

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2021 ROKU



opublikowany zgodnie z § 60 ust. 1 pkt. 1 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.

**Wizję zmieniamy w rzeczywistość**

## ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

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

## ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja S.A. zatwierdził skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2021 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34). Informacje zostały zaprezentowane w niniejszym raporcie w następującej kolejności:

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 marca 2021 roku, wykazujący stratę netto w wysokości **23 255** tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 marca 2021 roku wykazujące ujemne dochody netto w wysokości **26 672** tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 31 marca 2021 roku, po stronie aktywów i pasywów, wykazujący sumę **1 354 476** tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 marca 2021 roku, wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę **65 506** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 marca 2021 roku, wykazujące zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę **26 672** tys. złotych.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych polskich, z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej.

Marcin Lewandowski  
Prezes Zarządu

Paweł Nogalski  
Wiceprezes Zarządu

Arkadiusz Arciszewski  
Wiceprezes Zarządu

Aldas Rusevičius  
Wiceprezes Zarządu

Robert Sobków  
Członek Zarządu

Adam Stolarz  
Członek Zarządu

## SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA.....	6
II.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	8
	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	8
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....	9
	SKONSOLIDOWANY BILANS.....	10
	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	11
	ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM.....	12
III.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	15
1.	Informacje ogólne .....	15
2.	Skład Grupy .....	17
3.	Opis zmian w strukturze Grupy wraz ze wskazaniem ich skutków .....	18
4.	Skład Zarządu Jednostki dominującej.....	18
5.	Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej .....	18
6.	Akcjonariat Jednostki dominującej.....	18
7.	Stan posiadania akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę .....	19
8.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	19
9.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	20
9.1.	Profesjonalny osąd .....	20
9.2.	Niepewność szacunków .....	21
10.	Ryzyko kontynuacji działalności Jednostki dominującej oraz podjęte i planowane działania Zarządu.....	23
11.	Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	29
12.	Oświadczenie o zgodności.....	30
13.	Istotne zasady rachunkowości.....	30
14.	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja za I kwartał 2021 roku ....	32
15.	Sezonowość i cykliczność .....	32
16.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	33
17.	Kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość.....	34
18.	Opis czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	34
19.	Czynniki ryzyka .....	36
20.	Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz.....	37
21.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie I kwartału 2021 roku.....	37
22.	Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Jednostki dominującej i jej Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę dominującą i Grupę .....	38
23.	Zysk (strata) na jedną akcję .....	38
24.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących i szacowanej straty kredytowej.....	40
25.	Objaśnienie do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych.....	40
26.	Rezerwy .....	40
27.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych .....	40
28.	Informacje o zmianie sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej .....	41
29.	Informacje dotyczące zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania .....	41
30.	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej.....	41
31.	Informacje dotyczące segmentów.....	41
32.	Należności i zobowiązania warunkowe .....	46
33.	Informacje o udzieleniu przez Jednostkę dominującą lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	47
34.	Istotne sprawy sądowe i sporne.....	47
35.	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane .....	52
36.	Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	52
37.	Istotne zdarzenia w okresie I kwartału 2021 roku oraz następujące po dniu bilansowym .....	53
IV.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA .....	56
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	56
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH.....	57
	JEDNOSTKOWY BILANS.....	58
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	59
	JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	60
V.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	62

1.	Analiza wyników finansowych Spółki Trakcja S.A. za I kwartał 2021 roku.....	62
2.	Sezonowość i cykliczność .....	63
3.	Zysk (strata) na jedną akcję .....	64
4.	Objaśnienie do rachunku przepływów pieniężnych .....	64
5.	Należności i zobowiązania warunkowe .....	64

## I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA

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

Okres zakończony	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
31.03.2021	4,5721	4,4773	4,6603	4,6603
31.12.2020	4,4742	4,2279	4,6330	4,6148
31.03.2020	4,3963	4,2279	4,6044	4,5523

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

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2021		31.03.2020	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	186 946	40 888	217 374	49 445
Koszt własny sprzedaży	(195 985)	(42 865)	(224 823)	(51 139)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(9 039)</b>	<b>(1 977)</b>	<b>(7 449)</b>	<b>(1 694)</b>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(22 733)	(4 972)	(25 252)	(5 744)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(26 318)</b>	<b>(5 756)</b>	<b>(34 194)</b>	<b>(7 778)</b>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(23 255)	(5 086)	(29 219)	(6 646)
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(23 255)</b>	<b>(5 086)</b>	<b>(29 219)</b>	<b>(6 646)</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 bilansu w przeliczeniu na euro:

	31.03.2021		31.12.2020	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	575 809	123 556	581 319	125 968
Aktywa obrotowe	778 667	167 085	896 437	194 253
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 354 476</b>	<b>290 641</b>	<b>1 477 756</b>	<b>320 221</b>
Kapitał własny	310 444	66 615	337 116	73 051
Zobowiązania długoterminowe	293 004	62 872	340 847	73 860
Zobowiązania krótkoterminowe	751 028	161 154	799 793	173 310
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 354 476</b>	<b>290 641</b>	<b>1 477 756</b>	<b>320 221</b>

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Za okres 3 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2021		31.03.2020	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(71 565)	(15 652)	(105 926)	(24 094)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	44 708	9 778	(4 069)	(926)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(38 649)	(8 453)	60 009	13 650
<b>Przepływy środków pieniężnych netto, razem</b>	<b>(65 506)</b>	<b>(14 327)</b>	<b>(49 986)</b>	<b>(11 370)</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.

	31.03.2021		31.03.2020	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	135 906	29 450	107 461	25 234
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>70 400</b>	<b>15 106</b>	<b>57 475</b>	<b>12 625</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 2019 roku wyniósł 4,2585 zł/euro.



## II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2021 - 31.03.2021	1.01.2020 - 31.03.2020
	Niebadane	Niebadane, Przekształcone*
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	186 946	217 374
Koszt własny sprzedaży	(195 985)	(224 823)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(9 039)</b>	<b>(7 449)</b>
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(1 540)	(1 305)
Koszty ogólnego zarządu	(14 347)	(15 825)
Pozostałe przychody operacyjne	2 530	2 084
Pozostałe koszty operacyjne	(337)	(2 757)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(22 733)</b>	<b>(25 252)</b>
Przychody finansowe	887	297
Koszty finansowe	(4 472)	(9 239)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(26 318)</b>	<b>(34 194)</b>
Podatek dochodowy	3 063	4 975
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(23 255)</b>	<b>(29 219)</b>
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(23 255)</b>	<b>(29 219)</b>
<b>Przypisany:</b>		
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	(22 925)	(28 954)
Udziałowcom niesprawującym kontroli	(330)	(265)
<b>Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję)</b>		
- podstawowy	(0,26)	(0,33)
- rozwodniony	(0,22)	(0,33)

\*Przekształcenie dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku dotyczy reklasyfikacji kosztów między kosztami sprzedaży, marketingu i dystrybucji i kosztami ogólnego zarządu a kosztem własnym sprzedaży (więcej informacji w nocie 13 niniejszego raportu)



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	1.01.2021 - 31.03.2021 Niebadane	1.01.2020 - 31.03.2020 Niebadane
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(23 255)</b>	<b>(29 219)</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>		
<b>Inne całkowite dochody netto, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(3 417)	13 116
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(3 417)</b>	<b>13 116</b>
<b>Dochody całkowite za okres</b>	<b>(26 672)</b>	<b>(16 103)</b>
<b>Przypisane:</b>		
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	(26 328)	(16 173)
Udziałowcom niesprawującym kontroli	(344)	70

## SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	31.03.2021 Niebadane	31.12.2020 Badane
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>575 809</b>	<b>581 319</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		280 558	285 257
Wartości niematerialne		53 101	52 261
Wartość firmy z konsolidacji		134 123	138 537
Nieruchomości inwestycyjne		26 568	26 587
Inwestycje w jednostkach pozostałych		27	27
Pozostałe aktywa finansowe		9 119	6 425
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		64 147	63 607
Należności długoterminowe		87	104
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		8 079	8 514
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>778 667</b>	<b>896 437</b>
Zapasy		114 311	113 145
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		349 309	420 101
Należności z tytułu podatku dochodowego		805	968
Pozostałe aktywa finansowe		6 944	4 640
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		70 808	136 178
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		16 281	13 095
Aktywa z tytułu umów z klientami		215 172	203 273
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		5 037	5 037
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 354 476</b>	<b>1 477 756</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)</b>		<b>305 238</b>	<b>331 594</b>
Kapitał podstawowy		69 161	69 161
Kapitał z aktualizacji wyceny		7 082	7 082
Pozostałe kapitały rezerwowe		329 955	329 955
Niepodzielony wynik finansowy		(132 710)	(109 785)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		31 750	35 181
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>		<b>5 206</b>	<b>5 522</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>310 444</b>	<b>337 116</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>293 004</b>	<b>340 847</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki		236 989	281 152
Obligacje		27 985	27 832
Rezerwy	26	22 420	21 355
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3 663	3 690
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 873	4 998
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		50	1 792
Pozostałe zobowiązania finansowe		24	28
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>751 028</b>	<b>799 793</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki		94 115	86 131
Obligacje		189	194
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		393 640	436 658
Rezerwy	26	52 054	53 706
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		16 095	16 468
Pozostałe zobowiązania finansowe		114	112
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		10 283	5 973
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		184 538	200 551
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>1 354 476</b>	<b>1 477 756</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.01.2021 - 31.03.2021	1.01.2020 - 31.03.2020
Nota	Niebadane	Niebadane
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(26 318)</b>	<b>(34 194)</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>(45 247)</b>	<b>(71 732)</b>
Amortyzacja	9 352	9 439
Różnice kursowe	352	2 300
Odsetki i dywidendy netto	3 230	4 435
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(937)	(654)
Zmiana stanu należności	25 18 101	20 209
Zmiana stanu zapasów	(838)	(16 459)
Zmiana stanu zobowiązań	(44 498)	(60 107)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(308)	376
Zmiana stanu rezerw	(813)	(7 933)
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów	(28 504)	(23 483)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	-	(1)
Zapłacony podatek dochodowy	(234)	(684)
Inne korekty	(159)	1 054
Różnice kursowe z przeliczenia	9	(224)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(71 565)</b>	<b>(105 926)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	49 620	(2 261)
- nabycie	(4 440)	(4 884)
- sprzedaż	54 060	2 623
Aktywa finansowe	(4 977)	(1 857)
- sprzedane lub zwrócone	1	2 686
- nabyte	(4 978)	(4 543)
Odsetki uzyskane	65	49
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>44 708</b>	<b>(4 069)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	12 192	71 960
Spłata pożyczek i kredytów	(43 566)	(3 711)
Odsetki zapłacone	(3 206)	(4 389)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(4 069)	(3 859)
Pozostałe	-	8
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(38 649)</b>	<b>60 009</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(65 506)</b>	<b>(49 986)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>135 906</b>	<b>107 461</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>70 400</b>	<b>57 475</b>

Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 marca 2021 roku i 31 marca 2020 roku dotyczą zablokowanych środków na rachunkach projektów deweloperskich odpowiednio w kwocie 408 i 12 tys. zł.

## ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej										
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe			Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem
				Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych					
<b>Na dzień 1.01.2021 r. Badane</b>	<b>69 161</b>	<b>-</b>	<b>7 082</b>	<b>269 641</b>	<b>(1 020)</b>	<b>61 334</b>	<b>35 181</b>	<b>(109 785)</b>	<b>331 594</b>	<b>5 522</b>	<b>337 116</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	(22 925)	(22 925)	(330)	(23 255)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	(3 431)	-	(3 431)	14	(3 417)
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 431)</b>	<b>(22 925)</b>	<b>(26 356)</b>	<b>(316)</b>	<b>(26 672)</b>
<b>Na dzień 31.03.2021 r. Niebadane</b>	<b>69 161</b>	<b>-</b>	<b>7 082</b>	<b>269 641</b>	<b>(1 020)</b>	<b>61 334</b>	<b>31 750</b>	<b>(132 710)</b>	<b>305 238</b>	<b>5 206</b>	<b>310 444</b>

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej											
Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe			Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem	
			Instrumenty zabezpieczające	Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych						
<b>Na dzień 01.01.2020 r. Badane</b>	<b>69 161</b>	<b>340 561</b>	<b>7 082</b>	<b>(4 635)</b>	<b>(1 152)</b>	<b>281 975</b>	<b>12 681</b>	<b>(285 430)</b>	<b>420 243</b>	<b>5 241</b>	<b>425 484</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	(28 954)	(28 954)	(265)	(29 219)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	12 781	-	12 781	335	13 116
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 781</b>	<b>(28 954)</b>	<b>(16 173)</b>	<b>70</b>	<b>(16 103)</b>
Inne	-	-	-	-	-	318	-	-	318	-	318
<b>Na dzień 31.03.2020 r. Niebadane</b>	<b>69 161</b>	<b>340 561</b>	<b>7 082</b>	<b>(4 635)</b>	<b>(1 152)</b>	<b>282 293</b>	<b>25 462</b>	<b>(314 384)</b>	<b>404 388</b>	<b>5 311</b>	<b>409 699</b>

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej											
Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe			Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem	
			Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych						
<b>Na dzień 1.01.2020 r. Badane</b>	<b>69 161</b>	<b>340 561</b>	<b>7 082</b>	-	<b>(1 152)</b>	<b>277 340</b>	<b>12 681</b>	<b>(285 430)</b>	<b>420 243</b>	<b>5 241</b>	<b>425 484</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	(109 785)	(109 785)	(201)	(109 986)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	132	-	22 500	-	22 632	389	23 021
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>132</b>	<b>-</b>	<b>22 500</b>	<b>(109 785)</b>	<b>(87 153)</b>	<b>188</b>	<b>(86 965)</b>
Reklasyfikacja zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia	-	(340 561)	-	340 561	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	(70 920)	-	(214 510)	-	285 430	-	-	-
Emisja obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	-	-	178	-	-	178	-	178
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)
Inne	-	-	-	-	-	(1 674)	-	-	(1 674)	97	(1 577)
<b>Na dzień 31.12.2020 r. Badane</b>	<b>69 161</b>	<b>-</b>	<b>7 082</b>	<b>269 641</b>	<b>(1 020)</b>	<b>61 334</b>	<b>35 181</b>	<b>(109 785)</b>	<b>331 594</b>	<b>5 522</b>	<b>337 116</b>

### III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### 1. Informacje ogólne

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Trakcja obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku.

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 29 lipca 2020 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie zarejestrował zmianę statutu w sprawie zmiany nazwy Spółki z „Trakcja PRKil Spółka Akcyjna” na „Trakcja Spółka Akcyjna”.

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



Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Al. Jerozolimskie 100, II p.

