

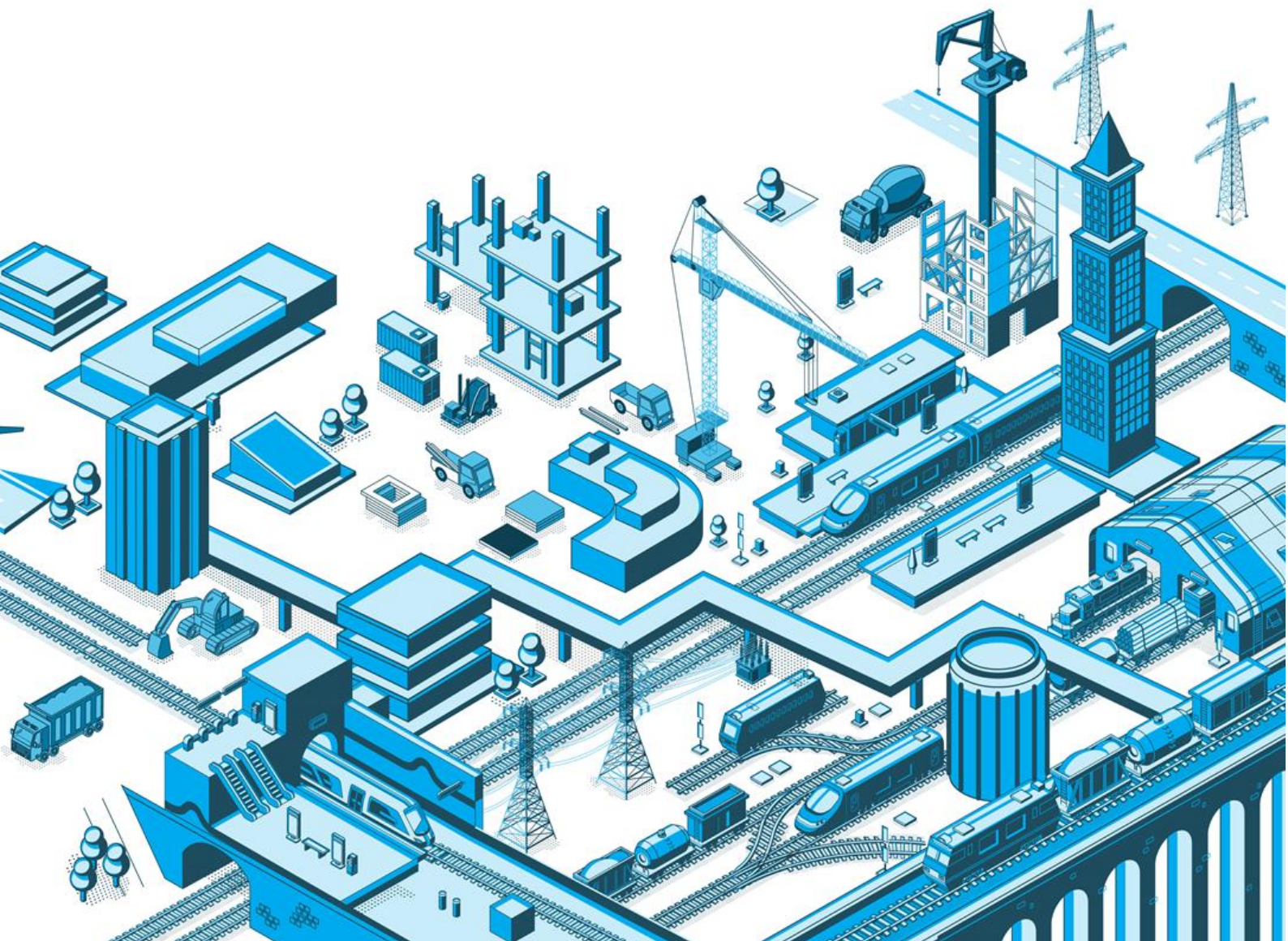


GRUPA
TRAKCJA

KOLEJ
DROGI
OBIEKTY

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 3 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022 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



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 2022 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2022 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 2022 roku do dnia 31 marca 2022 roku, wykazujący stratę netto w wysokości **58 967** tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 marca 2022 roku wykazujące ujemne dochody netto w wysokości **56 628** tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 31 marca 2022 roku, po stronie aktywów i pasywów, wykazujący sumę **1 275 960** tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 marca 2022 roku, wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę **94 068** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 marca 2022 roku, wykazujące zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę **56 644** 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.

Jakub Lechowicz
Prezes Zarządu

Paweł Nogalski
Wiceprezes Zarządu

Arkadiusz Arciszewski
Wiceprezes Zarządu

Piotr Mechecki
Wiceprezes Zarządu

Jacek Gdański
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 27 maja 2022 roku

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	14
1.	Informacje ogólne	14
2.	Skład Grupy	16
3.	Opis zmian w strukturze Grupy wraz ze wskazaniem ich skutków	17
4.	Skład Zarządu Jednostki dominującej.....	17
5.	Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej	17
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	19
9.1.	Profesjonalny osąd	19
9.2.	Niepewność szacunków	20
10.	Ryzyko kontynuacji działalności Jednostki dominującej oraz podjęte i planowane działania Zarządu.....	23
11.	Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	28
12.	Oświadczenie o zgodności.....	28
13.	Istotne zasady rachunkowości.....	29
14.	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja za I kwartał 2022 roku	30
15.	Sezonowość i cykliczność	30
16.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	32
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.....	33
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	35
20.	Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz.....	36
21.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie I kwartału 2022 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	37
23.	Wartość firmy.....	38
24.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących i szacowanej straty kredytowej.....	41
25.	Rezerwy	41
26.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych	41
27.	Informacje o zmianie sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	42
28.	Informacje dotyczące zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania	42
29.	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej.....	42
30.	Informacje dotyczące segmentów.....	42
31.	Należności i zobowiązania warunkowe	47
32.	Informacje o udzieleniu przez Jednostkę dominującą lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	47
33.	Istotne sprawy sądowe i sporne.....	48
34.	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane	54
35.	Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi	54
36.	Istotne zdarzenia w okresie I kwartału 2022 roku oraz następujące po dniu bilansowym	55
IV.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA	59
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	59
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH.....	60
	JEDNOSTKOWY BILANS.....	61
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	62
	JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	63
V.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	64
1.	Analiza wyników finansowych Spółki Trakcja S.A. za I kwartał 2022 roku.....	64

2.	Sezonowość i cykliczność	66
3.	Inwestycje w jednostkach zależnych	66
4.	Objaśnienie do rachunku przepływów pieniężnych	71
5.	Należności i zobowiązania warunkowe	72

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
31.03.2022	4,6472	4,4879	4,9647	4,6525
31.12.2021	4,5775	4,4541	4,7210	4,5994
31.03.2021	4,5721	4,4773	4,6603	4,6603

* 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	
	31.03.2022		31.03.2021	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	271 923	58 513	186 946	40 888
Koszt własny sprzedaży	(290 679)	(62 549)	(195 985)	(42 865)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(18 756)	(4 036)	(9 039)	(1 977)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(57 326)	(12 336)	(22 733)	(4 972)
Zysk (strata) brutto	(62 232)	(13 391)	(26 318)	(5 756)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(58 967)	(12 689)	(23 255)	(5 086)
Zysk (strata) netto za okres	(58 967)	(12 689)	(23 255)	(5 086)

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:

	31.03.2022		31.12.2021	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	540 033	116 074	560 778	121 924
Aktywa obrotowe	735 927	158 179	817 784	177 802
AKTYWA RAZEM	1 275 960	274 253	1 378 562	299 726
Kapitał własny	263 456	56 627	320 100	69 596
Zobowiązania długoterminowe	343 619	73 857	356 358	77 479
Zobowiązania krótkoterminowe	668 885	143 769	702 104	152 651
PASYWA RAZEM	1 275 960	274 253	1 378 562	299 726

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	
	31.03.2022		31.03.2021	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(114 011)	(24 533)	(71 565)	(15 652)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(3 889)	(837)	44 708	9 778
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	23 832	5 128	(38 649)	(8 453)
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	(94 068)	(20 242)	(65 506)	(14 327)

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.

	31.03.2022		31.03.2021	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	126 946	27 601	135 906	29 450
Środki pieniężne na koniec okresu	32 878	7 067	70 400	15 106

Do przeliczenia powyższych danych skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych przyjęto:

- kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień danego okresu sprawozdawczego – dla pozycji „Środki pieniężne na koniec okresu”,
- kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień okresu sprawozdawczego poprzedzającego dany okres sprawozdawczy – dla pozycji „Środki pieniężne na początek okresu”.

Kurs euro na ostatni dzień okresu sprawozdawczego zakończonego 31 grudnia 2020 roku, użyty do przeliczenia wartości środków pieniężnych na początek okresu zakończonego 31 marca 2021 roku, wyniósł 4,6148 zł/euro.

II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2022 - 31.03.2022 Niebadane	1.01.2021 - 31.03.2021 Niebadane
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	271 923	186 946
Koszt własny sprzedaży	(290 679)	(195 985)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(18 756)	(9 039)
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(1 205)	(1 540)
Koszty ogólnego zarządu	(15 849)	(14 347)
Pozostałe przychody operacyjne	2 840	2 530
Pozostałe koszty operacyjne	(1 603)	(337)
Odpis wartości firmy	(22 753)	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(57 326)	(22 733)
Przychody finansowe	1 879	887
Koszty finansowe	(6 785)	(4 472)
Zysk (strata) brutto	(62 232)	(26 318)
Podatek dochodowy	3 265	3 063
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(58 967)	(23 255)
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto za okres	(58 967)	(23 255)
Przypisany:		
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	(58 796)	(22 925)
Udziałowcom niesprawującym kontroli	(171)	(330)
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję)		
- podstawowy	(0,68)	(0,26)
- rozwodniony	(0,57)	(0,22)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	1.01.2022 - 31.03.2022 Niebadane	1.01.2021 - 31.03.2021 Niebadane
Zysk (strata) netto za okres	(58 967)	(23 255)
Inne całkowite dochody:		
Inne całkowite dochody netto, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	2 339	(3 417)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	2 339	(3 417)
Inne całkowite dochody netto	2 339	(3 417)
Dochody całkowite za okres	(56 628)	(26 672)
Przypisane:		
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	(56 470)	(26 328)
Udziałowcom niesprawującym kontroli	(158)	(344)

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	31.03.2022 Niebadane	31.12.2021 Badane
AKTYWA			
Aktywa trwałe		540 033	560 778
Rzeczowe aktywa trwałe		264 346	265 929
Wartości niematerialne		4 730	4 027
Wartość firmy	23	159 940	181 589
Nieruchomości inwestycyjne		34 879	34 905
Pozostałe aktywa finansowe		8 819	8 466
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		60 149	57 889
Należności długoterminowe		13	32
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		7 157	7 941
Aktywa obrotowe		735 927	817 784
Zapasy		128 036	107 272
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		282 485	331 396
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 995	1 660
Pozostałe aktywa finansowe		38 659	36 663
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		32 878	126 946
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		17 928	15 153
Aktywa z tytułu umów z klientami		232 703	197 434
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		1 243	1 260
AKTYWA RAZEM		1 275 960	1 378 562
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)		259 004	315 490
Kapitał podstawowy		69 161	69 161
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		199 160	199 160
Kapitał z aktualizacji wyceny		5 580	5 580
Pozostałe kapitały rezerwowe		(911)	(911)
Zyski zatrzymane		(45 244)	13 568
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		31 258	28 932
Udziały niesprawujące kontroli		4 452	4 610
Kapitał własny ogółem		263 456	320 100
Zobowiązania długoterminowe		343 619	356 358
Oprocentowane kredyty i pożyczki		289 568	301 754
Obligacje		28 606	28 451
Rezerwy	25	14 386	13 563
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3 778	3 643
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 207	8 882
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		63	50
Pozostałe zobowiązania finansowe		11	15
Zobowiązania krótkoterminowe		668 885	702 104
Oprocentowane kredyty i pożyczki		139 805	92 334
Obligacje		196	196
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		323 723	370 080
Rezerwy	25	41 131	37 381
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		16 469	17 165
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		1 056	3 639
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		146 493	181 296
Zobowiązania grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży		12	13
PASYWA RAZEM		1 275 960	1 378 562

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.01.2022 - 31.03.2022 Niebadane	1.01.2021 - 31.03.2021 Niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	(62 232)	(26 318)
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	-	-
Korekty o pozycje:	(51 779)	(45 247)
Amortyzacja	8 983	9 352
Różnice kursowe	769	352
Odsetki i dywidendy netto	5 969	3 230
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	21 253	(937)
Zmiana stanu należności	50 164	18 101
Zmiana stanu zapasów	(20 355)	(838)
Zmiana stanu zobowiązań	(47 352)	(44 498)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(4 526)	(308)
Zmiana stanu rezerw	4 405	(813)
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów z klientami	(70 169)	(28 504)
Zapłacony podatek dochodowy	(344)	(234)
Inne korekty	(1 180)	(159)
Różnice kursowe z przeliczenia	604	9
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(114 011)	(71 565)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie wartości niematerialnych	(1 001)	(1 166)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	2 316	54 060
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(3 215)	(3 274)
Zwrócone aktywa finansowe	3 249	1
Nabyte aktywa finansowe	(5 243)	(4 978)
Odsetki uzyskane	5	65
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 889)	44 708
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	37 582	12 192
Spłata pożyczek i kredytów	(2 039)	(43 566)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	(597)	-
Odsetki zapłacone	(5 420)	(3 206)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(5 694)	(4 069)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23 832	(38 649)
Przepływy pieniężne netto, razem	(94 068)	(65 506)
Środki pieniężne na początek okresu	126 946	135 906
Środki pieniężne na koniec okresu	32 878	70 400
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	7 526	-

Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 marca 2021 roku w kwocie 408 tys. zł dotyczą zablokowanych środków na rachunkach projektów deweloperskich. Na dzień 31 marca 2022 roku nie wystąpiły środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych.

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	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem
Na dzień 1.01.2022 r. Badane	69 161	199 160	5 580	(911)	13 568	28 932	315 490	4 610	320 100
Wynik netto za okres	-	-	-	-	(58 796)	-	(58 796)	(171)	(58 967)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	2 326	2 326	13	2 339
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	(58 796)	2 326	(56 470)	(158)	(56 628)
Inne	-	-	-	-	(16)	-	(16)	-	(16)
Na dzień 31.03.2022 r. Niebadane	69 161	199 160	5 580	(911)	(45 244)	31 258	259 004	4 452	263 456
Na dzień 1.01.2021 r. Przekształcone*	69 161	269 641	7 082	(1 020)	(48 451)	35 181	331 594	5 522	337 116
Wynik netto za okres	-	-	-	-	(22 925)	-	(22 925)	(330)	(23 255)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	(3 431)	(3 431)	14	(3 417)
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	(22 925)	(3 431)	(26 356)	(316)	(26 672)
Na dzień 31.03.2021 r. Niebadane	69 161	269 641	7 082	(1 020)	(71 376)	31 750	305 238	5 206	310 444

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem
Na dzień 1.01.2021 r. Przekształcone*	69 161	269 641	7 082	(1 020)	(48 451)	35 181	331 594	5 522	337 116
Wynik netto za okres	-	-	-	-	(11 421)	-	(11 421)	(162)	(11 583)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	109	1 607	(6 249)	(4 533)	88	(4 445)
Całkowite dochody razem	-	-	-	109	(9 814)	(6 249)	(15 954)	(74)	(16 028)
Podział zysku	-	(70 481)	-	-	70 481	-	-	-	-
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	(889)	(889)
Inne	-	-	(1 502)	-	1 352	-	(150)	51	(99)
Na dzień 31.12.2021 r. Badane	69 161	199 160	5 580	(911)	13 568	28 932	315 490	4 610	320 100

*Przekształcenie dotyczy zmiany prezentacyjnej pozycji w kapitałach własnych w skonsolidowanym bilansie Grupy (nota 13 niniejszego raportu).

