynął na wysoki poziom kosztów obsługi zadłużenia w okresie sprawozdawczym. Trakcja identyfikuje ryzyko utrzymywania się stóp procentowych na wysokich poziomach, co może wpłynąć na zwiększone koszty finansowania dłużnego Trakcji w 2023 roku i kolejnych latach.

## 3. 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 Trakcji i Grupy. Podpisane aneksy pierwotnie przewidywały pierwszą weryfikację spełnienia Kowenantów przez Trakcję oraz Grupę na dzień 31 grudnia 2021 roku, a następnie w cyklach kwartalnych przez Trakcję oraz cyklach rocznych przez Grupę.

Na podstawie aneksów do wyżej wymienionych umów zawartych w dniu 20 grudnia 2021 roku, o których Trakcja informowała w raporcie bieżącym nr 53/2021, termin pierwszej weryfikacji spełnienia Kowenantów przez Trakcję oraz Grupę został przesunięty na dzień 30 czerwca 2022 roku. W dniu 12 sierpnia 2022 roku Trakcja podpisała kolejne aneksy do wyżej wymienionych umów finansowania (o których Trakcja 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 spełnienia Kowenantów przez Trakcję oraz Grupę została odroczone z dnia 30 czerwca 2022 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2023 roku Spółka i Grupa nie osiągnęła wskaźników finansowych na poziomie określonym w umowie finansowania, co powoduje wystąpienie tzw. przypadku naruszenia umów finansowania. Na gruncie zawartych umów finansowania nie każdy przypadek naruszenia stanowi tzw. istotny przypadek naruszenia. Zgodnie z umowami finansowania brak osiągnięcia wskaźników na wymaganym poziomie w zawartych umowach jest istotnym przypadkiem naruszenia jedynie w przypadku, jeżeli co najmniej trzech Finansujących (w tym co najmniej: (i) jeden Finansujący będący zakładem ubezpieczeń oraz (ii) jeden Finansujący będący bankiem lub Agencja Rozwoju Przemysłu postanowiliby, że nieosiągnięcie wskaźników finansowych wymaganych w umowie finansowania stanowi



istotny przypadek naruszenia opisany w tych umowach. Do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji Spółka nie uzyskała informacji od Finansujących o postanowieniu wskazującym, iż nieosiągnięcie wskaźników finansowych na poziomie określonym w umowie finansowania zostało uznane za istotne naruszenie umowy. Do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji Spółka nie uzyskała informacji od Finansujących o postanowieniu, iż niedotrzymanie wskaźników finansowych stanowi istotny przypadek naruszenia. W związku z tym, że niedotrzymanie wskaźników finansowych nie stanowi 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. W związku z tym Trakcja ocenia ryzyko postawienia umów finansowania w stan natychmiastowej wymagalności w oparciu o powyżej wskazany przypadek naruszenia za niskie.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka nie otrzymała żadnej informacji od Finansujących dotyczącej zaciągniętych kredytów i pożyczek, iż stają się one wymagalne lub wymagalne na żądanie.

Ponadto, w dniu 19 czerwca 2023 roku Spółka (niezależnie od braku okoliczności wystąpienia istotnego naruszenia warunków umowy finansowania) złożyła wniosek do instytucji finansujących o zrzeczenie się przez Strony Finansowania wszelkich praw oraz środków prawnych, jakie mogą przysługiwać Finansującym w związku z wystąpieniem nieosiągnięcia wskaźników finansowych. W dniu 25 września 2023 roku Spółka otrzymała odpowiedź od Agenta ds. Współpracy, iż nie uzyskana została wymagana większość głosów członków konsorcjum do wyrażenia zgody dla powyższego Wniosku Spółki. Jednocześnie Agent ds. Współpracy poinformował, iż możliwe jest ponowne przenalizowanie wniosku Spółki w ramach trwającego procesu organizacji finansowania Trakcji S.A.

#### 4. Ryzyko naruszenia innego postanowienia umowy finansowania w zakresie kapitału własnego spółki zależnej

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień 30 czerwca 2023 roku kapitały własne spółki Torprojekt wykazywały wartość ujemną, w związku z aktualizacją budżetu kontraktu w 2022 roku (o czym Spółka informowała w dniu 2 września 2022 roku w raporcie bieżącym 58/2022). Z chwilą ustalenia ujemnych kapitałów własnych Torprojekt wystąpił tzw. przypadek naruszenia umów finansowania. Na gruncie zawartych umów finansowania nie każdy przypadek naruszenia stanowi tzw. istotny przypadek naruszenia. Zgodnie z umowami finansowania ujemne kapitały własne Torprojekt stałyby się istotnym przypadkiem naruszenia jedynie w przypadku, jeżeli co najmniej trzech Finansujących (w tym co najmniej: Finansujący będący zakładem ubezpieczeń oraz (ii) jeden Finansujący będący bankiem lub Agencja Rozwoju Przemysłu postanowiliby, że ujemne kapitały własne Torprojekt stanowią istotny przypadek naruszenia na podstawie umów finansowania. Do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji Spółka nie uzyskała informacji od Finansujących o postanowieniu, iż ujemne kapitały spółki Torprojekt stanowią istotny przypadek naruszenia. W związku z tym, że obecnie ujemne kapitały własne Torprojektu 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 finansowego do publikacji Spółka nie otrzymała żadnej informacji od Finansujących dotyczącej zaciągniętych kredytów i pożyczek, iż stają się one wymagalne lub wymagalne na żądanie. W związku z tym Trakcja ocenia ryzyko postawienia umów finansowania w stan natychmiastowej wymagalności w oparciu o powyżej wskazany przypadek naruszenia za niskie.

#### 5. Ryzyko braku nowych kontraktów do realizacji i trwałej poprawy rentowności realizowanych kontraktów budowlanych

Portfel zamówień Trakcji na dzień 30 czerwca 2023 roku wynosił 1 617 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów). W okresie 6 miesięcy 2023 roku Trakcja podpisała kontrakty budowlane o łącznej wartości 332,3 mln zł (z wyłączeniem wartości robót przypadających na konsorcjantów). Na poprzedni dzień bilansowy – tj. na dzień 31 grudnia 2022 roku – portfel zamówień Spółki wynosił 1 645 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów), zaś wartość podpisanych umów w okresie pierwszego półrocza 2022 roku to 68 mln zł. Ponadto, po dacie bilansowej Trakcja podpisała kontrakty na łączną kwotę 72,1 mln zł netto, w tym kontrakt na Budowa łącznika obwodnicy północnej z ul. Przyjaźni/Strzelecką, os. Blachownia w Kędzierzynie-Koźlu o wartości

54,4 mln zł (o czym spółka poinformowała w raporcie bieżącym 33/2023). Wartość podpisanych kontraktów w 2023 roku pozytywnie wpływa na portfel zamówień Trakcji.

Trakcja dodatkowo dostrzega ryzyko związane z procedurami rozstrzygania przetargów oraz ich unieważnianiem, w których złożyła swoją ofertę. Z uwagi na dużą konkurencję na rynku w zakresie budownictwa kolejowego, które stanowią główny przedmiot działalności Trakcji oraz czynniki wymienione w niniejszym punkcie, istnieje ryzyko związane z ograniczoną możliwością pozyskania nowych kontraktów generujących zyski i pozwalających Trakcji na odbudowę rentowności portfela zamówień, a tym samym poprawę płynności.

#### 6. Powrót do pełnej realizacji dwóch kontraktów kolejowych oraz wartość szacowanych przychodów dodatkowych w ramach tych kontraktów

W związku z decyzją o powrocie do pełnej realizacji dwóch kontraktów kolejowych Trakcja ujęła w budżetach tych kontraktów oszacowane zmienne kwoty wynagrodzenia dotyczące dodatkowych prac nieuwzględnionych w umowie oraz roszczenia kontraktowe (wynikające m.in. z dodatkowych prac do wykonania i wzrostu kosztów realizacji umów) w łącznej kwocie 167 mln zł, uznając je za wysoce prawdopodobne do uzyskania i nie podlegające znaczącemu odwróceniu w kolejnych okresach sprawozdawczych. Trakcja dokonała powyższego szacunku na podstawie analizy dodatkowych robót oraz prac projektowych, które zostały uznane co do zasady (w trybie kontraktowym) przez Zamawiającego, w tym w przypadku części robót zostały wydane polecenia zmiany na wykonanie zamiennej dokumentacji projektowej. W przypadku tych robót strony są już zgodne co do tego, że stanowią one prace nieujęte w pierwotnym zakresie kontraktów, a tym samym należy się za nie zapłata dodatkowego wynagrodzenia na rzecz Trakcji – przy czym wynagrodzenie to i jego ostateczna kwota nie zostało potwierdzone zawarciem stosownych aneksów do umów. Powyższe znalazło również potwierdzenie w fakcie wyrażenia woli podjęcia mediacji pomiędzy stronami w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej, co nastąpiło w pierwszym półroczu 2023 roku. Mając na uwadze, że kontrakty są w toku realizacji - w celu zachowania ciągłości robót - część kwestii spornych objętych mediacjami jest na bieżąco regulowana w trybie kontraktowym. W związku z powyższym zostało wydane polecenie zmiany dla wykonania robót geotechnicznych dla jednej ze spornych lokalizacji, co kończy kilkuletni spór o wykonanie dodatkowych robót w tym zakresie.

Jednakże, ze względu na brak formalnego potwierdzenia kwoty dodatkowego wynagrodzenia dla wszystkich aktualnie procedowanych roszczeń/wniosków o Polecenie Zmiany, Trakcja identyfikuje ryzyko w zakresie wysokości dodatkowego wynagrodzenia, które ostatecznie zaakceptuje Zamawiający oraz terminie jego realizacji i wskazuje na niepewność odnośnie ostatecznego wyniku negocjacji w tym zakresie. W przypadku znaczącego zmniejszenia kwoty faktycznie zaakceptowanego i otrzymanego dodatkowego wynagrodzenia istotnie zmniejszone zostaną przyszłe przewidywane przepływy pieniężne oraz obniżeniu ulegnie wynik finansowy Spółki, co negatywnie wpłynie na płynność, wynik finansowy oraz wartość kapitałów własnych Trakcji i Grupy.

#### 7. Wartość przychodów zmiennych z tytułu realizowanych umów o usługi budowlane

Niezależnie od przypadku opisanych powyżej dwóch kontraktów, na wielkość przyszłych przepływów pieniężnych wpływ mieć będzie, ujęta w budżetach kontraktów, kwota oszacowanego możliwego i wysoce prawdopodobnego do uzyskania wynagrodzenia zmiennego, dotycząca m.in. waloryzacji wynagrodzenia kontraktowego ze względu na wzrost kosztów realizacji kontraktów. Zgodnie z najlepszym osądem Zarządu Trakcji w wycenie kontraktów ujęto również możliwe i wysoce prawdopodobne do uzyskania wynagrodzenie zmienne wynikające z roszczeń sądowych i pozasądowych oraz warunków umownych, z którym wiąże się niepewność wynikająca z faktu, że kwota wynagrodzenia, które ostatecznie Spółka uzyska będzie się różnić od kwoty oszacowanej na dzień bilansowy. W ocenie Zarządu Trakcji istnieje niewielkie ryzyko znaczącego odwrócenia w przyszłości rozpoznanych przychodów w wyniku ujęcia wynagrodzenia zmiennego.

Wpływ łącznej wartości ujętych w ten sposób przychodów na zysk brutto ze sprzedaży w okresie pierwszego półrocza 2023 roku i w latach wcześniejszych wynosi 391,5 mln zł i uwzględnia wartość podaną w pkt. 6 powyżej dotyczącą dwóch kontraktów kolejowych, dla których nastąpił powrót do ich pełnej realizacji (stan skumulowanych ujętych przychodów wynikających z wynagrodzenia zmiennego na 31 grudnia 2022 roku wynosił 369 mln zł).

Przyszła faktyczna odzyskiwalność i kwota wynagrodzenia dodatkowego z tytułu waloryzacji oraz zgłoszonych roszczeń jest obciążona niepewnością i będzie mieć wpływ na płynność finansową, wynik finansowy oraz wartość kapitałów własnych Trakcji i Grupy.

### **Działania podejmowane przez Zarząd Trakcji w celu poprawy sytuacji finansowej i płynności Spółki i Grupy**

Na wartość luki finansowej (tj. prognozowanego niedoboru środków pieniężnych w danym okresie, wynikającego z braku wystarczającego poziomu istniejących lub planowanych do pozyskania źródeł finansowania, wyznaczonego przy założeniu konieczności utrzymania środków pieniężnych (gotówki operacyjnej) na poziomie przynajmniej 20 mln zł) szacowanej na dzień bilansowy 30 czerwca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku mają wpływ czynniki ryzyka opisane powyżej. Obecnie istnieje, w opinii Zarządu Trakcji, niepewność dotycząca przedłużenia obecnych umów finansowania oraz realizacji wielu innych czynników zewnętrznych niezależnych od Trakcji, o których wspomniano powyżej, stąd też Trakcja dokonuje analizy różnych scenariuszy, oceniając ryzyko pogorszenia płynności finansowej, w szczególności w zakresie warunków realizacji kontraktów z kluczowymi zamawiającymi.

Zarząd Trakcji na moment zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji jest w trakcie analizy różnych scenariuszy i planów naprawczych przy uwzględnieniu czynników rynkowych, biznesowych oraz tworzenia wartości dodanej dla akcjonariuszy i interesariuszy. Celem tych działań jest poprawa sytuacji finansowej oraz płynności Trakcji i Grupy.

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 Trakcja podejmuje działania zmierzające do pozyskania kontraktów, w których realizacji przewidziane są zaliczki, ograniczające zapotrzebowanie na dodatkowy kapitał obrotowy w celu realizacji kontraktów. 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. Trakcja kładzie duży nacisk na optymalizację procesów fakturowania poprzez skrócenie okresu pomiędzy wykonaniem prac a zafakturowaniem zrealizowanych robót.

W dniu 5 czerwca 2023 roku Trakcja podpisała umowę dotyczącą finansowania wewnątrzgrupowego, w tym umowę pomiędzy spółkami z Grupy PKP Polskie Linie Kolejowe (Grupa PKP PLK), której przedmiotem jest zapewnienie systemu wspólnego zarządzania płynnością finansową [„cash pooling”] oraz umowy pomiędzy spółkami z Grupy PKP PLK, Trakcją oraz Bankiem - PKOBP S.A. na organizację cash pooling’u rzeczywistego. Zawarte umowy mają na celu umożliwienie spółkom efektywnego finansowania bieżących potrzeb w zakresie kapitału obrotowego. Łączna wartość umowy wynosi 100 mln zł, z czego na dzień bilansowy kwota 90 mln zł jest wykorzystana przez Trakcję.

Jednocześnie Zarząd Trakcji prowadzi intensywne rozmowy z instytucjami finansowymi dotyczące możliwości przedłużenia dotychczas zawartych umów. W tym celu został zatrudniony renomowany doradca finansowy, który wspiera Spółkę w procesie organizacji finansowania.

Zarząd Trakcji podejmuje również szereg działań mających na celu poprawę rentowności realizowanych kontraktów budowlanych. Jednocześnie Trakcja dokłada wszelkich staranności w obszarze ofertowania i wycen kontraktów w celu doprowadzenia do uzyskiwania satysfakcjonujących marż zysku brutto ze sprzedaży z nowo pozyskiwanych kontraktów.

Ponadto elementem, który w znacznym stopniu wpłynąłby na redukcję ujemnego kapitału obrotowego byłby wpływ środków pieniężnych w związku z finalizacją mediacji prowadzonych z PKP PLK opisanych powyżej i w nocie 12 niniejszego sprawozdania.

Zarząd Trakcji rozpatruje również możliwość sprzedaży posiadanych przez Trakcję nieruchomości nieoperacyjnych w celu poprawy jej płynności.

W ocenie Zarządu Trakcji powyższe działania będą prowadzić do ograniczenia ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności Trakcji w okresie kolejnych 12 miesięcy.

## Ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności spółki zależnej Torprojekt

W okresie I półrocza 2022 roku spółka zależna 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 PLK jako Zamawiającym (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 58/2022).

Wpływ ww. aktualizacji budżetu kontraktu na wynik brutto spółki Torprojekt oraz Grupy w okresie I półrocza 2022 roku 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.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku kapitały własne spółki Torprojekt były ujemne i wyniosły -25 910 tys. zł (31.12.2022: -24 953 tys. zł). W dniu 20 marca 2023 roku Trakcja podpisała list intencyjny określający ramy negocjacji dotyczących warunków nabycia od Trakcji przez PKP PLK 100% udziałów w spółce Torprojekt. Na moment zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania do publikacji trwają prace związane z procesem sprzedaży udziałów w spółce Torprojekt.

## 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 2023 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 2023 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 2022 rok.

### Główni klienci:

W I półroczu 2023 roku przychody z tytułu transakcji z zewnętrznymi pojedynczymi klientami stanowiły odpowiednio 10% lub więcej łącznych przychodów Grupy. Poniższa tabela prezentuje łączną kwotę przychodów uzyskanych od każdego tego rodzaju klienta oraz wskazanie segmentów, których te przychody dotyczą:

### Łączna kwota przychodów uzyskana w okresie 6 miesięcy zakończonych 30.06.2023 roku od pojedynczego odbiorcy (tys. zł)

	Segment prezentujący te przychody
243 331	Budownictwo cywilne - Polska
161 888	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

30.06.2023

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	433 391	312 330	26 269	771 990	-	-	771 990
Sprzedaż między segmentami	39	-	-	39	-	(39)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>433 430</b>	<b>312 330</b>	<b>26 269</b>	<b>772 029</b>	-	<b>(39)</b>	<b>771 990</b>
<b>Wyniki</b>							
Amortyzacja	11 508	6 588	157	18 253	-	-	18 253
Przychody finansowe z tytułu odsetek	285	88	242	615	-	(286)	329
Koszty finansowe z tytułu odsetek	15 722	1 641	191	17 554	-	(286)	17 268
<b>Zysk (strata) brutto segmentu</b>	<b>(8 762)</b>	<b>(1 193)</b>	<b>(762)</b>	<b>(10 717)</b>	-	<b>(7 222)</b>	<b>(17 939)</b>

**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>(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>(7 395)</b>	<b>(243 886)</b>



**Na dzień 30.06.2023**

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>993 715</b>	<b>483 885</b>	<b>63 335</b>	<b>1 540 935</b>	-	<b>(241 885)</b>	<b>1 299 050</b>
Aktywa nieprzypisane							73 234
<b>Aktywa ogółem</b>							<b>1 372 284</b>
<b>Zobowiązania segmentu*</b>	<b>857 577</b>	<b>304 895</b>	<b>27 679</b>	<b>1 190 151</b>	-	<b>(91 487)</b>	<b>1 098 664</b>

Pozostałe ujawnienia:

Wydatki kapitałowe	(793)	(8 515)	(209)	(9 517)	-	-	(9 517)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	-	-	-	-	-	-	-

\*do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

**Na dzień 31.12.2022**

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>1 042 073</b>	<b>425 438</b>	<b>62 655</b>	<b>1 530 166</b>	-	<b>(213 455)</b>	<b>1 316 711</b>
Aktywa nieprzypisane							75 708
<b>Aktywa ogółem</b>							<b>1 392 419</b>
<b>Zobowiązania segmentu*</b>	<b>876 556</b>	<b>224 761</b>	<b>26 199</b>	<b>1 127 516</b>	-	<b>(56 104)</b>	<b>1 071 412</b>

Pozostałe ujawnienia:

Wydatki kapitałowe	(12 403)	(20 752)	(21)	(33 176)	-	-	(33 176)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	(1 454)	-	-	(1 454)	-	-	(1 454)

\*do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

## Segmenty geograficzne

Poniżej zaprezentowano podstawowe dane dla segmentów geograficznych.

### Okres 6 miesięcy zakończony

30.06.2023

#### Działalność kontynuowana

Niebadane	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	459 660	312 330	771 990	-	-	771 990
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	28	-	28	-	(28)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>459 688</b>	<b>312 330</b>	<b>772 018</b>	<b>-</b>	<b>(28)</b>	<b>771 990</b>

### Okres 6 miesięcy zakończony

30.06.2022

#### Działalność kontynuowana

Niebadane	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
<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>

**Na dzień 30.06.2023****Działalność kontynuowana****Niebadane**

	<b>Kraj</b>	<b>Zagranica</b>	<b>Razem</b>	<b>Działalność zaniechana</b>	<b>Wyłączenia</b>	<b>Działalność ogółem</b>
Aktywa segmentu	1 052 012	488 923	1 540 935	-	(241 885)	1 299 050
Zobowiązania segmentu*	884 804	305 347	1 190 151	-	(91 487)	1 098 664

\*do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

**Na dzień 31.12.2022****Działalność kontynuowana****Badane**

	<b>Kraj</b>	<b>Zagranica</b>	<b>Razem</b>	<b>Działalność zaniechana</b>	<b>Wyłączenia</b>	<b>Działalność ogółem</b>
Aktywa segmentu	1 099 551	430 615	1 530 166	-	(213 455)	1 316 711
Zobowiązania segmentu*	902 007	225 509	1 127 516	-	(56 104)	1 071 412

\*do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

## 12. Przychody ze sprzedaży

Główne typy produktów i usług	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023	30.06.2022
	Niebadane	Niebadane
Usługi budowlano - montażowe	746 618	541 475
Usługi projektowe	8 979	(3 236)
Wynajem sprzętu	2 879	2 356
Produkcja (rozdzielnice, konstrukcje wsporcze, masy bitumiczne itp.)	3 345	1 967
Dostawy towarów i materiałów	2 559	1 540
Działalność deweloperska	330	5 915
Pozostałe	7 280	5 406
<b>Razem</b>	<b>771 990</b>	<b>555 423</b>

Podział przychodów ze sprzedaży ze względu na kraj	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023	30.06.2022
	Niebadane	Niebadane
Polska	459 812	305 997
Litwa	293 752	179 705
Szwecja	19 116	59 038
Łotwa	(539)	7 359
Węgry	(326)	-
Niemcy	175	3 324
<b>Razem</b>	<b>771 990</b>	<b>555 423</b>

Podział przychodów ze sprzedaży ze względu na odbiorców	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023	30.06.2022
	Niebadane	Niebadane
Sektor publiczny	684 691	504 873
Sektor prywatny	87 299	50 550
<b>Razem</b>	<b>771 990</b>	<b>555 423</b>

Podział przychodów ze sprzedaży ze względu na czas realizacji kontraktów, mierzony od daty bilansowej	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023	30.06.2022
	Niebadane	Niebadane
Do 12 miesięcy	435 253	162 462
Powyżej 12 miesięcy	336 737	392 961
<b>Razem</b>	<b>771 990</b>	<b>555 423</b>

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

### Wynagrodzenie zmienne z tytułu kontraktów budowlanych

Zgodnie z najlepszym osądem Zarządu Grupy w wycenie kontraktów ujęto wynagrodzenie zmienne wynikające z roszczeń sądowych i pozasądowych oraz warunków umownych, z którym wiąże się nieodłączna niepewność.

Wpływ łącznej wartości ujętych w ten sposób przychodów na zysk brutto ze sprzedaży w roku obrotowym zakończonym w dniu 30 czerwca 2023 roku i w latach wcześniejszych wynosi 391,5 mln zł (szczegóły przedstawiono w poniższych akapitach) (na 31.12.2022 r.: 369 mln zł). W ocenie Zarządu Grupy nie istnieje wysokie ryzyko odwrócenia w przyszłości tych rozpoznanych przychodów.

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

Na dzień 30 czerwca 2023 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 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 Grupy na dzień 30 czerwca 2023 roku na łączną kwotę 271,5 mln zł (na 31.12.2022 r.: 281 mln zł).

### Waloryzacja wynagrodzenia umownego

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 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 skróconego skonsolidowanego sprawozdania do publikacji nie wszystkie złożone wnioski Grupy 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 Grupą a jej klientami, co w ocenie Zarządu Trakcji jest zjawiskiem typowym dla całej branży budownictwa infrastrukturalnego. Stanowisko Zarządu Spółki w zakresie prawa do waloryzacji i sposobu wyliczenia kwot należnych Grupie 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 Grupy.

W trakcie 2023 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa zawarła aneksy do niektórych umów regulujące kwestię wynagrodzenia z tytułu waloryzacji bądź też zwiększające jej limit określony wcześniej w umowie:

- W dniu 7 lutego 2023 roku został podpisany przez Trakcję oraz PKP PLK aneks do umowy zawartej 10 października 2019 roku pt. „Wykonanie prac projektowych i robót budowlanych w ramach projektu pn.: »Rewitalizacja linii kolejowych nr 694/157/190/191 Bronów–Bieniowiec–Skoczów–Goleszów–Cieszyn/Wiśła/Głębce« Zamówienie częściowe A: Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na odcinku podg Bronów – Wiśła Głębce”. W związku z faktem wojny w Ukrainie i okolicznościami tym spowodowanymi, limit kwoty waloryzacji należnej Trakcji w związku z realizacją tejże umowy został zmieniony

z 5% na 10% wartości umowy, w efekcie czego maksymalna łączna kwota waloryzacji umownej nie przekroczy 34,9 mln zł netto.

- W dniu 31 lipca 2023 roku został podpisany przez Trakcję oraz PKP PLK aneks do umowy zawartej 11 sierpnia 2021 roku pt. „Wykonanie robót budowlanych w ramach Projektu POLiŚ 5.1-11.2 pn.: »Prace na linii kolejowej nr 7 Warszawa Wschodnia Osobowa – Dorohusk na odcinku Warszawa – Otwock – Dęblin – Lublin, etap II« odcinek Warszawa Wschodnia Osobowa – Warszawa Wawer”. W związku z faktem wojny w Ukrainie i okolicznościami tym spowodowanymi, limit kwoty waloryzacji należnej Trakcji w związku z realizacją tejże umowy został zmieniony z 5% na 10% wartości umowy, w efekcie czego maksymalna łączna kwota waloryzacji umownej nie przekroczy 36,6 mln zł netto.

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.

Łączna wartość ujętych w ten sposób przychodów w roku obrotowym zakończonym w dniu 30 czerwca 2023 roku i w latach wcześniejszych wynosi 120,1 mln zł (na 31.12.2022 r.: 88 mln zł).

### Mediacje

Od sierpnia 2022 roku Jednostka dominująca prowadziła rozmowy z PKP PLK w zakresie podpisania umów mediacyjnych dotyczących roszczeń związanych z realizacją niektórych kontraktów dotyczących kosztów ogólnych poniesionych przez Jednostkę dominującą w związku z wydłużonym terminem realizacji kontraktów, waloryzacji wynagrodzenia Jednostki dominującej oraz pozostałych roszczeń kontraktowych. Po dniu bilansowym, tj. po 31 grudnia 2022 roku, Trakcja podpisała umowy z PKP PLK o przeprowadzenie mediacji w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej RP w zakresie roszczeń związanych z realizacją niektórych kontraktów dotyczących kosztów ogólnych poniesionych przez Jednostkę dominującą w związku z wydłużonym terminem realizacji Kontraktów, waloryzacji wynagrodzenia Jednostki dominującej oraz pozostałych roszczeń kontraktowych. W dniu 16 marca 2023 roku odbyło się pierwsze indywidualne spotkanie Jednostki dominującej z Mediatorami Stałymi Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej Rzeczpospolitej Polskiej. W dniu 4 kwietnia 2023 roku odbyło się pierwsze indywidualne spotkanie przedstawicieli PKP PLK z Mediatorami Stałymi Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej Rzeczpospolitej Polskiej. Powyższe mediacje prowadzone są dla następujących umów zawartych przez Jednostkę dominującą:

- 1) umowa z dnia 24 lipca 2018 roku na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu pn.: „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”;
- 2) umowa 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 i 351 – Zadanie B: pn.: „Modernizacja wybranej infrastruktury pasażerskiej na liniach kolejowych nr 273, 351 oraz 401”;
- 3) umowa z dnia 30 sierpnia 2018 roku „Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E 59 odcinek Poznań Główny – Rokietnica” w ramach projektu pn.: „Prace na linii kolejowej E 59 na odcinku Poznań Główny – Szczecin Dąbie”;
- 4) umowa z dnia 18 kwietnia 2017 roku na 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”, realizowanego w ramach unijnego instrumentu finansowego Connecting Europe Facility;
- 5) umowa z dnia 16 sierpnia 2017 roku na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej E20 Siedlce – Terespol dla zadania pn. „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Siedlce – Terespol, etap III – LCS Terespol”;
- 6) umowa z dnia 11 października 2019 roku na przebudowę układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Choszczno – Stargard w ramach projektu „Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Poznań Główny – Szczecin Dąbie”;



- 7) umowa z dnia 4 lipca 2019 roku na przebudowę 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”.

Trakcja i PKP PLK w II kwartale 2023 roku prowadziły również mediacje m.in. w zakresie umowy nr 90/124/0009/16/Z/I z dnia 29 grudnia 2016 roku na realizację 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 E30, odcinek Zabrze-Katowice-Kraków, etap IIb ” w wyniku których w dniu 27 czerwca 2023 roku postanowiły wspólnie uzgodnić szacowaną kwotę ugody w części dotyczącej spółki Trakcja, na ok. 15 mln zł netto, uwzględniając przedstawione przez PKP PLK w toku prowadzonej mediacji roszczenia przysługujące jej wobec Konsorcjantów. Po zakończeniu weryfikacji wszelkich przesłanych przez Trakcję materiałów dokumentujących poniesiony koszt, strony mając na uwadze wolę ostatecznego i całkowitego zakończenia zaistniałego sporu, wspólnie ustaliły, iż PKP PLK w celu dokonania ostatecznego rozliczenia zobowiązuje się zapłacić na rzecz Trakcja kwotę w wysokości 18.979 tys. zł brutto. Obustronne podpisanie przed mediatorami Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej ugody nastąpiło w dniu 26 września 2023 roku.

#### **Powrót do pełnej realizacji dwóch kontraktów kolejowych oraz wartość szacowanych przychodów dodatkowych w ramach tych kontraktów**

W związku z decyzją o powrocie do pełnej realizacji dwóch kontraktów kolejowych Grupa ujęła w budżetach tych kontraktów oszacowane zmienne kwoty wynagrodzenia dotyczące dodatkowych prac nieuwzględnionych w umowie oraz roszczenia kontraktowe (wynikające m.in. z dodatkowych prac do wykonania i wzrostu kosztów realizacji umów) i roszczenia waloryzacyjne w łącznej kwocie 166,7 mln zł (na 31.12.2022 r.: 179 mln zł), uznając je za wysoce prawdopodobne do uzyskania i nie podlegające znaczącemu odwróceniu w kolejnych okresach sprawozdawczych. Grupa dokonała powyższego szacunku na podstawie analizy dodatkowych robót oraz prac projektowych, które zostały uznane co do zasady (w trybie kontraktowym) przez Zamawiającego, w przypadku części robót zostały wydane polecenia zmiany na wykonanie zamiennej dokumentacji projektowej. W przypadku tych robót strony są już zgodne co do tego, że stanowią one prace nieujęte w pierwotnym zakresie kontraktów, a tym samym należy się za nie zapłata dodatkowego wynagrodzenia na rzecz Trakcji – przy czym wynagrodzenie to i jego ostateczna kwota nie zostało potwierdzone zawarciem stosownych aneksów do umów. Powyższe znalazło również potwierdzenie w fakcie wyrażenia woli podjęcia mediacji pomiędzy stronami w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej, co nastąpiło w pierwszym półroczu 2023 roku.

Jednakże, ze względu na brak formalnego potwierdzenia kwoty dodatkowego wynagrodzenia, Trakcja identyfikuje ryzyko w zakresie wysokości dodatkowego wynagrodzenia, które ostatecznie zaakceptuje Zamawiający oraz terminie jego realizacji i wskazuje na niepewność odnośnie ostatecznego wyniku negocjacji w tym zakresie. W przypadku znaczącego zmniejszenia kwoty faktycznie zaakceptowanego i otrzymanego dodatkowego wynagrodzenia istotnie zmniejszone zostaną przyszłe przewidywane przepływy pieniężne oraz obniżeniu ulegnie wynik finansowy Grupy, co negatywnie wpłynie na płynność, wynik finansowy oraz wartość kapitałów własnych Trakcji i Grupy.

#### **Szacowane przychody dodatkowe w ramach poszczególnych kontraktów**

Dla niektórych realizowanych kontraktów, przy ustalaniu budżetu kontraktu oraz jego zakładanego wyniku, Grupa 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 Grupie 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.