Czas trwania Jednostki dominującej oraz pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

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

Spółka specjalizuje się w następujących rodzajach działalności:

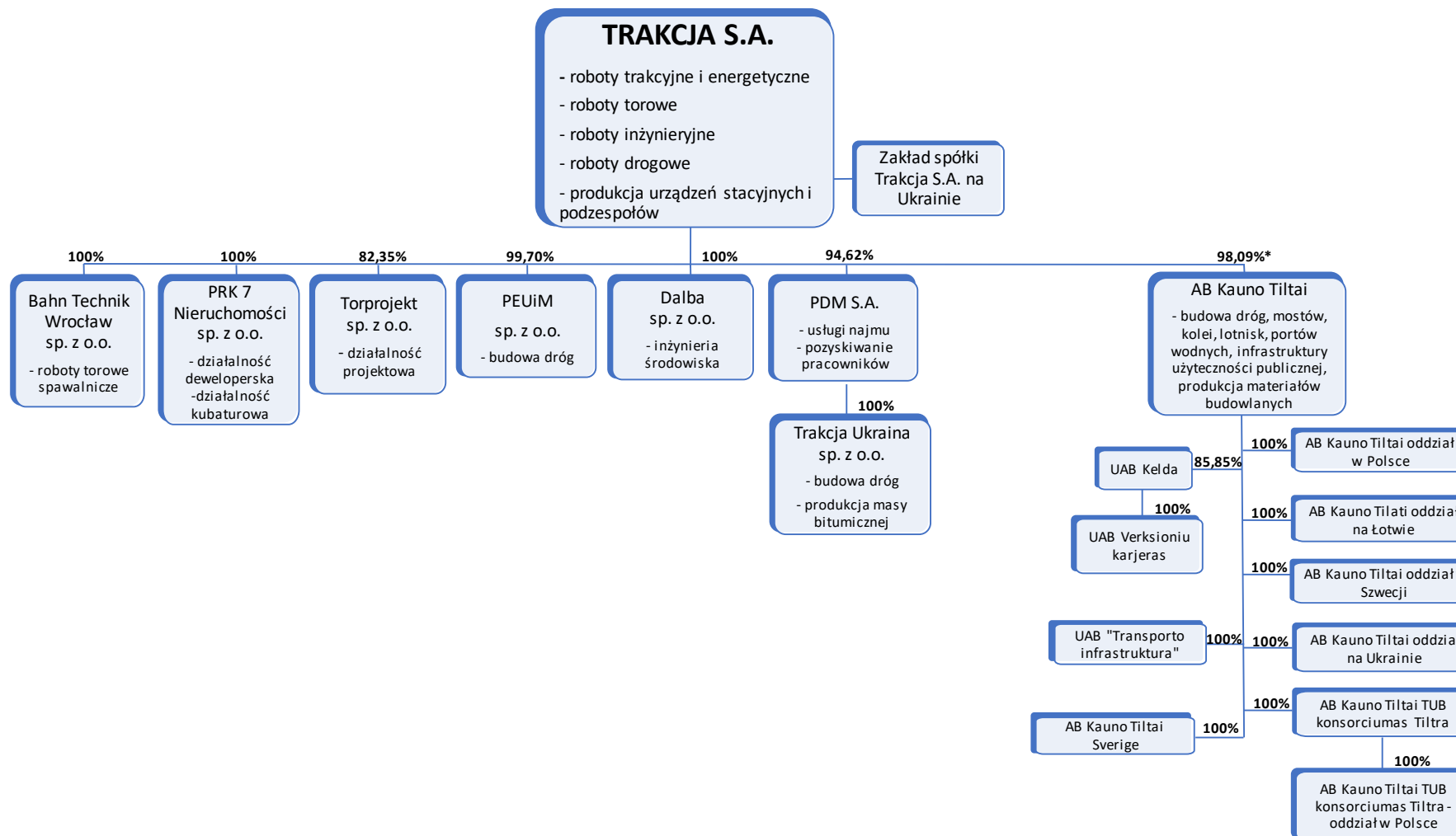
- budowa i remont torów,
- roboty fundamentowe i sieciowe,
- montaż podstacji trakcyjnych i kabin sekcyjnych,
- montaż linii wysokiego i niskiego napięcia, napowietrznych i kablowych,
- montaż kabli zasilających i sterowania lokalnego,
- produkcja wyrobów (rozdzielnice wysokiego, średniego i niskiego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

Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest hiszpańska spółka COMSA S.A. (COMSA), która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące również dane Grupy Trakcja.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Grupy w dniu 26 maja 2021 roku.

## 2. Skład Grupy

W skład Grupy na dzień 31 marca 2021 roku wchodzi Jednostka dominująca Trakcja S.A. oraz jednostki zależne. 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.

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

W dniu 9 marca 2021 roku, zgodnie z decyzją z dnia 20 października 2020 roku, zakończono proces likwidacji spółek UAB Taurakelis oraz UAB Kedainiu Automobiliu Keliai, które wchodziły w skład Grupy AB Kauno Tiltai. Do dnia 31 marca 2021 roku Jednostka dominująca dokonała rozliczenia likwidacji powyższych spółek.

Poza wyżej opisanymi w I kwartale 2021 roku nie wystąpiły inne zmiany w strukturze Grupy Trakcja, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

### 4. Skład Zarządu Jednostki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2021 roku wchodziły następujące osoby:

- Marcin Lewandowski - Prezes Zarządu,
- Paweł Nogalski - Wiceprezes Zarządu,
- Arkadiusz Arciszewski - Wiceprezes Zarządu,
- Aldas Rusevičius - Wiceprezes Zarządu,
- Robert Sobków - Członek Zarządu,
- Adam Stolarz - Członek Zarządu.

W trakcie I kwartału 2021 roku, jak i po dniu bilansowym, do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu.

### 5. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2021 roku wchodziły następujące osoby:

- Dominik Radziwiłł - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jorge Miarnau Montserrat - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Michał Hulbój - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Tenerowicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Klaudia Budzisz - Członek Rady Nadzorczej,
- Miquel Llevat Vallespinosa - Członek Rady Nadzorczej,
- Fernando Perea Samarra - 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. Akcjonariat Jednostki dominującej

Na dzień 31 marca 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 69 160 780,80 zł i dzielił się na 51 399 548 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 10 279 909 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 24 771 519 akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 0,80 zł każda. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wszystkie akcje są w pełni opłacone.

Zgodnie z wiedzą Zarządu Jednostki dominującej, na podstawie otrzymanych zawiadomień w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu

oraz o spółkach publicznych, stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („WZ”) na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZ
COMSA S.A.	28 399 145	32,85%	28 399 145	32,85%
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. <sup>1</sup>	16 117 647	18,64%	16 117 647	18,64%
OFE PZU „Złota Jesień” <sup>2</sup>	8 332 694	9,64%	8 332 694	9,64%
Pozostali akcjonariusze	33 601 490	38,87%	33 601 490	38,87%
<b>Razem</b>	<b>86 450 976</b>	<b>100,00%</b>	<b>86 450 976</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> W dniu 24 maja 2021 roku Spółka raportem bieżącym 12/2021 poinformowała, iż dniu 25 listopada 2020 roku otrzymała od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. („ARP”) oraz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. („PKP PLK”) zawiadomienie przekazane na podstawie art. 87 ust. 1 pkt 5) w zw. z art. 69 ust. 1 pkt 1 w zw. z art. 69b ust. 1 i ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych o przekroczeniu przez PKP PLK 15% ogólnej liczby głosów w Spółce, na skutek doliczenia głosów, którymi dysponuje ARP w wyniku zawarcia przez ARP i PKP PLK porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie publicznej. Publikacja ww. zawiadomienia została opóźniona w dniu 25 listopada 2020 roku zgodnie z decyzją Zarządu Spółki.

<sup>2</sup> OFE PZU „Złota Jesień” jest reprezentowany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A.

W dniu 8 maja 2020 roku Jednostka dominująca dokonała przydziału obligacji zamiennych na akcje:

- na rzecz ARP 11 764 705 zabezpieczonych obligacji imiennych serii F zamiennych na akcje serii D o wartości nominalnej 1,70 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 19 999 998,50 zł („Obligacje Serii F”) uprawniających do objęcia 11.764.705 akcji Spółki serii D,
- na rzecz COMSA 4 514 405 niezabezpieczonych obligacji imiennych serii G zamiennych na akcje serii D o wartości nominalnej 1,70 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 7 674 488,50 zł i („Obligacje Serii G”) uprawniających do objęcia 4 514 405 akcji Spółki serii D.

Prawo do zamiany Obligacji na akcje serii D może zostać wykonane w terminie do 31 grudnia 2022 roku, przy czym prawo to można wykonać w stosunku do wszystkich lub niektórych Obligacji (w każdym przypadku jednak nie mniej niż 10 % Obligacji) wyłącznie o ile upłynęło 12 miesięcy od daty emisji oraz w terminie ostatnich 3 tygodni każdego kwartału kalendarzowego do daty wykupu wyłącznie. Termin wykupu ww. Obligacji przypada na dzień 31 grudnia 2022 roku. 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.

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

Od dnia przekazania ostatniego Raportu rocznego za 2020 rok, tj. dnia 15 kwietnia 2021 roku nie wystąpiły zmiany w posiadaniu akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

## 8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej do publikacji w dniu 26 maja 2021 roku.

## 9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Szczegółowy opis istotnych wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach został przedstawiony w nocie 7 w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za rok obrotowy 2020. W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2021 roku nie nastąpiły istotne zmiany w szacunkach księgowych, założeniach oraz w profesjonalnym osądzie kierownictwa, które podlegały weryfikacji na dzień bilansowy 31 marca 2021 roku.

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

### 9.1. Profesjonalny osąd

#### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wyceny 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 47 Dodatkowych informacji i objaśnień w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2020 rok. W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2021 roku Grupa nie dokonała zmiany sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

W I kwartale 2021 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 zmiennych zwrotów, oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy nad jednostką. Zarząd Spółki określa, iż sprawuje kontrolę nad poszczególnymi jednostkami na podstawie następujących elementów:

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

Trakcja jest właścicielem 100% kapitału zakładowego Bahn Technik Wrocław sp. z o.o. i sprawuje pełną kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja stała się właścicielem spółki Bahn Technik Wrocław sp. z o.o. poprzez zakup udziałów.

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

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

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

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

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

Skład Grupy oraz procent posiadanych udziałów został przedstawiony w nocie 2 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 9.2. Niepewność szacunków

### **Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych**

Jednostka dominująca 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, Jednostka dominująca dostosowuje metodę opartą na nakładach w taki sposób, aby ująć wyłącznie te przychody, które odpowiadają poniesionym kosztom.

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 Jednostka dominująca spodziewa się odzyskać.

### **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 budowli (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 31 marca 2021 roku została przedstawiona w całkowitej kwocie rezerw w nocie 24 niniejszego raportu.

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

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczące odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w bieżącym okresie zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych, uwzględniających dokonane z dniem 21 września 2020 roku zmiany w regulaminie wynagrodzeń. Wysokość zobowiązania zależy od wielu czynników, które są wykorzystywane jako założenia w metodzie aktuarialnej. Jednym z podstawowych założeń dla ustalenia wysokości zobowiązania jest stopa dyskontowa oraz średnio oczekiwany wzrost wynagrodzeń.

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

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zarząd Jednostki dominującej weryfikuje przyjęte szacunki dotyczące prawdopodobieństwa odzyskania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę, nowe informacje oraz doświadczenia z przeszłości. Prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy. Spółki Grupy ujęły w księgach aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągną zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych. Spółki Grupy, które historycznie generowały straty i których projekcje finansowe nie przewidują osiągnięcia zysku do opodatkowania 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 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2021 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 31 marca 2021 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych w związku z czym Grupa nie dokonywała wyceny na ten dzień.

### **Utrata wartości firmy**

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Jednostki dominującej na dzień bilansowy dokonuje corocznych testów na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których została przypisana wartość firmy. Przeprowadzane testy wymagają oszacowania wartości użytkowej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne („CGU”) w oparciu o przyszłe przepływy pieniężne generowane przez te CGU, które następnie przy zastosowaniu stopy dyskontowej są korygowane do wartości bieżącej. Na dzień 31 marca 2021 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.

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

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

#### **Utrata wartości zapasów**

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów zgodnie z notą 9.13 Dodatkowych informacji i objaśnień do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2020 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 24 niniejszego raportu.

#### **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. W przypadku pozostałych należności oraz posiadanych instrumentów finansowych Grupa określa odpis na 12 miesięczne oczekiwane straty kredytowe, jeżeli ryzyko kredytowe jest niskie lub nie wzrosło znacząco od daty włączenia danego składnika należności do bilansu oraz w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym składnikiem aktywów finansowych wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia. Zmiana oczekiwanej straty kredytowej została zaprezentowana w nocie 24 niniejszego raportu.

#### **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 28 i 30 niniejszego raportu. Informacje na temat technik wyceny i danych wsadowych wykorzystanych do wyceny wartości godziwej poszczególnych aktywów i pasywów są ujawnione w nocie 26, 46, 52 Dodatkowych informacji i objaśnień do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2020 rok.

## **10. 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 Jednostki dominującej.

W nawiązaniu do noty 10 rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku oraz noty 11 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku Zarząd Jednostki dominującej przedstawia poniżej aktualizację dotyczącą kwestii opisanych we wskazanych notach sprawozdań finansowych.

#### **Kontynuacja działalności**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, zatem nie zawiera żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które byłyby konieczne w przypadku, gdyby założenie kontynuacji działalności Jednostki dominującej okazało się nieuzasadnione.

Zarząd Trakcja przedstawił poniżej informacje o aktualnej sytuacji finansowej Spółki, wskazując na ryzyka kontynuacji działalności Spółki w okresie dwunastu miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego.

### **Ryzyko kontynuacji działalności**

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku Jednostka dominująca odnotowała stratę netto w wysokości 6 675 tys. zł oraz ujemny kapitał obrotowy netto wyniósł 73 404 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2021 roku zobowiązania finansowe z tytułu kredytów i pożyczek, leasingu oraz obligacji Spółki wynosiły łącznie 351 050 tys. zł (część długoterminowa 268 260 tys. zł, część krótkoterminowa 82 790 tys. zł), zaś w okresie porównywalnym na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosły 386 517 tys. zł (część długoterminowa 291 713 tys. zł, część krótkoterminowa 94 804 tys. zł).

Na dzień 31 marca 2021 roku zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wynosiły 316 053 tys. zł, w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług i kwoty zatrzymane 248 631 tys. zł, z czego przeterminowane 119 699 tys. zł, które Jednostka dominująca w miarę możliwości reguluje z bieżących wpływów.

W związku z powyższymi czynnikami istnieje ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.

### **Ogólna sytuacja Spółki**

Spółka uzyskała następujące wyniki za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku:

- wynik brutto ze sprzedaży: 2 630 tys. zł (3 miesiące 2020 roku przekształcone: 1 189 tys. zł);
- EBITDA: 1 518 tys. zł (3 miesiące 2020 roku przekształcone: -3 711 tys. zł);
- wynik netto: -6 675 tys. zł (3 miesiące 2020 roku przekształcone: -13 200 tys. zł);
- kapitał własny: 272 971 tys. zł (na dzień 31.12.2020 roku: 279 645 tys. zł).

Portfel zamówień Spółki na dzień 31 marca 2021 roku wynosił 1 685 mln zł, z których 30,9 mln zł stanowią umowy podpisane w okresie I kwartału 2021 roku. Ponadto, Jednostka dominująca złożyła w 2020 roku najkorzystniejsze oferty w przetargach publicznych (nierozstrzygnięte do dnia publikacji niniejszego sprawozdania) na łączną kwotę netto przypadającą dla Spółki 711,4 mln zł oraz w 2021 roku w przetargu prywatnym na rynku niemieckim na kwotę netto 6,4 mln zł.

### **Realizacja projektów optymalizujących działalność Spółki**

W trakcie I kwartału 2021 roku i do dnia publikacji Spółka kontynuowała realizację II etapu Planu Naprawczego przewidzianego na lata 2020-2021. Plan Naprawczy przewiduje, że Spółka podejmie szereg czynności (57 nowych inicjatyw) mających na celu m.in. uzyskanie przez Spółkę korzyści finansowych, usprawnienie procedur wewnętrznych, optymalizację struktury wewnętrznej. Ponadto, zgodnie z dokumentacją finansową, Spółka dostarcza nie rzadziej niż raz na miesiąc do agenta kredytu (mBank S.A.) sprawozdanie zarządu z realizacji Planu Naprawczego, które jest dodatkowo weryfikowane przez doradcę.

### **Kontynuacja negocjacji w sprawie roszczeń**

W okresie I kwartału 2021 roku Zarząd Spółki kontynuował negocjacje z PKP PLK w celu ugodowego rozwiązania sporów sądowych. Wartość roszczeń kontraktowych procedowanych na drodze sądowej przez Trakcję wraz z partnerami konsorcjów oraz podwykonawcami wobec PKP PLK na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi ogółem ok. 158,6 mln zł (kwota brutto wraz ze skapitalizowanymi na dzień złożenia pozwu odsetkami), w tym kwota przypadająca dla Trakcji to ok. 120,3 mln zł.

Spółka prowadzi mediacje z PKP PLK przy udziale Prokuraturii Generalnej w ramach mediacji przy Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej w kwocie 139,2 mln zł (kwota brutto wraz ze skapitalizowanymi na dzień złożenia pozwu odsetkami), w tym kwota przypadająca dla Trakcji to ok. 106,9 mln zł. Szczegółowe informacje zostały zawarte w nocie 34 niniejszego raportu.

Na dzień 31 marca 2021 roku wartość pozostałych roszczeń kontraktowych, których Spółka wraz z partnerami konsorcjów oraz podwykonawcami dochodzi na drodze kontraktowej (pozasądowej) wynosi 299,4 mln zł, w tym kwota przypadająca dla Trakcji wynosi 249,5 mln zł.

Na obecnym etapie Zarząd Spółki nie jest w stanie określić terminu zakończenia negocjacji dotyczących roszczeń sądowych i ich wpływu na wynik finansowy.