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 31 marca 2022 roku oraz dane porównywalne.

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

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

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

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

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

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

Spółka specjalizuje się w następujących rodzajach działalności:

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

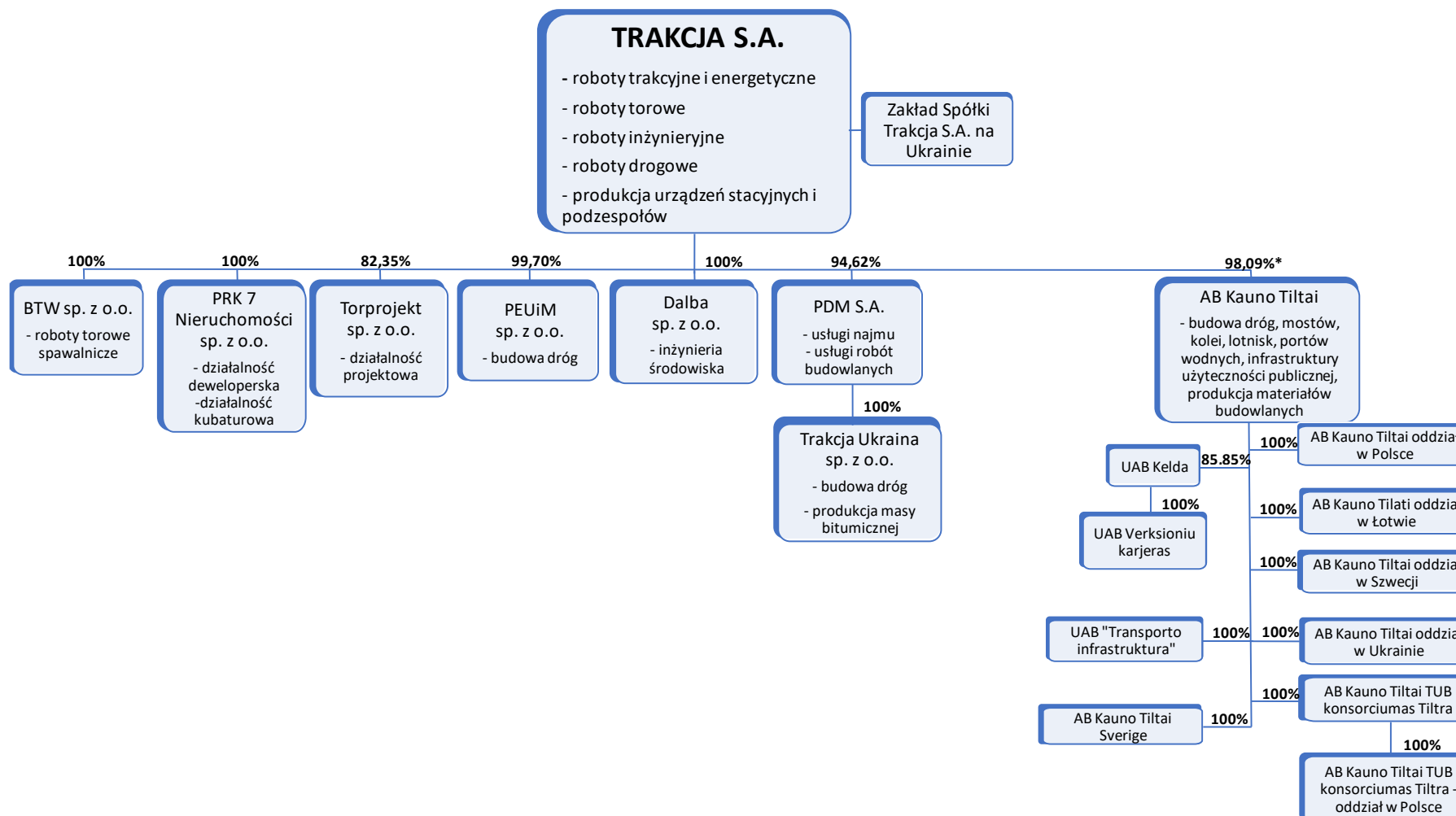
- budowa i modernizacja infrastruktury tramwajowej i trolejbusowej.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 27 maja 2022 roku.

2. Skład Grupy

W skład Grupy na dzień 31 marca 2022 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 I kwartale 2022 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

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

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

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

4. Skład Zarządu Jednostki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2022 roku wchodziły następujące osoby:

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

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

Poza wyżej wymienionymi, 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 2022 roku wchodziły następujące osoby:

- Dominik Radziwiłł - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Jorge Miarnau Montserrat - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
- Magdalena Komaracka - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
- Krzysztof Tenerowicz - Członek Rady Nadzorczej;
- Klaudia Budzisz - Członek Rady Nadzorczej;
- Miquel Llevat Vallespinosa - Członek Rady Nadzorczej;
- Julio Alvarez Lopez - Członek Rady Nadzorczej.

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 2022 roku kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił:

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

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

Zgodnie z wiedzą Zarządu Emitenta, na podstawie otrzymanych zawiadomień określonych w art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („WZ”) na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZ
COMSA S.A.U.	28 399 145	32,85%	28 399 145	32,85%
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. ¹	16 117 647	18,64%	16 117 647	18,64%
Pozostali akcjonariusze	41 934 184	48,51%	41 934 184	48,51%
Razem	86 450 976	100,00%	86 450 976	100,00%

¹ Zgodnie z informacją przekazaną przez akcjonariusza Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. („ARP”) (o której Spółka dominująca informowała w raporcie bieżącym 11/2021 oraz w skonsolidowanym raporcie za I półrocze 2021 roku), PKP PLK przekroczyło 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.

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. 27 kwietnia 2022 roku, do dnia publikacji niniejszego raportu, Jednostka dominująca nie otrzymała żadnego zawiadomienia w trybie art. 69 ustawy o ofercie.

Zdarzenia prowadzące do podwyższenia kapitału w Jednostce dominującej

W nocy 10 w punktach 1-5 dotyczących pozyskania finansowania kapitałowego zostały zaprezentowane zdarzenia prowadzące do podwyższenia kapitału w Jednostce dominującej. W dniu 27 maja 2022 roku, Jednostka dominująca poinformowała o zwołaniu NWZ Trakcja S.A. na dzień 23 czerwca 2022 roku w celu podjęcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych imiennych serii E w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji akcji serii E oraz w sprawie zmiany Statutu. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 29/2022.

Obligacje zamienne na akcje

W dniu 6 lutego 2020 roku nastąpiło zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej. W związku z powyższym kapitał zakładowy Jednostki dominującej został warunkowo podwyższony z kwoty 69 160 780,80 zł o kwotę nie większą niż 13 023 288 zł w drodze emisji nie więcej niż 16 279 110 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,80 zł każda. Akcje Serii D mogą zostać objęte przez posiadaczy obligacji zamiennych serii F oraz G, które Jednostka dominująca wyemitowała w dniu 8 maja 2020 roku.

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

Od dnia przekazania Raportu rocznego za 2021 rok, tj. 27 kwietnia 2022 roku nie wystąpiły zmiany w posiadaniu akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej do publikacji w dniu 27 maja 2022 roku.

9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Szczegółowy opis istotnych wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach został przedstawiony w odpowiednich notach w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za rok obrotowy 2021. W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2022 roku nie nastąpiły istotne zmiany w szacunkach księgowych, założeniach oraz w profesjonalnym osądzie kierownictwa, które podlegały weryfikacji na dzień bilansowy 31 marca 2022 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, wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 3.22 Dodatkowych informacji i objaśnień w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2021 rok.

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

Alokacja wartości firmy do ośrodków generujących przepływy pieniężne

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

Klasyfikacja wspólnych ustaleń umownych

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

Kontrola nad jednostkami powiązanymi

Jednostka dominująca sprawuje kontrolę nad spółkami zależnymi, jeżeli z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub gdy ma prawa 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. („PRK 7 Nieruchomości”) i sprawuje kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja stała się właścicielem spółki PRK 7 Nieruchomości poprzez połączenie spółki Trakcja ze spółką PRK 7 S.A., która to była właścicielem spółki PRK 7 Nieruchomości.

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

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

Trakcja jest właścicielem 99,70% kapitału zakładowego Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów sp. z o.o. („PEUiM”) i sprawuje pełną kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja stała się właścicielem spółki PEUiM poprzez zakup udziałów.

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

Trakcja jest właścicielem 94,62% kapitału zakładowego Platforma Działalności Międzynarodowej S.A. („PDM”) i sprawuje pełną kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja stała się właścicielem spółki PDM 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.

Waloryzacja wynagrodzenia umownego w ramach kontraktów budowlanych

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

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

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

od zapisów w danej umowie. W przypadku części umów wypłata dodatkowego wynagrodzenia w wyniku waloryzacji jest uzależniona od minimalnej wartości ww. wskaźników lub od spełnienia warunku postępu prac zgodnie z harmonogramem rzeczowo - finansowym.

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

W związku z brakiem jednolitych standardów rynkowych dotyczących ustalania kwot waloryzacji, wyliczenie wynagrodzenia z tytułu waloryzacji obarczone jest ryzykiem oraz niepewnością dokonanego szacunku.

Wydzielanie komponentów nieleasingowych

Grupa ocenia czy umowa zawiera komponenty leasingowe i nieleasingowe. Z umów, które zawierają komponenty leasingowe i nieleasingowe, wydziela się komponenty nieleasingowe, np. opłaty eksploatacyjne w umowach najmu pomieszczeń czy serwis składników aktywów stanowiących przedmiot umowy. Jednakże w przypadku, gdy umowa obejmuje elementy nieleasingowe, uznane przez Grupę za nieistotne w kontekście całej umowy, Grupa stosuje uproszczenie polegające na łącznym traktowaniu elementów leasingowych oraz nieleasingowych jako jednego elementu leasingowego.

Ustalenie okresu leasingu

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

Okresy użytkowania składników aktywów z tytułu praw do użytkowania

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

Rezerwy na roboty poprawkowe

Rezerwy na roboty poprawkowe zostały oszacowane na podstawie wiedzy dyrektorów poszczególnych budów (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 opinie prawników biorących udział w toczących się rozmowach, którzy wraz z dyrektorami kontraktów szacują ewentualne przyszłe zobowiązania Grupy w oparciu o przebieg rozmów. Wartość bilansowa rezerw z tytułu kar umownych na dzień 31 marca 2022 roku została przedstawiona w całkowitej kwocie rezerw w nocie 25 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. Wysokość zobowiązania zależy od wielu czynników,

które są wykorzystywane jako założenia w metodzie aktuarialnej. Jednym z podstawowych założeń dla ustalenia wysokości zobowiązania jest stopa dyskontowa oraz średnio oczekiwany wzrost wynagrodzeń.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2022 roku nie dokonano istotnych zmian w stosowanych przez Grupę stawkach amortyzacyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się do wartości godziwej. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych są sporządzane przez niezależnych rzeczoznawców, posiadających aktualne uprawnienia do wykonywania takich wycen. Przy wyborze podejścia i metody Grupa kieruje się zasadami określonymi w MSSF 13, ustawie o gospodarce nieruchomościami oraz w rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie szczegółowych zasad wyceny nieruchomości oraz zasad i trybu sporządzania operatu szacunkowego. Do wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych stosuje się takie techniki wyceny, które maksymalizują wykorzystanie danych obserwowalnych. Na dzień 31 marca 2022 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych w związku z czym Grupa nie dokonywała wyceny na ten dzień.

Utrata wartości firmy

Zgodnie z MSR 36 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 2022 roku wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne w związku z czym Grupa przeprowadzała na ten dzień test na utratę wartości firmy. Szczegółowe informacje zostały zawarte w nocie 23 niniejszego raportu.

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 3.8 Dodatkowych informacji i objaśnień do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2021 rok. Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania dla zapasów, które utraciły

swoje cechy użytkowe lub przydatność. Zmiana odpisu aktualizującego wartość zapasów została zaprezentowana w nocie 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 dożywcotnych strat kredytowych bez względu na analizę zmian ryzyka kredytowego. 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 29 niniejszego raportu. Informacje na temat technik wyceny i danych wsadowych wykorzystanych do wyceny wartości godziwej poszczególnych aktywów i pasywów są ujawnione w nocie 3.4 i 3.23 Dodatkowych informacji i objaśnień do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2021 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 1.7 rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku oraz noty 1.8 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 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 dnia 31 marca 2022 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, zatem nie zawiera żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które byłyby konieczne w przypadku, gdyby założenie kontynuacji działalności Jednostki dominującej okazało się nieuzasadnione.

Zarząd Trakcji przedstawił poniżej informacje o aktualnej sytuacji finansowej Jednostki dominującej, wskazując na ryzyko kontynuacji działalności Jednostki dominującej w okresie 12 miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego.

Ryzyko kontynuacji działalności

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku Jednostka dominująca odnotowała stratę netto w wysokości 35 311 tys. zł, a kapitał obrotowy netto na dzień 31 marca 2022 roku wyniósł 1 509 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2022 roku zobowiązania finansowe z tytułu kredytów i pożyczek, leasingu oraz obligacji Jednostki dominującej wynosiły łącznie 418 562 tys. zł (część długoterminowa 322 016 tys. zł, część krótkoterminowa 96 546 tys. zł), zaś w okresie porównywalnym na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosły 410 378 tys. zł (część długoterminowa 332 326 tys. zł, część krótkoterminowa 78 052 tys. zł). W okresie I kwartału 2022 roku nastąpił wzrost stóp procentowych WIBOR, w oparciu o które wyliczona jest wartość zobowiązań z tyt. odsetek płaconych na rzecz instytucji finansowych co spowodowało, iż w omawianym kwartale wzrosły koszty obsługi zadłużenia oraz będzie to miało wpływ na wzrost kosztów w kolejnych okresach. Spółka identyfikuje ryzyko dalszego wzrostu stóp procentowych, które może wpłynąć na poziom ryzyka związanego z kontynuacją działalności Jednostki dominującej.

Na dzień 31 marca 2022 roku zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wynosiły 241 610 tys. zł, w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług i kwoty zatrzymane 184 552 tys. zł, z czego

przeterminowane 53 349 tys. zł, które zwiększyły w porównaniu do kwoty na dzień 31 grudnia 2021 roku (zobowiązania z tytułu dostaw i usług i kwoty zatrzymane przeterminowane na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiły 18 899 tys. zł).

W związku z powyższymi czynnikami istnieje ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.

Ogólna sytuacja Jednostki dominującej

Jednostka dominująca uzyskała następujące wyniki za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku:

- wynik brutto ze sprzedaży: -11 753 tys. zł (I kwartał 2021 roku: 2 630 tys. zł);
- EBITDA: -15 791 tys. zł (I kwartał 2021 roku: 1 518 tys. zł);
- wynik netto: -35 311 tys. zł (I kwartał 2021 roku: -6 675 tys. zł);
- kapitał własny: 248 429 tys. zł (na dzień 31.12.2021 roku: 283 734 tys. zł).