### 13. Koszty działalności

#### Koszty wg rodzaju

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023 Niebadane	30.06.2022 Niebadane
Amortyzacja	18 253	18 800
Zużycie materiałów i energii	230 911	203 942
Usługi obce	361 274	282 250
Podatki i opłaty	2 460	2 154
Wynagrodzenia	125 599	119 513
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	21 089	20 976
Pozostałe koszty rodzajowe	30 006	26 904
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>789 592</b>	<b>674 539</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów, rozliczeń międzyokresowych i rezerw	(13 715)	18 245
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(9 322)	(3 265)
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji (wielkość ujemna)	(2 500)	(2 496)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(28 250)	(31 498)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>735 805</b>	<b>655 525</b>
<b>Wartość sprzedanych materiałów i towarów</b>	<b>7 125</b>	<b>27 914</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>742 930</b>	<b>683 439</b>

### 14. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023 Niebadane	30.06.2022 Niebadane
Zysk ze sprzedaży pozostałych niefinansowych aktywów trwałych	2 448	2 538
Przychody z tyt. aktualizacji harmonogramów leasingowych	-	480
Przychody z tyt. rozpoznania podatku VAT należnego dot. użytkowania samochodów służbowych do celów prywatnych	355	333
Umorzone zobowiązania	134	318
Zysk z tyt. najmu nieruchomości inwestycyjnych	362	261
Otrzymane kary i grzywny	410	110
Refaktury kosztów	-	40
Kompensata z tytułu ubezpieczenia	155	-
Pozostałe	502	571
<b>Razem</b>	<b>4 366</b>	<b>4 651</b>

## 15. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023 Niebadane	30.06.2022 Niebadane
Koszty refakturowane	328	-
Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	277	5 193
Zapłacone koszty postępowania spornego	487	236
Przekazane darowizny	89	149
Wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych	42	200
VAT niepodlegający odliczeniu	318	559
Spisanie należności	771	12
Koszty prac rozbiórkowych	88	-
Pozostałe	792	646
<b>Razem</b>	<b>3 192</b>	<b>6 995</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	
	30.06.2023 Niebadane	30.06.2022 Niebadane
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	329	121
- bankowych	303	43
- od należności	24	71
- pozostałe	2	7
Przychody z tyt. nadpłaconego podatku PCC od umów pożyczek	-	1 052
Zysk z tytułu różnic kursowych	187	333
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od zobowiązań	438	20
Pozostałe	45	152
<b>Razem</b>	<b>999</b>	<b>1 678</b>

## 17. Koszty finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023 Niebadane	30.06.2022 Niebadane
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym	17 268	17 879
- od kredytów i pożyczek	12 009	11 853
- od zobowiązań	825	3 306
- od obligacji	1 710	1 074
- od leasingów	2 509	1 555
- od zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	183	88
- od obligacji	32	-
- pozostałe	-	3
Opłaty i prowizje finansowe (w tym strukturyzacyjne)	-	997
Podatek PCC od umowy pożyczki	-	5
Zapłacone prowizje finansowe (w tym opłaty strukturyzacyjne)	1 078	-
Aktualizacja wartości obligacji	-	33
Pozostałe	76	184
<b>Razem</b>	<b>18 422</b>	<b>19 098</b>

## 18. Podatek dochodowy

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023 Niebadane	30.06.2022 Niebadane
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>	<b>763</b>	<b>845</b>
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	763	730
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	115
<b>Podatek odroczony:</b>	<b>(1 125)</b>	<b>(15 094)</b>
- związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	6 112	(15 094)
- aktualizacja aktywa z tytułu podatku odroczonego	(7 237)	-
<b>Razem</b>	<b>(362)</b>	<b>(14 249)</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 2023 roku wynosiła: na Litwie - 15%, w Szwecji – 20,6%, na Łotwie – 0% oraz na Ukrainie - 18%.

### Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023 Niebadane	30.06.2022 Niebadane
<b>Zyski (straty) aktuarialne</b>		
Ujęte w kwocie brutto	1 064	403
Podatek dochodowy	(161)	(61)
<b>Ujęte w kwocie netto</b>	<b>903</b>	<b>342</b>
<b>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</b>		
Ujęte w kwocie brutto	(16 028)	2 729
<b>Ujęte w kwocie netto</b>	<b>(16 028)</b>	<b>2 729</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 rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych.

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

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

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023	30.06.2022
	Niebadane	Niebadane
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(17 577)	(229 637)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(16 192)	(228 767)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	(17 556)	(225 728)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(16 171)	(224 858)
Liczba wyemitowanych akcji (w sztukach)	336 450 976	86 450 976
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w sztukach)	336 450 976	86 450 976
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w sztukach)	352 730 086	102 730 086

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

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023	30.06.2022
	Niebadane	Niebadane
- podstawowy	(0,05)	(2,66)
- rozwodniony	(0,05)	(2,23)

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

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023	30.06.2022
	Niebadane	Niebadane
- podstawowy	(0,05)	(2,66)
- rozwodniony	(0,05)	(2,23)

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

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023	30.06.2022
	Niebadane	Niebadane
- podstawowy	(0,05)	(2,61)
- rozwodniony	(0,05)	(2,19)

## 20. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniżej przedstawiono strukturę rzeczowych aktywów trwałych:

Na dzień 30.06.2023 r.	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Własne	52 777	57 050	25 683	5 564	7 617	148 691
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	11 591	50 998	37 676	915	-	101 180
<b>Razem</b>	<b>64 368</b>	<b>108 048</b>	<b>63 359</b>	<b>6 479</b>	<b>7 617</b>	<b>249 871</b>

Na dzień 31.12.2022 r.	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Własne	54 532	61 571	26 551	5 836	4 861	153 351
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	13 921	51 287	36 299	688	-	102 195
<b>Razem</b>	<b>68 453</b>	<b>112 858</b>	<b>62 850</b>	<b>6 524</b>	<b>4 861</b>	<b>255 546</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 1.01.2023 r.</b>	<b>13 921</b>	<b>51 287</b>	<b>36 299</b>	<b>688</b>	-	<b>102 195</b>
Amortyzacja	(2 300)	(2 553)	(3 136)	(60)	-	(8 049)
Składniki aktywów z nowych umów leasingu	-	6 288	5 778	333	-	12 399
Inne zwiększenia/zmniejszenia	-	(2 492)	(468)	-	-	(2 960)
Różnice kursowe z przeliczenia	(30)	(1 532)	(797)	(46)	-	(2 405)
<b>Na dzień 30.06.2023 r.</b>	<b>11 591</b>	<b>50 998</b>	<b>37 676</b>	<b>915</b>	-	<b>101 180</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 2023 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 17 280 tys. zł (dla okresu porównywalnego: 19 874 tys. zł).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2023 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 578 tys. zł (dla okresu porównywalnego: 848 tys. zł).



## 22. Wartość firmy

### Wartość firmy

	30.06.2023	31.12.2022
	Niebadane	Badane
Stan na początek okresu	113 658	181 589
Zmniejszenia	-	(69 813)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku	-	(69 813)
Różnice kursowe z przeliczenia	(9 358)	1 882
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>104 300</b>	<b>113 658</b>

	30.06.2023	31.12.2022
	Niebadane	Badane
Wartość firmy według kosztu	437 075	446 433
Skumulowana utrata wartości	(332 775)	(332 775)
<b>Wartość firmy po uwzględnieniu dokonanych odpisów</b>	<b>104 300</b>	<b>113 658</b>

Na dzień 30 czerwca 2023 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości firmy w związku z czym Spółka nie przeprowadziła na ten dzień testu.

## 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 2022 roku. Na dzień 30 czerwca 2023 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 2022 rok. W ciągu I półrocza 2023 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej.

Grupa klasyfikuje nieruchomości inwestycyjne na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. W trakcie I półrocza 2023 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3.

Nieruchomości inwestycyjne na dzień 30 czerwca 2023 roku wyniosły 34 654 tys. zł i uległy zmniejszeniu w porównaniu do wartości na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 roku o kwotę 139 tys. zł z czego kwota 51 tys. zł wynika z amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz zmniejszenia wartości w wyniku rozbiórki budynku w kwocie 88 tys. zł.

Po dniu bilansowym tj. w dniu 31 sierpnia 2023 roku Jednostka dominująca zawarła przedwstępną warunkową umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego działki nr 2, 4 oraz własności budynków stanowiących przedmiot odrębnej własności położonych w Warszawie przy ul. Gołędzinowskiej 35-37 o łącznej powierzchni 13.786,00 m<sup>2</sup> za cenę netto 12 500 tys. zł. Umowa zawiera szereg warunków, w tym między innymi uzyskanie zgód korporacyjnych (Zarządu i Rady Nadzorczej, co już nastąpiło), których ziszczenie się będzie umożliwiać zawarcie umowy sprzedaży.

## 24. Pozostałe aktywa finansowe

	30.06.2023	31.12.2022
	Niebadane	Badane
<b>Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>11 753</b>	<b>16 343</b>
Kaucje pod gwarancje	11 159	14 492
Pozostałe depozyty bankowe	539	1 793
Inwestycje w jednostkach pozostałych	55	58
<b>Razem</b>	<b>11 753</b>	<b>16 343</b>
w tym:		
- zaliczane do aktywów trwałych	3 337	6 162
- zaliczane do aktywów obrotowych	8 416	10 181

W I połowie 2023 roku nie nastąpiła utrata wartości poszczególnych składników aktywów finansowych.

## 25. Zapasy

	30.06.2023	31.12.2022
	Niebadane	Badane
Materiały	109 047	116 494
Półprodukty i produkty w toku	18 891	16 636
Produkty gotowe	7 370	6 562
Towary	13 412	13 414
<b>Razem, zapasy brutto</b>	<b>148 720</b>	<b>153 106</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</b>	<b>(2 194)</b>	<b>(2 646)</b>
Materiały	106 902	113 896
Półprodukty i produkty w toku	18 891	16 636
Produkty gotowe	7 342	6 535
Towary	13 391	13 393
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>146 526</b>	<b>150 460</b>

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

	30.06.2023	31.12.2022
	Niebadane	Badane
<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>373 855</b>	<b>381 290</b>
Należności budżetowe	7 507	5 914
Należności dochodzone na drodze sądowej	37 798	32 266
Pozostałe należności od osób trzecich	39 197	38 324
Kwoty zatrzymane	19 478	27 609
Zapłacone zaliczki	1 460	947
<b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b>	<b>479 295</b>	<b>486 350</b>
Oczekiwana strata kredytowa	(81 966)	(79 485)
<b>Razem</b>	<b>397 329</b>	<b>406 865</b>

## 27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2023	31.12.2022
	Niebadane	Badane
Środki pieniężne w kasie	70	45
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	6 286	61 208
Inne środki pieniężne - lokaty	14 693	36 645
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>21 049</b>	<b>97 898</b>
Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych	-	(83)
<b>Środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>21 049</b>	<b>97 815</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	3 454	51

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania na dzień 30 czerwca 2023 roku w kwocie 3 454 tys. zł to środki na rachunkach bankowych:

- VAT z podzielonej płatności w kwocie 3 421 tys. zł.;
- wynikające z udzielonej zaliczki w kwocie 31 tys. zł.;
- cesyjnych w kwocie 2 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku nie wystąpiły środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych.

## 28. Objasnienie do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023	30.06.2022
Zmiana stanu należności	Niebadane	Niebadane
<b>Zmiana bilansowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności</b>	<b>9 536</b>	<b>(44 818)</b>
Różnice kursowe	293	1 239
Zmiana przeznaczenia - przekwalifikowanie do aktywów dostępnych do sprzedaży	1 607	-
Pozostałe wyłączenia transakcji bezgotówkowych	684	(246)
<b>Zmiana w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>12 120</b>	<b>(43 825)</b>
Zmiana stanu zapasów	Niebadane	Niebadane
<b>Zmiana bilansowa zapasów</b>	<b>3 934</b>	<b>(42 244)</b>
Różnice kursowe	(2 790)	677
<b>Zmiana w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>1 144</b>	<b>(41 567)</b>
Zmiana stanu zobowiązań	Niebadane	Niebadane
<b>Zmiana bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań</b>	<b>(33 877)</b>	<b>43 419</b>
<b>Zmiana bilansowa zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	<b>4 136</b>	<b>1 429</b>
<b>Zmiana bilansowa pozostałych zobowiązań finansowych</b>	<b>90 000</b>	<b>-</b>
Różnice kursowe	303	(1 778)
Zmiana przeznaczenia - przekwalifikowanie do aktywów dostępnych do sprzedaży	(5 517)	-
Pozostałe wyłączenia transakcji bezgotówkowych	3 366	(3 699)
<b>Zmiana w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>58 411</b>	<b>39 371</b>

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023	30.06.2022
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek</b>	<b>Niebadane</b>	<b>Niebadane</b>
<b>Zmiana bilansowa rozliczeń międzyokresowych</b>	<b>(6 449)</b>	<b>(2 763)</b>
Różnice kursowe	(256)	38
Zmiana przeznaczenia - przekwalifikowanie do aktywów/zobowiązań dostępnych do sprzedaży	(529)	-
Pozostałe wyłączenia transakcji bezgotówkowych	82	-
<b>Zmiana w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(7 152)</b>	<b>(2 725)</b>

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023	30.06.2022
<b>Zmiana stanu rezerw</b>	<b>Niebadane</b>	<b>Niebadane</b>
<b>Zmiana bilansowa rezerw</b>	<b>(22 747)</b>	<b>32 879</b>
Różnice kursowe	1 077	(211)
Zmiana przeznaczenia - przekwalifikowanie do zobowiązań dostępnych do sprzedaży	12 045	-
<b>Zmiana w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(9 625)</b>	<b>32 668</b>

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023	30.06.2022
<b>Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów</b>	<b>Niebadane</b>	<b>Niebadane</b>
<b>Zmiana bilansowa rozliczeń z tytułu umów z klientami</b>	<b>(88 165)</b>	<b>6 793</b>
Różnice kursowe	(2 561)	(757)
Zmiana przeznaczenia - przekwalifikowanie do aktywów/zobowiązań dostępnych do sprzedaży	3 166	-
<b>Zmiana w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(87 560)</b>	<b>6 036</b>

## 29. Rozliczenia z tytułu umów z klientami

	30.06.2023	31.12.2022
	Niebadane	Badane
<b>Aktywa z tytułu umów z klientami</b>	<b>294 551</b>	<b>214 830</b>
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi	238 404	187 593
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	56 147	27 237
<b>Zobowiązania z tytułu umów z klientami</b>	<b>170 942</b>	<b>179 386</b>
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	99 236	97 961
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	71 706	81 425

### Aktywa z tytułu umów z klientami

	30.06.2023	31.12.2022
	Niebadane	Badane
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>214 830</b>	<b>197 434</b>
(+/-) Zmiana wyceny kontraktów/ Realizacja nowych obowiązków świadczeń bez wystawienia faktury	173 950	153 801
(-) Przychody ujęte w okresie uwzględnione w saldzie zobowiązań na początek okresu	(3 479)	(1 756)
(-) Wyfakturowanie	(84 377)	(134 710)
Różnice kursowe	(6 373)	61
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>294 551</b>	<b>214 830</b>

**Zobowiązania z tytułu umów z klientami**

	30.06.2023	31.12.2022
	Niebadane	Badane
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>179 386</b>	<b>181 296</b>
(+/-) Zmiana wyceny kontraktów/ Realizacja nowych obowiązków świadczeń bez wystawienia faktury	80 214	151 266
(-) Przychody ujęte w okresie uwzględnione w saldzie zobowiązań na początek okresu	(81 600)	(87 840)
(-) Wyfakturowanie	(4 027)	(67 047)
Różnice kursowe	(3 031)	1 711
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>170 942</b>	<b>179 386</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**

	30.06.2023	31.12.2022
	Niebadane	Badane
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>27 237</b>	<b>13 137</b>
Zwiększenia: przekazanie zaliczek	34 240	29 773
Zmniejszenia: rozliczenie zaliczek w okresie	(2 649)	(15 590)
Różnice kursowe	(2 681)	(83)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>56 147</b>	<b>27 237</b>

Poniższa tabela przedstawia zmianę stanu otrzymanych zaliczek:

**Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów**

	30.06.2023	31.12.2022
	Niebadane	Badane
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>81 425</b>	<b>86 115</b>
Zwiększenia: otrzymanie zaliczek	12 462	78 128
Zmniejszenia: rozliczenie zaliczek z przychodami okresu	(20 822)	(84 156)
Różnice kursowe	(1 359)	1 338
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>71 706</b>	<b>81 425</b>

**30. Aktywa przeznaczone do sprzedaży****Decyzja dotycząca zamiaru sprzedaży udziałów w spółce Torprojekt**

W dniu 31 marca 2023 roku została podjęta decyzja Zarządu spółki Trakcja o zbyciu wszystkich udziałów w spółce zależnej Torprojekt, w której Trakcja posiada 100% udziałów. W związku z tym Grupa reklasyfikowała aktywa trwałe w kwocie 5 946 tys. zł jako aktywa przeznaczone do sprzedaży (segment: pozostałe) oraz zobowiązania w kwocie 31 885 tys. zł jako zobowiązania przeznaczone do sprzedaży.

**Zmiany w ciągu roku obrotowego dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży:**

	30.06.2023	31.12.2022
	Niebadane	Badane
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>476</b>	<b>1 260</b>
Przeznaczenie aktywów Torprojekt sp. z o.o. do sprzedaży	5 946	-
Amortyzacja aktywów spółki Trakcja Ukraina	(149)	(784)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 273</b>	<b>476</b>

### Zmiany w ciągu roku obrotowego dotyczące zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży:

	30.06.2023 Niebadane	31.12.2022 Badane
<b>Stan na początek okresu</b>	-	<b>13</b>
Przeznaczenie zobowiązań Torprojekt sp. z o.o. do sprzedaży	17 080	-
Zmniejszenie zobowiązań Trakcja Ukraina	-	(13)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>17 080</b>	-

### Wartość aktywów i zobowiązań spółki Torprojekt:

<b>AKTYWA</b>	<b>30.06.2023</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>3 756</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	75
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 360
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	321
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>2 219</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 607
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	95
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	207
Aktywa z tytułu umów z klientami	310
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>5 975</b>
<b>PASYWA</b>	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>272</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	131
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	141
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>31 614</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	5 281
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 577
Rezerwy	12 045
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	235
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	3 476
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>31 886</b>

## 31. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2023 roku kapitał zakładowy Trakcji, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił:

- 51 399 548 akcji na okaziciela serii A;
- 10 279 909 akcji na okaziciela serii B;
- 24 771 519 akcji na okaziciela 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.

Zgodnie z wiedzą Zarządu Trakcji, 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”) nie uległ zmianie od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 30 maja 2023 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania i przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZ
PKP PLK	278 399 145	82,75%	278 399 145	82,75%
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	25 733 706	7,65%	25 733 706	7,65%
Pozostali akcjonariusze	32 318 125	9,60%	32 318 125	9,60%
<b>Razem</b>	<b>336 450 976</b>	<b>100,00%</b>	<b>336 450 976</b>	<b>100,00%</b>

### Obligacje zamienne na akcje

W dniu 20 kwietnia 2023 roku Trakcja otrzymała od ARP zawiadomienie przekazane w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2) oraz art. 69b ust. 1 i 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”) – o zmniejszeniu posiadania w ogólnej liczbie głosów w Trakcja i osiągnięciu poniżej 15% w ogólnej liczbie głosów w Spółce, w wyniku sprzedaży na rzecz spółki PKP PLK pakietu akcji Spółki oraz pakietu obligacji Spółki uprawniających do objęcia akcji Spółki.

W zawiadomieniu poinformowano, iż dnia 18 kwietnia 2023 roku ARP sprzedała pakiet obligacji serii G uprawniających do objęcia 4 514 405 akcji Trakcji serii D na rzecz spółki PKP PLK.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku ARP posiada 11 764 705 zdematerializowanych obligacji imiennych serii F, wyemitowanych przez Spółkę, zamiennych na akcje Spółki serii D. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie dokonano objęcia akcji Spółki serii D w związku z konwersją ww. obligacji.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku PKP PLK posiada łącznie 4 514 405 zdematerializowanych obligacji serii G zamiennych na akcje Spółki serii D.

## 32. Oprocentowane kredyty i pożyczki

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

Nazwa spółki	Pożyczkodawca, Kredytodawca	Kwota wg umowy w walucie	Kwota wg umowy w walucie	Waluta	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota pozostała do spłaty (PLN)
Trakcja S.A.	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	pożyczka od jednostek powiązanych	50 000	PLN	01.01.2024	WIBOR 1M + marża	35 156
Trakcja S.A.	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	pożyczka od jednostek powiązanych	27 600	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	14 778
Trakcja S.A.	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	pożyczka od jednostek powiązanych	9 091	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	4 868
Trakcja S.A.	mBank S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy	43 892	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	23 495

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	49 567
Trakcja S.A.	mBank S.A.	kredyt obrotowy	15 000	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	10 331
Trakcja S.A.	mBank S.A.	kredyt obrotowy	15 000	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	10 331
Trakcja S.A.	mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	31.12.2023	WIBOR O/N + marża	-
Trakcja S.A.	Pekao S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	13 299
Trakcja S.A.	mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A.	kredyt obrotowy	21 500	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	11 509
Trakcja S.A.	mLeasing	pożyczka od jednostek pozostałych	16 397	PLN	15.03.2025	WIBOR 1M + marża	5 537
Trakcja S.A.	mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy	2 000	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	1 066
Trakcja S.A.	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	pożyczka od jednostek pozostałych	1 412	PLN	31.05.2023	nieoprocentowana	-
Torprojekt sp. z o.o.	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	pożyczka od jednostek pozostałych	1 051	PLN	26.06.2023	Nieoprocentowana	-
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	2 132
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	533
Dalba sp. z o.o.	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	pożyczka od jednostek pozostałych	814	PLN	31.05.2023	nieoprocentowana	-
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	1 333

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	871
PEUiM sp. z o.o.	Idea Getin Leasing	pożyczka od jednostek pozostałych	244	PLN	16.06.2024	WIBOR 1M + marża	54
AB Kauno tiltai	Luminor Bank AB	kredyt obrotowy	4 000	EUR	31.05.2023	EURIBOR 3M + marża	-
AB Kauno tiltai	Luminor Bank AB	kredyt w rachunku bieżącym	12 000	EUR	30.06.2024	EURIBOR 1M + marża	21 192
<b>RAZEM</b>							<b>206 052</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

	30.06.2023	31.12.2022
	Niebadane	Badane
Pożyczki od jednostek pozostałych	2 301	3 969
- pożyczka od podmiotów trzecich	2 301	3 969
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	55 173	58 170
<b>Razem</b>	<b>57 474</b>	<b>62 139</b>

#### Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe

	30.06.2023	31.12.2022
	Niebadane	Badane
Kredyty bankowe	145 659	156 996
- kredyt obrotowy	110 297	141 611
- kredyt w rachunku bieżącym	35 362	15 385
Pożyczki od jednostek pozostałych	3 290	3 465
- pożyczka od podmiotów trzecich	3 290	3 465
Pożyczka od podmiotów powiązanych	54 802	70 608
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	22 069	25 297
<b>Razem</b>	<b>225 820</b>	<b>256 366</b>
<b>Razem, oprocentowane kredyty i pożyczki</b>	<b>283 294</b>	<b>318 505</b>

Zmiana stanu oprocentowanych kredytów i pożyczek w I półroczu 2023 roku:

<b>Na dzień 1.01.2023 r.</b>	<b>235 038</b>
<i>Badane</i>	
Otrzymanie kredytów i pożyczek	24 205
Spłata kredytów i pożyczek	(51 777)
Kompensata pożyczki z należnością	(490)
Odsetki naliczone	12 009
Odsetki zapłacone	(12 060)
Różnice kursowe	(873)
<b>Na dzień 30.06.2023 r.</b>	<b>206 052</b>
<i>Niebadane</i>	
w tym:	
- część długoterminowa	2 301
- część krótkoterminowa	203 751

#### Nowe umowy finansowania

W okresie I półrocza 2023 roku Grupa nie zawarła nowych umów finansowania. Obecnie Trakcja jest na etapie intensywnych negocjacji z instytucjami w kwestii dalszego finansowania.

W trakcie I półrocza 2023 roku stopy procentowe WIBOR, w oparciu o które wyliczana jest wartość zobowiązań z tyt. odsetek płaconych na rzecz instytucji finansowych utrzymywały się na wysokim poziomie, skutkiem czego odnotowano wysokie koszty obsługi zadłużenia. Trakcja identyfikuje ryzyko dalszego wzrostu stóp procentowych, co stanowi czynnik, który w ocenie Trakcji będzie miał wpływ na wyniki w perspektywie kolejnego półrocza.

#### Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

Struktura zobowiązań leasingowych:

	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	<b>Niebadane</b>	<b>Badane</b>
Długoterminowe	55 173	58 170
Krótkoterminowe	22 069	25 297
<b>Razem</b>	<b>77 242</b>	<b>83 467</b>

Analiza zapadalności zobowiązań z tytułu leasingu wg umów:

	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	<b>Niebadane</b>	<b>Badane</b>
<b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 0-90 dni	7 378	8 345
W okresie 90-360 dni	17 832	20 334
W okresie od 1 do 5 lat	48 092	48 484
Powyżej 5 lat	47 522	50 515
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu - minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>120 824</b>	<b>127 678</b>
<b>Koszty finansowe z tytułu leasingu</b>	<b>(43 582)</b>	<b>(44 211)</b>
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 0-90 dni	6 776	7 429
W okresie 90-360 dni	15 293	17 868
W okresie od 1 do 5 lat	41 782	43 164
Powyżej 5 lat	13 391	15 006
<b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>77 242</b>	<b>83 467</b>

Koszty dotyczące umów leasingowych:

	30.06.2023	31.12.2022
	Niebadane	Badane
Amortyzacja	8 050	7 412
Odsetki	2 509	1 960
<b>Razem koszty leasingu</b>	<b>10 559</b>	<b>9 372</b>

Przepływy z tytułu umów leasingu w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku były ujemne i wyniosły –15 739 tys. zł.

### 33. 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

W dniu 20 kwietnia 2023 roku Trakcja otrzymała od ARP zawiadomienie przekazane w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2) oraz art. 69b ust. 1 i 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”) – o zmniejszeniu posiadania w ogólnej liczbie głosów w Trakcja i osiągnięciu poniżej 15% w ogólnej liczbie głosów w Spółce, w wyniku sprzedaży na rzecz spółki PKP PLK pakietu akcji Spółki oraz pakietu obligacji Spółki uprawniających do objęcia akcji Spółki.

W zawiadomieniu poinformowano, iż dnia 18 kwietnia 2023 roku ARP sprzedała pakiet obligacji serii G uprawniających do objęcia 4 514 405 akcji Spółki serii D na rzecz spółki PKP PLK.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku ARP posiada 11 764 705 zdematerializowanych obligacji imiennych serii F, wyemitowanych przez Spółkę, zamiennych na akcje Spółki serii D. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie dokonano objęcia akcji Spółki serii D w związku z konwersją ww. obligacji.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku PKP PLK posiada łącznie 4 514 405 zdematerializowanych obligacji serii G zamiennych na akcje Spółki serii D.

## Struktura obligacji

	30.06.2023	31.12.2022
	Niebadane	Badane
Długoterminowe	-	9 300
Krótkoterminowe	30 317	20 484
<b>Razem</b>	<b>30 317</b>	<b>29 784</b>

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2023 roku Trakcja ujmowała obligacje w bilansie 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 Trakcji i Grupy. Podpisane aneksy pierwotnie przewidywały pierwszą weryfikację spełnienia Kowenantów przez Trakcję oraz Grupę na dzień 31 grudnia 2021 roku, a następnie w cyklach kwartalnych przez Trakcję oraz cyklach rocznych przez Grupę.

Na podstawie aneksów do wyżej wymienionych umów zawartych w dniu 20 grudnia 2021 roku, o których Trakcja informowała w raporcie bieżącym nr 53/2021, termin pierwszej weryfikacji spełnienia Kowenantów przez Trakcję oraz Grupę został przesunięty na dzień 30 czerwca 2022 roku. W dniu 12 sierpnia 2022 roku Trakcja podpisała kolejne aneksy do wyżej wymienionych umów finansowania (o których Trakcja 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 spełnienia Kowenantów przez Trakcję oraz Grupę została odroczone z dnia 30 czerwca 2022 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2023 roku Spółka i Grupa nie osiągnęła wskaźników finansowych na poziomie określonym w umowie finansowania, co powoduje wystąpienie tzw. przypadku naruszenia umów finansowania. Na gruncie zawartych umów finansowania nie każdy przypadek naruszenia stanowi tzw. istotny przypadek naruszenia. Zgodnie z umowami finansowania brak osiągnięcia wskaźników na wymaganym poziomie w zawartych umowach jest istotnym przypadkiem naruszenia jedynie w przypadku, jeżeli co najmniej trzech Finansujących (w tym co najmniej: (i) jeden Finansujący będący zakładem ubezpieczeń oraz (ii) jeden Finansujący będący bankiem lub Agencja Rozwoju Przemysłu postanowiliby, że nieosiągnięcie wskaźników finansowych wymaganych w umowie finansowania stanowi istotny przypadek naruszenia opisany w tych umowach. Do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji Spółka nie uzyskała informacji od Finansujących o postanowieniu wskazującym, iż nieosiągnięcie wskaźników finansowych na poziomie określonym w umowie finansowania zostało uznane za istotne naruszenie umowy. Do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji Spółka nie uzyskała informacji od Finansujących o postanowieniu, iż niedotrzymanie wskaźników finansowych stanowi istotny przypadek naruszenia. W związku z tym, że niedotrzymanie wskaźników finansowych nie stanowi 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. W związku z tym Trakcja ocenia ryzyko postawienia umów finansowania w stan natychmiastowej wymagalności w oparciu o powyżej wskazany przypadek naruszenia za niskie.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka nie otrzymała żadnej informacji od Finansujących dotyczącej zaciągniętych kredytów i pożyczek, iż stają się one wymagalne lub wymagalne na żądanie.

Ponadto, w dniu 19 czerwca 2023 roku Spółka (niezależnie od braku okoliczności wystąpienia istotnego naruszenia warunków umowy finansowania) złożyła wniosek do instytucji finansujących o zrzeczenie się przez Strony Finansowania wszelkich praw oraz środków prawnych, jakie mogą przysługiwać Finansującym w związku z wystąpieniem nieosiągnięcia wskaźników finansowych. W dniu 25 września 2023 roku Spółka otrzymała odpowiedź od Agenta ds. Współpracy, iż nie uzyskana została wymagana większość głosów członków konsorcjum do wyrażenia



zgody dla powyższego Wniosku Spółki. Jednocześnie Agent ds. Współpracy poinformował, iż możliwe jest ponowne przenalizowanie wniosku Spółki w ramach trwającego procesu organizacji finansowania Trakcji S.A.

Ponadto na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień 30 czerwca 2023 roku kapitały własne spółki Torprojekt wykazywały wartość ujemną, w związku z aktualizacją budżetu kontraktu w 2022 roku (o czym Spółka informowała w dniu 2 września 2022 roku w raporcie bieżącym 58/2022). Z chwilą ustalenia ujemnych kapitałów własnych Torprojekt wystąpił tzw. przypadek naruszenia umów finansowania. Na gruncie zawartych umów finansowania nie każdy przypadek naruszenia stanowi tzw. istotny przypadek naruszenia. Zgodnie z umowami finansowania ujemne kapitały własne Torprojekt stałyby się istotnym przypadkiem naruszenia jedynie w przypadku, jeżeli co najmniej trzech Finansujących (w tym co najmniej: Finansujący będący zakładem ubezpieczeń oraz (ii) jeden Finansujący będący bankiem lub Agencja Rozwoju Przemysłu postanowiliby, że ujemne kapitały własne Torprojekt stanowią istotny przypadek naruszenia na podstawie umów finansowania. Do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji Spółka nie uzyskała informacji od Finansujących o postanowieniu, iż ujemne kapitały spółki Torprojekt stanowią istotny przypadek naruszenia. W związku z tym, że obecnie ujemne kapitały własne Torprojektu 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 finansowego do publikacji Spółka nie otrzymała żadnej informacji od Finansujących dotyczącej zaciągniętych kredytów i pożyczek, iż stają się one wymagalne lub wymagalne na żądanie. W związku z tym Trakcja ocenia ryzyko postawienia umów finansowania w stan natychmiastowej wymagalności w oparciu o powyżej wskazany przypadek naruszenia za niskie.

### 35. Rezerwy

<b>Na dzień 1.01.2023</b>	
<b>Badane</b>	<b>193 311</b>
Utworzenie	19 633
Wykorzystanie	(25 952)
Rozwiązanie	(3 266)
Różnice kursowe	1 264
Rezerwy przekwalifikowane do zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży	(14 426)
<b>Na dzień 30.06.2023</b>	
<b>Niebadane</b>	<b>170 564</b>
w tym:	
- część długoterminowa	23 600
- część krótkoterminowa	146 964

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

	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	<b>Niebadane</b>	<b>Badane</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	298 109	335 374
Kwoty zatrzymane	49 741	43 987
Zobowiązania budżetowe	28 662	37 162
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	14 210	11 630
Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich	5 491	1 937
Z tytułu dywidend i innych wypłat z zysku	3	3
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem</b>	<b>396 216</b>	<b>430 093</b>

	30.06.2023	31.12.2022
	Niebadane	Badane
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych przed zdyskontowaniem	347 850	379 361
Wymagalne do 12 miesięcy	328 301	359 812
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	19 549	19 549
<b>Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych po zdyskontowaniu</b>	<b>347 850</b>	<b>379 361</b>

### 37. Wartość godziwa instrumentów finansowych

W I półroczu 2023 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 2023 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 2023 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 Roczego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za 2022 rok.

Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	34 654	34 793
Nieruchomości biurowe	-	-	-	-	30 771	30 910
Nieruchomości gruntowe	-	-	-	-	1 914	1 914
Złóża kruszywa naturalnego	-	-	-	-	1 969	1 969

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

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

**Poziom 3** – ceny niepochodzące z aktywnych rynków.

W trakcie I półrocza 2023 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 2023 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 2023 roku Grupa nie zidentyfikowała przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości firmy.