### **Pozyskiwane nowe znaczące kontrakty**

Spółka, tak jak dotychczas, aktywnie uczestniczy w postępowaniach przetargowych na rynku kolejowym oraz drogowym, które aktualnie charakteryzują się dużą liczbą uczestników. Wzrost konkurencji wynika ze zmniejszenia ilości przetargów na rynku inwestycyjnym w porównaniu do potencjału wykonawczego firm budowlanych na rynku polskim. Obecna tendencja na rynku pokazuje, że oferty wykonawców przekraczające budżety inwestorskie są coraz częściej akceptowane przez zamawiających.

W I kwartale 2021 roku Spółka podpisała następujące znaczące kontrakty:

- a) w dniu 11 lutego 2021 roku kontrakt na „Rozbudowę układu komunikacyjnego wraz z budową wiaduktu nad torami kolejowymi w Skarżysku-Kamiennej” w ramach: „Budowa zintegrowanego systemu komunikacyjnego obejmującego wykonanie przebudowy istniejącego układu komunikacyjnego wraz z budową obiektu w celu przekroczenia linii kolejowej nr 8 Warszawa-Kraków i skomunikowania Osiedla Dolna Kamienna z Osiedlem Przydworcowym w Skarżysku-Kamiennej”, szczegóły zostały podane w raporcie bieżącym 4/2021 (wartość kontraktu – 28,3 mln zł netto);
- b) w dniu 10 lutego 2021 roku kontrakt na „Montaż fundamentów palowych pod maszty oświetleniowe na stacji Stargard - roboty wykonywane w ramach zadania STG” (wartość kontraktu – 0,1 mln zł netto);
- c) w dniu 17 marca 2021 roku kontrakt na „Remont podstacji trakcyjno - energetycznej w zakresie urządzeń prądu stałego (RPS, SKP, RST, SOU, SZW) na stacji A5 Ursynów I linii metra w Warszawie” (wartość kontraktu – 2,5 mln zł netto).

### **Najkorzystniejsze oferty złożone w przetargach publicznych nierozstrzygnięte na dzień publikacji raportu za I kwartał 2021 roku:**

- a) „Przebudowa linii kolejowej nr 7 - Warszawa Wschodnia - Wawer” (wartość kontraktu – 422,4 mln zł netto);
- b) „Rozbudowa linii tramwajowej w Olsztynie” (udział Spółki – 163,9 mln zł netto);
- c) „Budowa linii tramwajowej w Bydgoszczy” (wartość kontraktu – 124,9 mln zł netto);
- d) Spółka w dniu 9 kwietnia 2021 roku złożyła najkorzystniejszą ofertę w przetargu prywatnym na „Budowę nowego budynku Głównego Komisariatu Policji w Saarbrücken” (wartość kontraktu – 6,4 mln zł netto).

Na kontraktach wymienionych powyżej w punktach (a) i (b) przewidziane są wypłaty zaliczek. Zaliczka na kontrakcie „Przebudowa linii kolejowej nr 7 - Warszawa Wschodnia – Wawer” wynosi 42,2 mln zł netto, natomiast zaliczka na kontrakcie „Rozbudowa linii tramwajowej w Olsztynie” wynosi 16,4 mln zł netto i jest odnawialna. Podpisanie umów na realizację powyższych kontraktów i pozyskanie zaliczek wpłynie pozytywnie na sytuację płynnościową Spółki.

### **Znaczące umowy podpisane po dacie bilansowej:**

- a) w dniu 9 kwietnia Trakcja S.A. podpisała kontrakt na „Budowę 3 domów wielorodzinnych z 26 mieszkaniami i garażem podziemnym, Pulheim” (wartość kontraktu – 2,2 mln zł);
- b) w dniu 19 kwietnia Trakcja S.A. podpisała kontrakt na „Budowę 1 domu wielorodzinnego z 8 mieszkaniami i garażem podziemnym Waldbeerenberg Dom 3 Gmina Baumberg Obręb 3 Działka 3398” (wartość kontraktu – 1,1 mln zł).

### **Aktywna polityka w zakresie zarządzania płynnością Spółki**

Oprócz działań mających wpływ na poprawę przyszłych wyników finansowych Zarząd Spółki ma również na uwadze sytuację płynnościową Spółki. 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 Spółka podejmuje działania zmierzające do pozyskania kontraktów, na których przewidziane są zaliczki. Ponadto, Trakcja prowadzi aktywną politykę utrzymywania niskiego poziomu należności, zarządzania zapasami, sprzedaży kluczowych materiałów do zamawiających w początkowej fazie realizacji kontraktu oraz negocjuje z podwykonawcami wydłużenie

terminów płatności. Spółka kładzie duży nacisk na optymalizację procesów fakturowania poprzez skrócenie okresu pomiędzy wykonaniem prac a zafakturowaniem zrealizowanych robót.

W dniu 3 marca 2021 roku Spółka poinformowała raportem bieżącym 6/2021, iż otrzymała zapłatę za sprzedaż nieruchomości przy ul. Lotniczej 100 we Wrocławiu w łącznej wysokości 53 000 tys. zł, co nastąpiło w następujący sposób: część ceny w wysokości 2 850 tys. zł otrzymała Spółka oraz część ceny w wysokości 50 150 tys. zł kupujący przekazał przelewem bankowym na rachunek mBank S.A. w celu spłaty całości zobowiązania Spółki z tytułu kredytu obrotowego (w wysokości 50 mln zł wraz z odsetkami), co umożliwiło wykreślenie hipoteki będącej zabezpieczeniem kredytu.

Trakcja na dzień 31 marca 2021 roku posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 3 999 tys. zł oraz niewykorzystane linie kredytowe na kwotę 4 817 tys. zł.

Na dzień poprzedzający zatwierdzenie niniejszego sprawozdania finansowego Spółka posiadała środki pieniężne w wysokości 5 496 tys. zł oraz niewykorzystane linie kredytowe na kwotę 786 tys. zł.

W oparciu o dane i założenia przyjęte na moment publikacji niniejszego raportu została zidentyfikowana luka finansowa dotycząca Spółki w wysokości około 147-210 mln zł (luka finansowa zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym za 2020 rok wynosiła 159-216 mln zł). Spółka zaznacza, że podana wartość jest szacunkową nieprecyzyjną informacją zmieniającą się w czasie w zależności od przyjmowanych założeń co do realizacji przyszłych zdarzeń oraz obciążona wysokim ryzykiem zmienności w czasie.

W związku z działaniami prowadzonymi w ramach drugiej rundy finansowania Spółka jest w trakcie negocjacji z instytucjami finansowymi i kluczowymi akcjonariuszami w zakresie dofinansowania Spółki w kwocie niezbędnej do pokrycia luki finansowej. Spółka oczekuje, iż podpisanie umów finansowania w ramach drugiej rundy finansowania, które jest spodziewane do końca II kwartału 2021 roku, pozwoli na pokrycie większości występującej na dzień bilansowy luki finansowej.

W przypadku niepowodzenia rozmów w ramach drugiej rundy finansowania w ocenie Spółki kontynuacja działalności będzie zagrożona.

### **Nowe źródła finansowania**

W I kwartale 2021 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka prowadzi intensywne działania w celu pozyskania finansowania kapitałowego i dłużnego, które pozwoli na pokrycie luki finansowej o której mowa w niniejszej nocie. W tym w szczególności:

1. w dniu 10 maja 2021 roku Spółka raportem bieżącym 9/2021 poinformowała o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Trakcja S.A. na dzień 10 września 2021 roku w celu powzięcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii E w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii E oraz w sprawie zmiany Statutu;
2. w dniu 24 maja 2021 roku Spółka otrzymała od akcjonariusza Spółki - ARP zawiadomienie o zawarciu warunkowego porozumienia pomiędzy ARP, PKP PLK oraz Skarbem Państwa Rzeczypospolitej Polskiej – Ministrem Infrastruktury, dotyczącego przede wszystkim zaangażowania w Spółkę, w ramach którego PKP PLK zobowiązała się do subskrypcji 250 mln akcji Spółki serii E za łączną cenę emisyjną w wysokości 200 mln zł. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raporcie bieżącym 10/2021;
3. w dniu 24 maja 2021 roku Spółka przekazała opóźnioną w dniu 26 listopada 2020 roku informację poufną dotyczącą otrzymania od ARP oraz PKP PLK zawiadomienia w trybie art. 87 ust. 1 pkt 5) w zw. z art. 69 ust. 1 pkt 1 w zw. z art. 69b ust. 1 i ust. 2 ustawy o ofercie z dnia 29 lipca 2005 roku o przekroczeniu przez PKP PLK 15% ogólnej liczby głosów w Spółce w wyniku zawarcia pomiędzy ARP oraz PKP PLK porozumienia dotyczącego m.in. wykonywania przez ARP prawa głosu z akcji posiadanych w kapitale zakładowym Spółki w sposób uzgodniony z PKP PLK, w zakresie objęcia akcji nowej emisji przez PKP PLK. Ujawnienie opóźnionej

informacji poufnej wynikało z otrzymania przez Spółkę w dniu 24 maja 2021 roku od ARP zawiadomienia, o którym Spółka szczegółowo poinformowała w raporcie bieżącym nr 10/2021, zgodnie z którym ARP, PKP PLK oraz Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej – Minister Infrastruktury zawarły warunkowe porozumienie dotyczące potencjalnego zaangażowania PKP PLK w Spółkę. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raporcie bieżącym 11/2021;

4. w dniu 24 maja 2021 roku Spółka otrzymała w dniu 25 listopada 2020 roku od ARP oraz PKP PLK zawiadomienie o przekroczeniu przez PKP PLK 15% ogólnej liczby głosów w Spółce, na skutek doliczenia głosów, którymi dysponuje ARP w wyniku zawarcia przez ARP i PKP PLK porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie publicznej. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr raportów 12/2021;
5. w dniu 24 maja 2021 roku Spółka otrzymała od akcjonariusza Spółki - ARP zawiadomienie o zawarciu niewiążącego porozumienia pomiędzy akcjonariuszami Spółki, tj. ARP i COMSA dotyczącego przede wszystkim nabycia przez ARP lub podmiot kontrolowany bezpośrednio lub pośrednio przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej lub inny podmiot wskazany przez ARP, zaakceptowany wcześniej przez COMSA wszystkich akcji wyemitowanych przez Spółkę, posiadanych przez COMSA w danym momencie. Strony w porozumieniu uzgodniły również, że ARP lub wskazany kupujący nabędzie od COMSA wszystkie obligacje wyemitowane przez Spółkę, posiadane przez COMSA w danym momencie. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raporcie bieżącym 13/2021;
6. w dniu 24 maja 2021 roku Spółka otrzymała od ARP - akcjonariusza reprezentującego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki wniosek o uzupełnienie projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na 10 września 2021 roku wraz z projektami uchwał. Wśród projektów uchwał zgłoszonych przez akcjonariusza jest nowy projekt uchwały dotyczący podwyższenia kapitału zakładowego oraz w sprawie zmiany Statutu, zawierający m.in. poniższe punkty:
  - a. kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 69 160 780,80 zł o kwotę 200 000 000,00 zł, tj. do kwoty 269 160 780,80 zł;
  - b. powyższe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, zostanie dokonane poprzez emisję 250 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,80 zł każda;
  - c. akcje serii E pokryte zostaną w całości, wyłącznie wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego w drodze emisji akcji serii E;
  - d. emisja akcji serii E zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, w ramach oferty skierowanej do jednego inwestora, tj. do spółki pod firmą PKP PLK z siedzibą w Warszawie;
  - e. umowa objęcia akcji serii E powinna zostać zawarta w terminie do 45 dni od dnia powzięcia uchwały.Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raporcie bieżącym 14/2021;
7. Spółka kontynuuje negocjacje w ramach drugiej rundy finansowania z bankami, towarzystwami ubezpieczeniowymi oraz z ARP celem pozyskania nowych instrumentów dłużnych oraz gwarancyjnych.

#### **Ryzyko związane z pandemią SARS CoV-2**

Szczegółowy opis ryzyka został przedstawiony w punkcie 2.5 Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2020 rok.

Dotychczasowy rozwój pandemii SARS CoV-2 nie ma znaczącego wpływu na zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w dającej przewidzieć się przyszłości. Dalszy rozwój zdarzeń związanych z pandemią trudny do przewidzenia w obecnej chwili może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną, terminowość prac i koszty ponoszone przez Spółkę.

Trwająca pandemia wirusa SARS CoV-2, skutkująca dotychczas m.in. ograniczeniem transportu oraz zachwianiem ciągłości dostaw komponentów i surowców, może doprowadzić do opóźnień w realizacji przez Spółkę zamówień na podstawie kontraktów, w ramach których Spółka występuje jako wykonawcy lub podwykonawcy, a w konsekwencji



może przełożyć się na ryzyko wystąpienia przez zamawiających z roszczeniami o zapłatę przez Spółkę kar umownych z tytułu nieterminowej realizacji zamówień.

Pomimo, iż na dzień publikacji niniejszego raportu, zarówno kontrahenci jak i instytucje finansowe zachowują ciągłość działalności, dalsze rozprzestrzenianie się wirusa SARS CoV-2 oraz zmiana trybu pracy kontrahentów Spółki, sądów oraz instytucji finansujących Spółkę, może doprowadzić do wydłużenia procesów decyzyjnych, w tym może mieć pośredni wpływ na bieżącą działalność Spółki, w szczególności poprzez:

- utrudnienie dostępu do uzyskiwania przez Spółkę środków finansowych z rynku papierów wartościowych,
- konieczność zmiany terminów dostaw wybranych materiałów pochodzących z importu,
- ograniczenie dostępności pracowników z zagranicy,
- wydłużenie procedur odbioru w związku z pracą zdalną części personelu klientów,
- przedłużenie procedur administracyjnych i sądowych,
- ograniczenie możliwości przemieszczania,
- konieczność pracy zdalnej i kwarantannę części pracowników.

W konsekwencji powyższe zdarzenia mogą doprowadzić do opóźnień w uzyskaniu przez Spółkę środków finansowych niezbędnych dla wykonywania jej zobowiązań finansowych, pozyskania nowych zamówień, z uwagi na brak posiadania wymaganego zabezpieczenia finansowego w postaci gwarancji lub środków niezbędnych na zapłatę kaucji, a także niespełnienia zobowiązań Spółki wynikających z umów. W konsekwencji negatywnego wpływu pandemii wirusa SARS CoV-2 na wskazane powyżej działania, płynność i sytuacja finansowa Spółki może ulec pogorszeniu. Jednocześnie, spowodowane pandemią ewentualne ograniczenia lub przesunięcia w czasie realizacji inwestycji zamawiających mogą mieć wpływ na perspektywy finansowe Spółki w kolejnych okresach finansowych. Spółka ocenia wystąpienie powyższych ryzyk jako średnie i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie jest w stanie oszacować wpływu tych ryzyk na przyszłe wyniki finansowe oraz przepływy pieniężne Spółki.

#### ***Zdarzenia, których oczekiwana realizacja nastąpi po dacie bilansowej***

Spółka jest w trakcie procesu sprzedaży aktywów nieoperacyjnych. Spółka planuje sprzedaż kolejnych aktywów nieoperacyjnych, w tym nieruchomości przy ul. Oliwskiej w Warszawie za cenę 18 000 tys. zł. Termin finalizacji transakcji jest przewidywany w III kwartale 2021 roku.

Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że przeprowadzone analizy i podjęte kroki neutralizują w sposób zadowalający ryzyko utraty płynności. W ocenie Spółki prowadzone działania pozwolą na zabezpieczenie finansowania prowadzonej działalności i przygotują Spółkę do realizacji większej skali projektów.

#### ***Ryzyko nieosiągnięcia określonych umową wartości wskaźników finansowych***

Jednostka dominująca, na podstawie Umowy Wspólnych Warunków z dnia 27 września 2019 roku, obowiązana jest do przestrzegania wskaźników finansowych (dalej „Kowenanty”) związanych z bieżącą sytuacją finansową Jednostki dominującej. Umowa przewidywała pierwszą weryfikację spełnienia Kowenantów przez Jednostkę dominującą oraz Grupę na dzień 30 września 2020 roku, a następnie w cyklach kwartalnych do 30 września 2022 roku. Jednostka dominująca otrzymała od podmiotów finansujących zgody na odstąpienie od testowania Kowenantów na dzień 30 września 2020 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz 31 marca 2021 roku. Kolejny termin weryfikacji Kowenantów zgodnie z ww. umową finansowania długoterminowego przypada na 30 czerwca 2021 roku. Na dzień publikacji raportu, w opinii Zarządu Spółki, istnieje ryzyko nieosiągnięcia określonych umową wartości wskaźników finansowych na dzień 30 czerwca 2021 roku. Spółka jest w trakcie ustaleń z podmiotami finansującymi ramach drugiej rundy finansowania nowych terminów i wysokości wskaźników finansowych obowiązujących Spółkę.