Realizacja projektów optymalizujących działalność Jednostki dominującej

W trakcie 2022 roku i do dnia publikacji Jednostka dominująca kontynuowała realizację II etapu Planu Naprawczego przewidzianego na lata 2020-2021. Inicjatywy ujęte w Planie Naprawczym mają na celu m.in. uzyskanie przez Jednostkę dominującą korzyści finansowych, usprawnienie procedur wewnętrznych, optymalizację struktury wewnętrznej. Ponadto, zgodnie z dokumentacją finansową, Jednostka dominująca dostarcza nie rzadziej niż raz na miesiąc do agenta kredytu (mBank S.A.) sprawozdanie Zarządu z realizacji Planu Naprawczego, które jest dodatkowo weryfikowane przez doradcę.

Kontynuacja negocjacji w sprawie roszczeń

W I kwartale 2022 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.

W I kwartale 2022 roku i po dniu bilansowym kontynuowane były spotkania mediacyjne w zakresie postępowań sądowych jak i w kwestii pali fundamentowych. Strony są w trakcie negocjacji wartości ugody mediacyjnej oraz treści samej ugody. Wszystkie uzgodnione przez strony badania, w tym badania Instytut Kolejnictwa zostały zrealizowane i stanowią podstawę wypracowania warunków ugody w zakresie pali fundamentowych. Na obecnym etapie Zarząd Spółki nie jest w stanie określić terminu zakończenia mediacji i ich wpływu na wynik finansowy.

Na dzień 31 marca 2022 roku wartość pozostałych roszczeń kontraktowych, których Jednostka dominująca wraz z partnerami konsorcjów oraz podwykonawcami dochodzi na drodze kontraktowej (pozasądowej) wynosi 429,7 mln zł, w tym kwota przypadająca dla Trakcji wynosi 379,1 mln zł.

Portfel zamówień Jednostki dominującej

Portfel zamówień Spółki na dzień 31 marca 2022 roku wyniósł 1 479 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów). W I kwartale 2022 roku Trakcja S.A. podpisała kontrakty budowlane o łącznej wartości 68,2 mln zł (z wyłączeniem wartości robót przypadających na konsorcjantów).

Pozyskiwane nowe znaczące kontrakty

- a) w dniu 5 stycznia 2022 roku Trakcja S.A. podpisała kontrakt na „Rozbudowę układu drogowo-torowego w ciągu ulic Ogrodowa – Północna na odc. od ul. Zachodniej do ul. Franciszkańskiej wraz z przebudową pętli tramwajowej przy ul. Północnej”, szczegóły zostały podane w raporcie bieżącym 1/2022 (wartość kontraktu – 37,0 mln zł netto);

- b) w dniu 14 marca 2022 roku Trakcja S.A. podpisała kontrakt na „Przebudowę Placu Wolności wraz z infrastrukturą techniczną, przeniesieniem i konserwacją źródła, małą architekturą i nasadzeniami oraz budowy zadania wejścia do Muzeum Kanału „Dętka” – Oddziału Muzeum Miasta Łodzi” – Oddział Muzeum Miasta Łodzi”, szczegóły zostały podane w raporcie bieżącym 13/2022 (łączna wartość kontraktu – 28,8 mln zł netto, w tym: wartość z umowy – 27,2 mln zł oraz kwota warunkowa 1,6 mln zł);
- c) w dniu 16 marca 2022 roku Trakcja S.A. podpisała kontrakt na „Przebudowę sieci wodociągowej wraz z przyłączami na Placu Wolności w Łodzi” (wartość kontraktu – 2,4 mln zł netto).

Aktywna polityka w zakresie zarządzania płynnością Jednostki dominującej

Oprócz działań mających wpływ na poprawę przyszłych wyników finansowych Zarząd Jednostki dominującej ma również na uwadze sytuację płynnościową Jednostki dominującej. Trakcja prowadzi aktywną politykę w zakresie zarządzania płynnością, monitorując na bieżąco płynność w ujęciu krótko- i długoterminowym, prowadzi także tygodniowy monitoring przepływów pieniężnych, dążąc do utrzymania stabilnego poziomu dostępnego finansowania. W celu utrzymania płynności Jednostka dominująca podejmuje działania zmierzające do pozyskania kontraktów, na których przewidziane są zaliczki. Ponadto, Trakcja prowadzi aktywną politykę utrzymywania niskiego poziomu należności, zarządzania zapasami, sprzedaży kluczowych materiałów do zamawiających w początkowej fazie realizacji kontraktu oraz negocjuje z podwykonawcami wydłużenie terminów płatności. Jednostka dominująca kładzie duży nacisk na optymalizację procesów fakturowania poprzez skrócenie okresu pomiędzy wykonaniem prac a zafakturowaniem zrealizowanych robót.

W dniu 7 stycznia 2022 roku otrzymała wpływ w kwocie 14 929 tys. zł, tj. 1/3 wysokości dywidendy uchwalonej przez Walne Zgromadzenie spółki zależnej AB Kauno Tiltai w dniu 23 grudnia 2021 roku, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym 57/2021.

Trakcja S.A. na dzień 31 marca 2022 roku posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 22 118 tys. zł oraz niewykorzystane linie kredytowe na kwotę 8 658 tys. zł.

Na dzień 24 maja 2022 roku Jednostka dominująca posiadała środki pieniężne w wysokości 9 721 tys. zł oraz niewykorzystane linie kredytowe na kwotę 4 tys. zł.

W oparciu o dane i założenia przyjęte na moment publikacji niniejszego raportu została zidentyfikowana luka finansowa dotycząca Jednostki dominującej w wysokości około 178 - 240 mln zł (luka finansowa zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym za 2021 rok wynosiła 116 - 176 mln zł). Szacowana kwota została podana bez uwzględnienia dokapitalizowania Jednostki dominującej (o której mowa w raportach bieżących nr 14/2021, 37/2021, 40/2021, 49/2021, 58/2021, 17/2022, 24/2022, 29/2022). Jednostka dominująca zaznacza, że podana wartość jest szacunkową nieprecyzyjną informacją zmieniającą się w czasie w zależności od przyjmowanych założeń co do realizacji przyszłych zdarzeń oraz obarczona wysokim ryzykiem zmienności w czasie.

W przypadku niepowodzenia kolejnych kroków w procesie finansowania i refinansowania działalności Jednostki dominującej kontynuacja działalności, w ocenie Zarządu Jednostki dominującej będzie zagrożona.

Nowe źródła finansowania

W okresie I kwartału 2022 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu Jednostka dominująca prowadziła intensywne działania w celu pozyskania finansowania kapitałowego i dłużnego, które pozwoli na pokrycie luki finansowej, o której mowa powyżej. W tym w szczególności:

1. W dniu 31 stycznia 2022 roku, ARP - akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki – złożył żądanie zwołania NWZ Spółki na dzień 8 kwietnia 2022 roku. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 6/2022;
2. W dniu 31 stycznia 2022 roku, Jednostka dominująca poinformowała o zwołaniu NWZ Trakcja S.A. na dzień 8 kwietnia 2022 roku. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 7/2022;
3. W dniu 8 kwietnia 2022 roku NWZ podjęło uchwałę o zaniechaniu rozpatrzenia sprawy umieszczonej w punkcie 5 porządku obrad NWZ dotyczącej: „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 8 kwietnia 2022 roku, Jednostka dominująca poinformowała o zwołaniu NWZ Trakcja S.A. na dzień 6 maja 2022 roku. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 19/2022;

4. W dniu 6 maja 2022 roku, Jednostka dominująca poinformowała, że NWZ Spółki zwołane na dzień 6 maja 2022 roku ogłosiło przerwę w obradach do dnia 2 czerwca 2022 roku. Ogłoszenie przerwy nastąpiło w związku z żądaniem ogłoszenia przerwy w obradach NWZ zgłoszonym przez akcjonariusza ARP. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 24/2022.
5. W dniu 27 maja 2022 roku, Jednostka dominująca poinformowała o zwołaniu NWZ Trakcja S.A. na dzień 23 czerwca 2022 roku w celu podjęcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych imiennych serii E w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji akcji serii E oraz w sprawie zmiany Statutu. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 29/2022.

Ryzyko związane z pandemią SARS CoV-2

Pomimo, iż na datę sporządzenia niniejszego raportu istnieje stan zagrożenia epidemiologicznego, zarówno kontrahenci, jak i instytucje finansowe zachowują ciągłość działalności. Dotychczas podejmowane przez Grupę działania okazywały się słuszne i skuteczne. Prace budowlane na kontraktach prowadzone są w sposób ciągły. Grupa na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie stwierdziła istotnego wpływu epidemii koronawirusa COVID-19 na sytuację finansową i majątkową Grupy oraz wyniki finansowe. Zarząd Spółki Trakcja monitoruje ryzyko negatywnego wpływu pandemii na działalność Grupy i w przypadku wystąpienia jakiegokolwiek znaczącego wpływu pandemii na sytuację finansową i majątkową Grupy, poinformuje interesariuszy odpowiednim komunikatem giełdowym.

Działania podjęte przez Jednostkę dominującą w ramach przeglądu opcji strategicznych

Jednostka dominująca jest w trakcie procesu przeglądu opcji strategicznych. Zarząd jest w trakcie analizy posiadanych przez Jednostkę dominującą aktywów oraz obszarów działalności Grupy Emitenta pod kątem możliwości dezinvestycyjnych dotyczących potencjalnej sprzedaży posiadanych udziałów lub akcji w spółkach zależnych. Powyżej wymieniony proces przeglądu opcji strategicznych jest prowadzony równoległe do procesu podwyższenia kapitału zakładowego (o czym Jednostka dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 21/2021). Na dzień publikacji niniejszego raportu nie zostały podjęte decyzje co do wyboru i realizacji opcji w tym zakresie.

Ryzyko nieosiągnięcia określonych umową wartości wskaźników finansowych

W związku z podpisaniem w dniu 17 czerwca 2021 roku szeregu aneksów do umów dotyczących finansowania długoterminowego, o których mowa w raporcie bieżącym nr 20/2021 Trakcja zobowiązana jest do przestrzegania wskaźników finansowych (dalej „Kowenanty”) związanych z bieżącą sytuacją finansową Spółki i Grupy. Umowa przewidywała pierwszą weryfikację spełnienia Kowenantów przez Spółkę oraz Grupę na dzień 31 grudnia 2021 roku, a następnie w cyklach kwartalnych przez Spółkę oraz cyklach rocznych przez Grupę. Na podstawie aneksów do wyżej wymienionych umów zawartych w dniu 20 grudnia 2021 roku, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 53/2021, termin pierwszej weryfikacji spełnienia Kowenantów został przesunięty na 30 czerwca 2022 roku. Spółka wystąpiła z wnioskiem do instytucji finansujących o odroczenie daty testowania Kowenantów z dnia 30 czerwca 2022 roku na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Ryzyko niepowodzenia podjętych działań

Zarząd Jednostki dominującej sporządził sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji. Kontynuacja działalności Jednostki dominującej zależy od skutecznej realizacji procesu pokrycia luki finansowej w wyniku działań w ramach kolejnych etapów refinansowania działalności, która uwzględnia zarówno instrumenty finansowe kapitałowe, dłużne oraz gwarancyjne. Zarząd Jednostki dominującej zwraca szczególną uwagę, iż istnieje ryzyko niespełnienia się warunkowego porozumienia pomiędzy ARP, PKP PLK oraz Skarbem Państwa Rzeczypospolitej Polskiej – Ministrem

Infrastruktury, dotyczącego przede wszystkim zaangażowania w Jednostkę dominującą, w ramach którego PKP PLK zobowiązała się do subskrypcji 250 mln akcji Jednostki dominującej serii E za łączną cenę emisyjną w wysokości 200 mln zł. Istnieje również ryzyko, iż w przypadku niedojścia do skutku dokapitalizowania Jednostki dominującej, wpływy z tytułu ewentualnej sprzedaży spółki zależnej AB Kauno Tiltai lub innych aktywów nieoperacyjnych oraz udziałów w spółkach zależnych zidentyfikowanych w ramach przeglądu opcji strategicznych, nie będą wystarczające do pokrycia w całości szacowanej luki finansowej.

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 oraz konfliktu zbrojnego na terytorium Ukrainy.

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

1. rozpoczęciu negocjacji z wierzycielami Jednostki dominującej dotyczące restrukturyzacji zadłużenia wraz z jednoczesnym podjęciem środków dopuszczonych przez obowiązujące przepisy prawne w zakresie ochrony Jednostki dominującej oraz interesu wierzycieli i akcjonariuszy;
2. mitygowaniu ryzyka dotyczącego powodzenia podwyższenia kapitału poprzez subskrypcję 250 mln akcji Jednostki dominującej serii E – Jednostka dominująca kontynuuje działania zbycia aktywów w celu poprawy płynności;
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 Jednostki dominującej.

Ryzyko związane z wojną w Ukrainie

Jednostka dominująca zidentyfikowała ryzyko związane z wybuchem wojny na terytorium Ukrainy. Spółka od początku wydarzeń wojennych w Ukrainie na bieżąco i wnikliwie analizuje wpływ powyższych zdarzeń na obszary potencjalnych ryzyk, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na działalność i przyszłe wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej. W związku z powyższym w I kwartale 2022 roku:

1. Dokonano analizy planów zakupowych na kontraktach realizowanych przez Spółkę, wskutek czego zaktualizowano poziom ryzyk dotyczących nagłych i wysokich wzrostów cen materiałów wykorzystywanych w realizowanych przez Grupę Trakcja kontraktach, w tym głównie wyrobów hutniczych, szyn, stali konstrukcyjnej, stali zbrojeniowej, ale również wzrostu cen podkładów kolejowych, rozjazdów, kabli aluminiowych i miedzianych, wyrobów betonowych oraz mas asfaltowych oraz pozostałych materiałów, w tym paliw. Powyższe ryzyko może wpłynąć na wycenę i rentowność kontraktów budowlanych realizowanych przez Grupę Trakcja w 2022 roku.
2. Zdiagnozowano potencjalne ryzyko mogące mieć wpływ na harmonogram realizacji kontraktów realizowanych przez Spółkę, z uwagi na możliwe wystąpienie trudności związanych z niedostępnością bądź utrudnioną dostępnością pracowników, w szczególności będących obywatelami Ukrainy zatrudnionych przez podwykonawców Spółki, jako skutek zarządzonej w Ukrainie powszechnej mobilizacji.
3. Zidentyfikowano istotny wpływ na zmianę wysokości kosztów czynników produkcji, jaki może mieć osłabienie kursu PLN wobec EUR i USD, w wyniku czego istnieje ryzyko związanej z tym presji inflacyjnej. W konsekwencji może wystąpić dalszy wzrost wysokości stóp procentowych, co wpłynęłoby na koszty finansowe Spółki i Grupy Trakcja.
4. Nie odnotowano istotnych zakłóceń dotyczących limitów tankowania wprowadzonych przez PKN ORLEN S.A. Na bieżąco ustalane są harmonogramy dostaw paliw oraz monitorowane w cyklu dziennym zapotrzebowania Grupy Trakcja na nie, co pozwala na datę zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji na utrzymanie zakładanej wydajności sprzętu i transportu.

5. Grupa na bieżąco monitoruje swoją działalność, w szczególności wpływ na kontraktowe obowiązki stron w kontekście zaistniałej sytuacji i ryzyk z nią związanych.
6. Zidentyfikowano także ryzyka (których ewentualne ziszczenie się nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Trakcja) w zakresie działalności spółki zależnej Trakcja Ukraina sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie, która w I kwartale 2022 roku nie prowadziła znaczącej działalności operacyjnej. Z uwagi na prowadzone działania wojenne ryzyka te to:
- utrata wartości aktywów niefinansowych spółki zależnej;
 - brak zdolności prowadzenia działalności operacyjnej przez spółkę zależną;
 - utrata kontroli nad spółką zależną.