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 1.01.2023 r.</b>				
<b>Badane</b>	<b>332 775</b>	<b>2 646</b>	<b>79 485</b>	<b>414 906</b>
Utworzenie	-	-	6 833	6 833
Wykorzystanie	-	(369)	(2 731)	(3 100)
Rozwiązanie	-	-	(1 522)	(1 522)
Różnice kursowe z przeliczenia	(270)	(83)	(99)	(452)
<b>Na dzień 30.06.2023 r.</b>				
<b>Niebadane</b>	<b>332 505</b>	<b>2 194</b>	<b>81 966</b>	<b>416 665</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 2023 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 35 913 tys. zł, zaś wartość kosztów wynosi 36 008 tys. zł. W okresie porównywalnym były to odpowiednio kwoty 117 379 tys. zł i 116 785 tys. zł.

Grupa nie ujęła w bilansie na dzień 30 czerwca 2023 roku należności z tytułu dostaw i usług przypadających na partnerów konsorcjów w kwocie 11 257 tys. zł (31.12.2022 roku: 13 679 tys. zł) oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług przypadających na partnerów konsorcjów w kwocie 11 441 tys. zł (31.12.2022 roku: 13 881 tys. zł).

## 42. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

	30.06.2023	31.12.2022
	Niebadane	Badane
<b>Należności warunkowe</b>		
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>99 888</b>	<b>96 129</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	98 085	92 421
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	1 803	3 708
<b>Razem należności warunkowe</b>	<b>99 888</b>	<b>96 129</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
<b>Od jednostek powiązanych z tytułu:</b>	<b>446 435</b>	<b>479 966</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	446 435	479 966
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>10 377 963</b>	<b>10 716 836</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	334 661	420 055
Weksli własnych	584 226	621 513
Hipoteki	5 610 483	5 613 565
Cesji wierzytelności	967 171	1 174 526
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	149 616	155 371
Pozostałych zobowiązań	2 731 806	2 731 806
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>10 824 398</b>	<b>11 196 802</b>

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.

	30.06.2023	31.12.2022
	Niebadane	Badane
Zobowiązania warunkowe z tyt. podpisanych z pracownikami umów	3 984	4 733

## 43. Istotne zdarzenia występujące w I półroczu 2023 roku oraz następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za okres I półroczu 2023 roku

Wszystkie istotne zdarzenia występujące w I półroczu 2023 roku oraz następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku.

Poniżej zaprezentowano istotne zdarzenia występujące w I półroczu 2023 roku:

Znaczące umowy	RB
W dniu 30.01.2023 r. Spółka zawarła umowę, której stronami są Spółka jako wykonawca i Miasto Łódź – Zarząd Inwestycji Miejskich jako zamawiający na wykonanie prac w ramach projektu „Rozbudowa/Przebudowa ul. Szczecińskiej w Łodzi na odcinku od ul. Aleksandrowskiej do granicy miasta w systemie zaprojektuj i wybuduj”. Wartość netto zawartej umowy wynosi 71 224 tys. zł.	3/2023

<p>W dniu 8.02.2023 r. Spółka poinformowała o podpisanym w dniu 7.02.2023 r. przez Emitenta oraz PKP PLK aneksie do umowy zawartej 10.10.2019 r. pt. „Wykonanie prac projektowych i robót budowlanych w ramach projektu pn.: »Rewitalizacja linii kolejowych nr 694/157/190/191 Bronów–Bieniowiec–Skoczów–Goeszów–Cieszyn/Wisła/Głębce« Zamówienie częściowe A: Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na odcinku podg Bronów – Wisła Głębce”.</p> <p>W związku z faktem wojny w Ukrainie i okolicznościami tym spowodowanymi, limit kwoty waloryzacji należnej Wykonawcy w związku z realizacją Umowy został zmieniony z 5% na 10% wartości Umowy, w efekcie czego maksymalna łączna kwota waloryzacji umownej nie przekroczy 34,9 mln zł netto.</p>	5/2023
<p>W dniu 19.04.2023 r. Spółka zawarła umowy, których stronami są Spółka jako wykonawca i Gmina Kleszczów jako zamawiający, na wykonanie prac w ramach projektów „Budowa układu drogowego, wraz z infrastrukturą techniczną, w Łękińsku w rejonie ul. Łąkowej, ul. Północnej, ul. Rolnej i ul. Ustronnej - część 1: budowa układu drogowego o długości ok. 1,27 km wraz z infrastrukturą techniczną, pomiędzy ul. Łąkową i ul. Rolną w Łękińsku” oraz „Budowa układu drogowego, wraz z infrastrukturą techniczną, w Łękińsku w rejonie ul. Łąkowej, ul. Północnej, ul. Rolnej i ul. Ustronnej - część 2 : budowa układu drogowego o długości ok. 1,91 km wraz z infrastrukturą techniczną w rejonie ul. Rolnej w Łękińsku”. Wartość netto zawartych Umów wynosi kolejno 13 872 tys. zł i 24 533 tys. zł (łącznie 38 405 tys. zł).</p>	11/2023
<p>W dniu 28.04.2023 r. Spółka zawarła umowę której stronami są Spółka jako wykonawca i Gmina Miasta Radomia oraz PKP PLK łącznie jako Zamawiający na wykonanie prac w ramach projektu „Przebudowa wiaduktu w ul. Żeromskiego w Radomiu nad torami PKP wraz z infrastrukturą towarzyszącą”. Wartość netto zawartej Umowy wynosi 145 372 tys. zł.</p>	17/2023
<p>W dniu 16.05.2023 r. Spółka zawarła umowę, której stronami są Spółka jako Wykonawca i Powiat Starachowicki jako Zamawiający na wykonanie prac w ramach inwestycji pn. Zadanie 1 - Realizacja inwestycji pn.: „Poprawa warunków obsługi i rozwoju SSE Starachowice S.A. m.in. poprzez budowę bezkolizyjnego przejazdu drogowego nad linią kolejową nr 25 w Starachowicach” w ramach postępowania: „Poprawa warunków obsługi i rozwoju SSE Starachowice S.A. m.in. poprzez budowę bezkolizyjnego przejazdu drogowego nad linią kolejową nr 25 w Starachowicach”. Wartość netto zawartej Umowy wynosi 56 947 tys. zł.</p>	20/2023
<p>W dniu 30.06.2023 r. została podpisana umowa przez spółkę zależną od Emitenta AB Kauno Tiltai a UAB STIEMO na prace instalacyjne linii elektrycznych 330 kV (Dvarviečių VE TP – Tytuvėnai VE TP podstacja transformatorowa). Łączna wartość netto zawartej Umowy wynosi 15 769 tys. EUR (70 278 tys. zł).</p>	28/2023

### Proces refinansowania

RB

<p>W dniu 05.06.2023 r. w późnych godzinach wieczornych Spółka powzięła informacje o zakończeniu procesu podpisywania umów dotyczących finansowania wewnątrzgrupowego, w tym umowy pomiędzy spółkami z grupy PKP PLK, której przedmiotem jest zapewnienie systemu wspólnego zarządzania płynnością finansową (cash pooling) oraz umowy pomiędzy spółkami z Grupy, Emitentem oraz Bankiem - PKO BP S.A. na organizację cash pooling’u rzeczywistego. Zawarte umowy mają na celu umożliwienie uczestnikom efektywnego finansowania bieżących potrzeb w zakresie kapitału obrotowego.</p> <p>Stronami Umowy cash pooling są: Emitent, który pełni rolę Agenta umowy, PKP PLK oraz strony będące Uczestnikami: ZRK-DOM sp. z o.o., PPM-T sp. z o.o., PNUIK sp. z o.o., DOLKOM sp. z o.o. Strony Umowy z Bankiem są tożsame. Wartość Umowy wynosi 100 mln zł – jest to łączna kwota jaką Uczestnicy zasilą rachunki bankowe w ramach Umowy.</p>	24/2023
--	---------

### Zdarzenia korporacyjne

RB

<p>W dniu 13.03.2023 r. Trakcja poinformowała o zamiarze połączenia ze spółką zależną, w której posiada 100 % udziałów tj. BTW. W dniu raportu został uzgodniony plan połączenia. Celem połączenia Spółek jest efektywniejsze wykorzystanie potencjału połączonych spółek oraz uzyskanie efektów ekonomiczno-finansowych synergii bezpośredniej i pośredniej.</p>	6/2023
<p>W dniu 28.03.2023 r. Trakcja przekazała drugie zawiadomienie o zamiarze połączenia ze spółką zależną, w której posiada 100 % udziałów tj. BTW.</p>	8/2023
<p>W dniu 13.04.2023 r. Spółka poinformowała o zwołaniu NWZ Trakcja S.A. na 10.05.2023 r.</p>	10/2023

W dniu 10.05.2023 r. Spółka podała do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych przez NWZ Spółki, które odbyło się 10.05.2023 r.	18/2023
W dniu 10.05.2023 r. Spółka przekazała wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na NWZ Spółki, które odbyło się w dniu 10.05.2023 r.	19/2023
W dniu 01.06.2023 r. Spółka poinformowała o zwołaniu ZWZ Trakcja S.A. na 28.06.2023 r.	23/2023
W dniu 28.06.2023 r. Spółka podała do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych przez ZWZ Spółki, które odbyło się 28.06.2023 r.	25/2023
W dniu 28.06.2023 r. Spółka przekazała w załączniku do niniejszego raportu wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na ZWZ Spółki, które odbyło się w dniu 28.06.2023 r.	26/2023
W dniu 30.06.2023 r. Spółka poinformowała o powzięciu informacji o wpisie w dniu 29.06.2023 roku w Rejestrze Przedsiębiorców KRS połączenia Emitenta ze spółką BTW. Połączenie spółek nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Emitenta. Połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego oraz bez wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Emitenta z uwagi na fakt posiadania przez Emitenta 100% udziałów w Spółce Przejmowanej.	27/2023
W dniu 30.06.2023 r. Spółka doprecyzowała informacje z RB 27/2023 informując, że na podstawie danych z Centralnej Informacji KRS, 29 czerwca 2023 roku zostało wydane Postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS o wpisie w Rejestrze Przedsiębiorców połączenia Emitenta ze spółką BTW. Natomiast dokonanie wpisu o połączeniu na podstawie tego Postanowienia nastąpiło w dniu 30 czerwca 2023 roku.	29/2023
<b>Zawiadomienia przekazane przez Akcjonariuszy Spółki</b>	
<b>RB</b>	
W dniu 20.04.2023 r. Spółka otrzymała od ARP zawiadomienie o zmniejszeniu posiadania w ogólnej liczbie głosów w Spółce i osiągnięciu poniżej 15% w ogólnej liczbie głosów w Spółce, w wyniku sprzedaży na rzecz spółki PKP PLK pakietu akcji Spółki oraz pakietu obligacji Spółki uprawniających do objęcia akcji Spółki. Dodatkowo Akcjonariusz zawiadomił iż, w związku z nabyciem, w dniu 19 kwietnia 2023 r. przez PKP PLK od Akcjonariusza akcji Spółki, tj. w związku z realizacją ostatniego etapu transakcji zaangażowania w Spółkę będącą przedmiotem porozumienia zawartego 19 listopada 2020 r. pomiędzy Akcjonariuszem oraz PKP PLK, przy udziale Skarbu Państwa – Ministra Aktywów Państwowych oraz Skarbu Państwa – Ministra Infrastruktury, Akcjonariusz oraz PKP PLK utraciły status podmiotów, które łączy porozumienie.	13/2023
W dniu 20.04.2023 r. Spółka otrzymała zawiadomienia złożone przez ARP jako osobę blisko związaną z Jakubem Lechowiczem – członkiem Zarządu Spółki – w zakresie: - sprzedaży przez ARP w dniu 19 kwietnia 2023 roku 28.399.145 sztuk akcji Spółki; - sprzedaży przez ARP w dniu 18 kwietnia 2023 roku 4.514.405 sztuk obligacji serii G Spółki.	14/2023
W dniu 21.04.2023 r. Spółka otrzymała zawiadomienie o przekroczeniu progu 75% ogólnej liczby głosów oraz zmianie dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów w Spółce, w wyniku nabycia przez PKP PLK 28 399 145 akcji Spółki oraz 4 514 405 obligacji serii G Spółki., co nastąpiło w wyniku rozliczenia transakcji stanowiących wykonanie postanowień Warunkowej umowy sprzedaży akcji i obligacji Spółki zawartej w dniu 22 czerwca 2022 r. pomiędzy ARP a PKP PLK. Dodatkowo Akcjonariusz zawiadomił iż, w związku z realizacją ostatniego etapu transakcji zaangażowania w Spółkę będącą przedmiotem porozumienia zawartego 19 listopada 2020 r. pomiędzy Akcjonariuszem oraz ARP, przy udziale Skarbu Państwa – Ministra Aktywów Państwowych oraz Skarbu Państwa – Ministra Infrastruktury, Akcjonariusz oraz ARP utraciły status podmiotów, które łączy porozumienie.	16/2023
<b>Zdarzenia mające wpływ na wyniki Spółki i Grupy</b>	
<b>RB</b>	
W dniu 27.01.2023 r. zakończono proces cyklicznego przeglądu kontraktów długoterminowych na potrzeby przygotowania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2022 rok. W IV kwartale 2022 roku łączny wpływ aktualizacji budżetów kontraktów na wynik brutto Spółki był dodatni i wyniósł 1 381 tys. zł.	2/2023



W dniu 30.01.2023 r. zakończono proces wstępnego zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz gromadzenia danych finansowych na potrzeby jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2022 roku. Spółka przekazała do wstępne szacunkowe wyniki finansowe Spółki za czwarty kwartał 2022 roku i za 12 miesięcy 2022 roku.	4/2023
W dniu 22.03.2023 r. zakończono wstępną analizę dostępnych wyników finansowych poszczególnych jednostek Grupy Emitenta oraz proces gromadzenia danych finansowych na potrzeby przygotowania skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Trakcja za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2022 roku oraz na podstawie przeprowadzonych na dzień bilansowy 31.12.2022 roku testów na utratę wartości, podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość firmy w kwocie 7 701 tys. zł oraz odwróceniu odpisu aktualizującego wartość inwestycji w jednostkach zależnych w kwocie 16 956 tys. zł oraz utworzeniu odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w spółce zależnej w kwocie 868 tys. zł.	7/2023
W dniu 19.04.2023 r. zakończono proces cyklicznego przeglądu kontraktów długoterminowych za pierwszy kwartał 2023 roku, tj. od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku na potrzeby przygotowania skonsolidowanego raportu za pierwszy kwartał 2023 roku zakończony 31 marca 2023 roku. Wpływ aktualizacji budżetów kontraktów na wynik brutto Spółki za okres, który był ujemny i wyniósł 8 319 tys. zł.	12/2023
W dniu 20.04.2023 r. zakończono proces wstępnego zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz gromadzenia danych finansowych na potrzeby skonsolidowanego raportu za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku. W związku z tym przekazano do publicznej wiadomości wstępne szacunkowe wyniki finansowe Spółki za pierwszy kwartał 2023 roku.	15/2023
W dniu 17.05.2023 r. zakończono wstępną analizę dostępnych wyników finansowych poszczególnych jednostek Grupy Emitenta oraz proces gromadzenia danych finansowych na potrzeby przygotowania skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Trakcja za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku. W związku z tym oraz w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 15/2023 Spółka podjęła decyzję o przekazaniu do publicznej wiadomości wstępnych szacunków skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Trakcja za okres 3 miesięcy 2023 r.	22/2023
<b>Terminy publikacji raportów okresowych</b>	<b>RB</b>
W dniu 25.01.2023 r. Spółka podała do publicznej wiadomości terminy publikacji raportów okresowych w 2023 roku.	1/2023
W dniu 29.03.2023 r. Zarząd spółki Trakcja zdecydował o zmianie terminu publikacji jednostkowego raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego za 2022 rok z 6.04.2023 r. na 5.04.2023 r.	9/2023
W dniu 17.05.2023 r. Spółka w nawiązaniu do RB 1/2023 z dnia 25.01.2023 r. poinformowała, iż termin publikacji raportu okresowego za I kwartał 2023, planowany pierwotnie na 24.05.2023 r., zostaje przesunięty na 30.05.2023 r.	21/2023
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 04.09.2023 do Spółki wpłynęła dwustronnie podpisana umowa z dnia 01/09/2023, której stronami są Spółka jako Wykonawca i Gmina Kędzierzyn-Koźle jako Zamawiający na wykonanie prac w ramach projektu „Budowa łącznika obwodnicy północnej z ul. Przyjaźni/Strzelecką, os. Blachownia w Kędzierzynie-Koźlu”. Zawarcie niniejszej Umowy jest następstwem wyboru oferty Spółki jako najkorzystniejszej oferty złożonej w przetargu nieograniczonym. Wartość netto zawartej Umowy wynosi 54 407 tys. zł.	33/2023
<b>Zdarzenia korporacyjne</b>	<b>RB</b>
W dniu 05.07.2023 roku, Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu Pana Piotra Mecheckiego z Zarządu i funkcji Członka Zarządu Spółki.	30/2023

Zdarzenia mające wpływ na wyniki Spółki i Grupy	RB
W dniu 17.07.2023 r. zakończono proces cyklicznego przeglądu kontraktów długoterminowych za pierwsze półrocze 2023 roku, tj. od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku na potrzeby przygotowania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku. W drugim kwartale 2023 roku łączny wpływ aktualizacji budżetów kontraktów na wynik brutto Spółki był dodatni i wyniósł 2 955 tys. zł.	31/2023
W dniu 10.08.2023 r. zakończono proces wstępnego zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz gromadzenia danych finansowych na potrzeby przygotowania sprawozdania finansowego Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku. W związku z tym Spółka przekazała do publicznej wiadomości wstępne szacunkowe wyniki finansowe Spółki za pierwsze półrocze 2023 roku.	32/2023
W dniu 20.09.2023 r. zatwierdzono istotną aktualizację szacunków wyników finansowych w oparciu o dokonaną dodatkową aktualizację budżetów kontraktów budowlanych w związku z wystąpieniem istotnego zdarzenia po dniu bilansowym, tj. uzgodnienia zakończenia procesu mediacji dotyczącego jednego z kontraktów, które pozytywnie wpłynęło na wynik brutto Spółki w kwocie 13 130 tys. zł. Ustalono iż, łączny wpływ aktualizacji budżetów kontraktów na wynik brutto Spółki w drugim kwartale 2023 roku jest dodatni i wynosi 16 085 tys. zł. Przekazano informację o zaktualizowanych wstępnych szacunkowych wynikach finansowych za IH 2023 dla Spółki oraz wstępne szacunkowe wyniki finansowe za IH 2023 Grupy. Dodatkowo Zarząd Spółki poinformował o istotnych okolicznościach związanych z umowami dotyczącymi finansowania długoterminowego i zobowiązaniem Spółki do przestrzegania wskaźników finansowych związanych z bieżącą sytuacją finansową Spółki i Grupy Trakcja oraz testowaniem kowenantów na dzień 30 czerwca 2023 roku.	34/2023

#### 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 2023 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 2023 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę Trakcja S.A.

W dniu 28 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej podjęło uchwałę, aby stratę Jednostki dominującej za 2022 rok w wysokości 277 981 tys. zł pokryć w całości z przyszłych zysków.

#### 47. Istotne sprawy sądowe i sporne

Poniżej zostały wskazane istotne postępowania toczące się przed sądem lub innym organem, dotyczące zobowiązań oraz wiarygodności Jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych.

##### Postępowania dotyczące Jednostki dominującej:

##### Postępowanie dotyczące zgłoszenia wiarygodności przysługującej od Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej w Warszawie

Jednostka dominująca połączyła się ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. we Wrocławiu. W wyniku tego połączenia następcą prawnym obu spółek jest Trakcja. W związku z ogłoszeniem przez Sąd Rejonowy dla Warszawy - Pragi Północ w Warszawie upadłości spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury sp. z o.o. (dalej:

Skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. 64

„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 Jednostki dominującej 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. Jednostka dominująca 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 Jednostka dominująca 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.

#### **Postępowanie 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 Jednostka dominująca postanowiła skierować sprawę do sądu.

Jednostka dominująca złożyła replikę w odpowiedzi na pozew w sprawie przeciwko LWI o zapłatę, w związku z umową sprzedaży 50% udziałów w BTW. Obecnie nie jest możliwe precyzyjne wskazanie przewidywanego terminu zakończenia sprawy. Po zgłoszeniu uwag do opinii biegłego sąd zobowiązał biegłego do sporządzenia opinii uzupełniającej z uwzględnieniem badania ksiąg i dokumentów finansowych BTW sp. z o.o. Biegły nie rozpoczął jeszcze badania.

Wartość dochodzonego przez Jednostkę dominującą 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.

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

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

W dniu 22 maja 2019 roku Jednostka dominująca 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 została w 100% wygrana przez Trakcja S.A. nieprawomocnym wyrokiem sądu I instancji. W sprawie została przez ALSTAL Grupa Budowlana sp. z o.o. apelacja, która oczekuje na rozpoznanie.

#### **Postępowania przeciwko Skarbowi Państwa – GDDKiA**

W dniu 30 grudnia 2020 roku Jednostka dominująca 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 Jednostka dominująca 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 w toku, słuchani są świadkowie, a termin jej zakończenia jest trudny do przewidzenia. Kolejna rozprawa odbyła się w dniu 26 września 2023 roku.

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

W dniu 15 lipca 2021 roku Jednostka dominująca 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 Jednostka dominująca 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. Pierwsza rozprawa została wyznaczona na 19 października 2023 roku.

#### **Postępowania przeciwko PKP PLK**

W dniu 31 października 2017 roku Jednostka dominująca 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 Jednostkę dominująca 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 toku postępowania w II instancji.

W dniu 3 kwietnia 2019 roku Jednostka dominująca 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 Jednostka dominująca 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 została prawomocnie zakończona zasądzeniem na rzecz Trakcja S.A. kwoty 36 tys. zł.

W dniu 14 września 2021 roku Jednostka dominująca 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 Jednostki dominującej jako wykonawcy obowiązek wykonania określonych robót oraz prac projektowych.

Wartość przedmiotu sporu ustalona na potrzeby postępowania sądowego wynosi 229 795 tys. zł. Strony złożyły wniosek o przeprowadzenie mediacji w tej sprawie. Obecnie sprawa jest w toku mediacji.

W dniu 30 grudnia 2021 roku Jednostka dominująca 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 została skierowana do mediacji. W wyniku mediacji strony zawarły ugodę zgodnie z którą PKP PLK S.A. zobowiązała się zapłacić na rzecz Trakcji kwotę w wysokości 18 979 tys. zł brutto.

## Mediacje

Od sierpnia 2022 roku Jednostka dominująca prowadziła rozmowy z PKP PLK w zakresie podpisania umów mediacyjnych dotyczących roszczeń związanych z realizacją niektórych kontraktów dotyczących kosztów ogólnych poniesionych przez Jednostkę dominującą w związku z wydłużonym terminem realizacji kontraktów, waloryzacji wynagrodzenia Jednostki dominującej oraz pozostałych roszczeń kontraktowych. Po dniu bilansowym Jednostka dominująca podpisała umowy z PKP PLK o przeprowadzenie mediacji w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej RP w zakresie roszczeń związanych z realizacją niektórych kontraktów dotyczących kosztów ogólnych poniesionych przez Jednostkę dominującą w związku z wydłużonym terminem realizacji Kontraktów, waloryzacji wynagrodzenia Jednostki dominującej oraz pozostałych roszczeń kontraktowych. W dniu 16 marca 2023 roku odbyło się pierwsze indywidualne spotkanie Jednostki dominującej z Mediatorami Stałymi Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej. W dniu 4 kwietnia 2023 roku odbyło się pierwsze indywidualne spotkanie przedstawicieli PKP PLK z Mediatorami Stałymi Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej. Powyższe mediacje prowadzone są dla następujących umów zawartych przez Jednostkę dominującą:



- 1) umowa nr 90/107/0217/18/Z/I z dnia 24 lipca 2018 roku na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu pn.: „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”;
- 2) umowa nr 90/107/0218/18/Z/I 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 i 351 – Zadanie B: pn.: „Modernizacja wybranej infrastruktury pasażerskiej na liniach kolejowych nr 273, 351 oraz 401”;
- 3) umowa nr 90/107/0292/18/Z/I z dnia 30 sierpnia 2018 roku „Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E 59 odcinek Poznań Główny – Rokietnica” w ramach projektu pn.: „Prace na linii kolejowej E 59 na odcinku Poznań Główny – Szczecin Dąbie”;
- 4) umowa nr 90/107/0011/17/Z/I z dnia 18 kwietnia 2017 roku na 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”, realizowanego w ramach unijnego instrumentu finansowego Connecting Europe Facility;
- 5) umowa nr 90/101/0094/17/Z/I z dnia 16 sierpnia 2017 roku na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej E20 Siedlce – Terespol dla zadania pn. „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Siedlce – Terespol, etap III – LCS Terespol”;
- 6) umowa nr 90/107/0029/19/Z/I z dnia 11 października 2019 roku na przebudowę układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Choszczno – Stargard w ramach projektu „Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Poznań Główny – Szczecin Dąbie”;
- 7) umowa nr 90/107/0028/19/Z/I z dnia 4 lipca 2019 roku na przebudowę 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”.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku wartość pozostałych roszczeń kontraktowych, wraz z partnerami konsorcjów oraz podwykonawcami dochodzonych na drodze kontraktowej (pozasądowej) (w tym roszczenia waloryzacyjne) wynosi 705,4 mln zł, w tym kwota przypadająca dla Trakcji wynosi 414,9 mln zł.

#### Pozostałe postępowania

W dniu 25 października 2022 roku Jednostka dominująca zawarła z Miastem Łódź – Zarząd Inwestycji Miejskich, umowę o przeprowadzenie mediacji w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej RP, dotyczącą roszczeń związanych z realizacją umowy z dnia 5 stycznia 2022 roku dla zadania pn.: „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”. Przedmiotowe roszczenia Jednostki dominującej dotyczą w szczególności: waloryzacji wynagrodzenia oraz wymogu zastosowania określonej przez Zamawiającego na etapie realizacji inwestycji, mieszanki do wykonania prac stanowiących część przedmiotu Umowy. Na obecnym etapie, po wielu spotkaniach mediacyjnych, Trakcja analizuje pod kątem finansowym propozycję ugodową przedstawioną przez Zamawiającego w zakresie zmiany treści umownej klauzuli waloryzacyjnej.

W dniu 22 grudnia 2022 roku Jednostka dominująca zawarła z Gminą Miejska Kraków - Zarząd Dróg Miasta Krakowa, umowę o przeprowadzenie mediacji w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej RP, dotyczącą roszczeń związanych z realizacją umowy z dnia 7 lutego 2019 roku dla zadania pn. „Przebudowa torowiska tramwajowego w ciągu ul. Krakowskiej na odcinku od ul. Rollego do ul. Dietla wraz z przebudową istniejącego układu drogowego, chodników, ścieżek, towarzyszącej infrastruktury technicznej, węzła rozjazdów Krakowska-Dietla - Stradomska wraz z przebudową ul. Dietla na odcinku od ul. Bożego Ciała do ul. Augustiańskiej oraz z przebudową istniejącego mostu Piłsudskiego przez rzekę Wisłę”. Przedmiotowe roszczenia Jednostki dominującej dotyczą w szczególności: zapłaty należnego wynagrodzenia za roboty związane z usunięciem kolizji sieci elektroenergetycznej, zabezpieczeniem zieleni,



zwrotu potrąconej z wynagrodzenia Trakcji kary umownej oraz odsetek z tytułu nieterminowej płatności wynagrodzenia. Mediacja nie zakończyła się wypracowaniem warunków ugody.

W dniu 29 grudnia 2022 roku Jednostka dominująca zawarła z Miastem Gorzów Wielkopolski oraz Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. wniosek o wszczęcie mediacji przed mediatorem stałym, dotyczący roszczeń związanych z realizacją umowy z dnia 23 stycznia 2018 roku dla zadania pn. „System zrównoważonego transportu miejskiego w Gorzowie Wlkp.” – przebudowa drogi wraz z przebudową torowiska ul. Warszawskiej i Sikorskiego, realizowanej w oparciu o „Warunki Kontraktowe dla Budowy dla robót inżynieryjno-budowlanych projektowanych przez Zamawiającego”. Przedmiotowe roszczenia Jednostki dominującej dotyczą w szczególności: kosztów ogólnych poniesionych w związku z wydłużonym terminem realizacji kontraktu oraz zmiany cen materiałów, sprzętu, kosztów robocizny, kosztów transportu, podwykonawstwa i usług niezbędnych do realizacji robót objętych przedmiotem kontraktu. Strony, po wielu spotkaniach mediacyjnych, po uzyskaniu zewnętrznej opinii prawnej, w dniu 28.04.2023 r. zawarły ugodę w przedmiotowej sprawie. Na mocy ugody Miasto Gorzów Wielkopolski zobowiązało się do zapłaty na rzecz Jednostki dominującej kwoty 2 mln zł w terminie 30 dni od dnia wydania postanowienia o zatwierdzeniu ugody przez sąd.

W dniu 27 marca 2023 roku Jednostka dominująca zawarła z Miastem Bydgoszcz wniosek o wszczęcie mediacji przed mediatorem stałym, dotyczący roszczenia waloryzacyjnego związanego z realizacją umowy Nr 87/IR/2021 z dnia 5 lipca 2021 roku dla zadania pn. „Budowa trasy tramwajowej łączącej ul. Fordońską z ul. Toruńską wraz z rozbudową układu drogowego i przebudową infrastruktury transportu szynowego w Bydgoszczy”. Na obecnym etapie, po kilku spotkaniach mediacyjnych, strony analizują przedstawione propozycje ugodowe.

#### 48. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie objętym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Trakcja za I półrocze 2023 roku oraz w okresie porównywalnym.

Podmioty powiązane	Okres	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek od pożyczek i obligacji	Pozostałe koszty finansowe
<b>Akcjonariusze:</b>						
COMSA S.A.U.	1.01.23-30.06.23	-	-	-	-	-
	1.01.22-30.06.22	-	-	-	306	9
ARP S.A.	1.01.23-30.06.23	-	-	-	4 768	-
	1.01.22-30.06.22	-	-	-	4 142	24
PKP PLK S.A.	1.01.23-30.06.23	324 490	289	150	452	-
	1.01.22-30.06.22	-	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP PLK	1.01.23-30.06.23	1 544	17	-	-	-
	1.01.22-30.06.22	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1.01.23-30.06.23</b>	<b>326 034</b>	<b>306</b>	<b>150</b>	<b>5 220</b>	<b>-</b>
	<b>1.01.22-30.06.22</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 448</b>	<b>33</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:</b>					
ARP S.A.	30.06.2023	-	-	20 475	54 802
	31.12.2022	-	-	29 784	70 608
PKP PLK S.A.	30.06.2023	115 808	39 116	9 841	-
	31.12.2022	215 267	43 157	-	-
Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP PLK	30.06.2023	1	90 011	-	-
	31.12.2022	27	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>115 809</b>	<b>129 127</b>	<b>30 316</b>	<b>54 802</b>
	<b>31.12.2022</b>	<b>215 294</b>	<b>43 157</b>	<b>29 784</b>	<b>70 608</b>

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

Zarząd Jednostki dominującej stanowi kluczową kadre 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			
	30.06.2023		30.06.2022	
	Niebadane		Niebadane	
	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 761	-	3 524	751
Świadczenia po okresie zatrudnienia	40	-	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-	1 172	-
<b>Razem</b>	<b>1 801</b>	<b>-</b>	<b>4 696</b>	<b>751</b>

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Spółki	Okres 6 miesięcy zakończony			
	30.06.2023		30.06.2022	
	Niebadane		Niebadane	
	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	379	15	539	278
<b>Razem</b>	<b>379</b>	<b>15</b>	<b>539</b>	<b>278</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 27 września 2023 roku

Zarząd:

Artur Szumisz

Prezes Zarządu

Bartłomiej Cygan

Członek Zarządu

Andrzej Kozera

Członek Zarządu

Jakub Lechowicz

Członek Zarządu

Jerzy Pazura

Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie raportu:

Piotr Nowosielski

Dyrektor Działu Sprawozdawczości  
Giełdowej i Budżetowania Grupy Trakcja

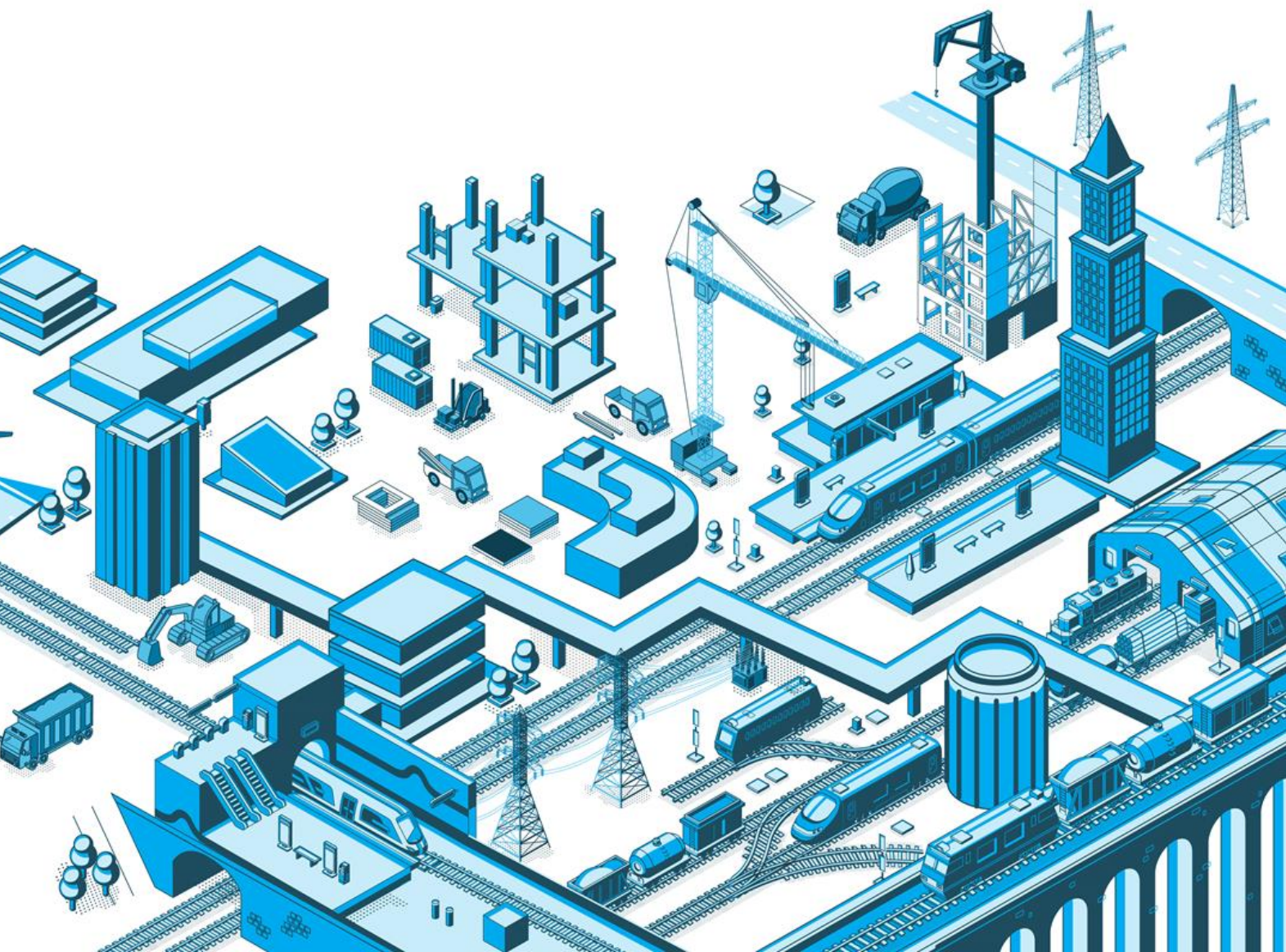


TRAKCJA

KOLEJ  
DROGI  
OBIEKTY

## SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2023 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 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku.