#### ***Ryzyko niepowodzenia podjętych działań***

Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy do daty zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji. Kontynuacja działalności Spółki zależy od skutecznej realizacji procesu pokrycia luki finansowej w wyniku działań w ramach drugiej rundy finansowania,

która uwzględnia zarówno instrumenty finansowe kapitałowe, dłużne oraz gwarancyjne. Zarząd Spółki zwraca szczególną uwagę, iż istnieje ryzyko:

- a) wydłużenia lub niepowodzenia procesu podpisania umów kredytowych;
- b) niespełnienia się warunkowego porozumienia pomiędzy ARP, PKP PLK oraz Skarbem Państwa Rzeczypospolitej Polskiej – Ministrem Infrastruktury, dotyczącego przede wszystkim zaangażowania w Spółkę, w ramach którego PKP PLK zobowiązała się do subskrypcji 250 mln akcji Spółki serii E za łączną cenę emisyjną w wysokości 200 mln zł.

Ewentualne niezrealizowanie oczekiwanych efektów podjętych działań w zakresie dodatkowego finansowania oraz negocjacji roszczeń może prowadzić do zagrożenia kontynuacji działalności Trakcji.

Dodatkowo na przyszłe pogorszenie płynności mogą potencjalnie wpłynąć czynniki takie jak: przesunięcie terminów pozyskania środków pieniężnych z tytułu zaliczek, roszczeń oraz negatywne zdarzenia wynikające z pandemii COVID-19.

Mając na uwadze ewentualne negatywne lub nieprzewidziane skutki zdarzeń opisanych w niniejszej notcie, a także ewentualne przesunięcie w czasie działań zapewniających dostateczne finansowanie działalności, Spółka ma możliwość podjęcia dodatkowych działań polegających na:

1. rozpoczęciu negocjacji z wierzycielami Spółki dotyczące restrukturyzacji zadłużenia wraz z jednoczesnym podjęciem środków dopuszczonych przez obowiązujące przepisy prawne w zakresie ochrony Spółki oraz interesu wierzycieli i akcjonariuszy;
2. mitygowaniu ryzyka dotyczącego powodzenia podwyższenia kapitału określonego w punkcie b) – Spółka rozważa podjęcie równoległej ścieżki dotyczącej zbycia kluczowych aktywów Spółki, jako alternatywne działanie zmierzające do pokrycia luki finansowej;
3. przeprowadzeniu restrukturyzacji operacyjnej polegającej na zbyciu aktywów niewykorzystywanych w podstawowej działalności operacyjnej, między innymi akcji i udziałów w spółkach zależnych, rzeczowego majątku trwałego;
4. ograniczenie zakresu działalności Spółki.

## 11. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę. Szczegóły zostały opisane w notcie 10 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Spółki zależne z Grupy AB Kauno Tiltai oraz spółki zależne: PRK 7 Nieruchomości sp. z o.o., Torprojekt sp. z o.o., PEUiM sp. z o.o., Dalba sp. z o.o., PDM S.A. oraz Bahn Technik Wrocław sp. z o.o., Trakcja Ukraina sp. z o.o. są konsolidowane metodą pełną.



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

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

## 12. Oświadczenie o zgodności

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma znaczącej różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

### *Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych*

Walutą pomiaru Jednostki dominującej i części spółek Grupy oraz walutą sprawozdawczą w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2021 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 spółek Trakcja Ukraina sp. z o.o. oraz zakładu Trakcja S.A. na Ukrainie jest hrywna (UAH).

## 13. Istotne zasady rachunkowości

Istotne zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2021 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2020 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

### *Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości*

#### **Zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2021**

Spółka zastosowała po raz pierwszy poniższe zmiany do standardów:

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 - reforma IBOR - Faza 2,
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – odroczenie MSSF 9.

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

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

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

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia 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),

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 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 odroczone przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- lub długoterminowe oraz klasyfikacja zobowiązań jako krótko- lub długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”, MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2018-2020)” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i Kodeks Praktyki MSSF 2: Ujawnianie zasad rachunkowości (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing”: Ulgi w opłatach leasingowych związane z Covid-19 po dniu 30 czerwca 2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 kwietnia 2021 roku lub po tej dacie).

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

#### **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

W dniu 25 czerwca 2020 roku Zarząd Trakcji przyjął uchwałę w sprawie przyjęcia instrukcji relokacji kosztów, w której został określony nowy sposób przyporządkowania kosztów jednostek i komórek organizacyjnych na poszczególne stanowiska kosztów. W związku z powyższym Grupa od dnia 1 lipca 2020 roku dokonała zmiany prezentacyjnej kosztów dotyczących realizacji kontraktów. Zgodnie z przyjętą instrukcją dla każdej komórki organizacyjnej centrali Spółki Trakcja ustanowiono indywidualne zasady realokacji kosztów na odpowiednie stanowiska kosztów.

Zgodnie z MSR 8 par. 22 „Podejście retrospektywne”: jednostka ujawnia dane porównawcze każdego okresu tak, jak gdyby zmienione zasady (polityka) rachunkowości były stosowane od zawsze, co oznacza, iż Spółka powinna zastosować wyżej opisaną zmianę od 1 stycznia 2019 roku. Wprowadzona przez Grupę zmiana nie ma wpływu na wynik netto oraz kapitały Grupy, stanowi jedynie korektę prezentacyjną pomiędzy elementami rachunku zysków i strat.

Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej danych porównywalnych od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2020 roku. Wpływ zmiany na okres porównywalny był następujący:

- koszt własny sprzedaży został powiększony o kwotę 976 tys. zł,
- koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji uległy zwiększeniu o kwotę 72 tys. zł,
- zaś koszty ogólnego zarządu obniżyły się o kwotę 1 048 tys. zł.

## 14. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja za I kwartał 2021 roku

Portfel zamówień budowlanych Grupy Trakcja na dzień 31 marca 2021 roku wyniósł 2 631 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów). W I kwartale 2021 roku spółki z Grupy Trakcja podpisały kontrakty budowlane o łącznej wartości ponad 177,8 mln zł (z wyłączeniem wartości robót przypadających na konsorcjantów). Aktualny portfel zamówień Grupy Trakcja na dzień 31 marca 2021 roku zapewnia pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych w kolejnym roku obrotowym. Udział w nowych przetargach w 2021 roku pozwoli Grupie w jeszcze większym stopniu zabezpieczyć swój portfel kontraktów na kolejne okresy.

Czynniki, które miały najistotniejszy wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży oraz wyniki I kwartału 2021 roku, to charakterystyczna dla podmiotów działających w branży budowlanej sezonowość sprzedaży, która cechuje się znacznie niższym poziomem uzyskiwanych przychodów w I kwartale roku i generowaniem znacznej części przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku.

W okresie I kwartału 2021 roku Grupa Trakcja uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 186 946 tys. zł, które zmniejszyły się o 30 428 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku. Koszt własny sprzedaży obniżył się o 28 838 tys. zł i wyniósł 195 985 tys. zł. Strata brutto ze sprzedaży wyniosła 9 039 tys. zł i zwiększyła się o 1 590 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Marża wyniku brutto ze sprzedaży w I kwartale 2021 roku spadła o 1,41 p.p. i wyniosła -4,84%, natomiast w analogicznym okresie 2020 roku osiągnęła poziom -3,43%.

Spadek przychodów i wyniku brutto ze sprzedaży wynikał przede wszystkim ze zmniejszonej realizacji kontraktów budowlanych w Grupie AB Kauno w I kwartale 2021 roku w porównaniu do I kwartału 2020 roku oraz w mniejszym stopniu, w pozostałych spółkach zależnych Grupy Trakcja. Głównym czynnikiem, który wpłynął na niższą realizację były trudne warunki pogodowe na początku 2021 roku (utrzymująca się ujemna temperatura), które utrudniały bądź uniemożliwiały prowadzenie robót budowlanych. Z kolei w analogicznym okresie poprzedniego roku warunki atmosferyczne były wyjątkowo łagodne, co pozwoliło na realizację robót już od stycznia.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 14 347 tys. zł i zmniejszyły się o 9,3%, tj. o kwotę 1 478 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Na spadek kosztów miała wpływ przede wszystkim sytuacja w Jednostce dominującej, która odnotowała spadek w wyżej wymienionej pozycji o 1 487 tys. zł w stosunku do I kwartału 2020 roku, co było spowodowane obniżeniem kosztów usług doradczych i konsultingowych, głównie związanych z restrukturyzacją finansowania o kwotę 676 tys. zł. Ponadto stopniowo zauważalny zaczyna być spadek kosztów w rozproszonych obszarach kosztów ogólnego zarządu w związku z przeprowadzaniem od 2020 roku szeregiem inicjatyw oszczędnościowych i usprawniających procesy w spółce.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej Grupy osiągnęło wartość 2 193 tys. zł i zwiększyło się o kwotę 2 866 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Wzrost spowodowany był głównie zmniejszeniem o 2 498 tys. zł pozostałych kosztów operacyjnych w Jednostce dominującej i wynikał z wysokich kosztów w okresie porównywalnym, wśród których znalazły się koszty z tytułu odpisania nieściągalnych należności w kwocie 1 591 tys. zł oraz koszty egzekucji wierzytelności w kwocie 782 tys. zł.

W okresie I kwartału 2021 roku Grupa odnotowała stratę z działalności operacyjnej w kwocie 22 733 tys. zł. Strata z działalności operacyjnej zmniejszyła się o 2 519 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2020 roku, kiedy to strata wyniosła 25 252 tys. zł.

W okresie od stycznia do marca 2021 roku saldo działalności finansowej Grupy osiągnęło wartość ujemną -3 585 tys. zł co stanowi wzrost o kwotę 5 357 tys. zł w stosunku do salda działalności finansowej w I kwartale ubiegłego roku. Wpłynęły na to niższe o 4 767 tys. zł koszty finansowe, w tym niższe o 2 875 tys. zł koszty z tytułu odsetek w Jednostce dominującej. Spadek kosztów finansowych o 1 712 tys. zł odnotowała również Grupa AB Kauno, na co wpływ miały niższe koszty odsetek od udzielonych kredytów w związku z mniejszym wykorzystaniem linii kredytowych oraz niższe koszty z tytułu różnic kursowych.

Grupa za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 marca 2021 roku odnotowała stratę brutto w kwocie 26 318 tys. zł. Strata brutto za I kwartał 2021 roku zmniejszyła się o kwotę 7 876 tys. zł w stosunku do I kwartału 2020 roku, kiedy to strata wyniosła 34 194 tys. zł. Podatek dochodowy za okres I kwartału 2021 roku zwiększył wynik

netto o wartość 3 063 tys. zł. Zwiększenie wyniku netto przez podatek dochodowy spadło o 1 912 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wynik netto Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 marca 2021 roku wyniósł -23 255 tys. zł. Strata netto uległa zmniejszeniu w porównaniu do straty za okres I kwartału 2020 roku o kwotę 5 964 tys. zł, co jest głównie efektem lepszego salda pozostałej działalności operacyjnej oraz niższych kosztów finansowych.

Suma bilansowa Grupy osiągnęła na koniec I kwartału 2021 roku poziom 1 354 476 tys. zł i była niższa o 8,3% w porównaniu do sumy bilansowej na koniec 2020 roku.

Aktywa trwałe zmniejszyły się o kwotę 5 510 tys. zł (tj. o 0,9% wartości aktywów trwałych w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku) i osiągnęły wartość 575 809 tys. zł, zaś aktywa obrotowe zmniejszyły się o kwotę 117 770 tys. zł, tj. o 13,1% w stosunku do wartości aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2020 roku i osiągnęły wartość 778 667 tys. zł.

Spadek wartości aktywów trwałych wynikał głównie ze zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych o wartość 4 699 tys. zł, które na dzień 31 marca 2021 roku osiągnęły 280 558 tys. zł oraz zmniejszenia o 4 414 tys. zł wartości firmy z konsolidacji z tytułu różnic kursowych z przeliczenia, która na dzień 31 marca 2021 roku wyniosła 134 123 tys. zł. Z kolei zwiększeniu o kwotę 2 694 tys. zł uległy pozostałe aktywa finansowe, których wartość na koniec I kwartału 2021 roku wyniosła 9 119 tys. zł.

Spadek wartości aktywów obrotowych nastąpił głównie na skutek zmniejszenia wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 70 792 tys. zł, tj. o 16,9% w porównaniu do stanu na koniec 2020 roku. Spadkowi uległ również stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 65 370 tys. zł, tj. o 48% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku. Z drugiej strony nastąpił wzrost wartości aktywów z tytułu umów z klientami o kwotę 11 899 tys. zł, tj. o 5,9%, które osiągnęły wartość 215 172 tys. zł.

Kapitał własny ogółem Grupy zmniejszył się w okresie I kwartału 2021 roku o kwotę 26 672 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku, co wynika głównie z wygenerowanej straty netto w I kwartale 2021 roku w kwocie 23 255 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe osiągnęły na dzień 31 marca 2021 roku wartość 293 004 tys. zł i spadły o kwotę 47 843 tys. zł, tj. o 14% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku. Zmniejszeniu o 44 163 tys. zł uległa wartość oprocentowanych kredytów i pożyczek, których kwota na koniec I kwartału 2021 roku wyniosła 236 989 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 751 028 tys. zł i zmniejszyły się o 6,1%, tj. o kwotę 48 765 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku. Spadek był głównie związany ze zmniejszeniem wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o kwotę 43 018 tys. zł. Zmniejszeniu o kwotę 16 013 tys. zł uległa również pozycja zobowiązań z tytułu umów z klientami, osiągając na dzień 31 marca 2021 roku wartość 184 538 tys. zł.

Grupa rozpoczęła 2021 rok posiadając środki pieniężne prezentowane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 135 906 tys. zł, natomiast zakończyła okres 3 miesięcy 2021 roku ze stanem środków pieniężnych w wysokości 70 400 tys. zł. Przepływy pieniężne netto za okres 3 miesięcy 2021 roku były ujemne i wyniosły -65 506 tys. zł, co stanowi spadek o 15 520 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku.

## 15. Sezonowość i cykliczność

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

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

Spółka nie dokonała w okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2021 roku emisji, wykupu lub spłaty innych dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Po dacie bilansowej w dniu 10 maja 2021 roku Spółka raportem bieżącym 9/2021 poinformowała o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Trakcja S.A. na dzień 10 września 2021 roku w celu powzięcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii E w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii E oraz w sprawie zmiany Statutu.

W dniu 24 maja 2021 roku Spółka otrzymała od ARP - akcjonariusza reprezentującego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki wniosek o uzupełnienie projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na 10 września 2021 roku wraz z projektami uchwał. Wśród projektów uchwał zgłoszonych przez ARP jest nowy projekt uchwały dotyczący podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, zawierający m.in. poniższe punkty:

1. kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 69 160 780,80 zł o kwotę 200 000 000,00 zł, tj. do kwoty 269 160 780,80 zł;
2. powyższe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, zostanie dokonane poprzez emisję 250 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,80 zł każda;
3. akcje Serii E pokryte zostaną w całości, wyłącznie wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego w drodze emisji Akcji Serii E;
4. emisja Akcji Serii E zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, w ramach oferty skierowanej do jednego inwestora, tj. do spółki pod firmą PKP PLK z siedzibą w Warszawie;
5. umowa objęcia Akcji Serii E powinna zostać zawarta w terminie do 45 dni od dnia powzięcia uchwały.

Szczegółowe informacje dotyczące powyższego zostały zawarte w raporcie bieżącym 14/2021.

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

W opinii Zarządu, w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2021 roku, poza czynnikami opisanymi w pozostałych notach niniejszego raportu nie miały miejsca inne istotne zdarzenia, które mogą mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Grupy Trakcja.