W związku z powyższymi ryzykami Jednostka dominująca opublikuje raport bieżący, jeśli wystąpi istotny wpływ na dane finansowe Spółki i Grupy.

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 nocie 10 niniejszego raportu.

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., PEUIIM sp. z o.o., Dalba sp. z o.o., PDM S.A., BTW sp. z o.o. oraz 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 położonych na terenie Polski oraz walutą sprawozdawczą w niniejszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest złoty polski. Waluty pomiaru poszczególnych spółek z Grupy działających za granicą są następujące:

- spółki mające siedziby na Litwie oraz Oddział AB Kauno Tiltai w Łotwie - euro (EUR),
- spółki AB Kauno Tiltai Sverige oraz Oddział AB Kauno Tiltai w Szwecji mające siedzibę w Szwecji - korona szwedzka (SEK),
- spółka Trakcja Ukraina sp. z o.o., Zakład spółki Trakcja S.A. na Ukrainie oraz Oddział AB Kauno Tiltai na Ukrainie - hrywna ukraińska (UAH).

13. Istotne zasady rachunkowości

Istotne zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2022 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2021 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie perspektywne zastosowanie.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2022

Grupa zastosowała po raz pierwszy poniższe zmiany do standardów:

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

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

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

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

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces 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);
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- lub długoterminowe oraz Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- lub długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8: Definicja wartości szacunkowych – (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później);
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”: Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje Porównawcze (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie).

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

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2021 Grupa dokonała zmiany prezentacji pozycji kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz danych porównywalnych, tj. na dzień 31 grudnia 2020 roku. Grupa zdecydowała się na wprowadzenie zmiany prezentacyjnej, gdyż w jej opinii taka prezentacja jest bardziej miarodajna, porównywalna z innymi spółkami i w lepszy oraz bardziej czytelny sposób odzwierciedla poszczególne pozycje kapitałów własnych Grupy. Jest to zmiana prezentacyjna i nie ma ona wpływu na żadne wskaźniki finansowe Grupy.

Poniżej zostały zaprezentowane zmiany w kapitałach własnych:

	31.12.2020		Różnica
	Po zmianie	Przed zmianą	
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)	331 594	331 594	-
Kapitał podstawowy	69 161	69 161	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	269 641	-	269 641
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 082	7 082	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	(1 020)	329 955	(330 975)
Niepodzielony wynik finansowy	-	(109 785)	109 785
Zyski zatrzymane	(48 451)	-	(48 451)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	35 181	35 181	-
Udziały niesprawujące kontroli	5 522	5 522	-
Kapitał własny ogółem	337 116	337 116	-

14. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja za I kwartał 2022 roku

Portfel zamówień budowlanych Grupy Trakcja na dzień 31 marca 2022 roku wyniósł 2 234 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów). W I kwartale 2022 roku spółki z Grupy Trakcja podpisały kontrakty budowlane o łącznej wartości 177,1 mln zł (z wyłączeniem wartości robót przypadających na konsorcjantów). Aktualny portfel zamówień Grupy Trakcja na dzień 31 marca 2022 roku zapewnia pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych

w kolejnym roku obrotowym. Udział w nowych przetargach w 2022 roku pozwoli Grupie w jeszcze większym stopniu zabezpieczyć swój portfel kontraktów na kolejne okresy.

Czynniki, które miały istotny wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży oraz wyniki I kwartału 2022 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 2022 roku Grupa Trakcja uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 271 923 tys. zł, które zwiększyły się o 84 977 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku.

Wzrost przychodów wynikał przede wszystkim z sytuacji w Grupie AB Kauno Tiltai, która w I kwartale 2022 roku osiągnęła przychody o 68 091 tys. zł wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wpływ na to miała głównie realizacja dwóch kontraktów dotyczących budowy dwóch odcinków bariery fizycznej na granicy litewsko-białoruskiej, z których łączna wartość przychodów w omawianym okresie wyniosła 79 186 tys. zł.

Wyższe o 6 723 tys. zł przychody osiągnęła również spółka PRK 7 Nieruchomości. Wzrost wynika zarówno z większego portfela zamówień niż w analogicznym okresie roku ubiegłego oraz osiągnięcia przychodów z tytułu sprzedaży mieszkań w ramach inwestycji deweloperskiej.

Koszt własny sprzedaży zwiększył się o 94 694 tys. zł i wyniósł 290 679 tys. zł. Strata brutto ze sprzedaży wyniosła 18 756 tys. zł i zwiększyła się o 9 717 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Marża wyniku brutto ze sprzedaży w I kwartale 2022 roku obniżyła się o 2,1 p.p. i wyniosła -6,9%, natomiast w analogicznym okresie 2021 roku osiągnęła poziom -4,8%.

Głównym czynnikiem, który wpłynął na pogorszenie wyniku brutto ze sprzedaży Grupy Trakcja w I kwartale 2022 roku w stosunku do porównywalnego okresu 2021 roku, było pogorszenie wyników w Jednostce dominującej, co zostało szczegółowo opisane w notach 10 dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz notcie 1 dodatkowych informacji i objaśnień do jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego. Wszystkie spółki Grupy Kapitałowej pozostają pod presją wzrostu cen materiałów i usług wywołanego m.in. wojną na terytorium Ukrainy.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 15 849 tys. zł i zwiększyły się o 10,5%, tj. o kwotę 1 502 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2021 roku. Wzrost kosztów wynika przede wszystkim z sytuacji w Jednostce dominującej, która odnotowała wzrost na wyżej wymienionej pozycji o 1 371 tys. zł, co wynika głównie z utworzenia rezerwy na wypłatę dodatkowego wynagrodzenia (zgodnie z zapisami w kontraktach menadżerskich) w wysokości 1 172 tys. zł. w związku ze zmianami w składzie Zarządu, które nastąpiły w dniu 11 marca 2022 roku.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej Grupy osiągnęło wartość 1 237 tys. zł i zmniejszyło się o kwotę 956 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku.

W okresie I kwartału 2022 roku Grupa odnotowała stratę z działalności operacyjnej w kwocie 57 326 tys. zł. Strata z działalności operacyjnej zwiększyła się o 34 593 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2021 roku, kiedy to strata wyniosła 22 733 tys. zł. Poza czynnikami opisanymi powyżej, na zwiększenie straty wpłynęło utworzenie odpisu aktualizującego „Wartość firmy” w skonsolidowanym bilansie Grupy Trakcja w wysokości 22 753 tys. zł, w związku ze stwierdzeniem utraty wartości firmy przypisanej do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, w którego skład wchodzi spółki zależne PEUiM, Dalba i PDM.

W okresie od stycznia do marca 2022 roku saldo działalności finansowej Grupy osiągnęło wartość ujemną 4 906 tys. zł, co stanowi spadek o kwotę 1 321 tys. zł w stosunku do I kwartału ubiegłego roku, kiedy to saldo wyniosło -3 585 tys. zł. Na spadek salda wpłynęło przede wszystkim zwiększenie kosztów finansowych z tytułu odsetek od otrzymanych kredytów i pożyczek, w związku z istotnym wzrostem stóp procentowych w stosunku do stanu z I kwartału 2021 roku.

Grupa za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 marca 2022 roku odnotowała stratę brutto w kwocie 62 232 tys. zł. Strata brutto za I kwartał 2022 roku zwiększyła się o kwotę 35 914 tys. zł w stosunku do I kwartału 2021 roku, kiedy to strata wyniosła 26 318 tys. zł. Podatek dochodowy za okres I kwartału 2022 roku zwiększył wynik netto o wartość 3 265 tys. zł. Wynik netto Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 marca 2022 roku

wyniósł -58 967 tys. zł. Strata netto uległa zwiększeniu w porównaniu do straty za okres I kwartału 2021 roku o kwotę 35 712 tys. zł.

Suma bilansowa Grupy osiągnęła na dzień 31 marca 2022 roku poziom 1 275 960 tys. zł i była niższa o 7,4% w porównaniu do sumy bilansowej na koniec 2021 roku.

Aktywa trwałe zmniejszyły się o kwotę 20 745 tys. zł, tj. o 3,7% wartości aktywów trwałych w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku i osiągnęły wartość 540 033 tys. zł. Aktywa obrotowe zmniejszyły się o kwotę 81 857 tys. zł, tj. o 10,0% w stosunku do wartości aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2021 roku i osiągnęły wartość 735 927 tys. zł.

Spadek wartości aktywów trwałych wynikał głównie ze zmniejszenia wartości firmy o 21 649 tys. zł, w związku z utworzeniem na dzień 31 marca 2022 roku odpisu aktualizującego w wysokości 22 753 tys. zł. Z kolei zwiększeniu o kwotę 2 260 tys. zł uległy aktywa z tytułu podatku odroczonego, których wartość na koniec I kwartału 2022 roku wyniosła 60 149 tys. zł.

Spadek wartości aktywów obrotowych nastąpił głównie na skutek zmniejszenia stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 94 068 tys. zł, tj. o 74,1% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku. Spadkowi uległa również wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, która na dzień 31 marca 2022 roku wyniosła 282 485 tys. zł i była niższa o 48 911 tys. zł od wartości należności na koniec 2021 roku. Jednocześnie wzrost o 35 269 tys. zł, tj. o 17,9% odnotowały aktywa z tytułu umów z klientami, których wartość na koniec I kwartału 2022 wyniosła 232 703 tys. zł.

Kapitał własny ogółem Grupy zmniejszył się w okresie I kwartału 2022 roku o kwotę 56 644 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku, co wynika głównie z wygenerowanej straty netto w I kwartale 2022 roku w kwocie 58 967 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31 marca 2022 roku osiągnęły wartość 343 619 tys. zł i były niższe o 12 739 tys. zł, tj. o 3,6% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku. Zmniejszeniu o 12 186 tys. zł uległa wartość oprocentowanych kredytów i pożyczek, która na koniec I kwartału 2022 roku wyniosła 289 568 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 668 885 tys. zł i zmniejszyły się o 4,7%, tj. o kwotę 33 219 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku. Spadek był głównie związany ze zmniejszeniem wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o kwotę 46 357 tys. zł. Zmniejszeniu o kwotę 34 803 tys. zł uległa również pozycja zobowiązań z tytułu umów z klientami, osiągając na dzień 31 marca 2022 roku wartość 146 493 tys. zł. Z kolei zwiększeniu o 47 471 tys. zł uległa wartość krótkoterminowych oprocentowanych kredytów i pożyczek, która na koniec I kwartału 2022 wyniosła 139 805 tys. zł.

Grupa rozpoczęła 2022 rok posiadając środki pieniężne prezentowane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 126 946 tys. zł, natomiast zakończyła okres 3 miesięcy 2022 roku ze stanem środków pieniężnych w wysokości 32 878 tys. zł. Przepływy pieniężne netto za okres 3 miesięcy 2022 roku były ujemne i wyniosły -94 068 tys. zł, co stanowi spadek o 28 562 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku.

15. Sezonowość i cykliczność

Sprzedż 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 2022 roku emisji, wykupu lub spłaty innych dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

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

*) W związku z uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Trakcja S.A. z dnia 10 września 2021 roku w sprawie zmiany uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 grudnia 2019 r. w sprawie emisji obligacji serii F i G zamiennych na akcje serii D, wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w stosunku do obligacji serii F i G zamiennych na akcje do dnia publikacji niniejszego raportu zostały podpisane nowe teksty jednolite Warunków Emisji Obligacji, które uwzględniają:

- zmianę daty wykupu Obligacji serii F z dnia 30 grudnia 2022 roku na dzień 31 grudnia 2023 roku;
- zmianę daty wykupu Obligacji serii G z dnia 30 grudnia 2022 roku na dzień 1 lutego 2024 roku;
- zmianę terminu, od którego ma być możliwa zamiana Obligacji serii G na akcje serii D, tj. od 1 lutego 2022 roku zamiana tych obligacji na akcje serii D będzie mogła zostać dokonana w dowolnym czasie przed terminem ich wykupu (obecnie zamiana może następować nie częściej niż raz na kwartał).

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 2022 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.

W I kwartale 2022 roku Spółka:

- w wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości inwestycji w jednostce zależnej „PEUiM”, stwierdziła utratę wartości tej inwestycji. W związku z tym Spółka podjęła decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość „Inwestycji w jednostkach zależnych” w jednostkowym bilansie Spółki w wysokości 12 003 tys. zł;
- w wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości firmy (tzw. „goodwill”) przypisanej do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, w którego skład wchodzi spółki zależne PEUiM, Dalba i PDM, stwierdziła utratę wartości firmy. W związku z tym Spółka podjęła decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego „Wartość firmy” w skonsolidowanym bilansie Grupy Trakcja w wysokości 22 753 tys. zł;
- W wyniku przeprowadzonego cyklicznego przeglądu realizowanych kontraktów budowlanych zaktualizowano ich budżety pod kątem charakteru, kwot, rozkładu w czasie oraz niepewności co do przychodów oraz przepływów pieniężnych wynikających z ich realizacji. W trakcie aktualizacji budżetów została przeprowadzona analiza szans oraz zagrożeń, w ramach której zostały zidentyfikowane i uwzględnione ryzyka techniczne, realizacyjne i płynnościowe oraz związane z wydłużeniem realizacji kontraktów. Całkowita kwota przeprowadzonej aktualizacji budżetów kontaktów jest ujemna i wyniosła 62 011 tys. zł. Wpływ aktualizacji budżetów kontraktów na EBITDA i zysk brutto Spółki w I kwartale 2022 roku był ujemny i wyniósł 20 732 tys. zł.

Utworzenie odpisów aktualizujących ma charakter niepieniężny i nie wpływa na sytuację płynnościową Spółki i Grupy.

Czynniki, które w największym stopniu negatywnie wpłynęły na całkowitą kwotę aktualizacji budżetów kontraktów to:

- wzrost cen usług obcych;
- wzrost cen materiałów;
- wzrost kosztów związanych z przewidywanym wydłużeniem realizacji kontraktów.

Czynniki wymienione w punktach 1-2 powyżej wynikały głównie z presji inflacyjnej związanej m. in. z wojną na terytorium Ukrainy.

Największa negatywna zmiana rentowności kontraktów dotyczyła kontraktów o niskim stopniu zaawansowania, w przypadku których duży udział w kosztach mają materiały i usługi obce niezakontraktowane na dzień dokonania aktualizacji.

Jednocześnie czynnikiem mającym pozytywny wpływ na kwotę aktualizacji był wzrost szacowanych przychodów z tytułu waloryzacji wynagrodzenia umownego kontraktów. Przychody te mają charakter zmienny oraz ich wyliczenie jest obciążone ryzykiem i niepewnością dokonanego szacunku.

O powyższym zdarzeniach Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 27/2022 opublikowanym w dniu 19 maja 2022 roku.

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 marże;
- brak barier rynkowych;
- solidarną odpowiedzialność członków konsorcjów budowlanych oraz odpowiedzialność za nienależyte wykonanie robót budowlanych przez podwykonawców;
- kształtowanie się cen surowców i materiałów budowlanych;
- rosnącą siłę przetargową podwykonawców (wpływ na poziom cen świadczonych przez nich usług);
- sytuację na rynku pracy w Polsce i na Litwie;
- kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności kursu euro;
- wpływ polityki monetarnej Banku Centralnego na zmiany oprocentowania kredytów;
- terminowość regulowania zobowiązań przez odbiorców. Nieterminowość spłaty zobowiązań może doprowadzić do pogorszenia się płynności finansowej 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;
- przedłużający się proces podwyższenia kapitału poprzez subskrypcję 250 mln akcji Jednostki dominującej serii E;
- wpływ zdarzeń wojennych na terytorium Ukrainy;
- stan zagrożenia epidemiologicznego 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;
- zdolność do pozyskania finansowania na realizację kontraktów budowlanych oraz pozyskania 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 i kontynuacją działalności (opisane w nocie 10 niniejszego raportu);
- 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.