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 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 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku wykazujący stratę netto w wysokości **9 862** tys. złotych.
2. Sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku wykazujące ujemne dochody całkowite ogółem w wysokości **9 862** tys. złotych.
3. Bilans na dzień 30 czerwca 2023 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **1 024 491** tys. złotych.
4. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **5 639** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku, wykazujące zmniejszenie stanu kapitałów własnych o kwotę **8 585** 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.

Artur Szumisz  
Prezes Zarządu

Bartłomiej Cygan  
Członek Zarządu

Andrzej Kozera  
Członek Zarządu

Jakub Lechowicz  
Członek Zarządu

Jerzy Pazura  
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>9</b>
1. Informacje ogólne .....	9
2. Zasady rachunkowości i zmiany w ciągu I półrocza 2023 roku .....	10
2.1. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie, szacunkach i założeniach .....	10
2.2. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	13
2.3. Oświadczenie o zgodności .....	13
2.4. Istotne zasady rachunkowości .....	14
2.5. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości .....	14
3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięcie wyniki finansowe w I półroczu 2023 roku .....	15
4. Ryzyko kontynuacji działalności oraz podjęte i planowane działania Zarządu .....	17
5. Połączenie spółek Trakcja S.A. i BTW sp. z o.o. ....	22
6. Przychody ze sprzedaży .....	27
7. Koszty działalności .....	31
8. Pozostałe przychody operacyjne .....	31
9. Pozostałe koszty operacyjne .....	32
10. Przychody finansowe .....	32
11. Koszty finansowe .....	33
12. Zysk (strata) na jedną akcję .....	33
13. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne .....	34
14. Inwestycje w jednostkach zależnych .....	36
15. Nieruchomości inwestycyjne .....	38
16. Pozostałe aktywa finansowe .....	38
17. Rozliczenia z tytułu umów z klientami .....	39
18. Zapasy .....	40
19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	40
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	40
21. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych .....	41
22. Kapitał podstawowy .....	41
23. Oprocentowane kredyty i pożyczki .....	42
24. Obligacje .....	45
25. Pozostałe zobowiązania finansowe .....	46
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	46
27. Rezerwy .....	47
28. Wartość godziwa instrumentów finansowych .....	47
29. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej .....	47
30. Informacje dotyczące zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania .....	48
31. Zmiana stanu odpisów aktualizujących .....	48
32. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe .....	49
33. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	50
34. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....	51
35. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2023 roku .....	51



## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony	
		30.06.2023 Niebadane	30.06.2022 Przekształcone
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	6	414 764	282 619
Koszt własny sprzedaży	7	(398 802)	(380 942)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>15 962</b>	<b>(98 323)</b>
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	7	(1 079)	(1 061)
Koszty ogólnego zarządu	7	(13 185)	(17 138)
Pozostałe przychody operacyjne	8	2 006	2 070
Pozostałe koszty operacyjne	9	(2 886)	(6 517)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>818</b>	<b>(120 969)</b>
Przychody finansowe	10	8 697	9 494
Koszty finansowe	11	(19 210)	(108 008)
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>(9 695)</b>	<b>(219 483)</b>
Podatek dochodowy		(167)	8 723
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(9 862)</b>	<b>(210 760)</b>
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>		<b>(9 862)</b>	<b>(210 760)</b>
<b>Zysk (strata) netto w zł na jedną akcję</b>	12		
- podstawowy		(0,03)	(2,44)
- rozwodniony		(0,02)	(2,04)



## SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023	30.06.2022
Nota	Niebadane	Przekształcone
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(9 862)</b>	<b>(210 760)</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>(9 862)</b>	<b>(210 760)</b>

## BILANS

	Nota	30.06.2023 Niebadane	31.12.2022 Przekształcone	01.01.2022 Przekształcone
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>487 176</b>	<b>501 100</b>	<b>594 932</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	13	139 923	149 274	168 508
Wartości niematerialne	13	60 307	60 366	59 775
Nieruchomości inwestycyjne	15	25 278	25 405	25 456
Inwestycje w jednostkach zależnych	14	188 193	188 193	266 762
Pozostałe aktywa finansowe	16	3 282	10 747	17 041
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		63 160	62 048	51 048
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		7 033	5 067	6 343
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>537 315</b>	<b>603 246</b>	<b>473 802</b>
Zapasy	18	55 305	78 571	52 484
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	260 703	337 167	234 883
Pozostałe aktywa finansowe	16	10 019	6 524	3 334
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	13 261	18 900	17 829
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		15 416	9 461	11 837
Aktywa z tytułu umów z klientami	17	182 611	152 623	153 433
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 024 491</b>	<b>1 104 346</b>	<b>1 068 734</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>		<b>194 815</b>	<b>203 400</b>	<b>292 858</b>
Kapitał podstawowy	22	269 161	269 161	69 161
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		198 139	198 139	199 160
Kapitał z aktualizacji wyceny		11 184	11 277	11 288
Pozostałe kapitały rezerwowe		411	411	321
Zyski zatrzymane		(284 080)	(275 588)	12 928
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>194 815</b>	<b>203 400</b>	<b>292 858</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>31 959</b>	<b>70 466</b>	<b>335 750</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	23	26 148	54 605	304 309
Obligacje	24	-	9 300	28 451
Rezerwy	27	5 245	6 042	2 573
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		566	519	417
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>797 717</b>	<b>830 480</b>	<b>440 126</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	23	207 641	239 429	80 582
Obligacje	24	30 317	20 484	196
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26	214 111	308 111	246 419
Rezerwy	27	141 432	144 489	24 863
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		8 451	8 254	9 759
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	90 000	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		678	712	1 099
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	17	105 087	109 001	77 207
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>1 024 491</b>	<b>1 104 346</b>	<b>1 068 734</b>

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony	
		30.06.2023 Niebadane	30.06.2022 Przekształcone
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(9 695)</b>	<b>(219 483)</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>74 202</b>	<b>196 527</b>
Amortyzacja		10 401	10 937
Różnice kursowe		(527)	302
Odsetki i dywidendy netto		6 341	5 878
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej		1 964	88 090
Zmiana stanu należności	21	85 046	(36 040)
Zmiana stanu zapasów		23 266	(21 109)
Zmiana stanu zobowiązań	21	(6 591)	61 215
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek		(7 956)	(706)
Zmiana stanu rezerw		(3 854)	21 444
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów z klientami		(33 901)	66 498
Inne korekty		13	18
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>64 507</b>	<b>(22 956)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie wartości niematerialnych		(179)	(907)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		677	1 532
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(778)	(2 097)
Sprzedaż i zwrócenie aktywów finansowych		4 156	2 900
Nabycie aktywów finansowych		-	(4 439)
Zwrócone pożyczki		-	200
Udzielone pożyczki		(2 100)	(700)
Otrzymane dywidendy		-	22 323
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>1 776</b>	<b>18 812</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów		-	11 838
Spłata pożyczek i kredytów		(51 187)	(1 574)
Odsetki i prowizje zapłacone		(13 302)	(12 107)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(7 433)	(6 232)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(71 922)</b>	<b>(8 075)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>		<b>(5 639)</b>	<b>(12 219)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>18 900</b>	<b>17 828</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	20	<b>13 261</b>	<b>5 609</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	20	2 698	2 215

## 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 1.01.2023 r. Przekształcone</b>	<b>269 161</b>	<b>198 139</b>	<b>11 277</b>	<b>411</b>	<b>(275 588)</b>	<b>203 400</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	(9 862)	(9 862)
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	-	<b>(9 862)</b>	<b>(9 862)</b>
Inne	-	-	(93)	-	1 370	1 277
<b>Na dzień 30.06.2023 r. Niebadane</b>	<b>269 161</b>	<b>198 139</b>	<b>11 184</b>	<b>411</b>	<b>(284 080)</b>	<b>194 815</b>
<b>Na dzień 1.01.2022 r. Przekształcone</b>	<b>69 161</b>	<b>199 160</b>	<b>11 288</b>	<b>321</b>	<b>12 928</b>	<b>292 858</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	(210 760)	(210 760)
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	-	<b>(210 760)</b>	<b>(210 760)</b>
Inne	-	-	5	-	4	9
<b>Na dzień 30.06.2022 r. Przekształcone</b>	<b>69 161</b>	<b>199 160</b>	<b>11 293</b>	<b>321</b>	<b>(197 828)</b>	<b>82 107</b>
<b>Na dzień 1.01.2022 r. Przekształcone</b>	<b>69 161</b>	<b>199 160</b>	<b>11 288</b>	<b>321</b>	<b>12 928</b>	<b>292 858</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	(287 212)	(287 212)
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	-	<b>(287 212)</b>	<b>(287 212)</b>
Emisja akcji	200 000	(1 021)	-	-	-	198 979
Inne	-	-	(11)	90	(1 304)	(1 225)
<b>Na dzień 31.12.2022 r. Przekształcone</b>	<b>269 161</b>	<b>198 139</b>	<b>11 277</b>	<b>411</b>	<b>(275 588)</b>	<b>203 400</b>

\*Przekształcenie dotyczy zmian wynikających z połączenia Trakcji z jednostką zależną opisane w nocie 5 niniejszego sprawozdania

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Informacje ogólne

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja S.A. obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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.

Nazwa i forma prawna:	Trakcja Spółka Akcyjna
Siedziba i adres:	Al. Jerozolimskie 100, II p., 00-807 Warszawa
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
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>

W dniu 30 czerwca 2023 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował połączenie Trakcja S.A. jako spółki przejmującej z BTW sp. z o.o. jako spółką przejmowaną. Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte na dzień 30 czerwca 2023 roku w księgach rachunkowych Spółki, na którą przeszedł majątek połączonych spółek, tj. Trakcja S.A., metodą łączenia udziałów. Szczegóły dotyczące połączenia znajdują się w notcie 5 Dodatkowych informacji i objaśnień.

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 urzędzeń 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.

Trakcja S.A. jest jednostką dominującą Grupy Trakcja. Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest spółka PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. („PKP PLK”), która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące również dane Grupy Trakcja.

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 klientem Trakcji.

## 2. Zasady rachunkowości i zmiany w ciągu I półrocza 2023 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 2022.

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 Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie nr 3.22 Rocznoego sprawozdania finansowego Trakcja S.A. za 2022 rok.

W I półroczu 2023 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 powiązаныmi

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 półrocza 2023 roku zostały ujęte w nocie 6 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.

### 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 2023 roku została przedstawiona w całkowitej kwocie rezerw w nocie 27 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 2023 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 2023 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 2023 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych w związku z czym Spółka nie przeprowadziła na ten dzień testu.

### 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 nocy 16 oraz 31 niniejszego sprawozdania.

### Utrata wartości zapasów

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów zgodnie z notą 3.8 Rocznego sprawozdania finansowego Trakcja S.A. za 2022 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 nocy 31 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 dożywczych strat kredytowych bez względu na analizę zmian ryzyka kredytowego. Zmiana oczekiwanej straty kredytowej została zaprezentowana w nocie 31 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 29 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 3.22 Roczno-jednostkowego sprawozdania finansowego Trakcja S.A. za 2022 rok.

## 2.2. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 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 2022 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 niniejszego sprawozdania do publikacji w ocenie Zarządu ryzyko kontynuacji działalności Spółki (na które Spółka wskazywała w poprzednich sprawozdaniach finansowych), mimo istniejących czynników niepewności, zostało ograniczone, 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 27 września 2023 roku.

## 2.4. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2023 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku.

Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w rocznym sprawozdaniu finansowym Trakcja S.A. za 2022 rok.

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

### Zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2023

Spółka zastosowała po raz pierwszy poniższe zmiany do standardów:

- 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 dnia 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 dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie).

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:

- 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 w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie);
- 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 MSSF 16 „Leasing” - Zobowiązanie leasingowe w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 7: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7: Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji: Umowy finansowania dostawców (opublikowano dnia 25 maja 2023 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 lub później;
- Zmiana do MSR 12: Podatek dochodowy: Międzynarodowa Reforma Podatkowa – Modelowe Zasady Drugiego Filaru (opublikowano dnia 23 maja 2023 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 lub później;
- Zmiany do MSR 21: Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak możliwości wymiany walut (opublikowano dnia 15 sierpnia 2023 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub później.

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

#### Zmiany samodzielnie dokonane przez Spółkę

W sprowadzaniu finansowym za I półrocze 2023 Spółka nie dokonała żadnych zmian wynikających z aktualizacji polityki rachunkowości oraz zmian prezentacji. Przekształcenie danych porównywalnych wynika jedynie z faktu połączenia Spółki ze spółką zależną BTW, co zostało szczegółowo opisane w nocie 5 niniejszego sprawozdania.

### 3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2023 roku

W I półroczu 2023 roku Spółka Trakcja S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 414 764 tys. zł, które wzrosły o 47% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszt własny sprzedaży za okres 6 miesięcy 2023 roku wyniósł 398 802 tys. zł i wzrósł w stosunku do okresu porównywalnego o 17 860 tys. zł, tj. o 5%. Spółka odnotowała w I półroczu 2023 roku zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 15 962 tys. zł, który był wyższy o kwotę 114 285 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Marża zysku brutto ze sprzedaży w I półroczu 2023 roku wyniosła 3,85% i wzrosła o 38,6 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 2023 roku Spółka dokonała okresowej aktualizacji marż realizowanych kontraktów. W II kwartale 2023 roku łączny wpływ aktualizacji budżetów kontraktów na wynik brutto Spółki był dodatni i wyniósł 16 085 tys. zł.

Główne czynniki, które w największym stopniu pozytywnie wpłynęły na kwotę aktualizacji budżetów to:

- uzgodnienie zakończenia procesu mediacji dotyczącego jednego z kontraktów,
- zwiększenie wartości waloryzacji kontraktowej;
- rozpoczęcie realizacji nowych kontraktów.



Jednocześnie negatywnie na kwotę aktualizacji wpłynęło:

- ujęcie wyższych kosztów podwykonawców;
- aktualizacja założeń dotycząca przychodów zmiennych.

Ponadto w wyniku cyklicznego przeglądu kontraktów według stanu na koniec I kwartału 2023 roku, Spółka dokonała okresowej aktualizacji marż realizowanych kontraktów. Całkowity wpływ przeprowadzonej aktualizacji budżetów kontaktów na wynik I kwartału był ujemny i wyniósł 8 319 tys. zł.

Najistotniejsze czynniki, które wpłynęły na kwotę aktualizacji budżetów kontraktów w I kwartale 2023 roku to wzrost kosztów związany z przewidywanym wydłużeniem realizacji kontraktów, wyłączenie z zakresu realizacji części robót oraz wzrost przychodów z tytułu waloryzacji kontraktów.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 13 185 tys. zł i zmniejszyły się o 23%, tj. o kwotę 3 953 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego, co wynika m.in. z kosztów rekompensaty dla byłego Prezesa Zarządu poniesionych w I półroczu 2022 roku.

Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji osiągnęły wartość 1 079 tys. zł i wzrosły o 18 tys. zł. Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 2 006 tys. zł i spadły o 64 tys. zł w stosunku do I półrocza 2022 roku. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły wartość 2 886 tys. zł i zmniejszyły się o kwotę 3 631 tys. zł, co w głównej mierze wynika z wyższej bazy kosztów w okresie porównywalnym, kiedy to zostały poniesione koszty 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 2023 roku Spółka wygenerowała zysk z działalności operacyjnej w kwocie 818 tys. zł, przy 120 969 tys. zł straty z działalności operacyjnej za okres I półrocza 2022 roku.

Przychody finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2023 roku osiągnęły wartość 8 697 tys. zł i spadły w stosunku do okresu porównywalnego o kwotę 797 tys. zł. Koszty finansowe w I półroczu 2023 roku wyniosły 19 210 tys. zł i zmniejszyły się o kwotę 88 798 tys. zł, co wynika głównie z utworzonych w I półroczu 2022 roku 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. na łączną kwotę 82 192 tys. zł. Ponadto niższe koszty finansowe wynikają z niższej o 3 115 tys. zł wartości odpisu aktualizującego wartość udzielonej jednostce zależnej Torprojekt sp. z o.o. pożyczki, a także z niższych o 1 762 tys. zł kosztów odsetek.

W omawianym okresie Spółka poniosła stratę brutto w kwocie 9 695 tys. zł. Wynik ten był wyższy o 209 788 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym Spółka osiągnęła stratę brutto w kwocie 219 483 tys. zł.

Spółka zakończyła I półrocze 2023 roku stratą netto w wysokości 9 862 tys. zł. Wynik ten był wyższy o 200 898 tys. zł w stosunku do wyniku osiągniętego w I półroczu 2022 roku.

Suma bilansowa na dzień 30 czerwca 2023 roku wyniosła 1 024 491 tys. zł i była niższa o 79 855 tys. zł od sumy bilansowej na koniec 2022 roku.

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2023 roku wynosiła 487 176 tys. zł i zmniejszyła się o kwotę 13 924 tys. zł, co stanowi spadek o 3% w porównaniu do stanu aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 65 931 tys. zł, tj. o 11% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku i osiągnęły wartość 537 315 tys. zł. Z czego należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności zmniejszyły się o 76 464 tys. zł, wartość zapasów spadła o 23 266 tys. zł, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty spadły o 5 639 tys. zł. Aktywa z tytułu umów z klientami wyniosły na dzień bilansowy 182 611 tys. zł i zwiększyły się w stosunku do końca ubiegłego roku o kwotę 29 988 tys. zł.

Kapitał własny Spółki na dzień 30 czerwca 2023 roku osiągnął wartość 194 815 tys. zł i spadł o kwotę 8 585 tys. zł, tj. o 4% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 30 czerwca 2023 roku osiągnęły wartość 31 959 tys. zł i spadły o kwotę 38 507 tys. zł, tj. o 55% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku. Głównym czynnikiem spadku tej pozycji było zmniejszenie stanu oprocentowanych kredytów i pożyczek o kwotę 28 457 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 797 717 tys. zł i spadły o 32 763 tys. zł, tj. o 4% w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego. Wpływ na powyższy spadek miało zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o kwotę 94 000 tys. zł, a więc o 31% w analizowanym okresie w porównaniu do wartości na dzień 31 grudnia 2022 roku, spadek salda oprocentowanych kredytów i pożyczek o kwotę 31 788 tys. zł, co zostało w dużej mierze skompensowane pojawieniem się pozostałych zobowiązań finansowych – z tytułu mechanizmu cash pooling – w kwocie 90 000 tys. zł.

Spółka rozpoczęła rok 2023 posiadając środki pieniężne prezentowane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 18 900 tys. zł, natomiast zakończyła okres 6 miesięcy ze stanem środków pieniężnych w wysokości 13 261 tys. zł. Przepływy pieniężne netto za okres 6 miesięcy 2023 roku były ujemne i wyniosły -5 639 tys. zł, co stanowi wzrost o 6 580 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku.

#### 4. Ryzyko kontynuacji działalności oraz podjęte i planowane działania Zarządu

Trakcja S.A. jest Jednostką dominującą w Grupie Trakcja. Sytuacja Grupy jest ściśle uzależniona od sytuacji Trakcji.

W nawiązaniu do:

- noty 1.7 rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku;
- noty 1.8 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku;

Zarząd Trakcji przedstawia poniżej aktualizację dotyczącą kwestii opisanych we wskazanych notach sprawozdań finansowych.

##### Ryzyko kontynuacji działalności Trakcji

Zarząd Trakcji sporządził niniejsze sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2023 roku przy założeniu kontynuacji działalności, zatem nie zawiera on żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które byłyby konieczne w przypadku, gdyby założenie kontynuacji działalności Trakcji okazało się nieuzasadnione. Jednocześnie, w ocenie Zarządu Trakcji, w przypadku wystąpienia w całości lub w części opisanych poniżej czynników ryzyka, istnieje ryzyko wystąpienia zagrożenia kontynuacji działalności Spółki i Grupy Trakcja.

##### Czynniki mające wpływ na ryzyko kontynuacji działalności Trakcji

1. Trudna sytuacja finansowa Trakcji i przekroczenie poziomu kapitałów własnych określonego w art. 397 KSH

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku Trakcja poniosła stratę netto w wysokości 9 862 tys. zł, a jej kapitał obrotowy netto na dzień 30 czerwca 2023 roku był ujemny i wyniósł 259 724 tys. zł. W pierwszym półroczu 2023 roku łączny wpływ aktualizacji budżetów kontraktów na wynik brutto Spółki był dodatni i wyniósł 7 766 tys. zł. Główne czynniki, które w największym stopniu negatywnie wpłynęły na kwotę aktualizacji to ujęcie wyższych kosztów ogólnych wynikających z wydłużenia realizacji kontraktów oraz wyłączenie z zakresu realizacji części robót. Jednocześnie pozytywny wpływ na wynik brutto w I półroczu 2023 roku miała aktualizacja budżetów kontraktów w zakresie wartości przychodów w związku ze zwiększeniem wartości waloryzacji kontraktowej.

Kapitał własny Trakcji na dzień 30 czerwca 2023 roku wyniósł 194 815 tys. zł i był niższy od wartości kapitału zakładowego Trakcji o 74 346 tys. zł. Osiągnięte przez Trakcję straty netto na dzień 30 czerwca 2023 roku w wysokości 284 080 tys. zł, nie przekroczyły sumy kapitału zapasowego, rezerwowego oraz jednej trzeciej kapitału

zakładowego Trakcji. W opinii Zarządu Trakcji, ryzyko dalszego wykazywania ujemnych wyników w okresach następujących po dacie bilansowej jest oceniane jako średnie.

## 2. Umowy finansowania zewnętrznego i ryzyko trudności z przedłużeniem finansowania

Na dzień 30 czerwca 2023 roku zobowiązania finansowe z tytułu kredytów i pożyczek, leasingu, obligacji oraz pozostałe zobowiązania finansowe Trakcji wyniosły łącznie 354 106 tys. zł (w tym: część długoterminowa 26 148 tys. zł, część krótkoterminowa 327 958 tys. zł), zaś koniec okresu porównywalnego na dzień 31 grudnia 2022 roku – łącznie 323 818 tys. zł (część długoterminowa 63 905 tys. zł, część krótkoterminowa 259 913 tys. zł).

Zgodnie z umowami finansowania (opisanymi w nocie 3.15 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za 2022 rok), termin spłaty kredytów przypada na dzień 31 grudnia 2023 roku, w związku z tym na dzień bilansowy 30 czerwca 2023 roku wzrósł poziom zadłużenia krótkoterminowego, co z kolei wpłynęło na obniżenie poziomu kapitału obrotowego netto Trakcji. Z uwagi na fakt zakończenia dotychczasowych kluczowych umów finansowania z końcem 2023 roku Trakcja potrzebować będzie dalszego finansowania zewnętrznego (w tym np. przedłużenia okresu spłaty aktualnych zobowiązań), które zapewni niezbędną płynność finansową oraz możliwość kontynuacji działalności w kolejnych okresach. W opinii Zarządu Trakcji istnieje ryzyko dotyczące wystąpienia utrudnień w pozyskaniu dalszego finansowania zewnętrznego Spółki ze względu na pogorszoną sytuację finansową Trakcji oraz sytuację makroekonomiczną. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd Trakcji wskazuje na niepewność w tym zakresie uzależnioną od przyszłych decyzji Finansujących.

Ponadto, w okresie 6 miesięcy 2023 roku utrzymujący się wysoki poziom stóp procentowych (referencyjna stopa WIBOR), w oparciu o które wyliczana jest kwota odsetek płatnych na rzecz instytucji finansowych, wpłynął na wysoki poziom kosztów obsługi zadłużenia w okresie sprawozdawczym. Trakcja identyfikuje ryzyko utrzymywania się stóp procentowych na wysokich poziomach, co może wpłynąć na zwiększone koszty finansowania dłużnego Trakcji w 2023 roku i kolejnych latach.

## 3. 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 Trakcji i Grupy. Podpisane aneksy pierwotnie przewidywały pierwszą weryfikację spełnienia Kowenantów przez Trakcję oraz Grupę na dzień 31 grudnia 2021 roku, a następnie w cyklach kwartalnych przez Trakcję oraz cyklach rocznych przez Grupę.

Na podstawie aneksów do wyżej wymienionych umów zawartych w dniu 20 grudnia 2021 roku, o których Trakcja informowała w raporcie bieżącym nr 53/2021, termin pierwszej weryfikacji spełnienia Kowenantów przez Trakcję oraz Grupę został przesunięty na dzień 30 czerwca 2022 roku. W dniu 12 sierpnia 2022 roku Trakcja podpisała kolejne aneksy do wyżej wymienionych umów finansowania (o których Trakcja 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 spełnienia Kowenantów przez Trakcję oraz Grupę została odroczone z dnia 30 czerwca 2022 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2023 roku Spółka i Grupa nie osiągnęła wskaźników finansowych na poziomie określonym w umowie finansowania, co powoduje wystąpienie tzw. przypadku naruszenia umów finansowania. Na gruncie zawartych umów finansowania nie każdy przypadek naruszenia stanowi tzw. istotny przypadek naruszenia. Zgodnie z umowami finansowania brak osiągnięcia wskaźników na wymaganym poziomie w zawartych umowach jest istotnym przypadkiem naruszenia jedynie w przypadku, jeżeli co najmniej trzech Finansujących (w tym co najmniej: (i) jeden Finansujący będący zakładem ubezpieczeń oraz (ii) jeden Finansujący będący bankiem lub Agencja Rozwoju Przemysłu postanowiliby, że nieosiągnięcie wskaźników finansowych wymaganych w umowie finansowania stanowi istotny przypadek naruszenia opisany w tych umowach. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Spółka nie uzyskała informacji od Finansujących o postanowieniu, iż niedotrzymanie wskaźników finansowych stanowi istotny przypadek naruszenia. W związku z tym, że niedotrzymanie wskaźników

finansowych nie stanowi 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. W związku z tym Trakcja ocenia ryzyko postawienia umów finansowania w stan natychmiastowej wymagalności w oparciu o powyżej wskazany przypadek naruszenia za niskie.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka nie otrzymała żadnej informacji od Finansujących dotyczącej zaciągniętych kredytów i pożyczek, iż stają się one wymagalne lub wymagalne na żądanie.

Ponadto, w dniu 19 czerwca 2023 roku Spółka (niezależnie od braku okoliczności wystąpienia istotnego naruszenia warunków umowy finansowania) złożyła wniosek do instytucji finansujących o zrzeczenie się przez Strony Finansowania wszelkich praw oraz środków prawnych, jakie mogą przysługiwać Finansującym w związku z wystąpieniem nieosiągnięcia wskaźników finansowych. W dniu 25 września 2023 roku Spółka otrzymała odpowiedź od Agenta ds. Współpracy, iż nie uzyskana została wymagana większość głosów członków konsorcjum do wyrażenia zgody dla powyższego Wniosku Spółki. Jednocześnie Agent ds. Współpracy poinformował, iż możliwe jest ponowne przanalizowanie wniosku Spółki w ramach trwającego procesu organizacji finansowania Trakcji S.A.

#### 4. Ryzyko naruszenia innego postanowienia umowy finansowania w zakresie kapitału własnego spółki zależnej

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień 30 czerwca 2023 roku kapitały własne spółki Torprojekt wykazywały wartość ujemną, w związku z aktualizacją budżetu kontraktu w 2022 roku (o czym Spółka informowała w dniu 2 września 2022 roku w raporcie bieżącym 58/2022). Z chwilą ustalenia ujemnych kapitałów własnych Torprojekt wystąpił tzw. przypadek naruszenia umów finansowania. Na gruncie zawartych umów finansowania nie każdy przypadek naruszenia stanowi tzw. istotny przypadek naruszenia. Zgodnie z umowami finansowania ujemne kapitały własne Torprojekt stałyby się istotnym przypadkiem naruszenia jedynie w przypadku, jeżeli co najmniej trzech Finansujących (w tym co najmniej: Finansujący będący zakładem ubezpieczeń oraz (ii) jeden Finansujący będący bankiem lub Agencja Rozwoju Przemysłu postanowiliby, że ujemne kapitały własne Torprojekt stanowią 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 stanowią istotny przypadek naruszenia. W związku z tym, że obecnie ujemne kapitały własne Torprojektu 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 finansowego do publikacji Spółka nie otrzymała żadnej informacji od Finansujących dotyczącej zaciągniętych kredytów i pożyczek, iż stają się one wymagalne lub wymagalne na żądanie. W związku z tym Trakcja ocenia ryzyko postawienia umów finansowania w stan natychmiastowej wymagalności w oparciu o powyżej wskazany przypadek naruszenia za niskie.

#### 5. Ryzyko braku nowych kontraktów do realizacji i trwałej poprawy rentowności realizowanych kontraktów budowlanych

Portfel zamówień Trakcji na dzień 30 czerwca 2023 roku wynosił 1 617 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów). W okresie 6 miesięcy 2023 roku Trakcja podpisała kontrakty budowlane o łącznej wartości 332,3 mln zł (z wyłączeniem wartości robót przypadających na konsorcjantów). Na poprzedni dzień bilansowy – tj. na dzień 31 grudnia 2022 roku – portfel zamówień Spółki wynosił 1 645 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów), zaś wartość podpisanych umów w okresie pierwszego półrocza 2022 roku to 68 mln zł. Ponadto, po dacie bilansowej Trakcja podpisała kontrakty na łączną kwotę 72,1 mln zł netto, w tym kontrakt na Budowa łącznika obwodnicy północnej z ul. Przyjaźni/Strzelecką, os. Blachownia w Kędzierzynie-Koźlu o wartości 54,4 mln zł (o czym spółka poinformowała w raporcie bieżącym 33/2023). Wartość podpisanych kontraktów w 2023 roku pozytywnie wpływa na portfel zamówień Trakcji.

Trakcja dodatkowo dostrzega ryzyko związane z procedurami rozstrzygania przetargów oraz ich unieważnianiem, w których złożyła swoją ofertę. Z uwagi na dużą konkurencję na rynku w zakresie budownictwa kolejowego, które stanowią główny przedmiot działalności Trakcji oraz czynniki wymienione w niniejszym punkcie, istnieje ryzyko związane z ograniczoną możliwością pozyskania nowych kontraktów generujących zyski i pozwalających Trakcji na odbudowę rentowności portfela zamówień, a tym samym poprawę płynności.