## **18. Opis czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

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

- zdolność pozyskiwania nowych kontraktów budowlanych, co z uwagi na profil działalności Grupy jest determinowane przez poziom wydatków na infrastrukturę kolejową, drogową i tramwajową w Polsce i na Litwie, a także na nowych rynkach;
- sprawność prowadzenia procedur udzielania kontraktów przez Zamawiających;
- konkurencję ze strony innych podmiotów oraz wzrastającą presję na marżę;
- brak barier rynkowych;
- solidarną odpowiedzialność członków konsorcjów budowlanych oraz odpowiedzialność za nienależyte wykonanie robót budowlanych przez podwykonawców;
- kształtowanie się cen surowców i materiałów budowlanych;

- rosnącą siłą przetargową podwykonawców (wpływ na poziom cen świadczonych przez nich usług);
- sytuację na rynku pracy w Polsce i na Litwie;
- kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności kursu euro;
- wpływ polityki monetarnej Banku Centralnego na zmiany oprocentowania kredytów;
- terminowość regulowania zobowiązań przez odbiorców. Nieterminowość spłaty zobowiązań może doprowadzić do pogorszenia się płynności finansowej Spółki;
- 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;
- epidemię SARS CoV-2 (COVID-19).

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

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

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;
- ryzyko związane z pozyskaniem finansowania na realizację kontraktów budowlanych oraz pozyskaniem gwarancji kontraktowych;
- zdolność do utrzymania płynności (opisana w nocie 10 Dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego);
- zdolność do spełniania warunków określonych umowami finansowymi, w tym utrzymanie na wskazanym poziomie wartości wskaźników finansowych zawartych w umowach finansowania;
- wyniki prowadzonych postępowań sądowych;
- zdolność do realizacji strategii rozwoju Grupy.



## 19. Czynniki ryzyka

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

- 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 (opisano w nocie 50 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego),
- 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
- ryzyka opisane w nocie 10 niniejszego raportu kwartalnego.



### Zagrożenia nadzwyczajne

Zagrożeniem nadzwyczajnym identyfikowanym na dzień publikacji niniejszego raportu jest ryzyko związane z wpływem na działalność i sytuację finansową Grupy epidemii korona wirusa COVID-19 oraz związanymi z tymi zmianami w regulacjach wprowadzonych przez Państwo.

### Wpływ epidemii SARS CoV-2 (COVID-19) na działalność i sytuację finansową Grupy

Zarząd przewiduje, że w przypadku przedłużania się stanu pandemii oraz różnego typu obostrzeń z tym związanych, Grupa może ucierpieć m.in. na:

- ograniczeniu transportu oraz ciągłości dostaw komponentów i surowców,
- wzroście kosztów niektórych usług, m.in. transportu surowców i materiałów,
- przewlekłości procedowania decyzji administracyjnych dotyczących realizowanych kontraktów budowlanych,
- zmniejszeniu dostępności i wydajności pracy podwykonawców, co może doprowadzić do opóźnień w realizacji przez Grupę zamówień na podstawie kontraktów, a w konsekwencji może przełożyć się na ryzyko wystąpienia przez zamawiających z roszczeniami o zapłatę przez spółki z Grupy kar umownych z tytułu nieterminowej realizacji zamówień.

Pomimo, iż na datę sporządzenia niniejszego raportu zarówno kontrahenci, jak i instytucje finansowe zachowują ciągłość działalności, dalsze rozprzestrzenianie się wirusa SARS CoV-2 może skutkować zmianą trybu działalności kontrahentów Grupy, sądów oraz instytucji finansujących Grupę, co może doprowadzić do opóźnień w uzyskaniu przez Grupę środków finansowych niezbędnych do:

- wykonywania jej zobowiązań finansowych,
- pozyskania nowych zamówień, z uwagi na brak posiadania wymaganego zabezpieczenia finansowego w postaci gwarancji lub środków niezbędnych na zapłatę kaucji,
- spełnienia zobowiązań Spółki wynikających z dokumentacji finansowania długoterminowego (o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 51/2019 z 27 września 2019 roku) zawartej w ramach procesu restrukturyzacji finansowej Grupy.

## 20. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz

Zarząd Spółki Trakcja S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2021 rok.

## 21. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie I kwartału 2021 roku

W I kwartale 2021 roku Grupa Trakcja odnotowała stratę netto w wysokości 23 255 tys. zł, wynik ten był wyższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o 5 964 tys. zł, kiedy to Grupa osiągnęła stratę netto na poziomie 29 219 tys. zł. Opis czynników, który miały znaczący wpływ na wyniki Grupy zrealizowane w I kwartale 2021 roku został przedstawiony w nocy 14 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Do istotnych dokonań Grupy w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2021 roku należy zaliczyć:

- podpisanie nowych kontraktów o wartości ponad 177,8 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów);
- dalszą odbudowę portfela zamówień, który na dzień 31 marca 2020 roku wyniósł dla Grupy 2 631 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów);
- kontynuację realizację Planu Naprawczego przez Jednostkę dominującą, w ramach którego Spółka realizuje szereg czynności mających na celu m.in. uzyskanie przez Spółkę korzyści finansowych, usprawnienie procedur wewnętrznych, optymalizację struktury wewnętrznej;

- otrzymanie zapłaty za sprzedaż nieruchomości przy ul. Lotniczej 100 we Wrocławiu w łącznej wysokości 53 000 tys. zł (o czym Spółka poinformowała w RB 6/2021), co nastąpiło w następujący sposób: część ceny w wysokości 2 850 tys. zł otrzymała Spółka oraz część ceny w wysokości 50 150 tys. zł kupujący przekazał przelewem bankowym na rachunek mBank S.A. w celu spłaty całości zobowiązania Spółki z tytułu kredytu obrotowego (w wysokości 50 mln zł wraz z odsetkami);
- w dniu 24 maja 2021 roku Spółka otrzymała zawiadomienie o zawarciu warunkowego porozumienia pomiędzy ARP, PKP PLK oraz Skarbem Państwa Rzeczypospolitej Polskiej – Ministrem Infrastruktury, dotyczącego przede wszystkim zaangażowania w Spółkę, w ramach którego m.in. PKP PLK zobowiązała się do subskrypcji 250 mln akcji Spółki serii E za łączną cenę emisyjną w wysokości 200 mln zł. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w nocie 10 niniejszego raportu oraz w raporcie bieżącym 10/2021;
- w dniu 24 maja 2021 roku Spółka otrzymała od akcjonariusza Spółki - ARP zawiadomienie o zawarciu niewiążącego porozumienia pomiędzy akcjonariuszami Spółki, tj. ARP i COMSA dotyczącego przede wszystkim nabycia przez ARP lub podmiot kontrolowany bezpośrednio lub pośrednio przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej lub inny podmiot wskazany przez ARP, zaakceptowany wcześniej przez COMSA wszystkich akcji wyemitowanych przez Spółkę, posiadanych przez COMSA w danym momencie. Strony w porozumieniu uzgodniły również, że ARP lub wskazany kupujący nabędzie od COMSA wszystkie obligacje wyemitowane przez Spółkę, posiadane przez COMSA w danym momencie. Szczegółowe informacje zawarte zostały w raporcie bieżącym 13/2021.

## **22. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Jednostki dominującej i jej Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę dominującą i Grupę**

Istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Jednostki dominującej i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę dominującą zostały opisane w nocie 10 oraz 14 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Oprócz informacji zaprezentowanych w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku nie występują inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Jednostki dominującej i jej Grupy i ich zmian lub dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę dominującą i Grupę.

## **23. Zysk (strata) na jedną akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniony zysk netto na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie rozwodnionego zysku netto za dany okres przez sumę średniej ważonej liczby akcji zwykłych w danym okresie sprawozdawczym i wszystkich potencjalnych akcji rozwadniających.

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2021 Niebadane	31.03.2020 Niebadane
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(23 255)	(29 219)
Zysk netto zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(22 959)	(29 219)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	(22 925)	(28 954)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(22 629)	(28 954)
<b>Liczba wyemitowanych akcji (w sztukach)</b>	<b>86 450 976</b>	<b>86 450 976</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w sztukach)	86 450 976	86 450 976
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w sztukach)	102 730 086	86 450 976

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2021 Niebadane	31.03.2020 Niebadane
- podstawowy	(0,27)	(0,34)
- rozwodniony	(0,23)	(0,34)

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2021 Niebadane	31.03.2020 Niebadane
- podstawowy	(0,27)	(0,34)
- rozwodniony	(0,22)	(0,34)

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2021 Niebadane	31.03.2020 Niebadane
- podstawowy	(0,26)	(0,33)
- rozwodniony	(0,22)	(0,33)

## 24. Zmiana stanu odpisów aktualizujących i szacowanej straty kredytowej

	Wartość firmy	Zapasy	Należności	Razem
<b>Na dzień 1.01.2021 r.</b>	<b>262 692</b>	<b>2 785</b>	<b>97 712</b>	<b>363 189</b>
<i>Badane</i>				
Utworzenie	-	100	6 436	6 536
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	23	21	44
Wykorzystanie	-	-	(894)	(894)
Rozwiązanie	-	(100)	(1 516)	(1 616)
<b>Na dzień 31.03.2021 r.</b>	<b>262 692</b>	<b>2 808</b>	<b>101 759</b>	<b>367 259</b>
<i>Niebadane</i>				

## 25. Objasnienie do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

Zmiana bilansowa stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na dzień 31 marca 2021 roku wyniosła 70 792 tys. zł, zaś zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych to 18 101 tys. zł. Różnica wynika głównie z uzyskania przez Trakcję zapłaty z tytułu sprzedaży środków trwałych w łącznej kwocie 53 530 tys. zł, w tym sprzedaży nieruchomości przy ulicy Lotniczej 100 we Wrocławiu w 2018 roku (o czym Spółka informowała RB 26/2018), za którą otrzymanie zapłaty nastąpiło w 2021 roku (o czym Spółka informowała RB 6/2021).

## 26. Rezerwy

<b>Na dzień 01.01.2021 r.</b>	<b>75 061</b>
<i>Badane</i>	
Utworzenie	3 524
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	226
Wykorzystanie	(3 725)
Rozwiązanie	(612)
<b>Na dzień 31.03.2021 r.</b>	<b>74 474</b>
<i>Niebadane</i>	
w tym:	
- część długoterminowa	22 420
- część krótkoterminowa	52 054

## 27. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2021 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 4 758 tys. zł (w okresie porównywalnym 2020 roku: 11 518 tys. zł).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2021 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 856 tys. zł (w okresie porównywalnym 2020 roku: 85 tys. zł).

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

W I kwartale 2021 roku Grupa nie dokonała zmiany metody oraz techniki wyceny przy ustaleniu wartości godziwych poszczególnych kategorii instrumentów finansowych w porównaniu do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

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

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

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

W trakcie I kwartału 2021 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej.

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

W I kwartale 2021 roku Grupa nie dokonała zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania.

## 30. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

Grupa wycenia w wartości godziwej następujące aktywa i zobowiązania: nieruchomości inwestycyjne, pochodne instrumenty finansowe. W ciągu 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2021 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej powyższych aktywów i zobowiązań. Szczegóły dotyczące stosowanej techniki wyceny oraz nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystywanych do wyceny zostały opisane w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2020.

Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	26 568	26 587
Nieruchomości biurowe	-	-	-	-	22 312	22 331
Nieruchomości gruntowe	-	-	-	-	2 049	2 049
Złoże kruszywa naturalnego	-	-	-	-	2 207	2 207

W trakcie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2021 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3.

## 31. Informacje dotyczące segmentów

Opis segmentów znajduje się w nocie 13 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za rok 2020.

Główni klienci:

W okresie 3 miesięcy 2021 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 3  
miesięcy zakończonych 31.03.2021 r. od istotnego odbiorcy (tys. zł)**    **Segmenty prezentujące te przychody**

---

111 665

Budownictwo cywilne - Polska

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

## Segmenty operacyjne:

Za okres od dnia 1.01.2021 do dnia

31.03.2021

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty				
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	149 039	32 031	5 876	186 946	-	-	186 946
Sprzedaż między segmentami	179	288	29	496	-	(496)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>149 218</b>	<b>32 319</b>	<b>5 905</b>	<b>187 442</b>	-	<b>(496)</b>	<b>186 946</b>
<b>Wyniki</b>							
Amortyzacja	6 308	2 947	97	9 352	-	-	9 352
Przychody finansowe z tytułu odsetek	980	131	50	1 161	-	(274)	887
Koszty finansowe z tytułu odsetek	3 809	164	42	4 015	-	(274)	3 741
<b>Zysk (strata) brutto segmentu</b>	<b>(12 542)</b>	<b>(13 188)</b>	<b>(1 617)</b>	<b>(27 347)</b>	-	<b>1 029</b>	<b>(26 318)</b>

Za okres od dnia 1.01.2020 do dnia

31.03.2020

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	152 075	57 961	7 338	217 374	-	-	217 374
Sprzedaż między segmentami	419	-	430	849	-	(849)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>152 494</b>	<b>57 961</b>	<b>7 768</b>	<b>218 223</b>	-	<b>(849)</b>	<b>217 374</b>
<b>Wyniki</b>							
Amortyzacja	6 418	2 970	51	9 439	-	-	9 439
Przychody finansowe z tytułu odsetek	91	78	166	335	-	(164)	171
Koszty finansowe z tytułu odsetek	4 859	480	3	5 342	-	(164)	5 178
<b>Zysk (strata) brutto segmentu</b>	<b>(21 744)</b>	<b>(11 902)</b>	<b>(550)</b>	<b>(34 196)</b>	-	<b>2</b>	<b>(34 194)</b>



Na dzień 31.03.2021 Niebadane	Działalność kontynuowana						
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>1 047 599</b>	<b>480 596</b>	<b>59 270</b>	<b>1 587 465</b>	-	<b>(297 135)</b>	<b>1 290 330</b>
Aktywa nieprzypisane							64 146
<b>Aktywa ogółem</b>							<b>1 354 476</b>
<b>Zobowiązania segmentu*</b>	<b>569 237</b>	<b>227 519</b>	<b>15 834</b>	<b>812 590</b>	-	<b>(61 562)</b>	<b>751 028</b>
Pozostałe ujawnienia:							
Wydatki kapitałowe	(1 557)	(3 201)	-	(4 758)	-	-	(4 758)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	(100)	-	-	(100)	-	-	(100)

\* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 31.12.2020 Badane	Działalność kontynuowana						
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>1 067 483</b>	<b>549 149</b>	<b>59 311</b>	<b>1 675 943</b>	-	<b>(261 794)</b>	<b>1 414 149</b>
Aktywa nieprzypisane							63 607
<b>Aktywa ogółem</b>							<b>1 477 756</b>
<b>Zobowiązania segmentu*</b>	<b>593 914</b>	<b>276 979</b>	<b>14 203</b>	<b>885 096</b>	-	<b>(85 303)</b>	<b>799 793</b>
Pozostałe ujawnienia:							
Wydatki kapitałowe	(10 005)	(12 234)	(1 441)	(23 680)	-	-	(23 680)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	(925)	(40 467)	-	(41 392)	-	-	(41 392)

\* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

## Segmenty geograficzne:

Za okres od dnia 1.01.2021 do dnia

31.03.2021

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	154 915	32 031	186 946	-	-	186 946
Sprzedaż między krajem a zagranicą	176	288	464	-	(464)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>155 091</b>	<b>32 319</b>	<b>187 410</b>	<b>-</b>	<b>(464)</b>	<b>186 946</b>

Za okres od dnia 1.01.2020 do dnia

31.03.2020

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	157 278	60 096	217 374	-	-	217 374
Sprzedaż między krajem a zagranicą	184	-	184	-	(184)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>157 462</b>	<b>60 096</b>	<b>217 558</b>	<b>-</b>	<b>(184)</b>	<b>217 374</b>

Na dzień 31.03.2021

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Aktywa segmentu	1 098 312	489 153	1 587 465	-	(297 135)	1 290 330
Zobowiązania segmentu*	600 978	211 612	812 590	-	(61 562)	751 028

\* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 31.12.2020

Badane

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Aktywa segmentu	1 117 123	558 820	1 675 943	-	(261 794)	1 414 149
Zobowiązania segmentu*	623 970	261 126	885 096	-	(85 303)	799 793

\* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

## 32. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	31.03.2021	31.12.2020
	Niebadane	Badane
<b>Należności warunkowe</b>		
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>68 196</b>	<b>78 648</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	66 905	77 965
Wekśli otrzymanych pod zabezpieczenie	1 291	683
<b>Razem należności warunkowe</b>	<b>68 196</b>	<b>78 648</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>11 062 582</b>	<b>11 050 816</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	849 829	873 150
Wekśli własnych	512 887	571 456
Hipoteki	5 613 184	5 717 542
Cesji wierzytelności	1 247 715	1 053 263
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	227 438	227 438
Kaucji	38 316	34 754
Pozostałych zobowiązań (zastawy rejestrowe)	2 573 213	2 573 213
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>11 062 582</b>	<b>11 050 816</b>

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

Poza wyżej wymienionymi należnościami i zobowiązaniami warunkowymi Grupa na dzień 31 marca 2021 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 706 tys. zł (31 grudnia 2020 roku: 706 tys. zł) wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę. W przypadku naruszenia przez menadżera jego obowiązków określonych w artykule 1, Menadżer zapłaci na rzecz Grupy w trybie natychmiastowym bez jakiegokolwiek wypowiedzenia lub żądania ze strony Grupy karę umowną w wysokości równowartości w złotych polskich 25 000 euro za każde naruszenie oraz równowartości w złotych polskich 1 000 euro za każdy dzień, w którym takie naruszenie będzie miało miejsce lub będzie kontynuowane. Zobowiązania warunkowe wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę na dzień 31 marca 2021 roku wynosiły 7 133 tys. zł (31 grudnia 2020 roku: 7 486 tys. zł).