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

Pomimo, iż na datę sporządzenia niniejszego raportu istnieje stan zagrożenia epidemiologicznego, zarówno kontrahenci, jak i instytucje finansowe zachowują ciągłość działalności. Dotychczas podejmowane przez Grupę działania okazywały się słuszne i skuteczne. Prace budowlane na kontraktach prowadzone są w sposób ciągły. Grupa na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie stwierdziła istotnego wpływu epidemii koronawirusa COVID-19 na sytuację finansową i majątkową Grupy oraz wyniki finansowe. Zarząd Spółki Trakcja monitoruje ryzyko negatywnego wpływu pandemii na działalność Grupy i w przypadku wystąpienia jakiegokolwiek znaczącego wpływu pandemii na sytuację finansową i majątkową Grupy, poinformuje interesariuszy odpowiednim komunikatem giełdowym.

Ryzyko związane z wojną w Ukrainie

Jednostka dominująca zidentyfikowała ryzyko związane z wybuchem wojny na terytorium Ukrainy. Spółka od początku wydarzeń wojennych w Ukrainie na bieżąco i wnikliwie analizuje wpływ powyższych zdarzeń na obszary potencjalnych ryzyk, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na działalność i przyszłe wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej.

Jednostka dominująca w I kwartale 2022 roku zidentyfikowała ryzyka (opisane w nocie 10 niniejszego raportu) i jeśli wystąpiłby istotny wpływ tych ryzyk na dane finansowe Spółki i Grupy to opublikuje raport bieżący.

20. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz

Zarząd Spółki Trakcja S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2022 rok.

W dniu 19 maja 2022 roku został opublikowany raport bieżący nr 27/2022 dotyczący utworzenia odpisów aktualizujących oraz wstępnych szacunkowych wyników finansowych Spółki Trakcja S.A. i Grupy Trakcja za pierwszy kwartał 2022 roku. W związku z tym przekazane zostały do publicznej wiadomości:

- Wstępne szacunkowe wyniki finansowe Spółki za I kwartał 2022 roku:
 - Przychody ze sprzedaży: 153 789 tys. zł
 - Zysk brutto ze sprzedaży: -11 753 tys. zł

EBITDA: -15 791 tys. zł

Zysk brutto: -36 872 tys. zł;

- Wstępne szacunkowe skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Trakcja za I kwartał 2022 roku:

Przychody ze sprzedaży: 271 923 tys. zł

Zysk brutto ze sprzedaży: -18 756 tys. zł

EBITDA: -25 589 tys. zł

Zysk brutto: -62 232 tys. zł.

Pozycje te nie uległy zmianie w porównaniu do danych opublikowanych w niniejszym raporcie.

21. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie I kwartału 2022 roku

W pierwszym kwartale 2022 roku Grupa Trakcja odnotowała stratę netto w wysokości 58 967 tys. zł, wynik ten był wyższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o 35 712 tys. zł, kiedy to Grupa osiągnęła stratę netto na poziomie 23 255 tys. zł. Opis czynników, który miały znaczący wpływ na wyniki Grupy zrealizowane w pierwszym kwartale 2022 roku został przedstawiony w nocie 14 niniejszego raportu.

Do istotnych dokonań Grupy w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2022 roku należy zaliczyć:

- podpisanie nowych kontraktów o wartości 177,1 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów);
- dalszą odbudowę portfela zamówień, który na dzień 31 marca 2022 roku wyniósł dla Grupy 2 234 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów);
- kontynuację realizacji Planu Naprawczego przez Jednostkę dominującą, w ramach którego Spółka realizuje szereg czynności mających na celu m.in. uzyskanie przez Spółkę korzyści finansowych, usprawnienie procedur wewnętrznych, optymalizację struktury wewnętrznej;
- prowadzenie intensywnych działań w celu pozyskania finansowania kapitałowego, które zostały szczegółowo opisane w nocie 10 niniejszego raportu;
- wpływ w dniu 7 stycznia 2022 roku w kwocie 14 929 tys. zł, tj. 1/3 wysokości dywidendy uchwalonej przez Walne Zgromadzenie spółki zależnej AB Kauno Tiltai w dniu 23 grudnia 2021 roku, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym 57/2021.

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 2022 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. Wartość firmy

Wartość firmy

	31.03.2022 Niebadane	31.12.2021 Badane
Wartość firmy według kosztu	445 655	444 551
Skumulowana utrata wartości	(285 715)	(262 962)
Wartość firmy po uwzględnieniu dokonanych odpisów	159 940	181 589

	Rok zakończony	
	31.03.2022 Niebadane	31.12.2021 Badane
Stan na początek okresu	181 589	187 269
Zmniejszenia	(22 753)	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku	(22 753)	-
Różnice kursowe z przeliczenia	1 104	(5 680)
Stan na koniec okresu	159 940	181 589

Alokacja wartości firmy do ośrodków generujących przepływy pieniężne („CGU”) po ujęciu odpisów z tytułu utraty wartości

Dla celów testowania utraty wartości na dzień 31 marca 2022 roku wartość firmy została alokowana do następujących ośrodków generujących przepływy pieniężne:

Na dzień 31.03.2022 Niebadane	CGU: Trakcja, Torprojekt, BTW	CGU: PEUiM, Dalba, PDM	CGU: Spółki z Gr. AB Kauno Tiltai	CGU: PRK 7 Nieruchomości	Razem
Alokowana wartość firmy po ujęciu odpisów aktualizujących	58 160	5 621	91 379	4 780	159 940

Na dzień 31.12.2021 Badane	CGU: Trakcja, Torprojekt, BTW	CGU: PEUiM, Dalba, PDM	CGU: Spółki z Gr. AB Kauno Tiltai	CGU: PRK 7 Nieruchomości	Razem
Alokowana wartość firmy po ujęciu odpisów aktualizujących	58 160	28 374	90 275	4 780	181 589

Test na utratę wartości firmy

Na dzień 31 marca 2022 roku zidentyfikowano przesłanki wskazujące na to, iż mogła nastąpić utrata wartości ww. CGU:

- w okresie I kwartału 2022 roku nastąpił znaczący wzrost rynkowych stóp procentowych;
- w związku z rozpoczęciem konfliktu na terytorium Ukrainy na dzień 31 marca 2022 roku w porównaniu do dnia 31 grudnia 2021 roku wzrosła stopa wolna od ryzyka w Polsce i Litwie.

Powyższe elementy mają wpływ na stopę dyskontową stosowaną do wyliczenia wartości użytkowej CGU, co może obniżyć wartości odzyskiwalne CGU.

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

W związku z identyfikacją powyższych przesłanek na dzień 31 marca 2022 roku został przeprowadzony test na utratę wartości firmy przypisanej do wszystkich ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Wartość odzyskiwalną CGU ustala się na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych w okresie pięcioletnim. Stopę wzrostu w okresie rezydualnym przyjęto na poziomie 2% i nie przewyższa ona długoterminowej stopy inflacji. Zarząd ustala budżetowaną marżę na podstawie wyników historycznych, zaktualizowanych budżetów kontraktów oraz swoich przewidywań co do rozwoju rynku. Średnie ważone przeciętne stopy wzrostu zgodne są z prognozami przedstawionymi w raportach branżowych. Zastosowana stopa dyskonta to stopa przed opodatkowaniem, odzwierciedlająca konkretne zagrożenia dotyczące poszczególnych segmentów nieujęte w prognozach przepływów, wyliczona w oparciu o model CAPM.

Testy na utratę wartości były wykonane na dzień bilansowy, wg najlepszej wiedzy na moment ich sporządzenia. Czynniki o charakterze systemowym, które w przyszłości mogą wpłynąć na wycenę wszystkich aktywów, w szczególności aktywów finansowych (w sprawozdaniu jednostkowym) i wartości firmy tzw. „goodwill” w sprawozdaniu skonsolidowanym jest pandemia COVID-19 oraz konflikt zbrojny na terytorium Ukrainy. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji z przyczyn obiektywnych nie jest możliwa całościowa ocena skutków wpływu pandemii oraz konflikt zbrojny na terytorium Ukrainy na wynik testów. Oceniając potencjalne, specyficzne dla Grupy skutki można wyróżnić następujące czynniki (ze wskazaniem kierunku ich działania):

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

Biorąc pod uwagę ilość zmiennych i niepewność związaną z dalszym rozwojem pandemii COVID-19 jak i konfliktu na terytorium Ukrainy oraz ich skutkami, wynik testów na utratę wartości w przyszłości może być podatny na wahania przekraczające zakładane na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji poziomy racjonalnej zmiany kluczowych założeń.

Podstawowe założenia przyjęte na potrzeby testu na utratę wartości firmy:

	CGU: Trakcja, Torprojekt, BTW	CGU: PRK 7 Nieruchomości	CGU: PEUiM, Dalba, PDM	CGU: Spółki z Gr. AB Kauno Tiltai
Na dzień 31.03.2022				
WACC przed opodatkowaniem	13,2%	13,2%	13,2%	8,4%
WACC po opodatkowaniu	10,7%	10,7%	10,7%	7,1%
marża EBITDA	5,3% - 6,9%	1,3% - 4,7%	1,9% - 9,5%	4,5% - 5,8%
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%

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

Na dzień 31 marca 2022 roku w wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości stwierdzono utratę wartości firmy przypisaną do CGU składającego się ze spółek: PEUiM, Dalba oraz PDM w kwocie 22 753 tys. zł. Odpis został zaprezentowany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za I kwartał 2022 roku w oddzielnej pozycji.

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

EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja + odpis wartości firmy

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

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne	
		wzrost	spadek
EBITDA	+/- 2,5%	20 444	(20 444)
WACC	+/- 0,25 p.p.	(10 295)	10 868

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

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

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne	
		wzrost	spadek
EBITDA	+/- 2,5%	1 359	(1 359)
WACC	+/- 0,25 p.p.	(626)	661

Dla powyższego CGU rozpoznano na dzień 31 marca 2022 roku odpis z tytułu utraty wartości, w związku z czym jakkolwiek dodatkowa zmiana powyższych parametrów spowodowałaby zmianę rozpoznanego odpisu aktualizującego wartość firmy.

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

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne	
		wzrost	spadek
EBITDA	+/- 2,5%	629	(629)
WACC	+/- 0,25 p.p.	(582)	614

Grupa dokonała analizy wrażliwości zmiany poziomu EBITDA +/- 2,5% oraz poziomu WACC po opodatkowaniu +/- 0,25 p.p. w wyniku czego stwierdzono, że zmiana założeń w efekcie, których wartość odzyskiwalna CGU spadłaby przynajmniej o 460 tys. zł mogłaby spowodować konieczność ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości.

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

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne	
		wzrost	spadek
EBITDA	+/- 2,5%	16 279	(16 279)
WACC	+/- 0,25 p.p.	(14 472)	15 974

Grupa dokonała analizy wrażliwości zmiany poziomu EBITDA +/- 2,5% oraz poziomu WACC po opodatkowaniu +/-0,25 p.p. w wyniku czego stwierdzono, że zmiana założeń w efekcie, których wartość odzyskiwalna CGU spadłaby przynajmniej o 23 102 tys. zł mogłaby spowodować konieczność ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości.

24. Zmiana stanu odpisów aktualizujących i szacowanej straty kredytowej

	Wartość firmy	Zapasy	Należności	Razem
Na dzień 01.01.2022 r.	262 962	3 417	124 316	390 695
Badane				
Utworzenie	22 753	208	9 602	32 563
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	33	21	54
Wykorzystanie	-	-	-	-
Rozwiązanie	-	(90)	(13 799)	(13 889)
Na dzień 31.03.2022 r.	285 715	3 568	120 140	409 423

Niebadane

25. Rezerwy

Na dzień 01.01.2022 r.	50 944
Badane	
Utworzenie	15 986
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	168
Wykorzystanie	(11 017)
Rozwiązanie	(564)
Na dzień 31.03.2022 r.	55 517
Niebadane	
w tym:	
- część długoterminowa	14 386
- część krótkoterminowa	41 131

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

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2022 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 9 548 tys. zł (w okresie porównywalnym 2021 roku: 4 758 tys. zł).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2022 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 715 tys. zł (w okresie porównywalnym 2021 roku: 856 tys. zł).

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

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

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

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

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

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

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

29. 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 2022 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej powyższych aktywów i zobowiązań. Szczegóły dotyczące stosowanej techniki wyceny oraz nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystywanych do wyceny zostały opisane w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2021.

Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3	
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	34 879	34 905
Nieruchomości biurowe	-	-	-	-	30 307	30 333
Nieruchomości gruntowe	-	-	-	-	2 156	2 156
Złóża kruszywa naturalnego	-	-	-	-	2 416	2 416

W trakcie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2022 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3.

30. Informacje dotyczące segmentów

Opis segmentów znajduje się w nocie 1.10 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za rok 2021.

Główni klienci:

W okresie 3 miesięcy 2022 roku przychody z tytułu transakcji z zewnętrznymi pojedynczymi klientami stanowią 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 31.03.2022 r.
od istotnego odbiorcy (tys. zł)**

Segmenty prezentujące te przychody

101 081	Budownictwo cywilne - Polska
34 193	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie

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

Segmenty operacyjne:

Za okres od dnia 01.01.2022 do dnia
31.03.2022

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty				
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów	159 175	100 122	12 626	271 923	-	-	271 923
Sprzedaż między segmentami	3	-	2	5	-	(5)	-
Przychody segmentu ogółem	159 178	100 122	12 628	271 928	-	(5)	271 923
Wyniki							
Amortyzacja	5 765	3 190	28	8 983	-	-	8 983
Przychody finansowe z tytułu odsetek	12	72	92	176	-	(126)	50
Koszty finansowe z tytułu odsetek	6 283	226	78	6 587	-	(126)	6 461
Zysk (strata) brutto segmentu	(45 641)	(6 870)	1 029	(51 482)	-	(10 750)	(62 232)

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				
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów	149 039	32 031	5 876	186 946	-	-	186 946
Sprzedaż między segmentami	179	288	29	496	-	(496)	-
Przychody segmentu ogółem	149 218	32 319	5 905	187 442	-	(496)	186 946
Wyniki							
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
Zysk (strata) brutto segmentu	(12 542)	(13 188)	(1 617)	(27 347)	-	1 029	(26 318)

Na dzień 31.03.2022

Niebadane

Działalność kontynuowana

	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	946 113	457 380	56 208	1 459 701	-	(243 890)	1 215 811
Aktywa nieprzypisane							60 149
Aktywa ogółem							1 275 960
Zobowiązania segmentu*	473 114	257 023	14 214	744 351	-	(75 403)	668 948

Pozostałe ujawnienia:

Wydatki kapitałowe	(7 096)	(2 450)	(2)	(9 548)	-	-	(9 548)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	-	(208)	-	(208)	-	-	(208)

* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 31.12.2021

Badane

Działalność kontynuowana

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

Pozostałe ujawnienia:

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

* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

Segmenty geograficzne:

Za okres od dnia 1.01.2022 do dnia

31.03.2022

Niebadane

Działalność kontynuowana

	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów	171 801	100 122	271 923	-	-	271 923
Sprzedaż między krajem a zagranicą	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	171 801	100 122	271 923	-	-	271 923