#### 6. Powrót do pełnej realizacji dwóch kontraktów kolejowych oraz wartość szacowanych przychodów dodatkowych w ramach tych kontraktów

W związku z decyzją o powrocie do pełnej realizacji dwóch kontraktów kolejowych Trakcja ujęła w budżetach tych kontraktów oszacowane zmienne kwoty wynagrodzenia dotyczące dodatkowych prac nieuwzględnionych w umowie oraz roszczenia kontraktowe (wynikające m.in. z dodatkowych prac do wykonania i wzrostu kosztów realizacji umów) w łącznej kwocie 167 mln zł, uznając je za wysoce prawdopodobne do uzyskania i nie podlegające znaczącemu odwróceniu w kolejnych okresach sprawozdawczych. Trakcja dokonała powyższego szacunku na podstawie analizy dodatkowych robót oraz prac projektowych, które zostały uznane co do zasady (w trybie kontraktowym) przez Zamawiającego, w tym w przypadku części robót zostały wydane polecenia zmiany na wykonanie zamiennej dokumentacji projektowej. W przypadku tych robót strony są już zgodne co do tego, że stanowią one prace nieujęte w pierwotnym zakresie kontraktów, a tym samym należy się za nie zapłata dodatkowego wynagrodzenia na rzecz Trakcji – przy czym wynagrodzenie to i jego ostateczna kwota nie zostało potwierdzone zawarciem stosownych aneksów do umów. Powyższe znalazło również potwierdzenie w faktie wyrażenia woli podjęcia mediacji pomiędzy stronami w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej, co nastąpiło w pierwszym półroczu 2023 roku. Mając na uwadze, że kontrakty są w toku realizacji - w celu zachowania ciągłości robót - część kwestii spornych objętych mediacjami jest na bieżąco regulowana w trybie kontraktowym. W związku z powyższym zostało wydane polecenie zmiany dla wykonania robót geotechnicznych dla jednej ze spornych lokalizacji, co kończy kilkuletni spór o wykonanie dodatkowych robót w tym zakresie.

Jednakże, ze względu na brak formalnego potwierdzenia kwoty dodatkowego wynagrodzenia dla wszystkich aktualnie procedowanych roszczeń/wniosków o Polecenie Zmiany, Trakcja identyfikuje ryzyko w zakresie wysokości dodatkowego wynagrodzenia, które ostatecznie zaakceptuje Zamawiający oraz terminie jego realizacji i wskazuje na niepewność odnośnie ostatecznego wyniku negocjacji w tym zakresie. W przypadku znaczącego zmniejszenia kwoty faktycznie zaakceptowanego i otrzymanego dodatkowego wynagrodzenia istotnie zmniejszone zostaną przyszłe przewidywane przepływy pieniężne oraz obniżeniu ulegnie wynik finansowy Spółki, co negatywnie wpłynie na płynność, wynik finansowy oraz wartość kapitałów własnych Trakcji i Grupy.

#### 7. Wartość przychodów zmiennych z tytułu realizowanych umów o usługi budowlane

Niezależnie od przypadku opisanych powyżej dwóch kontraktów, na wielkość przyszłych przepływów pieniężnych wpływ mieć będzie, ujęta w budżetach kontraktów, kwota oszacowanego możliwego i wysoce prawdopodobnego do uzyskania wynagrodzenia zmiennego, dotycząca m.in. waloryzacji wynagrodzenia kontraktowego ze względu na wzrost kosztów realizacji kontraktów. Zgodnie z najlepszym osądem Zarządu Trakcji w wycenie kontraktów ujęto również możliwe i wysoce prawdopodobne do uzyskania wynagrodzenie zmienne wynikające z roszczeń sądowych i pozasądowych oraz warunków umownych, z którym wiąże się niepewność wynikająca z faktu, że kwota wynagrodzenia, które ostatecznie Spółka uzyska będzie się różnić od kwoty oszacowanej na dzień bilansowy. W ocenie Zarządu Trakcji istnieje niewielkie ryzyko znaczącego odwrócenia w przyszłości rozpoznanych przychodów w wyniku ujęcia wynagrodzenia zmiennego.

Wpływ łącznej wartości ujętych w ten sposób przychodów na zysk brutto ze sprzedaży w okresie pierwszego półrocza 2023 roku i w latach wcześniejszych wynosi 391,5 mln zł i uwzględnia wartość podaną w pkt. 6 powyżej dotyczącą dwóch kontraktów kolejowych, dla których nastąpił powrót do ich pełnej realizacji (stan skumulowanych ujętych przychodów wynikających z wynagrodzenia zmiennego na 31 grudnia 2022 roku wynosił 369 mln zł).



Przysła faktyczna odzyskiwalność i kwota wynagrodzenia dodatkowego z tytułu waloryzacji oraz zgłoszonych roszczeń jest obciążona niepewnością i będzie mieć wpływ na płynność finansową, wynik finansowy oraz wartość kapitałów własnych Trakcji i Grupy.

#### **Działania podejmowane przez Zarząd Trakcji w celu poprawy sytuacji finansowej i płynności Spółki i Grupy**

Na wartość luki finansowej (tj. prognozowanego niedoboru środków pieniężnych w danym okresie, wynikającego z braku wystarczającego poziomu istniejących lub planowanych do pozyskania źródeł finansowania, wyznaczonego przy założeniu konieczności utrzymania środków pieniężnych (gotówki operacyjnej) na poziomie przynajmniej 20 mln zł) szacowanej na dzień bilansowy 30 czerwca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku mają wpływ czynniki ryzyka opisane powyżej. Obecnie istnieje, w opinii Zarządu Trakcji, niepewność dotycząca przedłużenia obecnych umów finansowania oraz realizacji wielu innych czynników zewnętrznych niezależnych od Trakcji, o których wspomniano powyżej, stąd też Trakcja dokonuje analizy różnych scenariuszy, oceniając ryzyko pogorszenia płynności finansowej, w szczególności w zakresie warunków realizacji kontraktów z kluczowymi zamawiającymi.

Zarząd Trakcji na moment zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji jest w trakcie analizy różnych scenariuszy i planów naprawczych przy uwzględnieniu czynników rynkowych, biznesowych oraz tworzenia wartości dodanej dla akcjonariuszy i interesariuszy. Celem tych działań jest poprawa sytuacji finansowej oraz płynności Trakcji i Grupy.

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 Trakcja podejmuje działania zmierzające do pozyskania kontraktów, w których realizacji przewidziane są zaliczki, ograniczające zapotrzebowanie na dodatkowy kapitał obrotowy w celu realizacji kontraktów. 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. Trakcja kładzie duży nacisk na optymalizację procesów fakturowania poprzez skrócenie okresu pomiędzy wykonaniem prac a zafakturowaniem zrealizowanych robót.

W dniu 5 czerwca 2023 roku Trakcja podpisała umowę dotyczącą finansowania wewnątrzgrupowego, w tym umowę pomiędzy spółkami z Grupy PKP Polskie Linie Kolejowe (Grupa PKP PLK), której przedmiotem jest zapewnienie systemu wspólnego zarządzania płynnością finansową „cash pooling” oraz umowy pomiędzy spółkami z Grupy PKP PLK, Trakcją oraz Bankiem – PKO BP S.A. na organizację cash pooling’u rzeczywistego. Zawarte umowy mają na celu umożliwienie spółkom efektywnego finansowania bieżących potrzeb w zakresie kapitału obrotowego. Łączna wartość umowy wynosi 100 mln zł, z czego na dzień bilansowy kwota 90 mln zł jest wykorzystana przez Trakcję.

Jednocześnie Zarząd Trakcji prowadzi intensywne rozmowy z instytucjami finansowymi dotyczące możliwości przedłużenia dotychczas zawartych umów. W tym celu został zatrudniony renomowany doradca finansowy, który wspiera Spółkę w procesie organizacji finansowania.

Zarząd Spółki Trakcja podejmuje również szereg działań mających na celu poprawę rentowności realizowanych kontraktów budowlanych. Jednocześnie Spółka dokłada wszelkich staranności w obszarze ofertowania i wycen kontraktów w celu doprowadzenia do uzyskiwania satysfakcjonujących marż zysku brutto ze sprzedaży z nowo pozyskiwanych kontraktów.

Ponadto elementem, który w znacznym stopniu wpłynąłby na redukcję ujemnego kapitału obrotowego byłby wpływ środków pieniężnych w związku z finalizacją mediacji prowadzonych z PKP PLK opisanych powyżej i w punkcie 6 niniejszego sprawozdania.

Zarząd Trakcji rozpatruje również możliwość sprzedaży posiadanych przez Trakcję nieruchomości nieoperacyjnych w celu poprawy jej płynności.



W ocenie Zarządu Trakcji powyższe działania będą prowadzić do ograniczenia ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności Trakcji w okresie kolejnych 12 miesięcy.

## 5. Połączenie spółek Trakcja S.A. i BTW sp. z o.o.

W dniu 30 czerwca 2023 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia spółki Trakcja S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka Przejmująca”) ze spółką BTW sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu („BTW”, „Spółka Przejmowana”). Połączenie Spółek nastąpiło zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Ze względu na fakt, iż Spółka Przejmująca posiadała 100 % akcji Spółki Przejmowanej, połączenie Spółek nastąpiło w trybie uproszczonym (zgodnie z art. 516 § 6 KSH), tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego oraz bez wymiany akcji. Decyzja o połączeniu została podjęta w celu usprawnienia zarządzania Grupą Kapitałową i wyeliminowania znacznej części zbędnych procesów, co jednocześnie pozwoli na obniżenie kosztów działalności i podniesienie efektywności zarządczej. W długim okresie celem połączenia jest poprawa koordynacji działań operacyjnych oraz unifikacja procesów biznesowych. Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte na dzień 30 czerwca 2023 roku w księgach rachunkowych Spółki, na którą przeszedł majątek połączonych spółek, tj. Trakcja S.A., metodą łączenia udziałów, tzn. przez sumowanie przychodów i kosztów oraz aktywów i zobowiązań obydwu spółek po wyeliminowaniu wartości udziałów, które posiadała spółka Trakcja S.A. oraz aktywów netto z dnia nabycia spółki BTW sp. z o.o. Wyeliminowano również wzajemne obroty i rozrachunki.

### Podstawowe dane BTW sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz za okres I półrocza 2023 roku:

- Przychody: 5 490 tys. zł
- Koszty: 8 528 tys. zł
- Podatek: 150 tys. zł
- Wynik netto: -3 831 tys. zł
  
- Aktywa: 28 611 tys. zł
- Zobowiązania: 18 858 tys. zł

Na potrzeby niniejszego sprawozdania zostały przekształcone dane porównywalne w taki sposób jakby spółka BTW sp. z o.o. była częścią spółki Trakcja od początku 2022 roku.

## Rachunek Zysków i strat za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku

	01.01.2022 - 30.06.2022	BTW	Wyłączenia	01.01.2022 - 30.06.2022
	Przed połączeniem			Po połączeniu
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	279 621	8 704	(5 706)	282 619
Koszt własny sprzedaży	(377 173)	(9 358)	5 589	(380 942)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(97 552)</b>	<b>(654)</b>	<b>(117)</b>	<b>(98 323)</b>
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(1 034)	(27)	-	(1 061)
Koszty ogólnego zarządu	(16 168)	(970)	-	(17 138)
Pozostałe przychody operacyjne	1 989	90	(9)	2 070
Pozostałe koszty operacyjne	(6 319)	(207)	9	(6 517)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(119 084)</b>	<b>(1 768)</b>	<b>(117)</b>	<b>(120 969)</b>
Przychody finansowe	9 491	656	(653)	9 494
Koszty finansowe	(119 062)	(434)	11 488	(108 008)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(228 655)</b>	<b>(1 546)</b>	<b>10 718</b>	<b>(219 483)</b>
Podatek dochodowy	8 462	261	-	8 723
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(220 193)</b>	<b>(1 285)</b>	<b>10 718</b>	<b>(210 760)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(220 193)</b>	<b>(1 285)</b>	<b>10 718</b>	<b>(210 760)</b>

## Sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku

	01.01.2022 - 30.06.2022	BTW	Wyłączenia	01.01.2022 - 30.06.2022
	Przed połączeniem			Po połączeniu
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(220 193)</b>	<b>(1 285)</b>	<b>10 718</b>	<b>(210 760)</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>(220 193)</b>	<b>(1 285)</b>	<b>10 718</b>	<b>(210 760)</b>
<b>Dochody całkowite za okres</b>	<b>(220 193)</b>	<b>(1 285)</b>	<b>10 718</b>	<b>(210 760)</b>

**Bilans na dzień 1 stycznia 2022 roku**

	Trakcja	BTW	Wyłączenia	01.01.2022
	Przed połączeniem			Po połączeniu
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>586 456</b>	<b>34 883</b>	<b>(26 407)</b>	<b>594 932</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	143 872	24 636	-	168 508
Wartości niematerialne	51 170	-	8 605	59 775
Nieruchomości inwestycyjne	25 456	-	-	25 456
Inwestycje w jednostkach zależnych	288 940	-	(22 178)	266 762
Pozostałe aktywa finansowe	17 041	6 939	(6 939)	17 041
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	54 351	2 592	(5 895)	51 048
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 627	716	-	6 343
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>467 406</b>	<b>12 113</b>	<b>(5 718)</b>	<b>473 802</b>
Zapasy	52 176	308	-	52 484
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	230 625	7 586	(3 328)	234 883
Pozostałe aktywa finansowe	3 333	2 391	(2 391)	3 334
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 619	1 210	-	17 829
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	11 220	617	-	11 837
Aktywa z tytułu umów z klientami	153 433	-	-	153 433
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 053 863</b>	<b>46 996</b>	<b>(32 125)</b>	<b>1 068 734</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>	<b>283 734</b>	<b>22 696</b>	<b>(13 572)</b>	<b>292 858</b>
Kapitał podstawowy	69 161	4 000	(4 000)	69 161
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	199 160	-	-	199 160
Kapitał z aktualizacji wyceny	6 082	5 206	-	11 288
Pozostałe kapitały rezerwowe	391	-	(70)	321
Zyski zatrzymane	8 940	13 490	(9 502)	12 928
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>283 734</b>	<b>22 696</b>	<b>(13 572)</b>	<b>292 858</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>335 228</b>	<b>13 356</b>	<b>(12 834)</b>	<b>335 750</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	303 874	7 373	(6 939)	304 309
Obligacje	28 451	-	-	28 451
Rezerwy	2 485	88	-	2 573
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	5 895	(5 895)	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	417	-	-	417
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>434 901</b>	<b>10 944</b>	<b>(5 719)</b>	<b>440 126</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	77 856	5 116	(2 391)	80 582
Obligacje	196	-	-	196
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	244 994	4 753	(3 328)	246 419
Rezerwy	24 300	564	-	24 863
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 248	511	-	9 759
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 099	-	-	1 099
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	77 207	-	-	77 207
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 053 863</b>	<b>46 996</b>	<b>(32 125)</b>	<b>1 068 734</b>

**Bilans na dzień 31 grudnia 2022 roku**

	Trakcja	BTW	Wyłączenia	31.12.2022
	Przed połączeniem			Po połączeniu
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>498 576</b>	<b>27 341</b>	<b>(24 817)</b>	<b>501 100</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	127 613	21 661	-	149 274
Wartości niematerialne	51 760	-	8 606	60 366
Nieruchomości inwestycyjne	25 405	-	-	25 405
Inwestycje w jednostkach zależnych	211 701	-	(23 508)	188 193
Pozostałe aktywa finansowe	10 747	4 144	(4 144)	10 747
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	66 948	871	(5 771)	62 048
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 402	665	-	5 067
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>602 089</b>	<b>5 617</b>	<b>(4 459)</b>	<b>603 246</b>
Zapasy	78 571	-	-	78 571
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	336 738	2 541	(2 112)	337 167
Pozostałe aktywa finansowe	6 524	2 347	(2 348)	6 524
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 535	365	-	18 900
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	9 097	364	-	9 461
Aktywa z tytułu umów z klientami	152 623	-	-	152 623
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 100 665</b>	<b>32 958</b>	<b>(29 276)</b>	<b>1 104 346</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>	<b>204 740</b>	<b>13 562</b>	<b>(14 902)</b>	<b>203 400</b>
Kapitał podstawowy	269 161	4 000	(4 000)	269 161
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	198 139	-	-	198 139
Kapitał z aktualizacji wyceny	6 086	5 191	-	11 277
Pozostałe kapitały rezerwowe	391	-	20	411
Zyski zatrzymane	(269 037)	4 371	(10 922)	(275 588)
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>204 740</b>	<b>13 562</b>	<b>(14 902)</b>	<b>203 400</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>70 370</b>	<b>10 023</b>	<b>(9 927)</b>	<b>70 466</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	54 768	3 993	(4 156)	54 605
Obligacje	9 300	-	-	9 300
Rezerwy	5 955	87	-	6 042
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	5 771	(5 771)	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	348	171	-	519
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>825 555</b>	<b>9 373</b>	<b>(4 448)</b>	<b>830 480</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	236 943	4 821	(2 335)	239 429
Obligacje	20 484	-	-	20 484
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	307 669	2 554	(2 113)	308 111
Rezerwy	142 853	1 637	-	144 489
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 894	360	-	8 254
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	712	-	-	712
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	109 001	-	-	109 001
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 100 665</b>	<b>32 958</b>	<b>(29 276)</b>	<b>1 104 346</b>

## Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku:

	01.01.2022 - 30.06.2022	BTW	Wyłączenia	01.01.2022 - 30.06.2022
	Przed połączeniem			Po połączeniu
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(228 655)</b>	<b>(1 546)</b>	<b>10 717</b>	<b>(219 483)</b>
<b>Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej</b>				
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>205 899</b>	<b>1 345</b>	<b>(10 717)</b>	<b>196 527</b>
Amortyzacja	9 814	1 123	-	10 937
Różnice kursowe	302	-	-	302
Odsetki i dywidendy netto	5 726	152	-	5 878
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	98 985	(60)	(10 835)	88 090
Zmiana stanu należności	(33 021)	(1 551)	(1 468)	(36 040)
Zmiana stanu zapasów	(21 414)	305	-	(21 109)
Zmiana stanu zobowiązań	58 075	1 554	1 586	61 215
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(566)	(140)	-	(706)
Zmiana stanu rezerw	21 439	5	-	21 444
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów z klientami	66 498	-	-	66 498
Inne korekty	61	(43)	-	18
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(22 756)</b>	<b>(200)</b>	<b>0</b>	<b>(22 956)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Nabycie wartości niematerialnych	(907)	-	-	(907)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	1 472	60	-	1 532
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 079)	(18)	-	(2 097)
Sprzedaż i zwrócenie aktywów finansowych	2 900	-	-	2 900
Nabycie aktywów finansowych	(4 439)	-	-	(4 439)
Zwrócone pożyczki	200	1 252	(1 252)	200
Udzielone pożyczki	(700)	-	-	(700)
Otrzymane dywidendy	22 323	-	-	22 323
Odsetki uzyskane	-	231	(231)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>18 770</b>	<b>1 524</b>	<b>(1 483)</b>	<b>18 812</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	11 838	-	-	11 838
Spłata pożyczek i kredytów	(1 252)	(1 574)	1 252	(1 574)
Odsetki i prowizje zapłacone	(11 906)	(432)	231	(12 107)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(6 148)	(84)	-	(6 232)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(7 468)</b>	<b>(2 090)</b>	<b>1 483</b>	<b>(8 075)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(11 454)</b>	<b>(765)</b>	<b>-</b>	<b>(12 219)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>16 618</b>	<b>1 210</b>	<b>-</b>	<b>17 828</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>5 164</b>	<b>445</b>	<b>-</b>	<b>5 609</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	2 215	-	-	2 215

## 6. Przychody ze sprzedaży

Główne typy produktów i usług	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023	30.06.2022
	Niebadane	Przekształcone
Usługi budowlano - montażowe	400 490	270 846
Usługi projektowe	7 251	3 059
Wynajem sprzętu	2 250	2 059
Produkcja (rozdzielnice, konstrukcje wsporcze, masy bitumiczne itp.)	3 321	1 883
Dostawy towarów i materiałów	1 176	1 480
Pozostałe	276	3 292
<b>Razem</b>	<b>414 764</b>	<b>282 619</b>

Podział przychodów ze sprzedaży ze względu na kraj	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023	30.06.2022
	Niebadane	Przekształcone
Polska	414 915	279 295
Węgry	(326)	-
Niemcy	175	3 324
<b>Razem</b>	<b>414 764</b>	<b>282 619</b>

Podział przychodów ze sprzedaży ze względu na odbiorców	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023	30.06.2022
	Niebadane	Przekształcone
Instytucje rządowe i samorządowe	342 623	266 004
Sektor prywatny	72 141	16 615
<b>Razem</b>	<b>414 764</b>	<b>282 619</b>

Podział przychodów ze sprzedaży ze względu na czas realizacji kontraktów, mierzony od daty bilansowej	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023	30.06.2022
	Niebadane	Przekształcone
Kontrakty do 12 miesięcy	263 825	55 233
Kontrakty powyżej 12 miesięcy	150 939	227 386
<b>Razem</b>	<b>414 764</b>	<b>282 619</b>

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

### Wynagrodzenie zmienne z tytułu kontraktów budowlanych

Zgodnie z najlepszym osądem Zarządu Spółki w wycenie kontraktów ujęto wynagrodzenie zmienne wynikające z roszczeń sądowych i pozasądowych oraz warunków umownych, z którym wiąże się nieodłączna niepewność.

Wpływ łącznej wartości ujętych w ten sposób przychodów na zysk brutto ze sprzedaży w roku obrotowym zakończonym w dniu 30 czerwca 2023 roku i w latach wcześniejszych wynosi 391,5 mln zł (szczegóły przedstawiono w poniższych akapitach) (na 31.12.2022 r.: 369 mln zł). W ocenie Zarządu Spółki nie istnieje wysokie ryzyko odwrócenia w przyszłości tych rozpoznanych przychodów.



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

Na dzień 30 czerwca 2023 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 2023 roku na łączną kwotę 271,5 mln zł (na 31.12.2022 r.: 281 mln zł).

## 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 określone 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.

W trakcie 2023 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka zawarła aneksy do niektórych umów regulujące kwestię wynagrodzenia z tytułu waloryzacji bądź też zwiększające jej limit określony wcześniej w umowie:

- W dniu 7 lutego 2023 roku został podpisany przez Trakcję oraz PKP PLK aneks do umowy zawartej 10 października 2019 roku pt. „Wykonanie prac projektowych i robót budowlanych w ramach projektu pn.: »Rewitalizacja linii kolejowych nr 694/157/190/191 Bronów–Bieniowiec–Skoczów–Goeszów–Cieszyn/Wisła/Głębce« Zamówienie częściowe A: Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na odcinku podg Bronów – Wisła Głębce”. W związku z faktem wojny w Ukrainie i okolicznościami tym

spowodowanymi, limit kwoty waloryzacji należnej Trakcji w związku z realizacją tejże umowy został zmieniony z 5% na 10% wartości umowy, w efekcie czego maksymalna łączna kwota waloryzacji umownej nie przekroczy 34,9 mln zł netto.

- W dniu 31 lipca 2023 roku został podpisany przez Trakcję oraz PKP PLK aneks do umowy zawartej 11 sierpnia 2021 roku pt. „Wykonanie robót budowlanych w ramach Projektu POIiŚ 5.1-11.2 pn.: »Prace na linii kolejowej nr 7 Warszawa Wschodnia Osobowa – Dorohusk na odcinku Warszawa – Otwock – Dęblin – Lublin, etap II« odcinek Warszawa Wschodnia Osobowa – Warszawa Wawer”. W związku z faktem wojny w Ukrainie i okolicznościami tym spowodowanymi, limit kwoty waloryzacji należnej Trakcji w związku z realizacją tejże umowy został zmieniony z 5% na 10% wartości umowy, w efekcie czego maksymalna łączna kwota waloryzacji umownej nie przekroczy 36,6 mln zł netto.

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.

Łączna wartość ujętych w ten sposób przychodów w roku obrotowym zakończonym w dniu 30 czerwca 2023 roku i w latach wcześniejszych wynosi 120,1 mln zł (na 31.12.2022 r.: 88 mln zł).

### Mediacje

Od sierpnia 2022 roku Spółka prowadziła rozmowy z PKP PLK w zakresie podpisania umów mediacyjnych dotyczących roszczeń związanych z realizacją niektórych kontraktów dotyczących kosztów ogólnych poniesionych przez Jednostkę dominującą w związku z wydłużonym terminem realizacji kontraktów, waloryzacji wynagrodzenia Jednostki dominującej oraz pozostałych roszczeń kontraktowych. Po dniu bilansowym, tj. po 31 grudnia 2022 roku, Trakcja podpisała umowy z PKP PLK o przeprowadzenie mediacji w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej RP w zakresie roszczeń związanych z realizacją niektórych kontraktów dotyczących kosztów ogólnych poniesionych przez Jednostkę dominującą w związku z wydłużonym terminem realizacji Kontraktów, waloryzacji wynagrodzenia Jednostki dominującej oraz pozostałych roszczeń kontraktowych. W dniu 16 marca 2023 roku odbyło się pierwsze indywidualne spotkanie Jednostki dominującej z Mediatorami Stałymi Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej. W dniu 4 kwietnia 2023 roku odbyło się pierwsze indywidualne spotkanie przedstawicieli PKP PLK z Mediatorami Stałymi Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej. Powyższe mediacje prowadzone są dla następujących umów zawartych przez Jednostkę dominującą:

- 1) umowa z dnia 24 lipca 2018 roku na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu pn.: „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”;
- 2) umowa 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 i 351 – Zadanie B: pn.: „Modernizacja wybranej infrastruktury pasażerskiej na liniach kolejowych nr 273, 351 oraz 401”;
- 3) umowa z dnia 30 sierpnia 2018 roku „Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E 59 odcinek Poznań Główny – Rokietnica” w ramach projektu pn.: „Prace na linii kolejowej E 59 na odcinku Poznań Główny – Szczecin Dąbie”;
- 4) umowa z dnia 18 kwietnia 2017 roku na 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”, realizowanego w ramach unijnego instrumentu finansowego Connecting Europe Facility;
- 5) umowa z dnia 16 sierpnia 2017 roku na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej E20 Siedlce – Terespol dla zadania pn. „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Siedlce – Terespol, etap III – LCS Terespol”;

- 6) umowa z dnia 11 października 2019 roku na przebudowę układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Choszczno – Stargard w ramach projektu „Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Poznań Główny – Szczecin Dąbie”;
- 7) umowa z dnia 4 lipca 2019 roku na przebudowę 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”.

Trakcja i PKP PLK w II kwartale 2023 roku prowadziły również mediacje m.in. w zakresie umowy nr 90/124/0009/16/Z/I z dnia 29 grudnia 2016 roku na realizację 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 E30, odcinek Zabrze-Katowice-Kraków, etap IIb ” w wyniku których w dniu 27 czerwca 2023 roku postanowili wspólnie uzgodnić szacowaną kwotę ugody w części dotyczącej spółki Trakcja, na ok. 15 mln zł netto, uwzględniając przedstawione przez PKP PLK w toku prowadzonej mediacji roszczenia przysługujące jej wobec Konsorcjantów. Po zakończeniu weryfikacji wszelkich przesłanych przez Trakcję materiałów dokumentujących poniesiony koszt, strony mając na uwadze wolę ostatecznego i całkowitego zakończenia zaistniałego sporu, wspólnie ustaliły, iż PKP PLK w celu dokonania ostatecznego rozliczenia zobowiązuje się zapłacić na rzecz Trakcja kwotę w wysokości 18 979 tys. zł brutto. Obustronne podpisanie przed mediatorami Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej ugody nastąpiło w dniu 26 września 2023 roku.

#### **Powrót do pełnej realizacji dwóch kontraktów kolejowych oraz wartość szacowanych przychodów dodatkowych w ramach tych kontraktów**

W związku z decyzją o powrocie do pełnej realizacji dwóch kontraktów kolejowych Trakcja ujęła w budżetach tych kontraktów oszacowane zmienne kwoty wynagrodzenia dotyczące dodatkowych prac nieuwzględnionych w umowie oraz roszczenia kontraktowe (wynikające m.in. z dodatkowych prac do wykonania i wzrostu kosztów realizacji umów) i roszczenia waloryzacyjne w łącznej kwocie 166,7 mln zł (na 31.12.2022 r.: 179 mln zł), uznając je za wysoce prawdopodobne do uzyskania i nie podlegające znaczącemu odwróceniu w kolejnych okresach sprawozdawczych. Trakcja dokonała powyższego szacunku na podstawie analizy dodatkowych robót oraz prac projektowych, które zostały uznane co do zasady (w trybie kontraktowym) przez Zamawiającego, w przypadku części robót zostały wydane polecenia zmiany na wykonanie zamiennej dokumentacji projektowej. W przypadku tych robót strony są już zgodne co do tego, że stanowią one prace nieujęte w pierwotnym zakresie kontraktów, a tym samym należy się za nie zapłata dodatkowego wynagrodzenia na rzecz Trakcji – przy czym wynagrodzenie to i jego ostateczna kwota nie zostało potwierdzone zawarciem stosownych aneksów do umów. Powyższe znalazło również potwierdzenie w fakcie wyrażenia woli podjęcia mediacji pomiędzy stronami w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej, co nastąpiło w pierwszym kwartale 2023 roku.

Jednakże, ze względu na brak formalnego potwierdzenia kwoty dodatkowego wynagrodzenia, Trakcja identyfikuje ryzyko w zakresie wysokości dodatkowego wynagrodzenia, które ostatecznie zaakceptuje Zamawiający oraz terminie jego realizacji i wskazuje na niepewność odnośnie ostatecznego wyniku negocjacji w tym zakresie. W przypadku znaczącego zmniejszenia kwoty faktycznie zaakceptowanego i otrzymanego dodatkowego wynagrodzenia istotnie zmniejszone zostaną przyszłe przewidywane przepływy pieniężne oraz obniżeniu ulegnie wynik finansowy Spółki, co negatywnie wpłynie na płynność, wynik finansowy oraz wartość kapitałów własnych Trakcji i Grupy.

#### **Szacowane przychody dodatkowe w ramach poszczególnych kontraktów**

Dla niektórych realizowanych kontraktów, przy ustalaniu budżetu kontraktu oraz jego zakładanego wyniku, Spółka 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.

## 7. Koszty działalności

Koszty według rodzaju	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023	30.06.2022
	Niebadane	Przekształcone
Amortyzacja	10 401	10 936
Zużycie materiałów i energii	121 237	112 579
Usługi obce	199 412	167 590
Podatki i opłaty	1 628	1 557
Wynagrodzenia	63 443	67 523
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	15 527	15 710
Pozostałe koszty rodzajowe	10 104	4 868
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>421 752</b>	<b>380 763</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów, rozliczeń międzyokresowych i rezerw	(683)	17 063
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(9 322)	(3 265)
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji (wielkość ujemna)	(1 079)	(1 061)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(13 185)	(17 138)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>397 483</b>	<b>376 362</b>
<b>Wartość sprzedanych materiałów i towarów</b>	<b>1 319</b>	<b>4 579</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>398 802</b>	<b>380 942</b>

## 8. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023	30.06.2022
	Niebadane	Przekształcone
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	681	942
Przychody z tyt. aktualizacji harmonogramów leasingowych	-	480
Przychody z tyt. rozpoznania VAT należnego dot. użytkowania samochodów służbowych do celów prywatnych	323	310
Otrzymane kary i grzywny	365	16
Ujawnione środki trwałe	51	-
Umorzone zobowiązania	94	1
Pozostałe	492	321
<b>Razem</b>	<b>2 006</b>	<b>2 070</b>

## 9. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023	30.06.2022
	Niebadane	Przekształcone
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	-
Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	277	5 138
VAT niepodlegający odliczeniu	300	559
Wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych	36	-
Przekazane darowizny	8	-
Zapłacone koszty postępowania spornego	475	185
Koszty prac rozbiórkowych	88	-
Wartość zlikwidowanych zapasów	223	-
Spisanie należności	760	8
Pozostałe	718	627
<b>Razem</b>	<b>2 886</b>	<b>6 517</b>

W pozycji „Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania” w I półroczu 2022 roku 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.

## 10. Przychody finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023	30.06.2022
	Niebadane	Przekształcone
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	871	406
- bankowych	260	16
- od pożyczek	611	320
- od należności	-	70
Rozwiązanie odpisu wartości inwestycji w jednostkach zależnych	-	7 395
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	7 222	-
Zysk ze zbycia inwestycji	-	1 052
Przychody z tyt. nadpłaconego podatku PCC od umów pożyczek	-	20
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od zobowiązań	438	475
Zysk z tytułu różnic kursowych	120	-
Pozostałe	46	146
<b>Razem</b>	<b>8 697</b>	<b>9 494</b>

## 11. Koszty finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023	30.06.2022
	Niebadane	Przekształcone
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	15 444	17 206
- od kredytów i pożyczek	11 536	11 897
- od zobowiązań	820	3 197
- od obligacji	1 710	1 074
- od leasingów	1 350	1 017
- od zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	28	21
Odpis wartości inwestycji w jednostkach zależnych	-	83 360
Odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek	2 524	5 639
Opłaty i prowizje finansowe (w tym strukturyzacyjne)	1 242	1 698
Aktualizacja wartości obligacji	-	33
Podatek PCC od umów pożyczek	-	5
Pozostałe koszty finansowe	-	67
<b>Razem</b>	<b>19 210</b>	<b>108 008</b>

## 12. 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 rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych.

Rozwodnienie zysku (straty) na jedną akcję wynika z emisji obligacji zamiennych na akcje, które zostały szczegółowo opisane w nocie nr 24 niniejszego sprawozdania.