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (np. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce i na Litwie powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 marca 2021 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

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

W okresie I kwartału 2021 roku Jednostka dominująca oraz jednostki zależne nie udzielały poręczeń kredytu oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość istniejących poręczeń i gwarancji jest znacząca.

Zestawienie pożyczek udzielonych w okresie I kwartału 2021 roku przez spółki Grupy, w tym podmiotom powiązanym, prezentuje poniższa tabela.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Kwota przyznanej pożyczki		Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota pożyczki pozostała do spłaty (w tys. PLN)	Charakter powiązań kapitałowych
		(w tys.)	Waluta umowy				
PEUiM Sp. z o.o.	Trakcja S.A.	1 500	PLN	05.02.2021	Wibor 1M + 4%	-	spółka zależna
PEUiM Sp. z o.o.	Trakcja S.A.	5 000	PLN	11.03.2021	Wibor 1M + 4%	-	spółka zależna

### 34. Istotne sprawy sądowe i sporne

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

#### *Postępowania dotyczące Jednostki dominującej:*

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

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

Według wiedzy Jednostki dominującej, została sporządzona lista wierzytelności względem PNI. Wierzytelności Trakcji S.A. zostały uznane w wysokości 10 569 163,16 zł, w tym 10 274 533,87 zł z tytułu niezapłaconych faktur oraz 294 632,29 zł z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie. Odmówiono uznania należności z tytułu kar umownych i pozostałych roszczeń w łącznej kwocie 44 956 834,35 zł. 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 Jednostka dominująca 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.

#### *Sprawa przeciwko Leonhard Weiss International GmbH*

W związku z brakiem ustosunkowania się Leonhard Weiss International 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 Leonhard Weiss International GmbH („LWI”) o zapłatę, w związku z umową sprzedaży 50% udziałów w Bahn Technik Wrocław sp. z o.o. Obecnie nie jest możliwe precyzyjne wskazanie przewidywanego terminu zakończenia sprawy.

Wartość dochodzonego przez Jednostkę dominującą roszczenia wynosi 20 551 495,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi w następujący sposób:

- 1) od kwoty 7 500 000,00 zł od dnia 17 listopada 2017 roku do dnia zapłaty,
- 2) od kwoty 12 756 000,00 zł od dnia 8 grudnia 2017 roku do dnia zapłaty,
- 3) od kwoty 295 495,00 zł od dnia 8 grudnia 2017 roku do dnia zapłaty.

Jednostka dominująca wniosła również o zasądzenie od pozwanego na rzecz Spółki zwrotu kosztów niniejszego postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego, według norm przepisanych. Ze względu na etap sprawy, obiektywnie nie jest możliwe wskazanie nawet szacunkowej wysokości możliwych do zasądzenia odsetek i kosztów postępowania.

#### *Sprawa przeciwko ELTRANS sp. z o.o.*

W dniu 30 maja 2019 roku Spółka wniosła pozew przeciwko ELTRANS sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie o zapłatę kwoty 2 768 004 zł powiększoną o odsetki tytułem zapłaty wynagrodzenia za dostawę, montaż i szkolenie z obsługi dwóch bezolejowych turbosprężarek.

W dniu 29 stycznia 2020 roku sąd wydał postanowienie o wszczęciu postępowania sanacyjnego.

W sprawie zapadł prawomocny wyrok zasądający na rzecz Trakcji kwotę 2 768 003,20 zł z odsetkami zgodnie z żądaniem pozwu. Trakcja uzyskała klauzule wykonalności, ale ze względu na pozostawanie spółki Eltrans w stanie upadłości na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego, egzekucja jest obecnie niemożliwa.

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

W dniu 22 maja 2019 roku Spółka wniosła pozew przeciwko ALSTAL Grupa Budowlana sp. z o.o. z siedzibą w Jacewie o zapłatę kwoty 556 683,00 zł powiększonej o odsetki tytułem zapłaty wynagrodzenia za wykonane jako podwykonawca roboty budowlane w ramach realizowanego przez pozwanego na zlecenie Tauron Dystrybucja S.A. zadania pn. „Budowa Zarządzania Siecią we Wrocławiu”. W dniu 17 listopada 2020 roku odbyła się rozprawa przed Sądem Okręgowym w Bydgoszczy. Sprawa jest w toku i obecnie jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

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

W dniu 23 grudnia 2020 roku Spółka, Masfalt sp. z o.o. oraz Akcine bendrove „Kauno Tiltai” złożyły wezwanie na arbitraż przeciwko Skarbowi Państwa – Generalnemu Dyrektorowi Dróg Krajowych i Autostrad, dochodząc łącznej kwoty 20 453 092,08 zł tytułem wynagrodzenia za wykonanie zasadniczego zakresu Umowy nr 186/I-4/2017 z dnia 23 października 2017 roku na zaprojektowanie i wykonanie zadania pod nazwą „Rozbudowa drogi krajowej nr 22 na odcinku Czarlin – Knybawa” oraz tytułem wynagrodzenia za materiały na placu budowy, kary umownej za odstąpienie od Kontraktu przez Wykonawcę z winy Zamawiającego, wynagrodzenia za roboty dodatkowe oraz zwrotu kosztów ogólnych budowy w związku z przedłużeniem czasu trwania inwestycji. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

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 23 860 572,76 zł tytułem zwrotu kosztów ogólnych budowy w związku z przedłużeniem czasu realizacji Umowy nr GDDKiA-O/BY-D-3-70-2014/I-4-2811-4/4-2014 z dnia 12 października 2015 roku na zaprojektowanie i wykonanie zadania pod nazwą „Projekt i budowa drogi ekspresowej S-5 na odcinku Nowe Marzy - Bydgoszcz - granica województwa kujawsko-pomorskiego i wielkopolskiego z podziałem na 4 części. Część 4 - Projekt i budowa drogi ekspresowej S-5 na odcinku od węzła Szubin (z węzłem) do węzła Jaroszewo (z węzłem) o długości około 19,3 km”, tytułem ryczałtu za przedłużenie czasu na ukończenie, zwrotu kosztów wykonania dodatkowego ulepszenia gruntu

oraz skapitalizowanych odsetek. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 31 grudnia 2020 roku Spółka oraz Przedsiębiorstwo Usług Technicznych Intercor sp. z o.o. złożyły pozew przeciwko Skarbowi Państwa - Generalnemu Dyrektorowi Dróg Krajowych i Autostrad, wnosząc o podwyższenie wynagrodzenia z tytułu realizacji Umowy nr GDDKiA-O/BY-D-3-70-2014/I-4-2811-4/4-2014 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 33 633 917,85 zł oraz zasądzenie kwoty 33 633 917,85 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

#### *Postępowania przeciwko PKP PLK*

W dniu 31 października 2017 roku Jednostka dominująca wniosła pozew przeciwko PKP PLK o zapłatę kwoty 46 747 276,90 zł (w tym 4 913 969,34 zł odsetek), dochodząc zapłaty odszkodowania w związku z przedłużeniem terminu realizacji Umowy pod nazwą: „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica państwa na odcinku Podtęże - Bochnia w km 16,000 - 39,000 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III” oraz części należnego Jednostce dominującej wynagrodzenia ryczałtowego nieuiszczonego przez PKP PLK z uwagi na złożenie bezpodstawnego oświadczenia o odstąpieniu od umowy w części. W dniu 12 grudnia 2017 roku Jednostka dominująca rozszerzyła powództwo do wysokości 50 517 012,38 zł (w tym 5 336 177,01 zł odsetek). Rozszerzenie dotyczyło przysługujących Jednostce dominującej względem PKP PLK roszczeń związanych z bezpodstawnym wyegzekwowaniem naliczonych kar umownych oraz części wynagrodzenia, którego zapłaty bezpodstawnie odmawia PKP PLK w związku z realizacją kontraktu oraz umów o roboty dodatkowe. W dniu 18 października 2018 roku Jednostka dominująca rozszerzyła powództwo do wysokości 51 767 012,38 zł. Szkoda Jednostki dominującej obejmuje kwotę 1 250 000,00 zł, do której uiszczenia na rzecz Powiatu Bocheńskiego zmuszona została Jednostka dominująca w celu uczynienia zadość żądaniu PKP PLK dotyczącemu wcześniejszemu - niż wynikało to z Harmonogramu Robót - uruchomienia toru 1 na szlaku Bochnia - Brzesko Okocim. W dniu 6 maja 2019 roku Jednostka dominująca rozszerzyła powództwo do wysokości 84 121 127 zł. Jednostka dominująca rozszerzyła zakres dochodzonych roszczeń również o przysługujące jej względem PKP PLK roszczenia odszkodowawcze, obejmujące deliktowe roszczenia odszkodowawcze jej podwykonawców Arcadis sp. z o.o., Torpol S.A. i PUT Intercor sp. z o.o. Sprawa jest w toku i obecnie jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 31 października 2017 roku Spółka wraz z Przedsiębiorstwem Budowlanym „FILAR” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu i Berger Bau Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK dochodząc zwrotu dodatkowych kosztów związanych z przedłużeniem czasu na realizację Umowy Nr 90/116/0006/11/Z/I na Roboty budowlane podstawowe liniowe na odcinku Wrocław - Grabiszyn - Skokowa i Żmigród - granica woj. dolnośląskiego w ramach projektu POLiŚ 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 rozszerzenie powództwa w toku sprawy o roszczenia kolejnego z podwykonawców - INFRAKOL sp. z o.o. sp. k. Przypadająca na Jednostkę dominującą część roszczenia wynosi 11 640 113,77 zł (w tym 1 415 797,02 zł odsetek). Sprawa jest w toku i obecnie jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 31 października 2017 roku Jednostka dominująca wniosła pozew w postępowaniu nakazowym przeciwko PKP PLK o zapłatę kwoty 12 221 007,10 zł (w tym 1 821 726,10 zł odsetek) dochodząc zwrotu bezpodstawnego wzbogacenia w postaci nieuiszczonego wynagrodzenia z tytułu wykonania:

- a) robót dodatkowych związanych z realizacją Umowy nr 90/132/121/00/17000031/10/I/I z dnia 16 grudnia 2010 roku na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica Państwa



na odcinku Dębica - Sędziszów Małopolski w km 111,500 - 133,600 w ramach Projektu POLiŚ 7.1-30 „Modernizacja linii kolejowej E30/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III” Przetarg 2.2” w łącznej kwocie 7 570 281,00 zł

- b) robót dodatkowych związanych z realizacją Umowy nr 90/132/336/00/17000031/10/I/I z dnia 29 listopada 2010 roku na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica Państwa na odcinku Sędziszów Małopolski - Rzeszów Zachodni w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E3-/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III” Przetarg 2.3” w łącznej kwocie 2 829 000,00 zł.

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

W dniu 27 sierpnia 2018 roku Spółka złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK dochodząc kwoty 6 675 193,36 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem zwrotu bezpodstawnego wzbogacenia strony pozwanej w postaci nieuiszczonego przez stronę pozwaną wynagrodzenia z tytułu wykonania robót dodatkowych związanych z realizacją Umowy nr 90/132/121/00/17000031/10/I/I z dnia 16 grudnia 2010 roku na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica Państwa na odcinku Dębica - Sędziszów Małopolski w km 111,500 - 133,600 w ramach Projektu POLiŚ 7.1-30 „Modernizacja linii kolejowej E30/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III” Przetarg 2.2”, określonych we Wnioskach Wykonawcy nr 72 (gazociąg) i nr 85 (potok Bystrzyca), co stanowi kwotę główną niniejszego pozwu, tj. 6 283 547,59 zł oraz skapitalizowanych odsetek od kwoty głównej za okres od dnia 6 października 2017 roku do dnia 27 sierpnia 2018 roku. Sprawa jest w toku i obecnie jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 22 października 2018 roku Spółka złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK dochodząc kwoty 632 459,66 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem wykonania prac dodatkowych w stosunku do zakresu objętego przedmiotem Umowy nr 90/107/0086/17/Z/I z dnia 14 marca 2017 roku na wykonanie dokumentacji projektowej i robót budowlanych na odcinku Poznań Wschód - Mogilno od km 0,265 do km 73,000, w ramach zadania pn.: „Prace na linii nr 353 Poznań Wschód - Dziarnowo”, tj. w zakresie wykonania dodatkowych dojazdów do peronów na stacji Wydartowo, dodatkowego przewieszenia sieci trakcyjnej na szlaku Wydartowo - Trzemeszno oraz wykonania map do celów projektowych, a także poniesienia dodatkowych kosztów związanych z nieprzewidywalnym wzrostem cen usług PKP Energetyka na sieci trakcyjnej. Sprawa jest w toku i obecnie jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 29 listopada 2018 roku Spółka złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK dochodząc kwoty 20 934 758,14 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem zwrotu kosztów przedłużenia realizacji Umowy nr 90/132/336/00/17000031/10/I/I z dnia 29 listopada 2010 roku na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica Państwa na odcinku Sędziszów Małopolski - Rzeszów Zachodni w km 133,600 - 154,900 w ramach Projektu POLiŚ 7.1-30 „Modernizacja linii kolejowej E30/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III” Przetarg 2.3, z uwagi na okoliczności znajdujące się w zakresie odpowiedzialności PKP PLK zarówno na podstawie postanowień Kontraktu, jako umowy o zamówienie publiczne, jak i ogólnej odpowiedzialności odszkodowawczej określonej w przepisach kodeksu cywilnego. Sprawa jest w toku i obecnie jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 17 stycznia 2019 roku Spółka złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK dochodząc kwoty 12 296 388,86 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem zwrotu dodatkowych kosztów wynikających z przedłużenia realizacji Umowy nr 90/107/0085/15/Z/I na „Kontynuację robót modernizacyjnych na linii kolejowej E59 (roboty torowe - podtorzowe i okołotorowe) w ramach Projektu POLiŚ 7.1-5.1 „Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław - Poznań, Etap III, Odcinek Czempień - Poznań” z uwagi na okoliczności znajdujących się w zakresie odpowiedzialności PKP PLK. W dniu 12 lipca 2019 roku Spółka rozszerzyła powództwo do wysokości 14 601 921,80 zł, tj. o wartość wykonanych dodatkowych świadczeń w stosunku do PKP PLK. Sprawa jest w toku i obecnie jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 3 kwietnia 2019 roku Spółka złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK dochodząc kwoty 1 320 495,25 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem:



- a) zwrotu dodatkowych kosztów z wynikających przedłużenia realizacji Umowy Nr 90/107/0090/15/Z/I na Budowę obiektów inżynierskich w km 160,857; km 155,170 i km 145,650 linii kolejowej nr 271 Wrocław - Poznań, w ramach projektu POIiŚ 7.1-5.1 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław - Poznań, Etap III - odcinek Czempień - Poznań” - w zakresie Zamówienia Częściowego A - wiadukt kolejowy w km 145,650 w m. Mosina, z uwagi na okoliczności znajdujących 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 489 147,29 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem zwrotu dodatkowych kosztów wynikających z przedłużenia realizacji Umowę Nr 90/107/0092/15/Z/I na Budowę obiektów inżynierskich w km 160,857; km 155,170 i km 145,650 linii kolejowej nr 271 Wrocław - Poznań, w ramach projektu POIiŚ 7.1-5.1 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław - Poznań, Etap III - odcinek Czempień - Poznań” - w zakresie Zamówienia Częściowego C - wiadukt kolejowy w km 160,857 w Poznaniu, z uwagi na okoliczności znajdujących się w zakresie odpowiedzialności PKP PLK. Sprawa jest w toku i obecnie jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 13 czerwca 2019 roku Spółka złożyła pozew przeciwko PKP PLK wraz z wnioskiem o zabezpieczenie roszczeń Spółki, przedmiotem którego jest ustalenie treści stosunków zobowiązaniowych Spółki w ramach umów nr 90/132/121/00/17000031/10/I/I z dnia 16 grudnia 2010 roku na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica Państwa na odcinku Dębica - Sędziszów Małopolski w km 111,500 - 133,600 w ramach Projektu POIiŚ 7.1-30 „Modernizacja linii kolejowej E30/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III” Przetarg 2.2 oraz nr 90/132/336/00/17000031/10/I/I z dnia 29 listopada 2010 roku na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica Państwa na odcinku Sędziszów Małopolski - Rzeszów Zachodni w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E3-/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III” Przetarg 2.3. Okolicznością sporną w sprawie jest konieczność wystawienia deklaracji zgodności z typem dla urządzeń lub budowli zgodnie z ustawą o transporcie kolejowym oraz prawidłowość zaprojektowania i wykonania ekranów akustycznych. Wartość przedmiotu sporu wynosi 12 301 072,00 zł.