Za okres od dnia 1.01.2021 do dnia

31.03.2021

Niebadane

Działalność kontynuowana

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

Na dzień 31.03.2022

Niebadane

Działalność kontynuowana

	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	996 386	463 315	1 459 701	-	(243 890)	1 215 811
Zobowiązania segmentu*	502 977	241 374	744 351	-	(75 403)	668 948

* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 31.12.2021

Badane

Działalność kontynuowana

	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	1 068 506	555 288	1 623 794	-	(302 021)	1 321 773
Zobowiązania segmentu*	492 540	304 155	796 695	-	(94 591)	702 104

* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

31. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	31.03.2022 Niebadane	31.12.2021 Badane
Należności warunkowe		
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	82 388	81 397
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	80 792	79 643
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	1 596	1 754
Razem należności warunkowe	82 388	81 397
Zobowiązania warunkowe		
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	11 549 341	11 198 208
Udzielonych gwarancji i poręczeń	917 131	937 576
Weksli własnych	740 239	756 440
Hipotek	5 613 084	5 612 401
Cesji wierzytelności	1 361 577	976 023
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	165 998	165 998
Kaucji	19 506	17 964
Pozostałych zobowiązań (zastawy rejestrowe)	2 731 806	2 731 806
Razem zobowiązania warunkowe	11 549 341	11 198 208

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

	31.03.2022 Niebadane	31.12.2021 Badane
Należności warunkowe z tyt. podpisanych z pracownikami umów	-	-
Zobowiązania warunkowe z tyt. podpisanych z pracownikami umów	6 964	6 979

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

W okresie I kwartału 2022 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 2022 roku przez spółki Grupy, w tym podmiotom powiązanym, prezentuje poniższa tabela.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Kwota przyznanej pożyczki (w tys.)	Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota pożyczki pozostała do spłaty (w tys. PLN)	Charakter powiązań kapitałowych
Trakcja S.A.	Torprojekt sp. z o.o.	200	PLN	25.02.2022	WiBOR 1M + marża	-	spółka zależna

33. Istotne sprawy sądowe i sporne

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

Postępowania dotyczące Jednostki dominującej

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

Spółka połączyła się ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych 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 Inżynieryjnych S.A. we Wrocławiu złożyła do sądu upadłościowego zgłoszenie wiarytelności Spółki z dnia 20 listopada 2012 roku. Zgłoszenie dotyczyło wiarytelności w łącznej kwocie 55 664 tys. zł, obejmujących należność główną, odsetki wymagalne do dnia ogłoszenia upadłości oraz naliczone kary umowne.

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

Sprawa przeciwko Leonhard Weiss International GmbH

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 Spółka postanowiła skierować sprawę do sądu.

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

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

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

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

Sprawa przeciwko 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 tys. 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 tys. zł z odsetkami zgodnie z żądaniem pozwu. Trakcja uzyskała klauzule wykonalności, ale ze względu na pozostawanie spółki Eltrans w stanie upadłości na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, 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 557 tys. 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 tys. zł tytułem wynagrodzenia za wykonanie zasadniczego zakresu umowy z dnia 23 października 2017 roku na zaprojektowanie i wykonanie zadania pod nazwą „Rozbudowa drogi krajowej nr 22 na odcinku Czarlin – Knybawa” oraz tytułem wynagrodzenia za materiały na placu budowy, kary umownej za odstąpienie od Kontraktu przez Wykonawcę z winy Zamawiającego, wynagrodzenia za roboty dodatkowe oraz zwrotu kosztów ogólnych budowy w związku z przedłużeniem czasu trwania inwestycji. W pozwie oraz kolejnym piśmie procesowym Spółka dokonała modyfikacji wysokości roszczenia, dochodząc łącznej kwoty 19 893 tys. zł. W toku postępowania Zamawiający wystąpił z pozwem wzajemnym na kwotę 4 182 tys. zł. W dniu 7 marca 2022 roku Strony w toku postępowania arbitrażowego zawarły ugodę, mocą której uregulowane zostały wszystkie istniejące oraz potencjalne wzajemne roszczenia między Wykonawcą a Zamawiającym związane z Kontraktem oraz uchylili spór co do odpowiedzialności za nienależyte wykonanie umowy, co w efekcie skutkuje brakiem ryzyka wykluczenia Spółki z przetargów na podstawie art. 109 ust. 1 pkt 5 oraz pkt 7 PZP. W wyniku zawarcia ugody Zamawiający zapłacił Spółce kwotę 4 989 tys. złotych brutto.

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

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

Niezależnie od powyższego Spółka informuje, iż w dniu 24 lutego 2022 roku Spółka otrzymała od GDDKiA Bydgoszcz pismo informujące o obciążeniu konsorcjum karą umowną w wysokości 42 293 tys. zł za przekroczenie Czasu na Ukończenie Robót. Spółka odesłała notę, wskazując na brak jakichkolwiek podstaw faktycznych i prawnych do naliczenia kary umownej. Spółka nie ujmowała w wyniku netto 2021 roku powyższej noty.

Postępowania przeciwko Województwu Wielkopolskiemu – Wielkopolskiemu Zarządowi Dróg Wojewódzkich w Poznaniu

W dniu 15 lipca 2021 roku Spółka złożyła pozew przeciwko Województwu Wielkopolskiemu – Wielkopolskiemu Zarządowi Dróg Wojewódzkich w Poznaniu o zapłatę kwoty 9 973 tys. zł z tytułu wyrównania straty poniesionej w związku z działaniami Wielkopolskiego Zarządu Dróg Wojewódzkich w Poznaniu. Spór dotyczy umowy z dnia 17 października 2018 roku na realizację zadania pn. "Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 263 na odcinku od skrzyżowania z DP 3403P w m. Drzewce do skrzyżowania z DW473 w systemie zaprojektuj i wybuduj." Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 15 lipca 2021 roku Spółka oraz jej spółka zależna Akcine Bendrove Kauno Tiltai złożyły pozew przeciwko Województwu Wielkopolskiemu – Wielkopolskiemu Zarządowi Dróg Wojewódzkich w Poznaniu o zapłatę kwoty 11 702 tys. zł z tytułu wyrównania straty poniesionej w związku z działaniami Wielkopolskiego Zarządu Dróg Wojewódzkich w Poznaniu. Spór dotyczy umowy z dnia 24 sierpnia 2018 roku na realizację zadania pn. "Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 190 na odcinku od skrzyżowania z drogą wojewódzką nr 188 w miejscowości Krajenka do skrzyżowania z drogą krajową nr 10 - etap I w systemie zaprojektuj i wybuduj". W toku postępowania sądowe strony zostały skierowane do mediacji i będą podejmowały próbę polubownego rozwiązania sporu.

Postępowania przeciwko PKP PLK

W dniu 31 października 2017 roku Spółka wniosła pozew przeciwko PKP PLK o zapłatę kwoty 46 747 tys. zł (w tym 4 914 tys. 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 Podłęże - 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 Spółce wynagrodzenia ryczałtowego nieuiszczonego przez PKP PLK z uwagi na złożenie bezpodstawnego oświadczenia o odstąpieniu od umowy w części. W dniu 12 grudnia 2017 roku Spółka rozszerzyła powództwo do wysokości 50 517 tys. zł (w tym 5 336 tys. odsetek). Rozszerzenie dotyczyło przysługujących Spółce 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 Spółka rozszerzyła powództwo do wysokości 51 767 tys. zł. Szkoda Spółki obejmuje kwotę 1 250 tys. zł, do której uiszczenia na rzecz Powiatu Bocheńskiego zmuszona została Spółka 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 Spółka rozszerzyła powództwo do wysokości 4 121 tys. zł. Spółka 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” sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu i Berger Bau Polska sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK dochodząc zwrotu dodatkowych kosztów związanych z przedłużeniem czasu na realizację umowy na Roboty budowlane podstawowe liniowe na odcinku Wrocław - Grabiszyn - Skokowa i Żmigród - granica woj. dolnośląskiego w ramach projektu POIiŚ 7.1-4 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław - Poznań, Etap II - odcinek Wrocław - granica woj. dolnośląskiego”. W dniu 29 marca 2018 roku nastąpiło rozszerzenie powództwa w toku sprawy o roszczenia kolejnego z podwykonawców - INFRAKOL sp. z o.o. sp. k. Przypadająca na Trakcję część roszczenia wynosi 11 640 tys. zł (w tym 1 416 tys. odsetek). W dniu 21 października 2021 roku Sąd wydał wyrok oddalający w całości roszczenia podwykonawcy INFRAKOL sp. z o.o. sp. k. W pozostałym zakresie sprawa jest w toku i obecnie jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 31 października 2017 roku Spółka wniosła pozew w postępowaniu nakazowym przeciwko PKP PLK o zapłatę kwoty 12 221 tys. zł (w tym 1 822 tys. odsetek) dochodząc zwrotu bezpodstawnego wzbogacenia w postaci nieuiszczonego wynagrodzenia z tytułu wykonania:

- a) robót dodatkowych związanych z realizacją umowy z dnia 16 grudnia 2010 roku na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica Państwa na odcinku Dębica - Sędziszów Małopolski w km 111,500 - 133,600 w ramach Projektu POIiŚ 7.1-30 „Modernizacja linii kolejowej E30/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III” Przetarg 2.2” w łącznej kwocie 7 570 tys. zł;
- b) robót dodatkowych związanych z realizacją umowy z dnia 29 listopada 2010 roku na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica Państwa na odcinku Sędziszów Małopolski - Rzeszów Zachodni w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E3-/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III” Przetarg 2.3” w łącznej kwocie 2 829 tys. 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 tys. 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 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”, określonych we Wnioskach Wykonawcy nr 72 (gazociąg) i nr 85 (potok Bystrzyca), co stanowi kwotę główną niniejszego pozwu, tj. 6 284 tys. 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 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem wykonania prac dodatkowych w stosunku do zakresu objętego przedmiotem umowy 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 20 935 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem zwrotu kosztów przedłużenia realizacji umowy z dnia 29 listopada 2010 roku na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka - granica Państwa na odcinku Sędziszów Małopolski - Rzeszów Zachodni w km 133,600 - 154,900 w ramach Projektu POIiŚ 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 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem zwrotu dodatkowych kosztów wynikających z przedłużenia realizacji umowy na „Kontynuację robót modernizacyjnych na linii kolejowej E59 (roboty torowe - podtorzowe i okołotorowe) w ramach Projektu POIiŚ 7.1-5.1 „Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław - Poznań, Etap III, Odcinek Czempin - 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 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem:

- a) zwrotu dodatkowych kosztów z wynikających przedłużenia realizacji umowy na Budowę obiektów inżynierskich w km 160,857; km 155,170 i km 145,650 linii kolejowej nr 271 Wrocław - Poznań, w ramach projektu POIiŚ 7.1-5.1 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław - Poznań, Etap III - odcinek 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 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem zwrotu dodatkowych kosztów wynikających z przedłużenia realizacji umowy na Budowę obiektów inżynierskich w km 160,857; km 155,170 i km 145,650 linii kolejowej nr 271 Wrocław - Poznań, w ramach projektu POIiŚ 7.1-5.1 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław - Poznań, Etap III - odcinek Czempień - Poznań” - w zakresie Zamówienia Częściowego C - wiadukt kolejowy w km 160,857 w Poznaniu, z uwagi na okoliczności 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:

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

Wartość przedmiotu sporu wynosi 12 301 tys. zł. W dniu 10 września 2021 roku Sąd wydał wyrok oddalający powództwo w całości. Spółka złożyła apelację od wyroku w części odnoszącej się do prawidłowości wykonania ekranów akustycznych. W dniu 21 kwietnia 2022 roku Spółka otrzymała wyrok wraz z uzasadnieniem oddalający apelację.

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

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

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji - w szczególności w związku z faktem, iż pozew dotyczy ustalenia warunków kontraktów jak wymieniono w pkt. a i b powyżej (a nie zapłaty) – Spółka nie jest w stanie oszacować wpływu powyższego zdarzenia na wynik finansowy Spółki i Grupy.

Niezależnie od powyższego na dzień 31 grudnia 2021 roku i na dzień 31 marca 2022 roku Spółka przyjęła dla dwóch opisanych wyżej kontraktów dotyczących Szczecińskiej Kolei Metropolitalnej założenie, iż ze względu na brak koniecznego współdziałania Zamawiającego niezbędnego do zrealizowania prac, nie jest możliwa realizacja przedmiotu umów.

W celu wypracowania dalszego sposobu działania na tychże kontraktach Spółka podjęła następujące działania:

1. w dniu 28 stycznia 2022 roku Spółka zażądała udzielenia gwarancji zapłaty na podstawie art. 649³ k.c. w zw. Z art. 649¹ § 1 k.c.;
2. w dniu 25 lutego 2022 roku Spółka wezwała Zamawiającego do współdziałania pod rygorem odstąpienia;
3. w dniu 11 marca 2022 roku Spółka wycofała żądania udzielenia gwarancji zapłaty złożone w dniu 28 stycznia 2022 roku. Jednocześnie tego samego dnia złożyła nowe żądania udzielenia gwarancji zapłaty na podstawie art. 649³ k.c. w związku z art. 649¹ § 1 k.c.;
4. w okresie od 11 marca 2022 roku Spółka prowadziła zintensyfikowane rozmowy z Zamawiającym mające na celu wypracowanie akceptowalnego dla obu Stron stanowiska;
5. w dniu 25 marca 2022 roku Spółka ponownie wezwała Zamawiającego do współdziałania pod rygorem odstąpienia od umów;
6. w dniu 20 kwietnia 2022 roku Spółka złożyła oświadczenia o cofnięciu żądania wystawienia gwarancji zapłaty, o których mowa w punkcie 3, w związku z trwającymi rozmowami z Zamawiającym.

Ponadto, Spółka przeanalizowała dla dwóch kontraktów kolejowych możliwe scenariusze dotyczące realizowalności i rentowności tych kontraktów oraz ryzyka związane z naliczeniem kar umownych przez Zamawiającego w przypadku niewykonania kontraktów lub wykonania ich w innym terminie niż wynikający z zawartych umów. W związku z brakiem możliwości ukończenia prac w ustalonym zakresie ze względu na techniczną niewykonalność zawartych umów, Spółka założyła, iż najbardziej optymalnym scenariuszem jest przedterminowe zakończenie kontraktów za porozumieniem stron oraz braku naliczenia kar. Spółka nie wyklucza jednocześnie scenariusza jednostronnego odstąpienia od umów. W ocenie Zarządu Spółki naliczenie kar umownych przez Zamawiającego byłoby bezpodstawne, zaś Spółka podjęła działania zmierzające do zmiętygowania takiego ryzyka. Mając na uwadze powyższe na dzień 31 grudnia 2021 roku i na dzień 31 marca 2022 roku w budżetach obu kontraktów założono zakończenie ich realizacji po finalizacji etapu projektowania. Spółka odstąpiła od pozostałych ujawnień dotyczących tych kontraktów powołując się na paragraf 92 MSR 37. Zdaniem Zarządu Spółki, takie ujawnienia mogłyby dostarczać pozostałym stronom kontraktów informacji, które mogą być wykorzystane wbrew interesom Spółki. W okresie od 11 marca 2022 roku Spółka prowadzi intensywne rozmowy z Zamawiającym mające na celu wypracowanie akceptowalnego dla obu Stron stanowiska.

W związku z trwającymi rozmowami z Zamawiającym Spółka widzi możliwość powrotu do pełnej realizacji kontraktów w przypadku ustania przeszkód uniemożliwiających ich wykonanie.

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

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

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

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

Kontynuacja negocjacji w sprawie roszczeń

W pierwszym kwartale 2022 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.