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023	30.06.2022
	Niebadane	Przekształcone
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(9 862)	(210 760)
Zysk netto zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(8 477)	(209 890)
Liczba wyemitowanych akcji (w sztukach)	336 450 976	86 450 976
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w sztukach)	336 450 976	86 450 976
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	352 730 086	102 730 086



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

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023	30.06.2022
	Niebadane	Przekształcone
- podstawowy	(0,03)	(2,44)
- rozwodniony	(0,02)	(2,04)

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

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023	30.06.2022
	Niebadane	Przekształcone
- podstawowy	(0,03)	(2,44)
- rozwodniony	(0,02)	(2,04)

### 13. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2023 roku Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 1 235 tys. zł (w okresie porównywalnym: 8 830 tys. zł).

#### Struktura własnościowa środków trwałych

Stan na dzień 30.06.2023 r. Niebadane	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Własne	41 025	34 267	14 352	755	3 131	93 530
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	7 499	18 427	20 467	-	-	46 393
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>48 524</b>	<b>52 694</b>	<b>34 819</b>	<b>755</b>	<b>3 131</b>	<b>139 923</b>

Stan na dzień 31.12.2022 r. Przekształcone	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Własne	41 749	36 034	13 618	877	2 606	94 884
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	9 685	21 682	23 023	-	-	54 390
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>51 434</b>	<b>57 716</b>	<b>36 642</b>	<b>877</b>	<b>2 606</b>	<b>149 274</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 1.01.2023</b>						
<b>Przekształcone</b>	<b>9 685</b>	<b>21 682</b>	<b>23 023</b>	-	-	<b>54 390</b>
Amortyzacja	(2 186)	(1 094)	(2 609)	-	-	(5 889)
Składniki aktywów z nowych umów leasingu	-	-	330	-	-	330
Inne zwiększenia/zmniejszenia	-	(2 161)	1	-	-	(2 160)
Zakończenie umowy leasingu bez wykonania opcji wykupu	-	-	(278)	-	-	(278)
<b>Stan na dzień 30.06.2023</b>						
<b>Nieadane</b>	<b>7 499</b>	<b>18 427</b>	<b>20 467</b>	-	-	<b>46 393</b>

## 14. Inwestycje w jednostkach zależnych

Na dzień 30.06.2023 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	-	100,00%	100,00%
AB Kauno Tiltai*	Kowno	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	19.04.2011	364 109	156 220	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	94,65%	94,65%
<b>Razem</b>					<b>412 733</b>	<b>188 193</b>		

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

Na dzień 31.12.2022 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	156 220	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	94,65%	94,65%
<b>Razem</b>					<b>412 733</b>	<b>188 193</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.

## Test na utratę wartości inwestycji

Na dzień 30 czerwca 2023 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych w związku z czym Spółka nie przeprowadziła na ten dzień testu.

## 15. 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 2022 roku. Na dzień 30 czerwca 2023 roku Spółka nie stwierdziła istnienia przesłanek świadczących o istotnej zmianie wartości nieruchomości inwestycyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne na dzień 30 czerwca 2023 roku wyniosły 25 278 tys. zł i uległy zmniejszeniu w porównaniu do wartości na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 roku o kwotę 39 tys. zł wynikającą z amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz zmniejszenia wartości w wyniku rozbiórki budynku w kwocie 88 tys. zł.

Po dniu bilansowym tj. w dniu 31 sierpnia 2023 roku Spółka zawarła przedwstępną warunkową umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego działki nr 2, 4 oraz własności budynków stanowiących przedmiot odrębnej własności położonych w Warszawie przy ul. Gołędzinowskiej 35-37 o łącznej powierzchni 13.786,00 m<sup>2</sup> za cenę netto 12 500 tys. zł. Umowa zawiera szereg warunków, w tym między innymi uzyskanie zgód korporacyjnych (Zarządu i Rady Nadzorczej, co już nastąpiło), których ziszczenie się będzie umożliwiać zawarcie umowy sprzedaży.

## 16. Pozostałe aktywa finansowe

	30.06.2023 Niebadane	31.12.2022 Przekształcone	01.01.2022 Przekształcone
<b>Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>			
Kaucje pod gwarancję	8 473	12 628	11 583
Udzielone pożyczki i należności własne	4 828	4 643	8 792
<b>Razem</b>	<b>13 301</b>	<b>17 271</b>	<b>20 375</b>
w tym:			
- zaliczane do aktywów trwałych	3 282	10 747	17 041
- zaliczane do aktywów obrotowych	10 019	6 524	3 334

	30.06.2023 Niebadane	31.12.2022 Przekształcone	01.01.2022 Przekształcone
<b>Udzielone pożyczki i należności własne w wartości brutto</b>	<b>15 253</b>	<b>12 544</b>	<b>8 792</b>
Odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek	(10 425)	(7 901)	-
<b>Udzielone pożyczki i należności własne w wartości netto</b>	<b>4 828</b>	<b>4 643</b>	<b>8 792</b>

### Zmiana stanu odpisu aktualizującego wartość udzielonych pożyczek

	30.06.2023 Niebadane	31.12.2022 Przekształcone	01.01.2022 Przekształcone
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>7 901</b>	-	-
<b>Zwiększenia</b>	<b>2 524</b>	<b>7 901</b>	-
Utworzenie	2 524	7 901	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>10 425</b>	<b>7 901</b>	-

## 17. Rozliczenia z tytułu umów z klientami

	30.06.2023	31.12.2022	01.01.2022
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
<b>Aktywa z tytułu umów z klientami</b>	<b>182 611</b>	<b>152 623</b>	<b>153 433</b>
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi	180 195	150 154	143 980
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	2 416	2 469	9 453
<b>Zobowiązania z tytułu umów z klientami</b>	<b>105 087</b>	<b>109 001</b>	<b>77 207</b>
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	58 945	55 692	62 150
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	46 142	53 309	15 057

### Aktywa z tytułu umów z klientami

	30.06.2023	31.12.2022	01.01.2022
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>152 623</b>	<b>153 433</b>	<b>137 101</b>
(+/-) Zmiana wyceny kontraktów/ Realizacja nowych obowiązków świadczeń bez wystawienia faktury	102 786	101 182	80 315
(-) Wyfakturowanie	(72 798)	(101 992)	(63 983)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>182 611</b>	<b>152 623</b>	<b>153 433</b>

### Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	30.06.2023	31.12.2022	01.01.2022
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>109 001</b>	<b>77 207</b>	<b>111 097</b>
(+/-) Zmiana wyceny kontraktów/ Realizacja nowych obowiązków świadczeń bez wystawienia faktury	70 370	116 016	110 883
(-) Przychody ujęte w okresie uwzględnione w saldzie zobowiązań na początek okresu	(74 284)	(84 222)	(144 773)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>105 087</b>	<b>109 001</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.

Poniższa tabela przedstawia zmianę stanu przekazanych zaliczek:

### Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów

	30.06.2023	31.12.2022	01.01.2022
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 469</b>	<b>9 453</b>	<b>5 732</b>
Zwiększenia: przekazanie zaliczek	2 394	6 274	27 978
Zmniejszenia: rozliczenie zaliczek w okresie	(2 447)	(13 258)	(24 257)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 416</b>	<b>2 469</b>	<b>9 453</b>

Poniższa tabela przedstawia zmianę stanu otrzymanych zaliczek:

### Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów

	30.06.2023	31.12.2022	01.01.2022
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>53 309</b>	<b>15 057</b>	<b>52 187</b>
Zwiększenia: otrzymanie zaliczek	11 425	60 325	76 617
Zmniejszenia: rozliczenie zaliczek z przychodami okresu	(18 592)	(22 073)	(113 747)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>46 142</b>	<b>53 309</b>	<b>15 057</b>



## 18. Zapasy

	30.06.2023	31.12.2022	01.01.2022
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Materiały	51 544	71 962	49 289
Półprodukty i produkty w toku	3 764	5 313	3 106
Produkty gotowe	417	2 085	398
Towary	10	10	107
<b>Razem zapasy brutto</b>	<b>55 735</b>	<b>79 370</b>	<b>52 900</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</b>	<b>(430)</b>	<b>(799)</b>	<b>(417)</b>
Materiały	51 141	71 190	48 900
Półprodukty i produkty w toku	3 764	5 313	3 106
Produkty gotowe	390	2 058	371
Towary	10	10	107
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>55 305</b>	<b>78 571</b>	<b>52 484</b>

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

	30.06.2023	31.12.2022	01.01.2022
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	270 157	335 742	296 154
Należności budżetowe	5 321	3 515	4 344
Należności dochodzone na drodze sądowej	27 816	22 558	23 008
Pozostałe należności od osób trzecich	37 762	37 374	32 093
Kwoty zatrzymane	1 957	17 313	3 024
<b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b>	<b>343 013</b>	<b>416 502</b>	<b>358 623</b>
Oczekiwana strata kredytowa	(82 310)	(79 335)	(123 740)
<b>Razem</b>	<b>260 703</b>	<b>337 167</b>	<b>234 883</b>

## 20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2023	31.12.2022	01.01.2022
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Środki pieniężne w kasie	2	2	2
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 871	6 699	12 404
Inne środki pieniężne - lokaty	10 388	12 199	5 423
<b>Razem</b>	<b>13 261</b>	<b>18 900</b>	<b>17 829</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>13 261</b>	<b>18 900</b>	<b>17 829</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	2 698	51	8 344

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania na dzień 30 czerwca 2023 roku w kwocie 2 698 tys. zł to środki na rachunkach bankowych:

- VAT z podzielonej płatności w kwocie 2 665 tys. zł.;
- wynikające z udzielonej zaliczki w kwocie 31 tys. zł.;
- cesyjnych w kwocie 2 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku nie wystąpiły środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych.

## 21. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych

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

Zmiana stanu należności	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023 Niebadane	30.06.2022 Przekształcone
<b>Zmiana bilansowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności</b>	<b>76 464</b>	<b>(15 900)</b>
Korekta o zmianę stanu należności z tytułu dywidend od spółek zależnych ujmowanych w działalności inwestycyjnej	7 222	(14 929)
Pozostałe wyłączenia transakcji bezgotówkowych	1 360	(5 211)
<b>Zmiana w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>85 046</b>	<b>(36 040)</b>

Zmiana stanu zobowiązań	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2023 Niebadane	30.06.2022 Przekształcone
<b>Zmiana bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań</b>	<b>(94 000)</b>	<b>58 082</b>
<b>Zmiana bilansowa zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	<b>244</b>	<b>(428)</b>
<b>Zmiana bilansowa pozostałych zobowiązań finansowych</b>	<b>90 000</b>	<b>-</b>
Pozostałe wyłączenia transakcji bezgotówkowych	(2 835)	3 560
<b>Zmiana w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(6 591)</b>	<b>61 215</b>

## 22. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2023 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;
- 24 771 519 akcji na okaziciela 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.

Zgodnie z wiedzą Zarządu Trakcji, 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”) nie uległ zmianie od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 30 maja 2023 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania i przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZ
PKP PLK	278 399 145	82,75%	278 399 145	82,75%
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	25 733 706	7,65%	25 733 706	7,65%
Pozostali akcjonariusze	32 318 125	9,60%	32 318 125	9,60%
<b>Razem</b>	<b>336 450 976</b>	<b>100,00%</b>	<b>336 450 976</b>	<b>100,00%</b>

## Obligacje zamienne na akcje

W dniu 20 kwietnia 2023 roku Trakcja otrzymała od ARP zawiadomienie przekazane w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2) oraz art. 69b ust. 1 i 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”) – o zmniejszeniu posiadania w ogólnej liczbie głosów w Trakcja i osiągnięciu poniżej 15% w ogólnej liczbie głosów w Spółce, w wyniku sprzedaży na rzecz spółki PKP PLK pakietu akcji Spółki oraz pakietu obligacji Spółki uprawniających do objęcia akcji Spółki.

W zawiadomieniu poinformowano, iż dnia 18 kwietnia 2023 roku ARP sprzedała pakiet obligacji serii G uprawniających do objęcia 4 514 405 akcji Spółki serii D na rzecz spółki PKP PLK.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku ARP posiada 11 764 705 zdematerializowanych obligacji imiennych serii F, wyemitowanych przez Spółkę, zamiennych na akcje Spółki serii D. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie dokonano objęcia akcji Spółki serii D w związku z konwersją ww. obligacji.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku PKP PLK posiada łącznie 4 514 405 zdematerializowanych obligacji serii G zamiennych na akcje Spółki serii D.

## 23. Oprocentowane kredyty i pożyczki

Oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe:

	30.06.2023	31.12.2022	01.01.2022
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Kredyty bankowe	-	-	147 996
- kredyt w rachunku bieżącym	-	-	15 411
- kredyt obrotowy	-	-	132 585
Pożyczki od jednostek powiązanych	-	22 287	110 324
Pożyczki od jednostek pozostałych	2 301	3 942	7 196
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	23 847	28 376	38 793
<b>Razem</b>	<b>26 148</b>	<b>54 605</b>	<b>304 309</b>

Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe:

	30.06.2023	31.12.2022	01.01.2022
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Kredyty bankowe	119 596	149 837	46 783
- kredyt w rachunku bieżącym	13 299	15 385	3 011
- kredyt obrotowy	106 297	134 452	43 772
Pożyczki od jednostek powiązanych	72 791	70 607	9 034
Pożyczki od jednostek pozostałych	3 236	3 255	3 191
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	12 018	15 730	21 574
<b>Razem</b>	<b>207 641</b>	<b>239 429</b>	<b>80 582</b>
<b>Razem, oprocentowane kredyty i pożyczki</b>	<b>233 789</b>	<b>294 034</b>	<b>384 891</b>

Zmiana stanu oprocentowanych kredytów i pożyczek w I półroczu 2023 roku:

<b>Na dzień 1.01.2023 r.</b>	
<b>Przekształcone</b>	<b>249 928</b>
Spłata kredytów i pożyczek	(51 187)
Kompensata pożyczki z należnością	(490)
Odsetki naliczone	11 793
Odsetki zapłacone	(11 594)
Różnice kursowe	(526)
<b>Na dzień 30.06.2023 r.</b>	<b>197 924</b>
<b>Niebadane</b>	
w tym:	
- część długoterminowa	2 301
- część krótkoterminowa	195 623

### Nowe umowy finansowania

W okresie I półrocza 2023 roku Spółka nie zawarła nowych umów finansowania. Obecnie Trakcja jest na etapie intensywnych negocjacji z instytucjami w kwestii dalszego finansowania.

W trakcie I półrocza 2023 roku stopy procentowe WIBOR, w oparciu o które wyliczana jest wartość zobowiązań z tyt. odsetek płaconych na rzecz instytucji finansowych utrzymywały się na wysokim poziomie, skutkiem czego odnotowano wysokie koszty obsługi zadłużenia. Trakcja identyfikuje ryzyko dalszego wzrostu stóp procentowych, co stanowi czynnik, który w ocenie Trakcji 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 Trakcji i Grupy. Podpisane aneksy pierwotnie przewidywały pierwszą weryfikację spełnienia Kowenantów przez Trakcję oraz Grupę na dzień 31 grudnia 2021 roku, a następnie w cyklach kwartalnych przez Trakcję oraz cyklach rocznych przez Grupę.

Na podstawie aneksów do wyżej wymienionych umów zawartych w dniu 20 grudnia 2021 roku, o których Trakcja informowała w raporcie bieżącym nr 53/2021, termin pierwszej weryfikacji spełnienia Kowenantów przez Trakcję oraz Grupę został przesunięty na dzień 30 czerwca 2022 roku. W dniu 12 sierpnia 2022 roku Trakcja podpisała kolejne aneksy do wyżej wymienionych umów finansowania (o których Trakcja 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 spełnienia Kowenantów przez Trakcję oraz Grupę została odroczone z dnia 30 czerwca 2022 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2023 roku Spółka i Grupa nie osiągnęła wskaźników finansowych na poziomie określonym w umowie finansowania, co powoduje wystąpienie tzw. przypadku naruszenia umów finansowania. Na gruncie zawartych umów finansowania nie każdy przypadek naruszenia stanowi tzw. istotny przypadek naruszenia. Zgodnie z umowami finansowania brak osiągnięcia wskaźników na wymaganym poziomie w zawartych umowach jest istotnym przypadkiem naruszenia jedynie w przypadku, jeżeli co najmniej trzech Finansujących (w tym co najmniej: (i) jeden Finansujący będący zakładem ubezpieczeń oraz (ii) jeden Finansujący będący bankiem lub Agencja Rozwoju Przemysłu postanowiliby, że nieosiągnięcie wskaźników finansowych wymaganych w umowie finansowania stanowi istotny przypadek naruszenia opisany w tych umowach. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Spółka nie uzyskała informacji od Finansujących o postanowieniu wskazującym, iż nieosiągnięcie wskaźników finansowych na poziomie określonym w umowie finansowania zostało uznane za istotne naruszenie umowy. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Spółka nie uzyskała informacji od Finansujących o postanowieniu, iż niedotrzymanie wskaźników finansowych stanowi istotny przypadek naruszenia. W związku z tym, że niedotrzymanie wskaźników finansowych nie stanowi 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. W związku z tym Trakcja ocenia ryzyko postawienia umów finansowania w stan natychmiastowej wymagalności w oparciu o powyżej wskazany przypadek naruszenia za niskie.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka nie otrzymała żadnej informacji od Finansujących dotyczącej zaciągniętych kredytów i pożyczek, iż stają się one wymagalne lub wymagalne na żądanie.

Ponadto, w dniu 19 czerwca 2023 roku Spółka (niezależnie od braku okoliczności wystąpienia istotnego naruszenia warunków umowy finansowania) złożyła wniosek do instytucji finansujących o zrzeczenie się przez Strony Finansowania wszelkich praw oraz środków prawnych, jakie mogą przysługiwać Finansującym w związku z wystąpieniem nieosiągnięcia wskaźników finansowych. W dniu 25 września 2023 roku Spółka otrzymała odpowiedź od Agenta ds. Współpracy, iż nie uzyskana została wymagana większość głosów członków konsorcjum do wyrażenia zgody dla powyższego Wniosku Spółki. Jednocześnie Agent ds. Współpracy poinformował, iż możliwe jest ponowne przelizowanie wniosku Spółki w ramach trwającego procesu organizacji finansowania Trakcji S.A.

### Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

Struktura zobowiązań leasingowych:

	30.06.2023	31.12.2022	01.01.2022
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Długoterminowe	23 847	28 376	38 793
Krótkoterminowe	12 018	15 730	21 574
<b>Razem</b>	<b>35 865</b>	<b>44 106</b>	<b>60 367</b>

Analiza zapadalności zobowiązań z tytułu leasingu wg umów:

	30.06.2023	31.12.2022	01.01.2022
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
<b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych</b>			
W okresie 0 - 90 dni	4 263	5 062	4 577
W okresie 90 - 360 dni	9 224	12 498	19 448
W okresie od 1 do 5 lat	18 671	21 345	31 394
Powyżej 5 lat	26 719	29 159	31 462
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>58 877</b>	<b>68 064</b>	<b>86 881</b>
<b>Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>(23 012)</b>	<b>(23 957)</b>	<b>(26 517)</b>
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>			
W okresie 0 - 90 dni	3 829	4 519	3 839
W okresie 90 - 360 dni	8 189	11 211	17 735
W okresie od 1 do 5 lat	15 969	19 137	26 921
Powyżej 5 lat	7 878	9 239	11 872
<b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>35 865</b>	<b>44 106</b>	<b>60 367</b>

Koszty dotyczące umów leasingowych:

	1.01.2023 - 30.06.2023	1.01.2022 - 30.06.2022
	Niebadane	Przekształcone
Amortyzacja	5 889	5 796
Odsetki	1 350	1 017
<b>Razem koszty leasingu</b>	<b>7 239</b>	<b>6 813</b>

Przepływy z tytułu umów leasingu w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku były ujemne i wyniosły -7 433 tys. zł.

## 24. 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 zajęcia 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

W dniu 20 kwietnia 2023 roku Trakcja otrzymała od ARP zawiadomienie przekazane w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2) oraz art. 69b ust. 1 i 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”) – o zmniejszeniu posiadania w ogólnej liczbie głosów w Trakcja i osiągnięciu poniżej 15% w ogólnej liczbie głosów w Spółce, w wyniku sprzedaży na rzecz spółki PKP PLK pakietu akcji Spółki oraz pakietu obligacji Spółki uprawniających do objęcia akcji Spółki.

W zawiadomieniu poinformowano, iż dnia 18 kwietnia 2023 roku ARP sprzedała pakiet obligacji serii G uprawniających do objęcia 4 514 405 akcji Spółki serii D na rzecz spółki PKP PLK.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku ARP posiada 11 764 705 zdematerializowanych obligacji imiennych serii F, wyemitowanych przez Spółkę, zamiennych na akcje Spółki serii D. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie dokonano objęcia akcji Spółki serii D w związku z konwersją ww. obligacji.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku PKP PLK posiada łącznie 4 514 405 zdematerializowanych obligacji serii G zamiennych na akcje Spółki serii D.

## Struktura obligacji

	30.06.2023	31.12.2022	01.01.2022
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Długoterminowe	-	9 300	28 451
Krótkoterminowe	30 317	20 484	196
<b>Razem</b>	<b>30 317</b>	<b>29 784</b>	<b>28 647</b>

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2023 roku Spółka ujmowała obligacje w bilansie w zamortyzowanym koszcie.

## 25. Pozostałe zobowiązania finansowe

W pozycji bilansu „pozostałe zobowiązania finansowe” Spółka ujęła wartość zobowiązań wynikającą z zawartej umowy cash pooling’u.

W dniu 5 czerwca 2023 roku Trakcja podpisała umowę dotyczącą finansowania wewnątrzgrupowego, w tym umowę pomiędzy spółkami z Grupy PKP PLK, której przedmiotem jest zapewnienie systemu wspólnego zarządzania płynnością finansową [„cash pooling”] oraz umowy pomiędzy spółkami z Grupy PKP PLK, Trakcją oraz Bankiem - PKOBP S.A. na organizację cash pooling’u rzeczywistego. Zawarte umowy mają na celu umożliwienie uczestnikom efektywnego finansowania bieżących potrzeb w zakresie kapitału obrotowego.

Stronami umowy cash pooling są: Trakcja, która pełni rolę Agenta umowy, PKP PLK oraz strony będące uczestnikami: Zakład Robót Komunikacyjnych - DOM w Poznaniu spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, Pomorskie Przedsiębiorstwo Mechaniczno-Torowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku, Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, Dolnośląskie Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Komunikacyjnej DOLKOM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu.

Wartość umowy wynosi 100 mln zł – jest to łączna kwota jaką Uczestnicy zasilili rachunki bankowe w ramach Umowy.

Umowa została zawarta na czas oznaczony tj. do 30 czerwca 2024 roku, z możliwością jej przedłużenia na kolejne 12 miesięcy za zgodną wolą Stron Umowy.

Zabezpieczeniem umowy dla każdego z uczestników jest wystawione przez PKP PLK zabezpieczenie w postaci weksła własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową. Z tytułu udzielenia zabezpieczenia, PKP PLK przysługuje comiesięczne wynagrodzenie od Spółki. Za wykorzystywany przez Spółkę kapitał naliczane są odsetki w oparciu o WIBOR 1M. Umowa z Bankiem reguluje organizację wspólnego zarządzania płynnością finansową i zawarta została na okres tożsamy z umową.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Trakcja posiada zobowiązanie z tyt. umowy cash pooling’u w wysokości 90 000 tys. zł.

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

	30.06.2023	31.12.2022	01.01.2022
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	153 838	236 595	150 924
Kwoty zatrzymane	31 785	34 425	34 705
Zobowiązania budżetowe	15 987	27 974	48 841
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	7 439	7 558	8 111
Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich	5 062	1 559	3 838
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem</b>	<b>214 111</b>	<b>308 111</b>	<b>246 419</b>



Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymane:

	30.06.2023	31.12.2022	01.01.2022
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych	185 623	271 020	185 629
Wymagalne do 12 miesięcy	169 528	256 892	171 101
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	16 095	14 128	14 528
<b>Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych po zdyskontowaniu</b>	<b>185 623</b>	<b>271 020</b>	<b>185 629</b>

## 27. Rezerwy

<b>Na dzień 1.01.2023 r.</b>	<b>150 531</b>
<i>Przekształcone</i>	
Utworzenie	15 464
Wykorzystanie	(18 627)
Rozwiązanie	(691)
<b>Na dzień 30.06.2023 r.</b>	<b>146 677</b>
<i>Niebadane</i>	
w tym:	
- część długoterminowa	5 245
- część krótkoterminowa	141 432

## 28. Wartość godziwa instrumentów finansowych

W I półroczu 2023 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. Na dzień 30 czerwca 2023 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych w związku z czym Spółka nie przeprowadziła na ten dzień testu.

W trakcie I półrocza 2023 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej.

## 29. 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 2023 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 2022 rok.

	30.06.2023 Niebadane	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne:	<b>25 278</b>	-	-	<b>25 278</b>
Nieruchomości biurowe	25 278	-	-	25 278
- grunty	22 876	-	-	22 876
- budynki	2 402	-	-	2 402
	31.12.2022 Przekształcone	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne:	<b>25 405</b>	-	-	<b>25 405</b>
Nieruchomości biurowe	25 405	-	-	25 405
- grunty	22 915	-	-	22 915
- budynki	2 490	-	-	2 490

**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 2023 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej.

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

W I półroczu 2023 roku Spółka nie dokonała zmian klasyfikacji aktywów finansowych.

### 31. 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 1.01.2023 r.</b>					
<i>Przekształcone</i>	<b>799</b>	<b>79 335</b>	<b>224 540</b>	<b>7 901</b>	<b>312 575</b>
Utworzenie	-	7 058	-	2 524	9 582
Wykorzystanie	(369)	(2 573)	-	-	(2 942)
Rozwiązanie	-	(1 511)	-	-	(1 511)
<b>Na dzień 30.06.2023 r.</b>					
<i>Niebadane</i>	<b>430</b>	<b>82 309</b>	<b>224 540</b>	<b>10 425</b>	<b>317 704</b>

## 32. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

	30.06.2023	31.12.2022	01.01.2022
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
<b>Należności warunkowe</b>			
<b>Od jednostek powiązanych z tytułu:</b>	<b>2 243 367</b>	<b>2 243 367</b>	<b>950 892</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	2 243 367	2 243 367	950 892
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>96 887</b>	<b>94 033</b>	<b>80 048</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	95 084	90 325	78 294
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	1 803	3 708	1 754
<b>Razem należności warunkowe</b>	<b>2 340 254</b>	<b>2 337 400</b>	<b>1 030 940</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>			
<b>Wobec jednostek powiązanych z tytułu:</b>	<b>2 694 606</b>	<b>2 705 769</b>	<b>972 569</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	2 682 022	2 692 102	950 892
Weksli własnych	12 584	13 667	21 677
<b>Wobec pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>10 135 927</b>	<b>10 388 304</b>	<b>10 868 765</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	149 940	151 920	685 330
Weksli własnych	584 226	621 513	756 440
Hipotek	5 553 168	5 553 168	5 553 168
Cesji wierzytelności	967 171	1 174 526	976 023
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	149 616	155 371	165 998
Zastawów rejestrowych	2 731 806	2 731 806	2 731 806
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>12 830 533</b>	<b>13 094 073</b>	<b>11 841 334</b>

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.

	30.06.2023	31.12.2022	01.01.2022
	Niebadane	Przekształcone	Przekształcone
Zobowiązania warunkowe z tyt. podpisanych z pracownikami umów	-	-	2 325

### 33. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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.	1.01.23-30.06.23	-	-	-	-	-	-
	1.01.22-30.06.22	-	-	-	-	306	9
ARP S.A.	1.01.23-30.06.23	-	-	-	-	4 768	-
	1.01.22-30.06.22	-	-	-	-	4 142	24
PKP PLK S.A.	1.01.23-30.06.23	324 490	289	150	-	452	-
	1.01.22-30.06.22	-	-	-	-	-	-
Spółki zależne w Grupie Trakcja	1.01.23-30.06.23	378	462	611	7 222	292	226
	1.01.22-30.06.22	2 604	6 528	649	7 395	855	613
Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP PLK	1.01.23-30.06.23	1 544	17	-	-	-	-
	1.01.22-30.06.22	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1.01.23-30.06.23</b>	<b>326 412</b>	<b>768</b>	<b>761</b>	<b>7 222</b>	<b>5 512</b>	<b>226</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>

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	Dzień bilansowy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Zobowiązania z tytułu obligacji	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane
<b>Akcjonariusze:</b>						
ARP S.A.	30.06.2023	-	-	20 475	-	54 802
	31.12.2022	-	-	29 784	-	70 608
PKP PLK S.A.	30.06.2023	115 808	39 116	9 841	-	-
	31.12.2022	214 639	43 158	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP PLK	30.06.2023	1	90 011	-	-	-
	31.12.2022	8	-	-	-	-
Spółki zależne w Grupie Trakcja	30.06.2023	14 767	407	-	-	2 183
	31.12.2022	7 171	2 493	-	4 643	28 778
<b>Razem</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>130 576</b>	<b>129 534</b>	<b>30 316</b>	<b>-</b>	<b>56 985</b>
	<b>31.12.2022</b>	<b>221 818</b>	<b>45 651</b>	<b>29 784</b>	<b>4 643</b>	<b>99 386</b>

Powyższe transakcje zostały przedstawione w wartościach godziwych.

### 34. 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			
	30.06.2023		30.06.2022	
	Niebadane		Przekształcone	
	W jednostce dominującej	W spółkach zależnych	W jednostce dominującej	W spółkach zależnych
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 761	-	3 524	751
Świadczenia po okresie zatrudnienia	40	-	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy*	-	-	1 172	-
<b>Razem</b>	<b>1 801</b>	<b>-</b>	<b>4 696</b>	<b>751</b>

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Spółki	Okres 6 miesięcy zakończony			
	30.06.2023		30.06.2022	
	Niebadane		Przekształcone	
	W jednostce dominującej	W spółkach zależnych	W jednostce dominującej	W spółkach zależnych
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	379	15	539	278
<b>Razem</b>	<b>379</b>	<b>15</b>	<b>539</b>	<b>278</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.

### 35. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2023 roku

Wszystkie istotne zdarzenia występujące w I półroczu 2023 roku oraz następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym Spółki za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku.

Istotne zdarzenia po dacie bilansowej zostały zaprezentowane w wybranych notach niniejszego skróconego sprawozdania finansowego oraz w nocie 43 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku.