#### **Kontynuacja negocjacji w sprawie roszczeń**

W okresie 2021 roku Zarząd Spółki kontynuował negocjacje z PKP PLK w celu ugodowego rozwiązania sporów sądowych. Wartość roszczeń kontraktowych procedowanych na drodze sądowej przez Trakcję wraz z partnerami konsorcjów oraz podwykonawcami wobec PKP PLK na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi ogółem ok. 158,6 mln zł (kwota brutto wraz ze skapitalizowanymi na dzień złożenia pozwu odsetkami), w tym kwota przypadająca dla Trakcji to ok. 120,3 mln zł.

Spółka prowadzi mediacje z PKP PLK przy udziale Prokuratury Generalnej w ramach mediacji przy Sądzie Polubownym przy Prokuratury Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej w kwocie 139,2 mln zł (kwota brutto wraz ze skapitalizowanymi na dzień złożenia pozwu odsetkami), w tym kwota przypadająca dla Trakcji to ok. 106,9 mln zł. Na obecnym etapie Zarząd Spółki nie jest w stanie określić terminu zakończenia mediacji i ich wpływu na wynik finansowy.

W I kwartale 2021 roku i po dniu bilansowym odbywały się spotkania mediacyjne, podczas których strony przedstawiały swoje propozycje ugodowe zarówno w zakresie postępowań sądowych jak i w kwestii pali fundamentowych. W toku mediacji PKP PLK zaproponowała podpisanie porozumienia wstępnego, którego przedmiotem byłoby wstępne uregulowanie sposobu dalszego procedowania w zakresie pali fundamentowych. Obecnie strony współuczestniczą w tworzeniu treści porozumienia wstępnego i jednocześnie negocjują ostateczną wartość ugody mediacyjnej w zakresie dotyczącym spraw sądowych toczących się z powództwa Trakcji przeciwko PKP PLK.

Na dzień 31 marca 2021 roku wartość pozostałych roszczeń kontraktowych, których Spółka wraz z partnerami konsorcjów oraz podwykonawcami dochodzi na drodze kontraktowej (pozasądowej) wynosi 299,4 mln zł, w tym kwota przypadająca dla Trakcji wynosi 249,5 mln zł.

### Postępowania dotyczące jednostek zależnych:

#### AB Kauno Tiltai

W 2015 roku przeciwko Konsorcjum, w skład którego wchodzi spółka zależna AB Kauno Tiltai, został skierowany pozew sądowy przez Inwestora AB Lietuvos geležinkeliai na łączną kwotę (kwoty zostały przeliczone kursem na dzień bilansowy) 69 855 828 zł (14 989 556 EUR), który został obniżony orzeczeniem sądu do 4 855 464 zł (1 041 878 EUR). Udział Grupy Trakcja w ewentualnych zobowiązaniach mogących wyniknąć z niniejszego postępowania wynosi 65%. Grupa odstąpiła od pozostałych ujawnień dotyczących niniejszej sprawy sądowej powołując się na paragraf 92 MSR 37. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej takie ujawnienia mogą dostarczać stronom postępowania sądowego informacji, które mogą być wykorzystane w toczącym się postępowaniu wbrew interesom spółki zależnej AB Kauno Tiltai.

### 35. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W okresie I kwartału 2021 roku Jednostka dominująca nie deklarowała i nie wypłacała dywidendy.

### 36. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi

W I kwartale 2021 roku spółki Grupy nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Transakcje dokonywane przez Spółkę dominującą oraz spółki od niej zależne (podmioty powiązane) są transakcjami zawieranymi na warunkach rynkowych, a ich charakter wynika z bieżącej działalności prowadzonej przez Jednostkę dominującą i spółki od niej zależne.

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2021 roku:

Podmioty powiązane	Okres	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody finansowe z tyt. różnic kurs. i inne	Koszty finansowe z tyt. różnic kurs. i inne
<b>Akcjonariusze Jednostki dominującej:</b>							
COMSA S.A.	1.01.21-31.03.21	-	-	-	140	-	5
	1.01.20-31.03.20	-	-	-	105	-	-
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	1.01.21-31.03.21	-	-	-	527	-	12
	1.01.20-31.03.20	-	-	-	319	-	-
<b>Razem</b>	<b>1.01.21-31.03.21</b>	-	-	-	<b>667</b>	-	<b>17</b>
	<b>1.01.20-31.03.20</b>	-	-	-	<b>424</b>	-	-

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na dzień 31 marca 2021 roku:

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Zobowiązanie z tytułu obligacji	Udzielone pożyczki	Pożyczki otrzymane
<b>Akcjonariusze Jednostki dominującej:</b>						
COMSA S.A.	31.03.2021	96	89	8 070	-	241
	31.12.2020	95	88	7 930	-	241
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	31.03.2021	-	92	20 104	-	27 651
	31.12.2020	-	92	20 096	-	27 651
<b>Razem</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>96</b>	<b>181</b>	<b>28 174</b>	-	<b>27 892</b>
	<b>31.12.2020</b>	<b>95</b>	<b>180</b>	<b>28 026</b>	-	<b>27 892</b>

## 37. Istotne zdarzenia w okresie I kwartału 2021 roku oraz następujące po dniu bilansowym

Poniżej zaprezentowano zestawienie istotnych wydarzeń, które miały miejsce w Grupie w okresie I kwartału 2021 roku.

Znaczące umowy	RB
W dniu 11.02.2021 r. została obustronnie podpisana umowa przez Trakcję S.A. z Powiatem Skarżyńskim, w imieniu i na rzecz którego działa Zarząd Dróg Powiatowych w Skarżysku-Kamiennej, w ramach zadania: "Budowa zintegrowanego systemu komunikacyjnego obejmującego wykonanie przebudowy istniejącego układu komunikacyjnego wraz z budową obiektu w celu przekroczenia linii kolejowej nr 8 Warszawa–Kraków i skomunikowania Osiedla Dolna Kamienna z Osiedlem Przydworcowym w Skarżysku-Kamiennej". Wartość netto umowy wynosi 28 281 151,47 zł. Prace mają być zrealizowane do 31.12.2022 r.	4/2021
W dniu 17.02.2021 r. Zarząd powziął informację o podpisaniu w dniu 16 lutego 2021 roku umowy pomiędzy spółką zależną od Emitenta – Kauno Tiltai Sverige AB (z siedzibą w Szwecji) a Zarządem miasta Skellefteå („Zamawiający”) na wykonanie robót budowlanych: „Nowy drewniany most na rzece Skellefteälven”. Przedmiotem umowy jest budowa nowego mostu dla ruchu pieszego, rowerowego i samochodowego. Umowa obejmuje całość prac, w tym dostawę i montaż zgodnie z dokumentacją przetargową. łączna wartość netto umowy wynosi 202 847 706 SEK (90 733 778,89 zł - według kursu na dzień podpisania umowy). Prace będące przedmiotem Umowy mają zostać zrealizowane do 31.08.2023 r.	5/2021
Pozostałe	RB
W dniu 04.01.2021 r. Spółka otrzymała zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE („Rozporządzenia MAR”) złożone przez Comsa S.A.U. z siedzibą w Barcelonie jako osobę blisko związaną z Fernando Perea Samarra, Miquel Llevat Vallespinosa oraz Jorge Miarnau Montserrat - członkami Rady Nadzorczej Spółki.	1/2021
W dniu 07.01.2021 r. Spółka podała do publicznej wiadomości terminy publikacji raportów okresowych w 2021 roku.	2/2021
W dniu 22.01.2021 r. zakończono proces cyklicznego przeglądu kontraktów długoterminowych i gromadzenia danych finansowych na potrzeby przygotowania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku. W związku z tym przekazano do publicznej wiadomości wstępne szacunki wyników finansowych Spółki za 2020 rok.	3/2021
W dniu 03.03.2021 r. została zapłacona cena sprzedaży za nieruchomość przy ul. Lotniczej 100 we Wrocławiu, co nastąpiło w następujący sposób: - część ceny w wysokości 2.250.000,00 zł otrzymała Spółka; - część ceny w wysokości 50.150.000,00 zł kupujący, tj. spółka Lotnicza 100 spółka z o.o., przekazał przelewem bankowym na rachunek mBank S.A. w celu spłaty całości zobowiązania Spółki z tytułu kredytu obrotowego (w wysokości 50 mln zł wraz z odsetkami), którego zabezpieczeniem jest hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomości będącej przedmiotem sprzedaży, co umożliwi wykreślenie tej hipoteki.	6/2021

Poniżej zaprezentowano zestawienie istotnych wydarzeń, które miały miejsce w Grupie po dacie bilansowej:

Znaczące umowy	RB
<p>W dniu 09.04.2021 r. Zarząd Spółki Trakcja powziął informację o obustronnym podpisaniu w dniu 08.04.2021 r. przez spółkę zależną od Trakcja S.A., Torprojekt sp. z o.o., jako Lidera Konsorcjum w składzie: Torprojekt sp. z o.o. – Lider Konsorcjum, Kuryłowicz &amp; Associates sp. z o.o. – Partner konsorcjum; z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. aneksów oraz umowy na zamówienie podobne do zamówienia podstawowego, w związku z umową zawartą w dniu 10.01.2018 r., 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”. Łączna wartość netto zawartych w dniu 08.04.2021 r. aneksów wyniesie 15 964 381,26 zł netto, w tym kwota przypadająca dla spółki Torprojekt sp. z o.o. wyniesie 12 270 223,44 zł netto. Prace mają być zrealizowane do 25.06.2029 r. Łączna wartość netto przedmiotowych aneksów i umowy wyniesie 40 008 188,26 zł netto, w tym kwota przypadająca dla spółki Torprojekt sp. z o.o. wyniesie 31 034 030,44 zł netto.</p>	8/2021
<b>Pozostałe</b>	<b>RB</b>
<p>W dniu 01.04.2021 r. Spółka podjęła decyzję o utworzeniu na dzień 31.12.2020 r. odpisu aktualizującego wartość „Inwestycji w jednostkach zależnych” w jednostkowym bilansie Spółki w wysokości 3 855 tys. zł oraz odpisu aktualizującego „Wartość firmy z konsolidacji” w skonsolidowanym bilansie Grupy Trakcja w wysokości 38 735 tys. zł. Dodatkowo Spółka podała do publicznej wiadomości wstępne szacunkowe wyniki finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 r.</p>	7/2021
<p>W dniu 10.05.2021 r. Spółka poinformowała o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Trakcja S.A. na dzień 10.09.2021 r.</p>	9/2021
<p>W dniu 24.05.2021 r. Spółka otrzymała od akcjonariusza Spółki - Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. zawiadomienie o zawarciu warunkowego porozumienia pomiędzy ARP, PKP PLK S.A. oraz Skarbem Państwa Rzeczypospolitej Polskiej – Ministrem Infrastruktury, dotyczącego przede wszystkim zaangażowania w Spółkę, w ramach którego m.in. PKP PLK zobowiązała się do subskrypcji 250 mln akcji Spółki serii E za łączną cenę emisyjną w wysokości 200 mln zł.</p>	10/2021
<p>W dniu 24.05.2021 r. Spółka przekazała opóźnioną w dniu 26.11.2020 r. informację poufną dotyczącą otrzymania od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. oraz PKP PLK S.A. zawiadomienia o przekroczeniu przez PKP PLK 15% ogólnej liczby głosów w Spółce w wyniku zawarcia pomiędzy ARP oraz PKP PLK porozumienia dotyczącego m.in. wykonywania przez ARP prawa głosu z akcji posiadanych w kapitale zakładowym Spółki w sposób uzgodniony z PKP PLK, w zakresie objęcia akcji nowej emisji przez PKP PLK.</p>	11/2021
<p>W dniu 24.05.2021 Spółka poinformowała, iż w dniu 25.11.2020 r. otrzymała od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. oraz PKP PLK S.A. zawiadomienie o przekroczeniu przez PKP PLK 15% ogólnej liczby głosów w Spółce, na skutek doliczenia głosów, którymi dysponuje ARP w wyniku zawarcia przez ARP i PKP PLK porozumienia.</p>	12/2021
<p>W dniu 24.05.2021 r. Spółka otrzymała od akcjonariusza Spółki - Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. zawiadomienie o zawarciu niewiążącego porozumienia pomiędzy akcjonariuszami Spółki, tj. ARP i COMSA S.A.U. dotyczącego przede wszystkim nabycia przez ARP lub podmiot kontrolowany bezpośrednio lub pośrednio przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej lub inny podmiot wskazany przez ARP, zaakceptowany wcześniej przez COMSA wszystkich akcji wyemitowanych przez Spółkę, posiadanych przez COMSA w danym momencie. Strony w porozumieniu uzgodniły również, że ARP lub wskazany kupujący nabędzie od COMSA wszystkie obligacje wyemitowane przez Spółkę, posiadane przez COMSA w danym momencie.</p>	13/2021

W dniu 24.05.2021 r. Spółka otrzymała od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. - akcjonariusza reprezentującego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki wniosek o uzupełnienie projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na 10 września 2021 r. wraz z projektami uchwał. Wśród projektów uchwał zgłoszonych przez akcjonariusza jest nowy projekt dotyczący podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zawierający m.in. poniższe punkty:

1. kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 69 160 780,80 zł o kwotę 200 000 000,00 zł, tj. do kwoty 269 160 780,80 zł;
2. powyższe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, zostanie dokonane poprzez emisję 250 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,80 zł każda;
3. akcje Serii E pokryte zostaną w całości, wyłącznie wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego w drodze emisji Akcji Serii E;
4. emisja Akcji Serii E zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, w ramach oferty skierowanej do jednego inwestora, tj. do spółki pod firmą PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie;
5. umowa objęcia Akcji Serii E powinna zostać zawarta w terminie do 45 dni od dnia powzięcia uchwały.