W I kwartale 2022 roku i po dniu bilansowym kontynuowane były spotkania mediacyjne w zakresie postępowań sądowych jak i w kwestii pali fundamentowych. Strony są w trakcie negocjacji wartości ugody mediacyjnej oraz treści samej ugody. Wszystkie uzgodnione przez strony badania, w tym badania Instytut Kolejnictwa zostały zrealizowane i stanowią podstawą wypracowania warunków ugody w zakresie pali fundamentowych. Na obecnym etapie Zarząd Spółki nie jest w stanie określić terminu zakończenia mediacji i ich wpływu na wynik finansowy.

Na dzień 31 marca 2022 roku wartość pozostałych roszczeń kontraktowych, których Jednostka dominująca wraz z partnerami konsorcjów oraz podwykonawcami dochodzi na drodze kontraktowej (pozasądowej) wynosi 429,7 mln zł, w tym kwota przypadająca dla Trakcji wynosi 379,1 mln zł.

34. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W okresie I kwartału 2022 roku Jednostka dominująca nie deklarowała i nie wypłacała dywidendy.

35. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi

W I kwartale 2022 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 2022 roku:

Podmioty powiązane	Okres	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody finansowe z tyt. różnic kurs. i inne	Koszty finansowe z tyt. różnic kurs. i inne
Akcjonariusze Jednostki dominującej:							
COMSA S.A.U.	1.01.22-31.03.22	-	-	-	138	-	5
	1.01.21-31.03.21	-	-	-	140	-	5
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	1.01.22-31.03.22	-	-	-	1 425	-	12
	1.01.21-31.03.21	-	-	-	527	-	12
Razem	1.01.22-31.03.22	-	-	-	1 563	-	17
	1.01.21-31.03.21	-	-	-	667	-	17

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na dzień 31 marca 2022 roku:

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Zobowiązanie z tytułu obligacji	Udzielone pożyczki	Pożyczki otrzymane
Akcjonariusze Jednostki dominującej:						
COMSA S.A.U.	31.03.2022	-	89	8 642	-	242
	31.12.2021	95	88	8 500	-	241
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	31.03.2022	-	92	20 159	-	86 876
	31.12.2021	-	15	20 147	-	86 806
Razem	31.03.2022	-	181	28 801	-	87 118
	31.12.2021	95	103	28 647	-	87 047

36. Istotne zdarzenia w okresie I kwartału 2022 roku oraz następujące po dniu bilansowym

Poniżej zaprezentowano zestawienie istotnych wydarzeń, które miały miejsce w Grupie w okresie I kwartału 2022 roku.

Znaczące umowy	RB
W dniu 05.01.2022 r. Spółka podpisała z Miastem Łódź – Zarządem Inwestycji Miejskich z siedzibą w Łodzi umowę pt.: „Rozbudowa układu drogowo-torowego w ciągu ulic Ogrodowa – Północna na odc. od ul. Zachodniej do ul. Franciszkańskiej wraz z przebudową pętli tramwajowej przy ul. Północnej”. Wartość netto umowy wynosi 37 015 tys. zł.	1/2022
W dniu 10.02.2022 r. została podpisana obustronnie przez spółkę zależną od Emitenta AB Kauno Tiltai i LITGRID AB umowa na „Projekt przebudowy i roboty budowlane 330/110/10 kV podstacji transformatorowej Jonava”. łączna wartość netto zawartej umowy wynosi 19 940 tys. EUR (89 489 tys. zł.)	9/2022

W dniu 07.03.2022 r. Spółka wraz z konsorcjantami: AB Kauno Tiltai oraz Masfalt sp. z o.o. zawarła ugodę z zamawiającym, tj. Skarbem Państwa – Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad dotyczącą sporu w związku z realizacją inwestycji pod nazwą „Rozbudowa drogi krajowej nr 22 na odcinku Czarlin – Knybawa”, na mocy której Zamawiający zapłaci Spółce kwotę 4.989 tys. zł. brutto. Zawarcie ugody będzie miało pozytywny wpływ na wynik finansowy Spółki i Grupy za I kwartał 2022 roku w wysokości 926 tys. zł.	11/2022
W dniu 14.03.2022 r. Spółka podpisała umowę z Miastem Łódź – Zarządem Inwestycji Miejskich, na wykonanie robót budowlanych w ramach projektu pn. „Przebudowa Placu Wolności wraz z infrastrukturą techniczną, przeniesieniem i konserwacją źródła, małą architekturą i nasadzeniami oraz budowy zadaszenia wejścia do Muzeum Kanału »Dętka« – Oddziału Muzeum Miasta Łodzi”. Wartość netto umowy wynosi 27 169 tys. zł, kwoty warunkowe wynoszą łącznie 1 620 tys. zł netto.	13/2022
Pozostałe	RB
W dniu 11.01.2022 r. Spółka podała do publicznej wiadomości terminy publikacji raportów okresowych w 2022 roku.	2/2022
W dniu 14.01.2022 r. Spółka poinformowała o powzięciu informacji o rejestracji w dniu 8.01.2022 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu przyjętej uchwałą nr 7 NWZ Spółki z dnia 10.09.2021 r.	3/2022
W dniu 21.01.2022 r. zakończono proces wstępnego zamknięcia ksiąg rachunkowych, w tym proces przeglądu kontraktów długoterminowych oraz gromadzenia danych finansowych na potrzeby przygotowania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2021 rok w związku z czym przekazano wstępne wyniki szacunkowe Spółki za 2021 rok.	4/2022
W dniu 31.01.2022 r. zakończono wstępną analizę dostępnych wyników finansowych poszczególnych jednostek Grupy Trakcja oraz proces gromadzenia danych finansowych na potrzeby przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za 2021 r. w związku z czym przekazano wstępne wyniki szacunkowe Grupy Trakcja za 2021 rok.	5/2022
W dniu 31.01.2022 r. ARP - akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki – złożył żądanie zwołania NWZ Spółki na 8.04.2022 r. z porządkiem obrad zawierającym punkt dotyczący podjęcia 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.	6/2022
W dniu 31.01.2022 r. Spółka poinformowała o zwołaniu NWZ Trakcja S.A. na dzień 8.04.2022 r.	7/2022
W dniu 1.02.2022 r. akcjonariusze Spółki - ARP oraz COMSA złożyli zawiadomienie, w którym informują, że na mocy zawartego aneksu przedłużyły do 30.04.2022 r. termin wygaśnięcia zawartej między nimi przedwstępnej umowy sprzedaży akcji oraz warunkowej umowy sprzedaży obligacji wyemitowanych przez Spółkę w razie niepodjęcia przez WZ Spółki uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 250.000.000 nowych akcji zwykłych serii E o wartości 0,80 zł każda.	8/2022
W dniu 22.02.2022 r. Spółka podjęła decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość „Inwestycji w jednostkach zależnych” w jednostkowym bilansie Spółki w wysokości 18 513 tys. zł.	10/2022
W dniu 11.03.2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały, na mocy których odwołała następujących członków Zarządu Spółki: Pana Marcina Lewandowskiego – Prezesa Zarządu, Pana Aldasa Rusevičius – Wiceprezesa Zarządu oraz Pana Adama Stolarza – Członka Zarządu. Ponadto, podjęła uchwały, na mocy których powołała nowych członków Zarządu Spółki: Pana Jakuba Lechowicza na stanowisko Prezesa Zarządu i Dyrektora Generalnego, Pana Piotra Mecheckiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu i Dyrektora odpowiedzialnego za kluczowych klientów Spółki oraz Pana Jacka Gdańskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu i Dyrektora ds. Audytu Wewnętrznego.	12/2022
W dniu 16.03.2022 r. Zarząd Spółki podał informacje na temat wpływu wojny na terytorium Ukrainy na działalność i wyniki Spółki i Grupy Trakcja.	14/2022
W dniu 25.03.2022 r. Spółka poinformowała o zmianie na dzień 29.04.2022 r. terminu publikacji jednostkowego raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego za rok obrotowy 2021.	15/2022

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

Pozostałe	RB
W dniu 4.04.2022 r. została przekazana opinia Zarządu Spółki uzasadniająca przyczyny pozbawienia akcjonariuszy Trakcja S.A. prawa poboru akcji serii E oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E, stanowiącą dokumentację na NWZ zwołane na 8.04.2022 r.	16/2022
W dniu 8.04.2022 r. podano do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych przez NWZ wraz z wynikami głosowania, które odbyło się w dniu 8.04.2022 r.	17/2022
W dniu 8.04.2022 r. podano do publicznej wiadomości wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na NWZ Spółki, które odbyło się w dniu 8.04.2022 r.	18/2022
W dniu 8.04.2022 r. w związku ze złożeniem w dniu 8.04.2022 r. przez ARP - akcjonariusza reprezentującego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki – żądania zwołania NWZ Spółki, Zarząd zwołał NWZ Trakcja S.A. na dzień 6.05.2022 r.	19/2022
W dniu 20.04.2022 r. Zarząd Spółki Trakcja S.A. poinformował, iż w wyniku zmiany przyjętych szacunków w procesie sporządzania sprawozdania finansowego, nastąpiła istotna zmiana opublikowanych wstępnych szacunków wyników Spółki oraz Grupy za czwarty kwartał 2021 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku. Podane wcześniej szacowane wyniki Spółki i Grupy za ww. okresy, uległy zmianie głównie w związku ze:	
1. zmianą szacunków dotyczących rezerw na roboty poprawkowe na dwóch kontraktach kolejowych;	20/2022
2. zmianą szacunków dotyczących rezerw na premie pracownicze za 2021 rok;	
3. zmianą szacunków dotyczącą utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług przeterminowanych powyżej 365 dni;	
4. zmianą szacunków dotyczącą wyników ujętych w budżetach dwóch kontraktów w związku z ugodami zawartymi po dacie bilansowej.	
W dniu 22.04.2022 r. Spółka poinformowała o zmianie na dzień 27.04.2022 r. terminu publikacji jednostkowego raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego za rok obrotowy 2021.	21/2022
W dniu 27.04.2022 r. akcjonariusze Spółki - ARP oraz COMSA złożyli zawiadomienie, w którym informują, że na mocy zawartego aneksu przedłużyły do 6.06.2022 r. termin wygaśnięcia zawartej między nimi przedwstępnej umowy sprzedaży akcji oraz warunkowej umowy sprzedaży obligacji wyemitowanych przez Spółkę w razie niepodjęcia przez WZ Spółki uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 250.000.000 nowych akcji zwykłych serii E o wartości 0,80 zł każda.	22/2022
W dniu 29.04.2022 r. ZWZ spółki zależnej AB Kauno Tiltai powzięło uchwałę dotyczącą podziału zysku za 2021 r., zgodnie z którą akcjonariuszom zostanie wypłacona dywidenda w wysokości 1 607 tys. euro pod warunkiem uzyskania do 29.05.2022 r. zgody instytucji finansującej spółkę zależną na wypłatę dywidendy. Część dywidendy przypadająca dla Spółki jako akcjonariusza AB Kauno Tiltai wyniesie 1 576 tys. euro (tj. ok. 7 395 tys. złotych). W przypadku spełnienia ww. warunku i otrzymania dywidendy, zostanie ona ujęta w przychodach finansowych Emitenta w II kwartale 2022 roku.	23/2022
W dniu 6.05.2022 r. NWZ zwołane na 6.05.2022 r. ogłosiło przerwę w obradach do dnia 2.06.2022 r. Ogłoszenie przerwy nastąpiło w związku z żądaniem ogłoszenia przerwy w obradach NWZ zgłoszonym przez akcjonariusza ARP.	24/2022
W dniu 6.05.2022 r. podano do publicznej wiadomości wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na NWZ Spółki, które odbyło się w dniu 6.05.2022 r.	25/2022
W dniu 17.05.2022 r. Spółka poinformowała o zmianie na dzień 27.05.2022 r. terminu publikacji raportu okresowego za I kwartał 2022 roku.	26/2022

W dniu 19.05.2022 r. Zarząd Spółki:

- w wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości inwestycji w jednostce zależnej PEUIM podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość „Inwestycji w jednostkach zależnych” w jednostkowym bilansie Spółki w wysokości 12 003 tys. zł;
 - w wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości firmy (tzw. „goodwill”) przypisanej do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, w którego skład wchodzi spółki zależne PEUIM, Dalba i PDM podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego „Wartość firmy” w skonsolidowanym bilansie Grupy Trakcja w wysokości 22 753 tys. zł;
 - dokonał aktualizacji budżetów kontaktów o kwotę - 62 011 tys. zł, której wpływ na EBITDA i zysk brutto Spółki w pierwszym kwartale 2022 roku był ujemny i wyniósł 20 732 tys. zł.
- Ponadto przekazano do publicznej wiadomości wstępne szacunkowe wyniki finansowe Spółki oraz Grupy za pierwszy kwartał 2022 roku.

27/2022

W dniu 24.05.2022 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o rekomendowaniu ZWZ, aby zysk netto Spółki za 2021 rok w wysokości 3 854 534,70 zł w całości przeznaczyć na kapitał zapasowy.

28/2022

W dniu 27.05.2022 r. Zarząd Spółki zwołał NWZ Trakcja S.A. na dzień 23 czerwca 2022 r.

29/2022

IV. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2022 - 31.03.2022 Niebadane	1.01.2021 - 31.03.2021 Niebadane
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	153 789	139 994
Koszt własny sprzedaży	(165 542)	(137 364)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(11 753)	2 630
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(496)	(502)
Koszty ogólnego zarządu	(8 701)	(7 330)
Pozostałe przychody operacyjne	1 453	2 006
Pozostałe koszty operacyjne	(869)	(311)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(20 366)	(3 507)
Przychody finansowe	2 125	967
Koszty finansowe	(18 631)	(4 185)
Zysk (strata) brutto	(36 872)	(6 725)
Podatek dochodowy	1 561	50
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(35 311)	(6 675)
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto za okres	(35 311)	(6 675)
Zysk (strata) netto w zł na jedną akcję		
- podstawowy	(0,41)	(0,08)
- rozwodniony	(0,34)	(0,06)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	1.01.2022 - 31.03.2022 Niebadane	1.01.2021 - 31.03.2021 Niebadane
Zysk (strata) netto za okres	(35 311)	(6 675)
Inne całkowite dochody netto	-	-
Dochody całkowite za okres	(35 311)	(6 675)

JEDNOSTKOWY BILANS

	31.03.2022	31.12.2021
	Niebadane	Badane
AKTYWA		
Aktywa trwałe	573 616	586 458
Rzeczowe aktywa trwałe	141 069	143 872
Wartości niematerialne	51 725	51 170
Nieruchomości inwestycyjne	25 436	25 456
Inwestycje w jednostkach zależnych	276 937	288 940
Pozostałe aktywa finansowe	17 523	17 041
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	55 919	54 352
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 007	5 627
Aktywa obrotowe	439 248	467 405
Zapasy	59 596	52 176
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	175 392	230 625
Pozostałe aktywa finansowe	4 248	3 333
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 118	16 618
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	13 651	11 220
Aktywa z tytułu umów z klientami	164 243	153 433
AKTYWA RAZEM	1 012 864	1 053 863
PASYWA		
Kapitał własny	248 429	283 734
Kapitał podstawowy	69 161	69 161
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	199 160	199 160
Kapitał z aktualizacji wyceny	6 086	6 082
Pozostałe kapitały rezerwowe	391	391
Zyski zatrzymane	(26 369)	8 940
Kapitał własny ogółem	248 429	283 734
Zobowiązania długoterminowe	325 699	335 228
Oprocentowane kredyty i pożyczki	293 410	303 875
Obligacje	28 606	28 451
Rezerwy	3 331	2 485
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	352	417
Zobowiązania krótkoterminowe	438 736	434 901
Oprocentowane kredyty i pożyczki	96 350	77 856
Obligacje	196	196
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	241 610	244 995
Rezerwy	28 309	24 300
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 608	9 248
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	997	1 099
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	62 666	77 207
PASYWA RAZEM	1 012 864	1 053 863