Warszawa, 27 września 2023 roku

Zarząd:

Artur Szumisz  
Prezes Zarządu

Bartłomiej Cygan  
Członek Zarządu

Andrzej Kozera  
Członek Zarządu

Jakub Lechowicz  
Członek Zarządu

Jerzy Pazura  
Członek Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Elżbieta Okuła  
Główna Księgowa



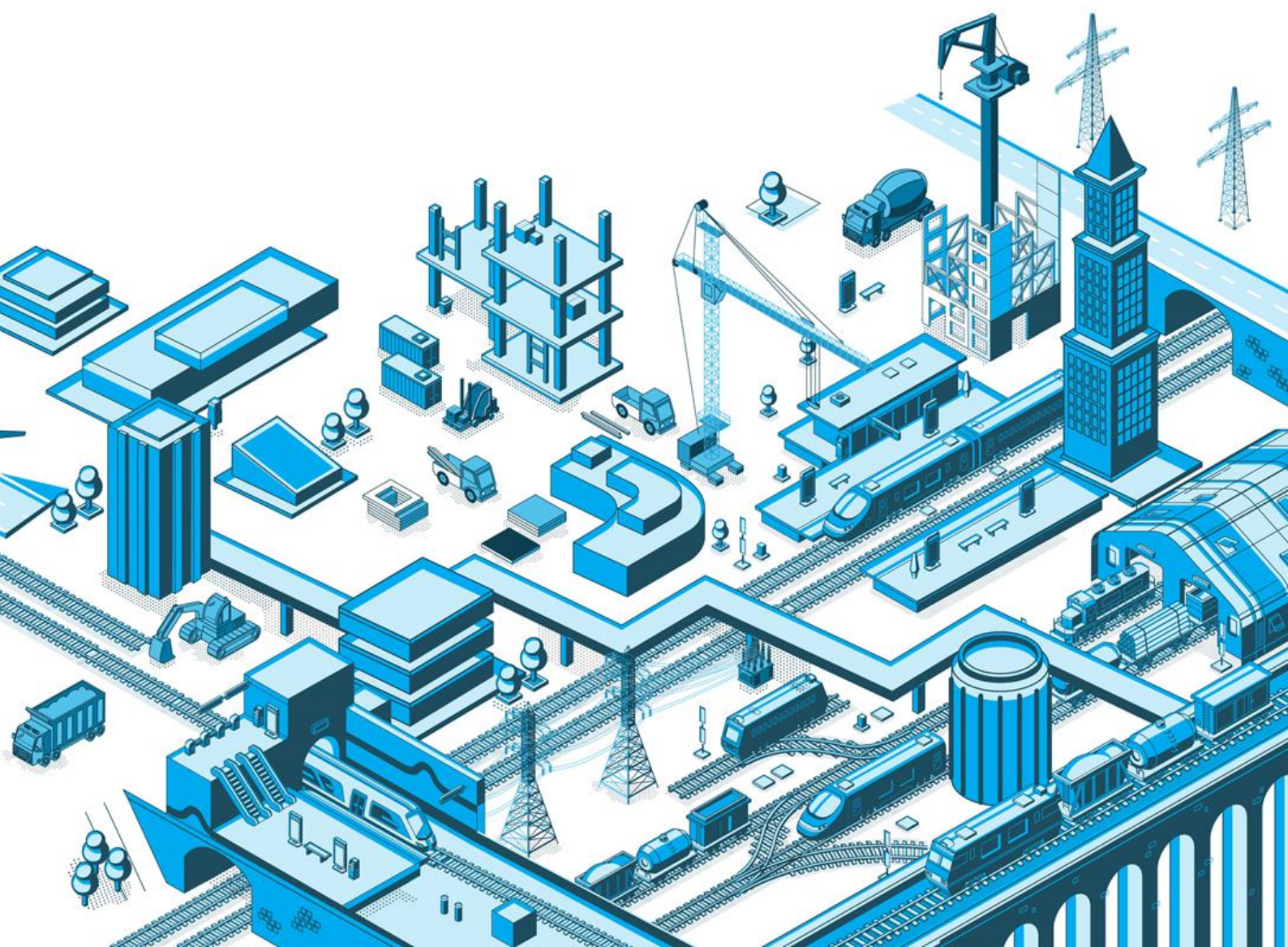


GRUPA  
TRAKCJA

KOLEJ  
DROGI  
OBIEKTY

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2023 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 .....	5
1.3 Rodzaje produktów i usług.....	6
1.4 Znaczące umowy na usługi budowlane .....	6
1.5 Strategia i rozwój Grupy Trakcja .....	8
<b>2. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY TRAKCJA .....</b>	<b>10</b>
2.1 Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2023 roku..	10
2.1.1 Omówienie rachunku zysków i strat.....	10
2.1.2 Omówienie pozycji bilansowych.....	11
2.1.3 Omówienie rachunku przepływów pieniężnych.....	13
2.1.4 Omówienie wskaźników rentowności .....	14
2.2 Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	14
2.2.1 Wskaźniki płynności.....	15
2.2.2 Wskaźniki struktury finansowania.....	15
2.2.3 Kredyty i pożyczki .....	16
2.3 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	19
2.4 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie I półrocza 2023 roku .....	19
2.5 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Grupy Trakcja za I półrocze 2023 roku ...	19
2.6 Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Grupy Trakcja .....	20
2.7 Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza .....	21
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.....	22
<b>3. AKCJE I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA TRAKCJA S.A. ....</b>	<b>23</b>
3.1 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Trakcja S.A. ....	23
3.2 Akcje Trakcji S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	23
<b>4. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....</b>	<b>23</b>
<b>5. Informacje o udzieleniu przez Jednostkę dominującą lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....</b>	<b>24</b>
<b>6. Istotne sprawy sądowe i sporne .....</b>	<b>25</b>
<b>7. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi 6 miesiącami roku obrotowego .....</b>	<b>29</b>
<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....</b>	<b>32</b>

Dane liczbowe prezentowane w niniejszym Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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 2022 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
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
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>

W dniu 30 czerwca 2023 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował połączenie Trakcja S.A. jako spółki przejmującej z BTW sp. z o.o. jako spółką przejmowaną. Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte na dzień 30 czerwca 2023 roku w księgach rachunkowych Spółki, na którą przeszedł majątek połączonych spółek, tj. Trakcja S.A., metodą łączenia udziałów. Szczegóły dotyczące połączenia znajdują się w nocie 5 Dodatkowych informacji i objaśnień skróconego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku.

Trakcja S.A. jest jednostką dominującą Grupy Trakcja. Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest spółka PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. („PKP PLK”), która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące również dane Grupy Trakcja.

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 klientem Trakcji.

W skład Grupy Trakcja na dzień 30 czerwca 2023 roku wchodzi Jednostka dominująca Trakcja oraz jednostki zależne. Jednostki podlegające konsolidacji metodą pełną w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcji za I półrocze 2023 roku:

- 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 100% kapitału zakładowego tej spółki. W dniu 31 marca 2023 roku Zarząd Trakcji podjął decyzję o przeklasyfikowaniu aktywów i zobowiązań spółki Torprojekt, jako „przeznaczone do sprzedaży”. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w nocie 30 skróconego skonsolidowanego sprawozdania za okres zakończony 30 czerwca 2023 roku,
- 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. stąd 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),
- 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),
- UAB „Transporto infrastruktura” - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie (Litwa).

Głównym przedmiotem działalności Grupy Trakcja 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 budowy, 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 Trakcja 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 Trakcja 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 Trakcja 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 Trakcja 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 2023 roku wystąpiły poniższe 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:

### Połączenie Spółki Trakcja ze spółką zależną BTW

W dniu 13 marca 2023 roku Trakcja poinformowała raportem bieżącym 6/2023 o zamiarze połączenia Trakcji ze spółką zależną, w której posiada 100 % udziałów tj. BTW oraz o uzgodnionym planie połączenia. W dniu 28 marca 2023 roku Trakcja opublikowała raportem bieżącym 8/2023 drugie zawiadomienie o zamiarze połączenia Trakcji ze spółką zależną BTW. W dniu 30 czerwca 2023 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia spółki Trakcja S.A. z siedzibą w Warszawie ze spółką BTW sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Celem połączenia spółek jest efektywniejsze wykorzystanie potencjału połączonych spółek oraz uzyskanie efektów ekonomiczno-finansowych synergii bezpośredniej i pośredniej. Połączenie nastąpiło w trybie przewidzianym w art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. połączenie przez przejęcie poprzez przeniesienie na Trakcję całego majątku BTW w drodze sukcesji uniwersalnej, bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Trakcja. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w nocie 5 skróconego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja za okres I półrocza 2023 roku.

### Spółka zależna Trakcja Ukraina

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

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

Na moment publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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

W nawiązaniu do informacji przedstawionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za 2022 rok w nocy 1.3 w dniu 20 marca 2023 roku, Trakcja podpisała list intencyjny określający ramy negocjacji dotyczących warunków nabycia od Trakcji przez PKP PLK 100% udziałów w spółce Torprojekt. W dniu 31 marca 2023 roku Zarząd Trakcji podjął decyzję o przeklasyfikowaniu aktywów i zobowiązań spółki Torprojekt, jako „przeznaczone do sprzedaży”. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w nocy 30 skróconego skonsolidowanego sprawozdania za okres zakończony 30 czerwca 2023 roku.

W dniu 23 stycznia 2023 roku spółka zależna Torprojekt zawarła umowę z udziałowcem mniejszościowym dotyczącą nieodpłatnego nabycia przez Torprojekt 17,6% udziałów w celu ich umorzenia. W dniu 23 stycznia 2023 roku doszło do umorzenia tychże udziałów, w wyniku czego Trakcja stała się jedynym właścicielem spółki Torprojekt.

### AB Kauno Tiltai TUB konsorciumas Tiltra

W pierwszym półroczu 2023 roku Grupa nastąpiło zamknięcie i likwidacja spółki zależnej AB Kauno Tiltai TUB konsorciumas Tiltra. Spółka AB Kauno Tiltai TUB konsorciumas Tiltra nie prowadziła działalności operacyjnej w 2022 i 2023 roku.

## 1.3 Rodzaje produktów i usług

Zakres działalności Grupy nie uległ zmianie w porównaniu do zaprezentowanego w punkcie 2.1 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja i Spółki Trakcja S.A. za 2022 rok.

## 1.4 Znaczące umowy na usługi budowlane

W okresie I półrocza 2023 roku Grupa Trakcja podpisała umowy o łącznej wartości 617 mln zł netto, (z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów) co stanowi wzrost o około 124,4% w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku. Portfel zamówień Grupy na koniec czerwca 2023 roku wyniósł 2 969 mln zł netto (z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów), co stanowi zwiększenie o około 41,5% w stosunku do portfela zamówień Grupy na koniec czerwca 2022 roku, który wyniósł 2 098 mln zł netto. 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 2023 roku Grupa podpisała następujące znaczące kontrakty:

- w dniu 30 stycznia 2023 roku Trakcja S.A. podpisała kontrakt na „Rozbudowę/Przebudowę ul. Szczecińskiej w Łodzi na odcinku od ul. Aleksandrowskiej do granicy miasta w systemie zaprojektuj i wybuduj” szczegóły zostały podane w raporcie bieżącym nr 3/2023 (łączna wartość kontraktu: 71,2 mln zł netto);
- w dniu 28 kwietnia 2023 roku Trakcja S.A. podpisała kontrakt na „Przebudowę wiaduktu w ul. Żeromskiego w Radomiu nad torami PKP wraz z infrastrukturą towarzyszącą”, szczegóły zostały podane w raporcie bieżącym nr 17/2023 (wartość kontraktu: 145,4 mln zł netto);
- w dniu 30 czerwca 2023 roku została podpisana umowa przez spółkę zależną od Jednostki dominującej AB Kauno Tiltai i UAB STIEMO z siedzibą na Litwie na prace instalacyjne linii elektrycznych 330 kV (Dvarviečių VE TP –

Tytuvėnai VE TP podstacja transformatorowa), szczegóły zostały podane w raporcie bieżącym nr 28/2023 (wartość kontraktu: 15,8 mln EUR netto, tj. 70,3 mln zł netto).

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

- a) w dniu 1 września 2023 roku Trakcja S.A. podpisała umowę z Gminą Kędzierzyn-Koźle na „Budowę łącznika obwodnicy północnej z ul. Przyjaźni/Strzelecką, os. Blachownia w Kędzierzynie-Koźlu”, szczegóły zostały podane w raporcie bieżącym nr 33/2023 (wartość kontraktu: 54,4 mln zł netto).

#### Główne kontrakty realizowane w I półroczu 2023 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 2023 roku przedstawia poniższa tabela (kwota kontraktu podana z wyłączeniem wartości robót przypadających na konsorcjantów):

Lp.	Nazwa kontraktu	Kwota netto kontraktu* (mln PLN)	Typ robót
1.	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”	576	kolejowe
2.	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"	520	kolejowe
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"	491	kolejowe
4.	Wykonanie prac projektowych i robót budowlanych w ramach projektu pn.: „Rewitalizacja linii kolejowych nr 694/157/190/191 Bronów – Bieniowiec – Skoczów – Goleszów – Cieszyn/Wiśła/Głębce”	437	kolejowe
5.	Zamówienie częściowe A: Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na odcinku Bronów – Wiśła Głębce		
6.	Przebudowa linii kolejowej Nr 7 Warszawa Wschodnia - Wawer	404	kolejowe
7.	Projekt i budowa drogi ekspresowej S61 Szczuczyn-Budzisko (gr. państwa) z podziałem na zadania: Zadanie nr 2: odc. węzeł Ełk Południe - węzeł Wysokie (wraz z wylotem w ciągu dk 16)	388	drogowe
8.	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	374	kolejowe
9.	Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III (Dębica - Sędziszów Małopolski)	361	kolejowe
10.	„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)	295	kolejowe
11.	Przebudowa odcinka autostrady A1 Wilno-Kowno-Kłajpeda od 99,03 do 100,47 km (środkowy most na rzece Wilii)	259	mostowe
12.	Przebudowa odcinka drogi krajowej A5 Kowno-Mariampol-Suwałki od 79,00 do 85,00 km.	245	drogowe
13.	Prace budowlane dla linii napowietrznej 330kV Darbėnai-Bitėnai	243	energetyczne
14.	Prace związane z przebudową rozdzielni 330 kV 330/110/10 kV Kruonis HAE	231	energetyczne
15.	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	211	drogowe
16.	Rozbudowa linii tramwajowych w Olsztynie	194	tramwajowe
17.	Przebudowa wiaduktu w ul. Żeromskiego w Radomiu nad torami PKP wraz z infrastrukturą towarzyszącą	145	drogowe
18.	Przebudowa ronda wraz z przygotowaniem szczegółowego projektu Baltijos pr., Šilutės pl. (w tym odcinek do wjazdu na ul. Dubysa) i pl. Wileński.	144	mostowe
19.	Budowa trasy tramwajowej łączącej ul. Fordońską z ul. Toruńską wraz z rozbudową układu drogowego i przebudową infrastruktury transportu szynowego w Bydgoszczy	133	tramwajowe



19.	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 oaz 401"	129	kolejowe
20.	Prace rekonstrukcyjne na lotnisku w Wilnie	121	drogowe
21.	Zaprojektowanie i wykonanie rozbudowy układu torowego na stacji Biała Podlaska i stacji Małaszewicze w ramach projektu "Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Siedlce - Terespol, etap III - LCS Terespol"	110	kolejowe
22.	Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Choszczno - Stargard w ramach projektu "Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Poznań Główny - Szczecin Dąbie"	105	kolejowe

\*Zaktualizowana wartość kontraktu

## 1.5 Strategia i rozwój Grupy Trakcja

Przedmiotem działalności Spółki jest kompleksowa realizacja robót związanych z szeroko rozumianą infrastrukturą kolejową i drogową, z wykorzystaniem własnego parku maszynowego. Spółka specjalizuje się w świadczeniu usług inżynierskobudowlanych w zakresie: projektowania, budowy i modernizacji linii kolejowych i tramwajowych, sieci elektrotrakcji kolejowej i tramwajowej, linii elektroenergetycznych oraz budowy mostów, wiaduktów.

Od 2022 roku Grupa Trakcja jest częścią Grupy Kapitałowej PKP PLK, zarządcy narodowej sieci kolejowej w Polsce. Inicjatywą strategiczną wynikającą z przejścia Grupy Trakcja przez PKP PLK jest zwiększenie potencjału wykonawczego poprzez możliwość kompleksowej realizacji inwestycji własnym potencjałem w kluczowych branżach, tj. robót torowych, obiektów inżynierskich i energetyki.

W zakresie kompetencji Grupy Trakcja wchodzi:

- budowa i kompleksowa modernizacja infrastruktury kolejowej, obejmująca tory i sieć trakcyjną, obiekty inżynierskie, perony wraz z elementami małej architektury;
- budowa i modernizacja ulic, dróg, autostrad wraz z infrastrukturą towarzyszącą: chodnikami, ścieżkami rowerowymi, oświetleniem itd. Produkcja mas bitumicznych oraz betonu;
- konstrukcja i montaż rozdzielnic niskiego i średniego napięcia do zasilania trakcji kolejowej, tramwajowej oraz trolejbusowej. Produkcja konstrukcji wsporczych sieci trakcyjnych;
- budowa i modernizacja podstacji trakcyjnych zasilających kolej oraz środki transportu komunikacji miejskiej, jak tramwaje czy trolejbusy. Budowa kablowych i napowietrznych linii elektroenergetycznych wysokich, średnich i niskich napięć;
- realizacja i modernizacja mostów oraz wiaduktów;
- kompleksowe projektowanie dla branż: kolejowej, drogowej, energetycznej, inżynierskiej i kubaturowej;
- wykonawstwo infrastruktury tramwajowej i trolejbusowej;
- montaż farm fotowoltaicznych;
- realizacja projektów z zakresu inżynierii środowiska, obejmująca sieci i kolektory wodociągowe, kanalizację sanitarną, oczyszczalnie i przepompownie ścieków oraz zbiorniki żelbetowe, obiekty związane z ochroną środowiska;
- budowa obiektów kubaturowych o różnym przeznaczeniu oraz osiedli mieszkaniowych;
- wynajem personelu;
- wynajem sprzętu.

W I półroczu 2023 roku Grupa kontynuowała realizację inicjatyw w celu uzyskania poprawy rentowności aktualnie realizowanych kontraktów i zapewnienie odpowiedniej rentowności nowych kontraktów oraz zabezpieczenie finansowania realizacji kontraktów oraz zapewnienie płynności finansowej i restrukturyzację finansowania dłużnego.

W I półroczu 2023 roku Spółka kontynuowała działania naprawcze, które pozwoliły na obniżenie kosztów ogólnego zarządu, osiągnięcie oszczędności w zakresie zarządzania flotą, przeprowadzała dezinvestycje niewykorzystanego

sprzętu. W dniu 30 czerwca 2023 roku nastąpiło połączenie spółek Trakcja oraz BTW, które wygeneruje oszczędności funkcjonowania poprzez efekt synergii.

Spółka rozpoczęła również przygotowania do rozpoczęcia kolejnych działań naprawczych, dalszych dezinwestycji sprzętu oraz nieruchomości, centralizacji zakupów a także analizy modelu wynagradzania nakierowanego na motywowanie i realizację założonych celów.

W zakresie struktury Grupy Kapitałowej planowana jest sprzedaż Torprojektu a także została podjęta decyzja o połączeniu trzech spółek białostockich Grupy Trakcja, w pierwszym etapie połączenie spółki PEUiM ze spółką Dalbą, a następnie połączeniu obu wspomnianych spółek ze spółką PDM.

W dniu 5 czerwca 2023 roku Trakcja podpisała umowę dotyczącą finansowania wewnątrzgrupowego, w tym umowę pomiędzy spółkami z Grupy PKP Polskie Linie Kolejowe (Grupa PKP PLK), której przedmiotem jest zapewnienie systemu wspólnego zarządzania płynnością finansową [„cash pooling”] oraz umowy pomiędzy spółkami z Grupy PKP PLK, Trakcją oraz Bankiem – PKO BP S.A. na organizację cash pooling’u rzeczywistego. Zawarte umowy mają na celu umożliwienie spółkom efektywnego finansowania bieżących potrzeb w zakresie kapitału obrotowego. Łączna wartość umowy wynosi 100 mln zł, z czego kwota 90 mln zł jest wykorzystana przez Trakcję.

### Rynek kolejowy

Możliwość budowania kompetencji wewnątrz PKP PLK w zakresie kompleksowego wykonawstwa projektów budowlanych infrastruktury kolejowej tworzy perspektywę rozwoju dla Grupy Trakcja a dla zarządzającego narodową siecią linii kolejowych zabezpieczenie wykonawcze przy realizacji Krajowego Programu Kolejowego.

Kluczowe dla rozwoju Spółki jest pozyskiwanie kolejnych projektów finansowanych z programów inwestycji publicznych, szczególnie tych związanych z unijnym finansowaniem. W dniu 16 sierpnia 2023 roku Rada Ministrów przyjęła uchwałę w sprawie ustanowienia Krajowego Programu Kolejowego do 2030 roku (z perspektywą do roku 2032), którego łączna wartość wynosi 170 mld zł, w tym: 79 mld zł w zakresie perspektywy 2014-2020, 80 mld zł w zakresie perspektywy 2021-2027 oraz 11 mld zł w zakresie KPO.

### Rynek drogowy

W 2021 roku został ogłoszony projekt „Rządowego Programu Budowy Dróg Krajowych do 2030 roku (z perspektywą do 2033 roku)”. Łącznie na realizację inwestycji ujętych w nowym programie przeznaczona jest kwota ok. 292 mld zł, w tym nowe zadania o wartości około 187 mld zł oraz zadania kontynuowane o wartości około 105 mld zł.

W zakresie budownictwa drogowego Trakcja 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.

Dodatkowo Spółka widzi szanse zwiększenia udziału w rynku realizując:

- projekty utrzymaniowe;
- inwestycje, modernizacje w branży elektroenergetycznej w zakresie kompleksowego utrzymania sieci energetycznej trakcyjnej i nietrakcyjnej;
- prace związane z realizacją inwestycji Centralny Port Komunikacyjny;
- projekty w ramach Rządowego programu budowy lub modernizacji przystanków kolejowych;
- inwestycje samorządowe.

Spółka przygotowuje się także do nowych wymagań związanych z regulacjami ESG (Environmental, Social, Governance) i wynikającą z nich gospodarką obiegu zamkniętego.

## 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 osiąganych 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 osiąganych wyników finansowych.

### 2.1 Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2023 roku

#### 2.1.1 Omówienie rachunku zysków i strat

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1.01.2023 - 30.06.2023 Niebadane	1.01.2022 - 30.06.2022 Niebadane	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	771 990	555 423	216 567	39%
Koszt własny sprzedaży	(742 930)	(683 439)	(59 491)	9%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>29 060</b>	<b>(128 016)</b>	<b>157 076</b>	<b>-123%</b>
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(2 500)	(2 496)	(4)	0%
Koszty ogólnego zarządu	(28 250)	(31 498)	3 248	-10%
Pozostałe przychody operacyjne	4 366	4 651	(285)	-6%
Pozostałe koszty operacyjne	(3 192)	(6 995)	3 803	-54%
Odpis wartości firmy	-	(62 112)	62 112	-100%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(516)</b>	<b>(226 466)</b>	<b>225 950</b>	<b>-100%</b>
Przychody finansowe	999	1 678	(679)	-40%
Koszty finansowe	(18 422)	(19 098)	676	-4%
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(17 939)</b>	<b>(243 886)</b>	<b>225 947</b>	<b>-93%</b>
Podatek dochodowy	362	14 249	(13 887)	-97%
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(17 577)</b>	<b>(229 637)</b>	<b>212 060</b>	<b>-92%</b>

W I półroczu 2023 roku Grupa Trakcja osiągnęła przychody na poziomie 771 990 tys. zł, które zwiększyły się o 39% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszt własny sprzedaży w okresie 6 miesięcy 2023 roku zwiększył się o 9% i osiągnął wartość 742 930 tys. zł.

Grupa zakończyła I półrocze 2023 roku zyskiem brutto ze sprzedaży w kwocie 29 060 tys. zł, co stanowi wzrost o 157 076 tys. zł w stosunku do I półrocza 2022 roku, kiedy to strata brutto wyniosła 128 016 tys. zł. Marża zysku brutto ze sprzedaży w omawianym okresie wyniosła 3,8% i była o 26,8 p.p. wyższa niż w analogicznym okresie 2022 roku.

Czynnikiem, który miał najistotniejszy wpływ na poziom marży zysku brutto ze sprzedaży I półrocza 2023 roku było odnotowanie zysku brutto ze sprzedaży w Jednostce dominującej oraz w spółce zależnej AB Kauno Tiltai. Wysokość zysku w Jednostce dominującej wynika przede wszystkim z dokonanych w II kwartale 2023 roku cyklicznych przeglądów kontraktów, których wpływ na wynik II kwartału 2023 roku był dodatni i wyniósł 16 085 tys. zł. Główne czynniki, które w największym stopniu pozytywnie wpłynęły na kwotę aktualizacji budżetów w Jednostce dominującej to: uzgodnienie zakończenia procesu mediacji dotyczącego jednego z kontraktów, zwiększenie wartości waloryzacji kontraktowej, rozpoczęcie realizacji nowych kontraktów. Jednocześnie negatywnie na kwotę aktualizacji wpłynęło ujęcie wyższych kosztów podwykonawców i aktualizacja założeń dotycząca przychodów zmiennych. Ponadto w wyniku cyklicznego przeglądu kontraktów wpływ przeprowadzonej aktualizacji budżetów kontaktów na wynik I kwartału był ujemny i wyniósł 8 319 tys. zł.

Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji ukształtowały się na poziomie 2 500 tys. zł i były wyższe o 4 tys. zł w stosunku do okresu porównywalnego. Koszty ogólnego zarządu wyniosły 28 250 tys. zł, co stanowi spadek o 3 248 tys. zł, tj. o 10% w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku. Spadek kosztów dotyczy głównie Jednostki dominującej, w której w I półroczu 2022 roku koszty ogólnego zarządu były wyższe w związku z utworzeniem rezerwy na wypłatę rekompensaty dla byłego Prezesa Zarządu. Z kolei Grupa Kauno odnotowała wzrost kosztów ogólnego zarządu.

Pozostałe przychody operacyjne za okres 6 miesięcy 2023 roku wyniosły 4 366 tys. zł i były niższe o 285 tys. zł, tj. o 6% w stosunku do okresu porównywalnego. Pozostałe koszty operacyjne w I połowie 2023 roku wyniosły 3 192 tys. zł, co stanowi spadek o 3 803 tys. zł w stosunku do I półrocza 2022 roku. Zmniejszenie kosztów wynika przede wszystkim z wyższej bazy kosztów w okresie porównywalnym, kiedy to zostały poniesione koszty 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.

Grupa zakończyła I półrocze 2023 roku stratą z działalności operacyjnej w kwocie 516 tys. zł co oznacza zmniejszenie straty z działalności operacyjnej o 225 950 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, w którym to strata wyniosła 226 466 tys. zł. Poza czynnikami opisanymi powyżej, na zmniejszenie straty wpłynęła wyższa baza odniesienia wynikająca z utworzonych w I połowie 2022 r. odpisów wartości firmy w wysokości 62 112 tys. zł, z czego 22 753 tys. zł dotyczyło 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 2023 roku Grupa osiągnęła przychody finansowe w kwocie 999 tys. zł, które były niższe o 679 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszty finansowe w omawianym okresie zmniejszyły się o 676 tys. zł w stosunku do okresu porównywalnego i osiągnęły wartość 18 422 tys. zł.

W omawianym okresie Grupa odnotowała stratę brutto w wysokości 17 939 tys. zł, co oznacza zmniejszenie straty o 225 947 tys. zł w stosunku do I półrocza 2022 roku zakończonego stratą brutto na poziomie 243 886 tys. zł. Podatek dochodowy w I półroczu 2023 roku poprawił wynik netto o 362 tys. zł w porównaniu do 14 249 tys. zł za analogiczny okres roku ubiegłego. Grupa zakończyła I półrocze 2023 roku stratą netto, która wyniosła 17 577 tys. zł, w analogicznym okresie poprzedniego roku Grupa poniosła stratę netto na poziomie 229 637 tys. zł, co oznacza poprawienie wyniku o kwotę 212 060 tys. zł w stosunku do wyniku I półrocza 2022 roku. W I półroczu 2023 roku marża zysku netto osiągnęła poziom -2,3%, co oznacza wzrost o 39,1 p.p. w stosunku do I półrocza 2022 roku.

### 2.1.2 Omówienie pozycji bilansowych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego bilansu Grupy Trakcja na dzień 30 czerwca 2023 roku w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2022 roku:

SKONSOLIDOWANE AKTYWA	30.06.2023	31.12.2022	Zmiana	Zmiana %
	Niebadane	Badane		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>477 413</b>	<b>497 068</b>	<b>(19 655)</b>	<b>-4%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	249 871	255 546	(5 675)	-2%
Nieruchomości inwestycyjne	34 654	34 793	(139)	0%
Wartość firmy	104 300	113 658	(9 358)	-8%
Wartości niematerialne	3 294	4 014	(720)	-18%
Pozostałe aktywa finansowe	3 337	6 162	(2 825)	-46%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	73 234	75 708	(2 474)	-3%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	8 723	7 187	1 536	21%

<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>894 871</b>	<b>895 351</b>	<b>(480)</b>	<b>0%</b>
Zapasy	146 526	150 460	(3 934)	-3%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	397 329	406 865	(9 536)	-2%
Należności z tyt. podatku dochodowego	1 048	609	439	72,1%
Pozostałe aktywa finansowe	8 416	10 181	(1 765)	-17%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 049	97 898	(76 849)	-78%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	19 679	14 032	5 647	40%
Aktywa z tytułu umów z klientami	294 551	214 830	79 721	37%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	6 273	476	5 797	1218%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 372 284</b>	<b>1 392 419</b>	<b>(20 135)</b>	<b>-1%</b>

Na dzień 30 czerwca 2023 roku suma bilansowa Grupy Trakcja osiągnęła wartość 1 372 284 tys. zł i zmniejszyła się o 20 135 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2022 roku, co stanowi spadek o 1%. Aktywa trwałe na dzień 30 czerwca 2023 roku wyniosły 477 413 tys. zł i spadły o 19 655 tys. zł. Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia wartości firmy o kwotę 9 358 tys. zł spowodowanego różnicami kursowymi z przeliczenia.

Aktywa obrotowe na dzień 30 czerwca 2023 roku wyniosły 894 871 tys. zł i były niższe o 480 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2022 roku. Największy spadek dotyczy stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, które były niższe o 76 849 tys. zł w stosunku do porównywanego okresu. Zwiększeniu o 79 721 tys. zł uległy aktywa z tytułu umów z klientami, których wartość na dzień 30 czerwca 2023 roku wyniosła 294 551 tys. zł.

<b>SKONSOLIDOWANE PASYWA</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana %</b>
	<b>Niebadane</b>	<b>Badane</b>		
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej</b>	<b>174 448</b>	<b>210 225</b>	<b>(35 777)</b>	<b>-17%</b>
Kapitał podstawowy	269 161	269 161	-	0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	198 139	198 139	-	0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 580	5 580	-	0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	(145)	(1 031)	886	-86%
Zyski zatrzymane	(311 462)	(292 793)	(18 669)	6%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	13 175	31 169	(17 994)	-58%
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>4 711</b>	<b>(156)</b>	<b>4 867</b>	<b>-3120%</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>179 159</b>	<b>210 069</b>	<b>(30 910)</b>	<b>-15%</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>1 193 125</b>	<b>1 182 350</b>	<b>10 775</b>	<b>1%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>94 459</b>	<b>110 938</b>	<b>(16 479)</b>	<b>-15%</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	57 474	62 139	(4 665)	-8%
Obligacje	-	9 300	(9 300)	-100%
Rezerwy	23 600	25 200	(1 600)	-6%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 713	4 198	515	12%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	8 672	10 101	(1 429)	-14%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 098 666</b>	<b>1 071 412</b>	<b>27 254</b>	<b>3%</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	225 820	256 366	(30 546)	-12%
Obligacje	30 317	20 484	9 833	48%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	396 216	430 093	(33 877)	-8%
Rezerwy	146 964	168 111	(21 147)	-13%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19 875	16 254	3 621	22%
Pozostałe zobowiązania finansowe	90 000	-	90 000	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 452	718	734	102%

Zobowiązania z tytułu umów z klientami	170 942	179 386	(8 444)	-5%
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	17 080	-	17 080	-
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 372 284</b>	<b>1 392 419</b>	<b>(20 135)</b>	<b>-1%</b>

W I półroczu 2023 roku wartość kapitałów własnych ogółem spadła o 30 910 tys. zł w stosunku do poziomu z dnia 31 grudnia 2022 roku i osiągnęła na dzień 30 czerwca 2023 roku poziom 179 159 tys. zł. Zobowiązania długoterminowe na dzień 30 czerwca 2023 roku osiągnęły wartość 94 459 tys. zł, co oznacza spadek o 16 479 tys. zł, tj. o 15%. Spadek ten był spowodowany przede wszystkim zmniejszeniem się salda z tytułu obligacji o 9 300 tys. zł, w związku z reklasyfikowaniem ich na dzień 30 czerwca 2023 roku do pozycji krótkoterminowych. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec I półrocza 2023 roku osiągnęły wartość 1 098 666 tys. zł i były wyższe o 27 254 tys. zł, tj. o 3% w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Wzrost ten wynikał głównie z pojawienia się pozostałych zobowiązań finansowych – z tytułu mechanizmu cash pooling’u – w kwocie 90 000 tys. zł i został częściowo skompensowany niższym saldem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których wartość na dzień 30 czerwca 2023 wyniosła 396 216 tys. zł i była niższa o 33 877 tys. zł od stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku. Zmniejszeniu uległa również wartość krótkoterminowych zobowiązań z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek o kwotę 30 546 tys. zł, jak również wartość rezerw krótkoterminowych, która na dzień 30 czerwca 2023 roku ukształtowała się na poziomie 146 964 tys. zł, czyli niższym o 21 147 tys. zł niż na dzień 31 grudnia 2022 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 2023 roku oraz dnia 30 czerwca 2022 roku:

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2023 - 30.06.2023 Niebadane	01.01.2022 - 30.06.2022 Niebadane	Zmiana	Zmiana %
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>97 898</b>	<b>126 946</b>	<b>(29 048)</b>	<b>-23%</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(21 993)	(160 512)	138 519	-86%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 925	18 404	(14 479)	-79%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(58 781)	30 373	(89 154)	-294%
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(76 849)</b>	<b>(111 735)</b>	<b>34 886</b>	<b>-31%</b>
Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych	-	(82)	82	-100%
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>21 049</b>	<b>15 211</b>	<b>5 838</b>	<b>38%</b>

W I półroczu 2023 roku saldo przepływów netto z działalności operacyjnej było ujemne i wyniosło 21 993 tys. zł. Wartość zwiększyła się w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 138 519 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały w I połowie roku 2023 dodatnie saldo w wysokości 3 925 tys. zł, co oznacza spadek o 14 479 tys. zł w stosunku do porównywanego okresu. Saldo przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej w I półroczu 2023 roku było ujemne i osiągnęło wartość 58 781 tys. zł. Pozycja ta spadła w porównaniu do salda na koniec I półrocza 2022 roku o kwotę 89 154 tys. zł.

Grupa rozpoczęła 2023 rok posiadając środki pieniężne wykazywane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 97 898 tys. zł, natomiast zakończyła I półrocze 2023 roku stanem środków pieniężnych w wysokości 21 049 tys. zł. W omawianym okresie odnotowano ujemne przepływy pieniężne netto w kwocie 76 849 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 zwiększyła się o 26,8 p.p. w I półroczu 2023 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, osiągając dodatni poziom 3,8%. Główne przyczyny zwiększenia marży zysku brutto na sprzedaży zostały opisane w nocie 2.1.1 niniejszego raportu. EBITDA (zysk/strata operacyjna powiększona o amortyzację) wyniosła 17 737 tys. zł co oznacza wzrost o 163 291 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2022 roku. Marża zysku EBITDA wzrosła o 28,5 p.p., osiągając poziom 2,3%. Marża zysku operacyjnego zwiększyła się o 40,7 p.p. i wyniosła -0,1%. Marża zysku netto w omawianym okresie osiągnęła wartość -2,3% i była wyższa o 39,0 p.p. od marży okresu porównywalnego.