14/2021

## IV. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA

### JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2021 - 31.03.2021 Niebadane	1.01.2020 - 31.03.2020 Niebadane, Przekształcone*
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	139 994	140 730
Koszt własny sprzedaży	(137 364)	(139 541)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 630</b>	<b>1 189</b>
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(502)	(524)
Koszty ogólnego zarządu	(7 330)	(8 817)
Pozostałe przychody operacyjne	2 006	2 103
Pozostałe koszty operacyjne	(311)	(2 809)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 507)</b>	<b>(8 858)</b>
Przychody finansowe	967	266
Koszty finansowe	(4 185)	(7 224)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(6 725)</b>	<b>(15 816)</b>
Podatek dochodowy	50	2 616
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(6 675)</b>	<b>(13 200)</b>
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(6 675)</b>	<b>(13 200)</b>
<b>Zysk (strata) netto w zł na jedną akcję</b>		
- podstawowy	(0,08)	(0,15)
- rozwodniony	(0,06)	(0,15)

\*Przekształcenie dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku dotyczy reklasyfikacji kosztów między kosztami sprzedaży, marketingu i dystrybucji i kosztami ogólnego zarządu a kosztem własnym sprzedaży (więcej informacji w notce 13 niniejszego raportu)

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	1.01.2021 - 31.03.2021 Niebadane	1.01.2020 - 31.03.2020 Niebadane
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(6 675)</b>	<b>(13 200)</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>		
<b>Inne całkowite dochody netto, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	(57)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-</b>	<b>(57)</b>
<b>Dochody całkowite za okres</b>	<b>(6 675)</b>	<b>(13 257)</b>



## JEDNOSTKOWY BILANS

	31.03.2021	31.12.2020
	Niebadane	Badane
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>618 675</b>	<b>614 064</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	154 225	158 946
Wartości niematerialne	52 018	51 255
Nieruchomości inwestycyjne	23 961	23 981
Inwestycje w jednostkach zależnych	307 453	307 453
Pozostałe aktywa finansowe	15 333	6 241
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	59 816	59 765
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 869	6 423
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>466 307</b>	<b>520 523</b>
Zapasy	43 062	46 494
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	256 127	307 855
Pozostałe aktywa finansowe	3 325	8 481
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 999	6 693
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	11 592	8 862
Aktywa z tytułu umów z klientami	143 165	137 101
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	5 037	5 037
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 084 982</b>	<b>1 134 587</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>272 971</b>	<b>279 645</b>
Kapitał podstawowy	69 161	69 161
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 082	7 082
Pozostałe kapitały rezerwowe	273 884	273 883
Niepodzielony wynik finansowy	(77 156)	(70 481)
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>272 971</b>	<b>279 645</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>271 426</b>	<b>294 482</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	240 275	263 881
Obligacje	27 985	27 832
Rezerwy	2 773	2 289
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	393	480
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>540 585</b>	<b>560 460</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	82 601	94 610
Obligacje	189	194
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	316 053	302 052
Rezerwy	39 873	42 133
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 414	9 658
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	874	716
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	91 581	111 097
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 084 982</b>	<b>1 134 587</b>

## JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.01.2021 - 31.03.2021	1.01.2020 - 31.03.2020
Nota	Niebadane	Niebadane
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(6 725)</b>	<b>(15 816)</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>(7 585)</b>	<b>(31 401)</b>
Amortyzacja	5 025	5 147
Różnice kursowe	167	1 162
Odsetki i dywidendy netto	3 219	3 995
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(720)	(661)
Zmiana stanu należności	4 (2 024)	9 618
Zmiana stanu zapasów	3 432	(4 794)
Zmiana stanu zobowiązań	12 675	(27 089)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(2 020)	7
Zmiana stanu rezerw	(1 776)	(8 044)
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów	(25 579)	(10 891)
Inne korekty	16	101
Różnice kursowe z przeliczenia	-	48
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(14 310)</b>	<b>(47 217)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	52 607	1 340
- nabycie	(1 189)	(962)
- sprzedaż	53 796	2 302
Aktywa finansowe	(3 889)	621
- sprzedane lub zwrócone	1	809
- nabyte	(3 890)	(188)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>48 718</b>	<b>1 961</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	18 692	31 445
Spłata pożyczek i kredytów	(49 783)	(4 105)
Odsetki i prowizje zapłacone	(2 967)	(3 897)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3 044)	(2 873)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(37 102)</b>	<b>20 570</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(2 694)</b>	<b>(24 686)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>6 693</b>	<b>47 514</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>3 999</b>	<b>22 828</b>

## JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe		Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	
				Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych			
<b>Na dzień 1.01.2021 r. Badane</b>	<b>69 161</b>	-	<b>7 082</b>	<b>269 641</b>	<b>391</b>	<b>3 851</b>	-	<b>(70 481)</b>	<b>279 645</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	(6 675)	(6 675)
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>(6 675)</b>	<b>(6 675)</b>
Inne	-	-	-	-	-	1	-	-	1
<b>Na dzień 31.03.2021 r. Niebadane</b>	<b>69 161</b>	-	<b>7 082</b>	<b>269 641</b>	<b>391</b>	<b>3 852</b>	-	<b>(77 156)</b>	<b>272 971</b>
<b>Na dzień 01.01.2020 Badane</b>	<b>69 161</b>	<b>340 561</b>	<b>7 082</b>	-	<b>391</b>	<b>182 432</b>	<b>(24)</b>	<b>(249 678)</b>	<b>349 925</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	(13 200)	(13 200)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	(57)	-	(57)
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(57)</b>	<b>(13 200)</b>	<b>(13 257)</b>
Inne	-	-	-	-	-	(75)	-	-	(75)
<b>Na dzień 31.03.2020 Niebadane</b>	<b>69 161</b>	<b>340 561</b>	<b>7 082</b>	-	<b>391</b>	<b>182 357</b>	<b>(81)</b>	<b>(262 879)</b>	<b>336 593</b>

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe			Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
				Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych			
<b>Na dzień 1.01.2020 r. Badane</b>	<b>69 161</b>	<b>340 561</b>	<b>7 082</b>	-	<b>391</b>	<b>182 432</b>	<b>(24)</b>	<b>(249 679)</b>	<b>349 925</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	(70 481)	(70 481)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	24	-	24
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	-	-	-	<b>24</b>	<b>(70 481)</b>	<b>(70 457)</b>
Reklasyfikacja zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia	-	(340 561)	-	340 561	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	(70 920)	-	(178 759)	-	249 679	-
Inne	-	-	-	-	-	178	-	-	178
<b>Na dzień 31.12.2020 r. Badane</b>	<b>69 161</b>	-	<b>7 082</b>	<b>269 641</b>	<b>391</b>	<b>3 851</b>	-	<b>(70 481)</b>	<b>279 645</b>

## V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Analiza wyników finansowych Spółki Trakcja S.A. za I kwartał 2021 roku

Czynniki, które miały najistotniejszy wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży oraz wyniki I kwartału 2021 roku, to charakterystyczna dla podmiotów działających w branży budowlanej sezonowość sprzedaży, która cechuje się znacznie niższym poziomem uzyskiwanych przychodów w I kwartale roku i generowaniem znacznej części przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku kalendarzowego.

W okresie I kwartału zakończonego dnia 31 marca 2021 roku Spółka Trakcja S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 139 994 tys. zł, co stanowi spadek o 1% w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku. Koszt własny sprzedaży w okresie I kwartału 2021 roku zmniejszył się o kwotę 2 177 tys. zł, tj. o 2% i jego wartość wyniosła 137 364 tys. zł. Spółka odnotowała w I kwartale 2021 roku zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 2 630 tys. zł, co stanowi wzrost o 1 441 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy to Spółka zanotowała zysk ze sprzedaży w wysokości 1 189 tys. zł. Wzrost zysku brutto ze sprzedaży wynikał ze spadku rezerw na urlopy wypoczynkowe na kwotę 590 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku oraz z rozwiązania rezerw na godziny nadliczbowe dla pracowników umysłowych w kwocie 517 tys. zł.

Marża wyniku brutto ze sprzedaży w I kwartale 2021 roku osiągnęła wartość 1,88%. Marża wzrosła o 1,04 p.p. w porównaniu do marży w I kwartale 2020 roku.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 7 330 zł i spadły o 17% tj. o kwotę 1 487 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Spadek kosztów był spowodowany obniżeniem kosztów usług doradczych i konsultingowych, głównie związanych z restrukturyzacją finansowania o kwotę 676 tys. zł. Ponadto stopniowo zauważalny zaczyna być spadek kosztów w rozproszonych obszarach kosztów ogólnego zarządu w związku z przeprowadzaniem od 2020 roku szeregiem inicjatyw oszczędnościowych i usprawniających procesy w Spółce.

Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji w omawianym okresie osiągnęły wartość 502 tys. zł i spadły o 22 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej wyniosło 1 695 tys. zł i wzrosło o 2 401 tys. zł. Wzrost wynikał z niskiego salda w okresie porównywalnym, na który wpłynęły koszty z tytułu odpisania nieściągalnych należności w kwocie 1 591 tys. zł oraz koszty egzekucji wierzytelności w kwocie 782 tys. zł.

Za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 marca 2021 roku Spółka odnotowała stratę z działalności operacyjnej w kwocie 3 507 tys. zł. Strata z działalności operacyjnej zmniejszyła się o 5 351 tys. zł w porównaniu do wyniku z działalności operacyjnej za okres I kwartału 2020 roku, kiedy to wyniosła 8 858 tys. zł.

Przychody finansowe Spółki osiągnęły wartość 967 tys. zł i zwiększyły się w porównaniu do przychodów finansowych za I kwartał 2020 roku o kwotę 701 tys. zł. Koszty finansowe spadły o kwotę 3 039 tys. zł i osiągnęły wartość 4 185 tys. zł. Spadek kosztów finansowych był głównie skutkiem zmniejszenia się kosztów z tytułu odsetek o kwotę 1 498 tys. zł, w tym odsetek od kredytów i pożyczek o kwotę 985 tys. zł. Ponadto obniżeniu o 742 tys. zł uległy koszty z tytułu różnic kursowych oraz o 586 tys. zł koszty prowizji dotyczących restrukturyzacji zadłużenia finansowego.

Spółka za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 marca 2021 roku zanotowała stratę brutto w kwocie 6 725 tys. zł. Podatek dochodowy w okresie I kwartału 2021 roku zwiększył wynik netto z działalności kontynuowanej o kwotę 50 tys. zł i obniżył się w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku o 2 566 tys. zł. Strata netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 marca 2021 roku wyniosła 6 675 tys. zł i zmniejszyła się w porównaniu do straty netto za I kwartał 2020 roku o kwotę 6 525 tys. zł.

Suma bilansowa Spółki osiągnęła na koniec I kwartału 2021 roku wartość 1 084 982 tys. zł i była niższa o 49 605 tys. zł od sumy bilansowej na koniec 2020 roku.

Aktywa trwałe zwiększyły się o kwotę 4 611 tys. zł i osiągnęły wartość 618 675 tys. zł. Aktywa obrotowe w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku zmniejszyły się o kwotę 54 216 tys. zł, co stanowi spadek o 10,4%, i osiągnęły wartość 466 307 tys. zł. W dniu 3 marca 2021 roku Spółka otrzymała zapłatę z tytułu sprzedaży nieruchomości w kwocie 53 530 tys. zł, w tym zapłaty za sprzedaż nieruchomości przy ulicy Lotniczej 100 we Wrocławiu, co wpłynęło na obniżenie poziomu należności. Natomiast wzrostowi uległ stan aktywów z tytułu umów z klientami o kwotę 6 064 tys. zł, który wyniósł na dzień 31 marca 2021 roku 143 165 tys. zł.

Kapitał własny Spółki zmniejszył się na dzień 31 marca 2021 roku o kwotę 6 674 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2020 roku.

Wartość zobowiązań długoterminowych zmniejszyła się o 23 056 tys. zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2020 roku, osiągając na dzień 31 marca 2021 roku poziom 271 426 tys. zł. Głównym czynnikiem spadku tej pozycji było zmniejszenie stanu kredytów i pożyczek oraz leasingu o 23 606 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 540 585 tys. zł i zmniejszyły się o 3,5%, tj. o kwotę 19 875 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku ubiegłego. Wśród zobowiązań krótkoterminowych największy spadek odnotowały zobowiązania z tytułu umów z klientami, które osiągnęły wartość 91 581 tys. zł i spadły o kwotę 19 516 tys. zł. Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek również odnotowały spadek i na dzień 31 marca 2021 roku wyniosły 82 601 tys. zł, natomiast zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wzrosły o 14 001 tys. zł, tj. o 4,6%, osiągając na dzień 31 marca 2021 roku 316 053 tys. zł.

Spółka rozpoczęła rok 2020 posiadając środki pieniężne w kwocie 6 693 tys. zł, natomiast zakończyła okres 3 miesięcy ze stanem środków pieniężnych w wysokości 3 999 tys. zł. Przepływy pieniężne netto za 3 miesiące 2021 roku były ujemne i wyniosły 2 694 tys. zł, co stanowi wzrost o 21 992 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku. Spółka odnotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 14 310 tys. zł, które wzrosły o 32 907 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały w I kwartale 2021 roku saldo dodatnie w wysokości 48 718 tys. zł (głównie dzięki wpływowi środków ze sprzedaży nieruchomości przy ul. Lotniczej 100 we Wrocławiu), natomiast w porównywalnym okresie roku 2020 dodatnie saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło 1 961 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w I kwartale 2021 roku osiągnęły saldo ujemne, które wyniosło 37 102 tys. zł. Powyższa kwota salda wynikała głównie ze spłaty pożyczek i kredytów na kwotę 49 783 tys. zł (w tym spłata zobowiązania kredytowego do mBanku w wysokości 50 mln zł).

## 2. Sezonowość i cykliczność

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

### 3. Zysk (strata) na jedną akcję

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2021 Niebadane	31.03.2020 Niebadane
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(6 675)	(13 200)
Zysk (strata) netto roku obrotowego	(6 675)	(13 200)
Zysk netto zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(6 379)	(13 200)
<b>Liczba wyemitowanych akcji (w sztukach)</b>	<b>86 450 976</b>	<b>86 450 976</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w sztukach)	86 450 976	86 450 976
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	102 730 086	86 450 976

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2021 Niebadane	31.03.2020 Niebadane
<b>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł na akcję):</b>		
- podstawowy	(0,08)	(0,15)
- rozwodniony	(0,06)	(0,15)

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2021 Niebadane	31.03.2020 Niebadane
<b>Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł na akcję):</b>		
- podstawowy	(0,08)	(0,15)
- rozwodniony	(0,06)	(0,15)

### 4. Objasnienie do rachunku przepływów pieniężnych

Zmiana bilansowa stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na dzień 31 marca 2021 roku wyniosła -51 728 tys. zł, zaś zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych to -2 024 tys. zł. Różnica wynika głównie z uzyskania przez Spółkę zapłaty z tytułu sprzedaży środków trwałych w kwocie 53 530 tys. zł, w tym zapłaty za sprzedaż nieruchomości przy ulicy Lotniczej 100 we Wrocławiu w 2018 roku (o czym Spółka informowała RB 26/2018), za którą otrzymanie zapłaty nastąpiło w 2021 roku (o czym Spółka informowała RB 6/2021).

### 5. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:



	31.03.2021	31.12.2020
	Niebadane	Badane
<b>Należności warunkowe</b>		
<b>Od jednostek powiązanych z tytułu:</b>	<b>702 400</b>	<b>702 400</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	702 400	702 400
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>57 252</b>	<b>59 601</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	55 961	58 918
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	1 291	683
<b>Razem należności warunkowe</b>	<b>759 652</b>	<b>762 001</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
<b>Od jednostek powiązanych z tytułu:</b>	<b>724 601</b>	<b>726 031</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	702 400	702 400
Weksli udzielonych pod zobowiązanie	22 201	23 631
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>10 789 812</b>	<b>10 764 809</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	658 608	668 050
Weksli własnych	491 354	549 923
Hipotek	5 553 168	5 658 168
Cesji wierzytelności	1 247 715	1 053 263
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	227 438	227 438
Kaucji	38 316	34 754
Pozostałych zobowiązań	2 573 213	2 573 213
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>11 514 413</b>	<b>11 490 840</b>

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

Poza wyżej wymienionymi należnościami i zobowiązaniami warunkowymi Spółka na dzień 31 marca 2021 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 706 tys. zł (31 grudnia 2020 roku: 706 tys. zł), wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę. W przypadku naruszenia przez menadżera jego obowiązków określonych w art. 1 Umowy o Zakazie Konkurencji, menadżer zapłaci na rzecz Spółki w trybie natychmiastowym bez jakiegokolwiek wypowiedzenia lub żądania ze strony Spółki karę umowną w wysokości równowartości w złotych polskich 25 000 EUR za każde naruszenie oraz równowartości w złotych polskich 1 000 EUR za każdy dzień, w którym takie naruszenie będzie miało miejsce lub będzie kontynuowane.

Zobowiązania warunkowe wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę na dzień 31 marca 2021 roku wynosiły 2 378 tys. zł (31 grudnia 2020 roku: 2 378 tys. zł).

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (np. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 marca 2021 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Marcin Lewandowski  
Prezes Zarządu

Paweł Nogalski  
Wiceprezes Zarządu

Arkadiusz Arciszewski  
Wiceprezes Zarządu

Aldas Rusevičius  
Wiceprezes Zarządu

Robert Sobków  
Członek Zarządu

Adam Stolarz  
Członek Zarządu

*Osoba odpowiedzialna za sporządzenie raportu:*

Katarzyna Kocerka  
Dyrektor ds. Sprawozdawczości Finansowej  
Grupy Trakcja

*Warszawa, 26 maja 2021 roku*