Wskaźnik odzwierciedlający rentowność kapitału zaangażowanego w firmie – ROE wzrósł o 103,3 p.p. w stosunku do okresu porównywalnego i osiągnął poziom -9,1%. Wskaźnik rentowności aktywów – ROA osiągnął poziom -1,3% i był wyższy o 16,2 p.p. od analogicznego wskaźnika z I półrocza poprzedniego roku.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	30.06.2023	30.06.2022	Zmiana
	Niebadane	Niebadane	
marża zysku (straty) brutto ze sprzedaży	3,8%	-23,0%	26,8 p.p.
EBITDA	17 737	(145 554)	163 291
marża EBITDA	2,3%	-26,2%	28,5 p.p.
marża zysku operacyjnego	-0,1%	-40,8%	40,7 p.p.
marża zysku (straty) netto	-2,3%	-41,3%	39,0 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	-9,1%	-112,4%	103,3 p.p.
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-1,3%	-17,5%	16,2 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 2023 roku środkami pieniężnymi w wysokości 21 049 tys. zł przy jednoczesnym łącznym zadłużeniu finansowym z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji oraz leasingu finansowego w wysokości 313 611 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 2023 roku oraz nocie 4 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego sprawozdania finansowego Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku.

Grupa na dzień 30 czerwca 2023 roku dysponuje niewykorzystanymi liniami kredytowymi (kredytami w rachunku bieżącym oraz kredytami obrotowymi) w kwocie 47 181 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 2023 roku był ujemny i wyniósł 202 343 tys. zł, co stanowi spadek o 27 000 tys. zł w porównaniu do kapitału pracującego na koniec 2022 roku.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec I półrocza 2023 roku wyniósł 0,81 i zmniejszył się o 0,03 w stosunku do wielkości wskaźnika na dzień 31 grudnia 2022 roku. Wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 0,68 i spadł o 0,02 w porównaniu do wskaźnika na koniec 2022 roku. Wskaźnik płynności natychmiastowej wyniósł 0,02, co oznacza spadek o 0,07 w stosunku do porównywanego okresu. Sytuacja płynnościowa Jednostki dominującej została opisana szerzej w nocie w nocie 9 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku oraz nocie 4 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku.

WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI	30.06.2023	31.12.2022	Zmiana
	Niebadane	Badane	
Kapitał pracujący	(202 343)	(175 343)	(27 000)
Wskaźnik płynności bieżącej	0,81	0,84	(0,03)
Wskaźnik płynności szybkiej	0,68	0,70	(0,02)
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,02	0,09	(0,07)

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 2023 roku uległy pogorszeniu w porównaniu do końca 2022 roku. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym na dzień 30 czerwca 2023 roku osiągnął poziom 0,13, co stanowi spadek o 0,02 w porównaniu do wartości wskaźnika na dzień 31 grudnia 2022 roku. Wartość wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym zmniejszyła się z 0,42 na koniec 2022 roku do 0,37 na dzień 30 czerwca 2023 roku. Na koniec I półrocza 2023 roku wskaźnik zadłużenia całkowitego wyniósł 0,87. Oznacza to, że aktywa spółki finansowane są w 87% przez obce źródła finansowania – zobowiązania. Ponadto odnotowano wzrost wskaźnika zadłużenia kapitałów własnych z poziomu 5,62 na koniec 2022 roku do poziomu 6,87 na koniec I półrocza 2023 roku.

WSKAŹNIKI STRUKTURY FINANSOWANIA	30.06.2023	31.12.2022	Zmiana
	Niebadane	Badane	
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,13	0,15	-0,02
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	0,37	0,42	-0,05
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,87	0,85	0,02
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	6,87	5,62	1,25

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 2023 roku Grupa Trakcja posiadała następujące kredyty i pożyczki:

Nazwa spółki	Pożyczkodawca, Kredytodawca	Kwota wg umowy w walucie	Kwota wg umowy w walucie	Waluta	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota pozostała do spłaty (PLN)
Trakcja S.A.	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	pożyczka od jednostek powiązanych	50 000	PLN	01.01.2024	WIBOR 1M + marża	35 156
Trakcja S.A.	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	pożyczka od jednostek powiązanych	27 600	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	14 778
Trakcja S.A.	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	pożyczka od jednostek powiązanych	9 091	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	4 868
Trakcja S.A.	mBank S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy	43 892	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	23 495
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	49 567
Trakcja S.A.	mBank S.A.	kredyt obrotowy	15 000	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	10 331
Trakcja S.A.	mBank S.A.	kredyt obrotowy	15 000	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	10 331
Trakcja S.A.	mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	31.12.2023	WIBOR O/N + marża	-
Trakcja S.A.	Pekao S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	13 299
Trakcja S.A.	mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A.	kredyt obrotowy	21 500	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	11 509
Trakcja S.A.	mLeasing	pożyczka od jednostek pozostałych	16 397	PLN	15.03.2025	WIBOR 1M + marża	5 537
Trakcja S.A.	mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy	2 000	PLN	31.12.2023	WIBOR 1M + marża	1 066
Trakcja S.A.	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	pożyczka od jednostek pozostałych	1 412	PLN	31.05.2023	nieoprocentowana	-
Torprojekt sp. z o.o.	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	pożyczka od jednostek pozostałych	1 051	PLN	26.06.2023	nieoprocentowana	-

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	2 132
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	533
Dalba sp. z o.o.	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	pożyczka od jednostek pozostałych	814	PLN	31.05.2023	nieoprocentowana	-
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	1 333
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	871
PEUiM sp. z o.o.	Idea Getin Leasing	pożyczka od jednostek pozostałych	244	PLN	16.06.2024	WIBOR 1M + marża	54
AB Kauno tiltai	Luminor Bank AB	kredyt obrotowy	4 000	EUR	31.05.2023	EURIBOR 3M + marża	-
AB Kauno tiltai	Luminor Bank AB	kredyt w rachunku bieżącym	12 000	EUR	30.06.2024	EURIBOR 1M + marża	21 192
<b>RAZEM</b>							<b>206 052</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 okresie I półrocza 2023 roku Grupa nie zawarła nowych umów finansowania. Obecnie Trakcja jest na etapie intensywnych negocjacji z instytucjami w kwestii dalszego finansowania.

W trakcie I półrocza 2023 roku stopy procentowe WIBOR, w oparciu o które wyliczana jest wartość zobowiązań z tyt. odsetek płaconych na rzecz instytucji finansowych utrzymywały się na wysokim poziomie, skutkiem czego odnotowano wysokie koszty obsługi zadłużenia. Trakcja identyfikuje ryzyko dalszego wzrostu stóp procentowych, co stanowi czynnik, który w ocenie Trakcji 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 Trakcji i Grupy. Podpisane aneksy pierwotnie przewidywały pierwszą weryfikację spełnienia Kowenantów przez Trakcję oraz Grupę na dzień 31 grudnia 2021 roku, a następnie w cyklach kwartalnych przez Trakcję oraz cyklach rocznych przez Grupę.

Na podstawie aneksów do wyżej wymienionych umów zawartych w dniu 20 grudnia 2021 roku, o których Trakcja informowała w raporcie bieżącym nr 53/2021, termin pierwszej weryfikacji spełnienia Kowenantów przez Trakcję oraz Grupę został przesunięty na dzień 30 czerwca 2022 roku. W dniu 12 sierpnia 2022 roku Trakcja podpisała kolejne aneksy do wyżej wymienionych umów finansowania (o których Trakcja 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 spełnienia Kowenantów przez Trakcję oraz Grupę została odroczone z dnia 30 czerwca 2022 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2023 roku Spółka i Grupa nie osiągnęła wskaźników finansowych na poziomie określonym w umowie finansowania, co powoduje wystąpienie tzw. przypadku naruszenia umów finansowania. Na gruncie zawartych umów finansowania nie każdy przypadek naruszenia stanowi tzw. istotny przypadek naruszenia. Zgodnie z umowami finansowania brak osiągnięcia wskaźników na wymaganym poziomie w zawartych umowach jest istotnym przypadkiem naruszenia jedynie w przypadku, jeżeli co najmniej trzech Finansujących (w tym co najmniej: (i) jeden Finansujący będący zakładem ubezpieczeń oraz (ii) jeden Finansujący będący bankiem lub Agencja Rozwoju Przemysłu postanowiliby, że nieosiągnięcie wskaźników finansowych wymaganych w umowie finansowania stanowi istotny przypadek naruszenia opisany w tych umowach. Do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji Spółka nie uzyskała informacji od Finansujących o postanowieniu wskazującym, iż nieosiągnięcie wskaźników finansowych na poziomie określonym w umowie finansowania zostało uznane za istotne naruszenie umowy. Do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji Spółka nie uzyskała informacji od Finansujących o postanowieniu, iż niedotrzymanie wskaźników finansowych stanowi istotny przypadek naruszenia. W związku z tym, że niedotrzymanie wskaźników finansowych nie stanowi 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. W związku z tym Trakcja ocenia ryzyko postawienia umów finansowania w stan natychmiastowej wymagalności w oparciu o powyżej wskazany przypadek naruszenia za niskie.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka nie otrzymała żadnej informacji od Finansujących dotyczącej zaciągniętych kredytów i pożyczek, iż stają się one wymagalne lub wymagalne na żądanie.

#### **Ryzyko naruszenia innego postanowienia umowy finansowania w zakresie kapitału własnego spółki zależnej**

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień 30 czerwca 2023 roku kapitały własne spółki Torprojekt wykazywały wartość ujemną, w związku z aktualizacją budżetu kontraktu w 2022 roku (o czym Spółka informowała w dniu 2 września 2022 roku w raporcie bieżącym 58/2022). Z chwilą ustalenia ujemnych kapitałów własnych Torprojekt wystąpił tzw. przypadek naruszenia umów finansowania. Na gruncie zawartych umów finansowania nie każdy przypadek naruszenia stanowi tzw. istotny przypadek naruszenia. Zgodnie z umowami finansowania ujemne kapitały własne Torprojekt stałyby się istotnym przypadkiem naruszenia jedynie w przypadku, jeżeli co najmniej trzech Finansujących (w tym co najmniej: Finansujący będący zakładem ubezpieczeń oraz (ii) jeden Finansujący będący bankiem lub Agencja Rozwoju Przemysłu postanowiliby, że ujemne kapitały własne Torprojekt stanowią istotny przypadek naruszenia na podstawie umów finansowania. Do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji Spółka nie uzyskała informacji od Finansujących o postanowieniu, iż ujemne kapitały spółki Torprojekt stanowią istotny przypadek naruszenia. W związku z tym, że obecnie ujemne kapitały własne Torprojektu 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 finansowego do publikacji Spółka nie otrzymała żadnej informacji od Finansujących dotyczącej zaciągniętych kredytów i pożyczek, iż stają się one wymagalne lub wymagalne na żądanie. W związku z tym Trakcja ocenia ryzyko postawienia umów finansowania w stan natychmiastowej wymagalności w oparciu o powyżej wskazany przypadek naruszenia za niskie.

Ponadto, w dniu 19 czerwca 2023 roku Spółka (niezależnie od braku okoliczności wystąpienia istotnego naruszenia warunków umowy finansowania) złożyła wnioski do instytucji finansujących o zrzeczenie się przez Strony Finansowania wszelkich praw oraz środków prawnych, jakie mogą przysługiwać Finansującym w związku z wystąpieniem nieosiągnięcia wskaźników finansowych. W dniu 25 września 2023 roku Spółka otrzymała odpowiedź

od Agenta ds. Współpracy, iż nie uzyskana została wymagana większość głosów członków konsorcjum do wyrażenia zgody dla powyższego Wniosku Spółki. Jednocześnie Agent ds. Współpracy poinformował, iż możliwe jest ponowne przenalizowanie wniosku Spółki w ramach trwającego procesu organizacji finansowania Trakcji S.A.

### 2.3 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Na dzień 30 czerwca 2023 roku kapitał zakładowy Trakcji, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił:

- 51 399 548 akcji na okaziciela serii A;
- 10 279 909 akcji na okaziciela serii B;
- 24 771 519 akcji na okaziciela 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 2023 roku

Do istotnych dokonań Grupy w okresie I półrocza 2023 roku należy zaliczyć:

- połączenie spółek Trakcja oraz BTW w celu efektywniejszego wykorzystania potencjału połączonych spółek oraz uzyskania efektów ekonomiczno-finansowych synergii bezpośredniej i pośredniej;
- podpisanie umowy cash pooling'u, która ma na celu umożliwienie efektywnego finansowania bieżących potrzeb w zakresie kapitału obrotowego;
- prowadzenie intensywnych rozmów z instytucjami finansowymi dotyczących możliwości przedłużenia dotychczas zawartych umów finansowania oraz zatrudnienie renomowanego doradcy finansowy, który wspiera Spółkę we wspomnianym procesie;
- podpisanie listu intencyjnego określającego ramy negocjacji dotyczących warunków nabycia od Trakcji przez PKP PLK 100% udziałów w spółce Torprojekt;
- podpisanie nowych kontraktów o wartości 617 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów);
- dalszą odbudowę portfela zamówień, który na dzień 30 czerwca 2023 roku wyniósł dla Grupy 2 969 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów).

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 2023 roku wpływ aktualizacji budżetów kontraktów na wynik brutto Jednostki dominującej i Grupy był dodatni i wyniósł 16 085 tys. zł (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 34/2023), zaś w I kwartale 2023 roku wpływ ten był ujemny i wyniósł 8 319 tys. zł (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 12/2023).

Po dniu bilansowym tj. w dniu 31 sierpnia 2023 roku Jednostka dominująca zawarła przedwstępny warunkową umowę sprzedaży prawa użytkownika wieczystego działki nr 2, 4 oraz własności budynków stanowiących przedmiot odrębnej własności położonych w Warszawie przy ul. Gołędzinowskiej 35-37 o łącznej powierzchni 13.786,00 m<sup>2</sup> za cenę netto 12 500 tys. zł. Umowa zawiera szereg warunków, w tym między innymi uzyskanie zgód korporacyjnych (Zarządu i Rady Nadzorczej, co już nastąpiło), których ziszczenie się będzie umożliwiać zawarcie umowy sprzedaży.

### 2.5 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Grupy Trakcja za I półrocze 2023 roku

Główne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięte wyniki Grupy Trakcja w I półroczu 2023 roku to:

1. wpływ aktualizacji budżetów kontraktów w II kwartale 2023 roku, a główne czynniki, które w największym stopniu negatywnie wpłynęły na kwotę aktualizacji to:



- a) ujęcie wyższych kosztów podwykonawców;
- b) aktualizacja założeń dotycząca przychodów zmiennych.

Jednocześnie pozytywnie na kwotę aktualizacji wpłynęło:

- a) zwiększenie wartości waloryzacji kontraktowej;
- b) rozpoczęcie realizacji nowych kontraktów;
- c) uzgodnienie zakończenia procesu mediacji dotyczącego jednego z kontraktów.

2. wpływ aktualizacji budżetów kontraktów w I kwartale 2023 roku, a główne czynniki, które w największym stopniu negatywnie wpłynęły na kwotę aktualizacji to:

- a) ujęcie wyższych kosztów ogólnych wynikających z wydłużenia realizacji kontraktów;
- b) wyłączenie z zakresu realizacji części robót.

Jednocześnie pozytywny wpływ na wynik brutto w I kwartale 2023 roku miała aktualizacja budżetów kontraktów w zakresie wartości przychodów w związku ze zwiększeniem wartości waloryzacji kontraktowej.

## 2.6 Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Grupy Trakcja

Zarząd Jednostki dominującej nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki i Grupy na 2023 rok.

W dniu 10 sierpnia 2023 roku zakończono proces wstępnego zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz gromadzenia danych finansowych na potrzeby przygotowania sprawozdania finansowego Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku. W związku z tym Trakcja przekazała do publicznej wiadomości (w raporcie bieżącym nr 32/2023) wstępne szacunkowe wyniki finansowe Spółki za pierwsze półrocze 2023 roku:

- Przychody ze sprzedaży: 403 069 tys. zł
- Zysk brutto ze sprzedaży: 3 012 tys. zł
- EBITDA: -1 731 tys. zł
- Zysk brutto: -22 645 tys. zł

Powyższe wstępne szacunki wyników uwzględniają efekt połączenia spółki Trakcja ze spółką zależną BTW o którym Spółka informowała w raportach bieżących nr 27/2023 oraz nr 29/2023.

W dniu 20 września 2023 zatwierdzona została istotna aktualizacja szacunków wyników finansowych w oparciu o dokonaną dodatkową aktualizację budżetów kontraktów budowlanych (opublikowanych w raporcie bieżącym 31/2023) w związku z wystąpieniem istotnego zdarzenia po dniu bilansowym, tj. uzgodnienia zakończenia procesu mediacji dotyczącego jednego z kontraktów, które pozytywnie wpłynęło na wynik brutto Spółki w kwocie 13 130 tys. zł.

W związku z powyższym ustalono, iż łączny wpływ aktualizacji budżetów kontraktów na wynik brutto Spółki w drugim kwartale 2023 roku jest dodatni i wynosi 16 085 tys. zł.

Powyższe spowodowało, iż nastąpiła istotna zmiana wstępnych szacunkowych wyników finansowych Spółki za pierwsze półrocze 2023 roku opublikowanych raportem bieżącym nr 32/2023.

W raporcie bieżącym nr 34/2023 Spółka przekazała do publicznej wiadomości:

Zaktualizowane wstępne szacunki wyników finansowych Spółki za pierwsze półrocze 2023 roku:

- Przychody ze sprzedaży: 414 764 tys. zł
- Zysk brutto ze sprzedaży: 15 962 tys. zł
- EBITDA: 11 219 tys. zł
- Zysk brutto: -9 695 tys. zł

Ponadto Zarząd Spółki Trakcja informuje, iż zakończono proces wstępnego zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz gromadzenia danych finansowych na potrzeby przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku.

Wstępne szacunkowe wyniki finansowe Grupy za pierwsze półrocze 2023 roku:

- Przychody ze sprzedaży: 771 990 tys. zł
- Zysk brutto ze sprzedaży: 29 060 tys. zł
- EBITDA: 17 737 tys. zł
- Zysk brutto: – 17 939 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 marże;
- 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 siłę 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;

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.

### Ryzyko związane z wojną w Ukrainie

Trakcja 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 Kapitałowej.

Trakcja w I półroczu 2023 roku nie zidentyfikowała innych ryzyk niż te opisane w nocie 9 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku oraz w nocie 4 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Trakcja S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku i jeśli wystąpiłby istotny wpływ tych ryzyk na dane finansowe Spółki i Grupy to opublikuje raport bieżący.

### 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 2023 roku, w nocie 4 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego sprawozdania finansowego Trakcja S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku oraz w niniejszym sprawozdaniu z działalności Grupy za I półrocze 2023 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 Trakcji, 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”) nie uległ zmianie od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 30 maja 2023 roku do dnia publikacji niniejszego raportu.

Na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 27 września 2023 roku stan akcjonariuszy przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZ
PKP PLK	278 399 145	82,75%	278 399 145	82,75%
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	25 733 706	7,65%	25 733 706	7,65%
Pozostali akcjonariusze	32 318 125	9,60%	32 318 125	9,60%
<b>Razem</b>	<b>336 450 976</b>	<b>100,00%</b>	<b>336 450 976</b>	<b>100,00%</b>

#### Obligacje zamienne na akcje

W dniu 20 kwietnia 2023 roku Trakcja otrzymała od ARP zawiadomienie przekazane w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2) oraz art. 69b ust. 1 i 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”) – o zmniejszeniu posiadania w ogólnej liczbie głosów w Trakcja i osiągnięciu poniżej 15% w ogólnej liczbie głosów w Spółce, w wyniku sprzedaży na rzecz spółki PKP PLK pakietu akcji Spółki oraz pakietu obligacji Spółki uprawniających do objęcia akcji Spółki.

W zawiadomieniu poinformowano, iż dnia 18 kwietnia 2023 roku ARP sprzedała pakiet obligacji serii G uprawniających do objęcia 4 514 405 akcji Spółki serii D na rzecz spółki PKP PLK.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku ARP posiada 11 764 705 zdematerializowanych obligacji imiennych serii F, wyemitowanych przez Spółkę, zamiennych na akcje Spółki serii D. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie dokonano objęcia akcji Spółki serii D w związku z konwersją ww. obligacji.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku PKP PLK posiada łącznie 4 514 405 zdematerializowanych obligacji serii G zamiennych na akcje Spółki serii D.

#### 3.2 Akcje Trakcji S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Od dnia przekazania ostatniego raportu kwartalnego, tj. od 30 maja 2023 roku, nie wystąpiły zmiany w posiadaniu akcji Trakcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają akcji Trakcji oraz jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Trakcja.

### 4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie I półrocza 2023 roku wszystkie transakcje zawierane przez spółki z Grupy były zawierane na warunkach rynkowych. Dane o transakcjach Grupy z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 48 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2023 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 Trakcję:

Beneficjent	Wartość gwarancji Na dzień 30.06.2023 r.
PKP PLK S.A.	438 654
GDDKiA	70 997
WZDW Poznań	6 330
Gmina Olsztyn	6 143
Gmina Wrocław	4 876
Pozostali	61 594
<b>Razem</b>	<b>588 594</b>

W tabeli poniżej przedstawiono zestawienie otrzymanych gwarancji przez Trakcję:

Podwykonawca	Wartość gwarancji Na dzień 30.06.2023 r.
Krakowskie Zakłady Automatyki S.A.	22 516
Sprint S.A.	6 131
Bombardier Transportation (ZWUS) Polska Sp. z o.o.	5 755
KOLEJOWE ZAKŁADY AUTOMATYKI S.A.	5 247
Lafarge Cement S.A., LH Engineering Sp. z o.o.	4 075
Pozostali	51 360
<b>Razem</b>	<b>95 084</b>

W tabeli poniżej przedstawiono zestawienie udzielonych poręczeń przez Trakcję spółkom zależnym:

	Wartość poręczenia Na dzień 30.06.2023 r.
do spółek zależnych	2 243 367
<b>Razem</b>	<b>2 243 367</b>

W tabeli poniżej przedstawiono zestawienie otrzymanych poręczeń Trakcji przez spółki zależne:

	Wartość poręczenia Na dzień 30.06.2023 r.
od spółek zależnych	2 243 367
<b>Razem</b>	<b>2 243 367</b>

## 6. Istotne sprawy sądowe i sporne

Poniżej zostały wskazane istotne postępowania toczące się przed sądem lub innym organem, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Trakcji oraz jej jednostek zależnych.

### Postępowania dotyczące Trakcji:

#### Postępowanie dotyczące zgłoszenia wierzytelności przysługującej od Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej w Warszawie

Trakcja połączyła się ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. we Wrocławiu. W wyniku tego połączenia następcą prawnym obu spółek jest Trakcja. 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 Inżynieryjnych 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 Spółki 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 sądziego - 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 Trakcja 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.

#### Postępowanie 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.

Trakcja złożyła replikę w odpowiedzi na pozew w sprawie przeciwko LWI o zapłatę, w związku z umową sprzedaży 50% udziałów w BTW. Obecnie nie jest możliwe precyzyjne wskazanie przewidywanego terminu zakończenia sprawy. Po zgłoszeniu uwag do opinii biegłego sąd zobowiązał biegłego do sporządzenia opinii uzupełniającej z uwzględnieniem badania ksiąg i dokumentów finansowych BTW sp. z o.o. Biegły nie rozpoczął jeszcze badania.

Wartość dochodzonego przez Trakcję 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 skróconego skonsolidowanego sprawozdania do publikacji nie jest możliwe wskazanie szacunkowej wysokości możliwych do zasądzenia odsetek i kosztów postępowania.

#### Postępowanie 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 została w 100% wygrana przez Trakcja S.A. nieprawomocnym wyrokiem sądu I instancji. W sprawie została przez ALSTAL Grupa Budowlana sp. z o.o. apelacja, która oczekuje na rozpoznanie.



### Postępowania przeciwko Skarbowi Państwa – GDDKiA

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 Trakcja 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 w toku, słuchani są świadkowie, a termin jej zakończenia jest trudny do przewidzenia. Kolejna rozprawa odbyła się w dniu 26 września 2023 roku.

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

W dniu 15 lipca 2021 roku Trakcja 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 Trakcja 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. Pierwsza rozprawa została wyznaczona na 19 października 2023 roku.

### Postępowania przeciwko PKP PLK

W dniu 31 października 2017 roku Trakcja 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 toku postępowania w II instancji.

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 **Czempiń - 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 została prawomocnie zakończona zasądzeniem na rzecz Trakcja S.A. kwoty 36 tys. zł.

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 Spółki jako wykonawcy obowiązek wykonania określonych robót oraz prac projektowych.

Wartość przedmiotu sporu ustalona na potrzeby postępowania sądowego wynosi 229 795 tys. zł. Strony złożyły wniosek o przeprowadzenie mediacji w tej sprawie. Obecnie sprawa jest w toku mediacji.

W dniu 30 grudnia 2021 roku Trakcja 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 została skierowana do mediacji. W wyniku mediacji strony zawarły ugodę zgodnie z którą PKP PLK S.A. zobowiązała się zapłacić na rzecz Trakcji kwotę w wysokości 18 979 tys. zł brutto.

## Mediacje

Od sierpnia 2022 roku Trakcja prowadziła rozmowy z PKP PLK w zakresie podpisania umów mediacyjnych dotyczących roszczeń związanych z realizacją niektórych kontraktów dotyczących kosztów ogólnych poniesionych przez Spółkę w związku z wydłużonym terminem realizacji kontraktów, waloryzacji wynagrodzenia Trakcji oraz pozostałych roszczeń kontraktowych. Po dniu bilansowym, tj. po 31 grudnia 2022 roku, Spółka podpisała umowy z PKP PLK o przeprowadzenie mediacji w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej RP w zakresie roszczeń związanych z realizacją niektórych kontraktów dotyczących kosztów ogólnych poniesionych przez Spółkę w związku z wydłużonym terminem realizacji Kontraktów, waloryzacji wynagrodzenia Spółki oraz pozostałych roszczeń kontraktowych. W dniu 16 marca 2023 roku odbyło się pierwsze indywidualne spotkanie Trakcji z Mediatorami Stałymi Sądu

Polubownego przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej. W dniu 4 kwietnia 2023 roku odbyło się pierwsze indywidualne spotkanie przedstawicieli PKP PLK z Mediatorami Stałymi Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej. Powyższe mediacje prowadzone są dla następujących umów zawartych przez Spółkę:

- 1) umowa nr 90/107/0217/18/Z/I z dnia 24 lipca 2018 roku na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu pn.: „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”;
- 2) umowa nr 90/107/0218/18/Z/I 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 i 351 – Zadanie B: pn.: „Modernizacja wybranej infrastruktury pasażerskiej na liniach kolejowych nr 273, 351 oraz 401”;
- 3) umowa nr 90/107/0292/18/Z/I z dnia 30 sierpnia 2018 roku „Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E 59 odcinek Poznań Główny – Rokietnica” w ramach projektu pn.: „Prace na linii kolejowej E 59 na odcinku Poznań Główny – Szczecin Dąbie”;
- 4) umowa nr 90/107/0011/17/Z/I z dnia 18 kwietnia 2017 roku na 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”, realizowanego w ramach unijnego instrumentu finansowego Connecting Europe Facility;
- 5) umowa nr 90/101/0094/17/Z/I z dnia 16 sierpnia 2017 roku na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej E20 Siedlce – Terespol dla zadania pn. „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Siedlce – Terespol, etap III – LCS Terespol”;
- 6) umowa nr 90/107/0029/19/Z/I z dnia 11 października 2019 roku na przebudowę układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Choszczno – Stargard w ramach projektu „Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Poznań Główny – Szczecin Dąbie”;
- 7) umowa nr 90/107/0028/19/Z/I z dnia 4 lipca 2019 roku na przebudowę 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”.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku wartość pozostałych roszczeń kontraktowych, wraz z partnerami konsorcjów oraz podwykonawcami dochodzonych na drodze kontraktowej (pozasądowej) (w tym roszczenia waloryzacyjne) wynosi 705,4 mln zł, w tym kwota przypadająca dla Trakcji wynosi 414,9 mln zł.

### Pozostałe postępowania

W dniu 25 października 2022 roku Trakcja zawarła z Miastem Łódź – Zarząd Inwestycji Miejskich, umowę o przeprowadzenie mediacji w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej RP, dotyczącą roszczeń związanych z realizacją umowy z dnia 5 stycznia 2022 roku dla zadania pn.: „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”. Przedmiotowe roszczenia Spółki dotyczą w szczególności: waloryzacji wynagrodzenia oraz wymogu zastosowania określonej przez Zamawiającego na etapie realizacji inwestycji, mieszanki do wykonania prac stanowiących część przedmiotu Umowy. Na obecnym etapie, po wielu spotkaniach mediacyjnych, Trakcja analizuje pod kątem finansowym propozycję ugodową przedstawioną przez Zamawiającego w zakresie zmiany treści umownej klauzuli waloryzacyjnej.

W dniu 22 grudnia 2022 roku Trakcja zawarła z Gminą Miejska Kraków - Zarząd Dróg Miasta Krakowa, umowę o przeprowadzenie mediacji w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej RP, dotyczącą roszczeń związanych z realizacją umowy z dnia 7 lutego 2019 roku dla zadania pn. „Przebudowa torowiska tramwajowego w ciągu ul. Krakowskiej na odcinku od ul. Rollego do ul. Dietla wraz z przebudową istniejącego układu drogowego, chodników, ścieżek, towarzyszącej infrastruktury technicznej, węzła rozjazdów Krakowska-Dietla - Stradomska wraz z przebudową

ul. Dietla na odcinku od ul. Bożego Ciała do ul. Augustańskiej oraz z przebudową istniejącego mostu Piłsudskiego przez rzekę Wisłę”. Przedmiotowe roszczenia Spółki dotyczą w szczególności: zapłaty należnego wynagrodzenia za roboty związane z usunięciem kolizji sieci elektroenergetycznej, zabezpieczeniem zieleni, zwrotu potrąconej z wynagrodzenia Trakcji kary umownej oraz odsetek z tytułu nieterminowej płatności wynagrodzenia. Mediacja nie zakończyła się wypracowaniem warunków ugody.

W dniu 29 grudnia 2022 roku Trakcja zawarła z Miastem Gorzów Wielkopolski oraz Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. wniosek o wszczęcie mediacji przed mediatorom stałym, dotyczący roszczeń związanych z realizacją umowy z dnia 23 stycznia 2018 roku dla zadania pn. „System zrównoważonego transportu miejskiego w Gorzowie Wlkp.” – przebudowa drogi wraz z przebudową torowiska ul. Warszawskiej i Sikorskiego, realizowanej w oparciu o „Warunki Kontraktowe dla Budowy dla robót inżynieryjno-budowlanych projektowanych przez Zamawiającego”. Przedmiotowe roszczenia Trakcji dotyczą w szczególności: kosztów ogólnych poniesionych w związku z wydłużonym terminem realizacji kontraktu oraz zmiany cen materiałów, sprzętu, kosztów robocizny, kosztów transportu, podwykonawstwa i usług niezbędnych do realizacji robót objętych przedmiotem kontraktu. Strony, po wielu spotkaniach mediacyjnych, po uzyskaniu zewnętrznej opinii prawnej, w dniu 28 kwietnia 2023 roku zawarły ugodę w przedmiotowej sprawie. Na mocy ugody Miasto Gorzów Wielkopolski zobowiązało się do zapłaty na rzecz Spółki kwoty 2 mln zł w terminie 30 dni od dnia wydania postanowienia o zatwierdzeniu ugody przez sąd.

W dniu 27 marca 2023 roku Trakcja zawarła z Miastem Bydgoszcz wniosek o wszczęcie mediacji przed mediatorom stałym, dotyczący roszczenia waloryzacyjnego związanego z realizacją umowy Nr 87/IR/2021 z dnia 5 lipca 2021 roku dla zadania pn. „Budowa trasy tramwajowej łączącej ul. Fordońską z ul. Toruńską wraz z rozbudową układu drogowego i przebudową infrastruktury transportu szynowego w Bydgoszczy”. Na obecnym etapie, po kilku spotkaniach mediacyjnych, strony analizują przedstawione propozycje ugodowe.

## 7. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi 6 miesiącami roku obrotowego

W nocy 9 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2023 roku oraz nocy 4 skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2023 roku zostało opisane szczegółowo ryzyko kontynuacji działalności Trakcji.

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;
- ryzyko 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 2023 roku oraz w nocie nr 4 skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres I półrocza 2023 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).

Warszawa, dnia 27 września 2023 roku

Zarząd:

Artur Szumisz  
Prezes Zarządu

Bartłomiej Cygan  
Członek Zarządu

Andrzej Kozera  
Członek Zarządu

Jakub Lechowicz  
Członek Zarządu

Jerzy Pazura  
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 2023 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 2023 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 2023 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, ryzyk i zagrożeń oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Trakcja.

Artur Szumisz

Prezes Zarządu

Bartłomiej Cygan

Członek Zarządu

Andrzej Kozera

Członek Zarządu

Jakub Lechowicz

Członek Zarządu

Jerzy Pazura

Członek Zarządu

Warszawa, 27 września 2023 roku