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	1.01.2022 - 31.03.2022 Niebadane	1.01.2021 - 31.03.2021 Niebadane
Przeływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		(36 872)	(6 725)
Korekty o pozycje:		29 190	(7 585)
Amortyzacja		4 575	5 025
Różnice kursowe		197	167
Odsetki i dywidendy netto		5 605	3 219
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej		11 385	(720)
Zmiana stanu należności	4	40 182	(2 024)
Zmiana stanu zapasów		(7 420)	3 432
Zmiana stanu zobowiązań		(2 946)	12 675
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek		(1 913)	(2 020)
Zmiana stanu rezerw		4 855	(1 776)
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów		(25 351)	(25 579)
Inne korekty		21	16
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(7 682)	(14 310)
Przeływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie wartości niematerialnych		(722)	(1 044)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		1 147	53 796
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 311)	(145)
Zwrócone pożyczki		200	-
Udzielone pożyczki		(200)	-
Zwrócone aktywa finansowe		2 842	1
Nabyte aktywa finansowe		(4 113)	(3 890)
Otrzymane dywidendy		14 929	-
Uzyskane odsetki		6	-
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		12 778	48 718
Przeływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów		10 320	18 692
Spłata pożyczek i kredytów		(711)	(49 783)
Odsetki i prowizje zapłacone		(5 135)	(2 967)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(4 070)	(3 044)
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej		404	(37 102)
Przeływy pieniężne netto, razem		5 500	(2 694)
Środki pieniężne na początek okresu		16 618	6 693
Środki pieniężne na koniec okresu		22 118	3 999
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		7 526	-

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1.01.2022 r. Badane	69 161	199 160	6 082	391	8 940	283 734
Wynik netto za okres	-	-	-	-	(35 311)	(35 311)
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	(35 311)	(35 311)
Inne	-	-	4	-	2	6
Na dzień 31.03.2022 r. Niebadane	69 161	199 160	6 086	391	(26 369)	248 429
Na dzień 1.01.2021 r. Przekształcone*	69 161	269 641	7 082	391	(66 630)	279 645
Wynik netto za okres	-	-	-	-	(6 675)	(6 675)
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	(6 675)	(6 675)
Inne	-	-	-	-	1	1
Na dzień 31.03.2021 r. Niebadane	69 161	269 641	7 082	391	(73 304)	272 971
Na dzień 1.01.2021 r. Przekształcone*	69 161	269 641	7 082	391	(66 630)	279 645
Wynik netto za okres	-	-	-	-	3 855	3 855
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	3 855	3 855
Podział zysku (pokrycie straty)	-	(70 481)	-	-	70 481	-
Sprzedaż lub likwidacja środków trwałych przeszacowanych do wartości godziwej	-	-	(1 000)	-	1 234	234
Na dzień 31.12.2021 r. Badane	69 161	199 160	6 082	391	8 940	283 734

*Przekształcenie dotyczy zmiany prezentacyjnej pozycji w kapitałach własnych w skonsolidowanym bilansie Grupy (nota 1.6 rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2021).

V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Analiza wyników finansowych Spółki Trakcja S.A. za I kwartał 2022 roku

Czynniki, które miały istotny wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży oraz wyniki I kwartału 2022 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 2022 roku Spółka Trakcja S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 153 789 tys. zł, co stanowi wzrost o 10% w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku. Koszt własny sprzedaży w okresie I kwartału 2022 roku zwiększył się o kwotę 28 178 tys. zł, tj. o 21% i jego wartość wyniosła 165 542 tys. zł. Spółka odnotowała w I kwartale 2022 roku stratę brutto ze sprzedaży w wysokości 11 753 tys. zł, co stanowi spadek o 14 383 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy to Spółka odnotowała zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 2 630 tys. zł.

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

Na ujemny wynik brutto ze sprzedaży w największym stopniu negatywnie wpłynął wzrost cen usług obcych, wzrost cen materiałów, wzrost kosztów związany z przewidywanym wydłużeniem realizacji kontraktów. Dwa pierwsze wymienione powyżej czynniki wynikają głównie z presji inflacyjnej związanej m. in. z wojną na terytorium Ukrainy. O zidentyfikowanych ryzykach związanych z wpływem wojny na działalność Spółki i Grupy, Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 14/2022. Największa negatywna zmiana rentowności kontraktów dotyczyła kontraktów o niskim stopniu zaawansowania, w przypadku których duży udział w kosztach mają materiały i usługi obce niezakontraktowane na dzień dokonania aktualizacji. Jednocześnie czynnikiem mającym pozytywny wpływ na kwotę aktualizacji jest wzrost szacowanych przychodów z tytułu waloryzacji wynagrodzenia umownego kontraktów. Przychody te mają charakter zmienny oraz ich wyliczenie jest obarczone ryzykiem i niepewnością dokonanego szacunku. Wpływ aktualizacji budżetów kontraktów na zysk (stratę) brutto Spółki w pierwszym kwartale 2022 roku był ujemny i wyniósł 20 732 tys. zł.

Marża wyniku brutto ze sprzedaży w I kwartale 2022 roku osiągnęła wartość -7,6%. Marża spadła o 9,5 p.p. w porównaniu do marży w I kwartale 2021 roku.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 8 701 zł i wzrosły o 19% tj. o kwotę 1 371 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Wzrost kosztów był głównie spowodowany zawiązaniem rezerwy na wypłatę rekompensaty dla poprzedniego Prezesa Zarządu.

Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji w omawianym okresie osiągnęły wartość 496 tys. zł i spadły o 6 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej wyniosło 584 tys. zł i spadło o 1 111 tys. zł, spadek wynikał z wyższego salda w okresie porównywalnym, na które wpłynęły przychody z tytułu odszkodowań w kwocie 901 tys. zł.

Za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 marca 2022 roku Spółka odnotowała stratę z działalności operacyjnej w kwocie 20 366 tys. zł. Strata z działalności operacyjnej zwiększyła się o 16 859 tys. zł w porównaniu do straty z działalności operacyjnej za okres I kwartału 2021 roku, kiedy to wyniosła 3 507 tys. zł.

Przychody finansowe Spółki osiągnęły wartość 2 125 tys. zł i zwiększyły się w porównaniu do przychodów finansowych za I kwartał 2021 roku o kwotę 1 158 tys. zł w związku z korektą naliczonego podatku PCC od pożyczki. Koszty finansowe wzrosły o kwotę 14 446 tys. zł i osiągnęły wartość 18 631 tys. zł. Wzrost kosztów finansowych był związany głównie z utworzeniem przez Spółkę odpisu aktualizującego wartość inwestycji w jednostce zależnej PEUiM w wysokości 12 003 tys. zł, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 27/2022. Ponadto o 2 651 tys. zł wzrosły koszty odsetek od uzyskanych kredytów i pożyczek, co ma związek ze wzrostem zobowiązań finansowych oraz wzrostem stóp procentowych.

Spółka za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 marca 2022 roku zanotowała stratę brutto w kwocie 36 872 tys. zł. Podatek dochodowy w okresie I kwartału 2022 roku zwiększył wynik netto z działalności kontynuowanej o kwotę 1 561 tys. zł i wzrósł w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku o 1 511 tys. zł. Strata netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 marca 2022 roku wyniosła 35 311 tys. zł i zwiększyła się w porównaniu do straty netto za I kwartał 2021 roku o kwotę 28 636 tys. zł.

Suma bilansowa Spółki osiągnęła na koniec I kwartału 2022 roku wartość 1 012 864 tys. zł i była niższa o 40 999 tys. zł od sumy bilansowej na koniec 2021 roku.

Aktywa trwałe zmniejszyły się o kwotę 12 842 tys. zł i osiągnęły wartość 573 616 tys. zł. Największemu obniżeniu o kwotę 12 003 tys. zł uległy inwestycje w jednostkach zależnych, w związku z utworzonym odpisem aktualizującym wartość inwestycji w jednostce zależnej PEUiM. Aktywa obrotowe w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku zmniejszyły się o kwotę 28 157 tys. zł, co stanowi spadek o 6,0% i osiągnęły wartość 439 248 tys. zł. Spadek ten wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia się wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 55 233 tys. zł. Natomiast wzrostowi uległ stan aktywów z tytułu umów z klientami o kwotę 10 810 tys. zł, który wyniósł na dzień 31 marca 2022 roku 164 243 tys. zł. Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wzrósł o kwotę 5 500 tys. zł i na dzień 31 marca 2022 roku saldo wyniosło 22 118 tys. zł.

Kapitał własny Spółki zmniejszył się na dzień 31 marca 2022 roku o kwotę 35 305 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2021 roku.

Wartość zobowiązań długoterminowych zmniejszyła się o 9 529 tys. zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2021 roku, osiągając na dzień 31 marca 2022 roku poziom 325 699 tys. zł. Głównym czynnikiem spadku tej pozycji było zmniejszenie stanu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania z tyt. leasingu o 10 465 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 438 736 tys. zł i zwiększyły się o 0,9%, tj. o kwotę 3 835 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku ubiegłego. Wśród zobowiązań krótkoterminowych największy wzrost odnotowały zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek i na dzień 31 marca 2022 roku wyniosły 96 350 tys. zł. Zobowiązania z tytułu umów z klientami odnotowały spadek i na dzień 31 marca 2022 roku wyniosły 62 666 tys. zł, ponadto spadek odnotowały również zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, które spadły o 3 385 tys. zł, tj. o 1,4%, osiągając na dzień 31 marca 2022 roku wartość 241 610 tys. zł.

Spółka rozpoczęła rok 2022 posiadając środki pieniężne w kwocie 16 618 tys. zł, natomiast zakończyła okres 3 miesięcy ze stanem środków pieniężnych w wysokości 22 118 tys. zł. Przepływy pieniężne netto za 3 miesiące 2022 roku były dodatnie i wyniosły 5 500 tys. zł, co stanowi wzrost o 8 194 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku. Spółka odnotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 7 682 tys. zł, które wzrosły o 6 628 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały w I kwartale 2022 roku saldo dodatnie w wysokości 12 778 tys. zł, natomiast w porównywalnym okresie 2021 roku dodatnie saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło 48 718 tys. zł (głównie dzięki wpływowi środków ze sprzedaży nieruchomości przy ul. Lotniczej 100 we Wrocławiu). Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w I kwartale 2022 roku osiągnęły saldo dodatnie, które wyniosło 404 tys. zł i było wyższe od salda w okresie porównywalnym o 37 506 tys. 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 osiągnęte są zwykle w III i IV kwartale, natomiast najniższe w I kwartale.

3. Inwestycje w jednostkach zależnych

Na dzień 31.03.2022 r.

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania / metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
PRK 7 Nieruchomości sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	jednostka zależna / metoda pełna	01.09.2007	17 169	17 169	100,00%	100,00%
Torprojekt sp. z o.o.	Warszawa	działalność projektowa	jednostka zależna / metoda pełna	04.11.2010	1 400	1 400	82,35%	82,35%
AB Kauno Tiltai*	Kowno	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	19.04.2011	364 109	218 138	96,84%	96,84%
PEUiM sp. z o. o.	Białystok	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	19.04.2011	29 466	17 463	99,70%	99,70%
Dalba sp. z o.o.	Białystok	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	19.04.2011	385	385	100,00%	100,00%
PDM S.A.	Białystok	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	19.04.2011	204	204	94,62%	94,62%
BTW sp. z o. o.	Wrocław	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	30.12.2016	23 508	22 178	100,00%	100,00%
Razem					436 241	276 937		

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Na dzień 31.12.2021 r.

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

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

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Test na utratę wartości inwestycji

Na dzień 31 marca 2022 roku zidentyfikowano przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych ze względu:

- w okresie I kwartału 2022 roku nastąpił znaczący wzrost rynkowych stóp procentowych;
- w związku z rozpoczęciem konfliktu na terytorium Ukrainy na dzień 31 marca 2022 roku w porównaniu do dnia 31 grudnia 2021 roku wzrosła stopa wolna od ryzyka w Polsce i Litwie.

Powyższe elementy mają wpływ na stopę dyskontową stosowaną do wyliczenia wartości użytkowej inwestycji w jednostkach zależnych, co może obniżyć ich wartość odzyskiwalną.

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

W związku z identyfikacją powyższych przesłanek na dzień 31 marca 2022 roku został przeprowadzony test na utratę wartości poszczególnych inwestycji.

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

Na dzień 31.03.2022	PRK 7 Nieruchomości	PEUiM	AB Kauno Tiltai	BTW
WACC przed opodatkowaniem	13,2%	13,2%	8,4%	13,2%
WACC po opodatkowaniu	10,7%	10,7%	7,1%	10,7%
marża EBITDA	1,3% - 4,7%	1,8% - 7,5%	4,5% - 5,8%	12,8% - 16,2%
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%

Na dzień 31.12.2021	PRK 7 Nieruchomości	PEUiM	AB Kauno Tiltai	BTW
WACC przed opodatkowaniem	12,0%	12,0%	8,3%	12,0%
WACC po opodatkowaniu	9,7%	9,7%	7,0%	9,7%
marża EBITDA	2,5% - 3,4%	5,1% - 8%	4,3% - 5,8%	12,9% - 15,4%
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%

Na dzień 31 marca 2022 roku w wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości stwierdzono utratę wartości inwestycji w spółce PEUiM w kwocie 12 003 tys. zł. Odpis został zaprezentowany w rachunku zysków i strat za I kwartał 2022 roku w kosztach finansowych. Pozostałe inwestycje w akcje i udziały spółek z Grupy Trakcja zostały wykazane w wartościach niezmienionych w porównaniu do wartości ujętych w bilansie Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku.

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

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

EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja

Analiza wrażliwości dla inwestycji w PRK 7 Nieruchomości

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Wpływ na wartość odzyskiwalną inwestycji	
		wzrost	spadek
EBITDA	+/- 2,5%	547	(547)
WACC	+/- 0,25 p.p.	(582)	614

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

Analiza wrażliwości dla inwestycji w PEUiM

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Wpływ na wartość odzyskiwalną inwestycji	
		wzrost	spadek
EBITDA	+/- 2,5%	828	(828)
WACC	+/- 0,25 p.p.	(424)	448

Dla powyższej inwestycji rozpoznano na dzień 31 marca 2022 roku odpis z tytułu utraty wartości, w związku z czym jakakolwiek dodatkowa zmiana powyższych parametrów spowodowałaby zmianę rozpoznanego odpisu aktualizującego.

Analiza wrażliwości dla inwestycji w AB Kauno Tiltai

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Wpływ na wartość odzyskiwalną inwestycji	
		wzrost	spadek
EBITDA	+/- 2,5%	14 391	(14 391)
WACC	+/- 0,25 p.p.	(14 472)	15 974

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

Analiza wrażliwości dla inwestycji w BTW

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Wpływ na wartość odzyskiwalną inwestycji	
		wzrost	spadek
EBITDA	+/- 2,5%	1 310	(1 310)
WACC	+/- 0,25 p.p.	(589)	621

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

Testy na utratę wartości były wykonane na dzień bilansowy wg najlepszej wiedzy na moment ich sporządzenia. Czynniki o charakterze systemowym, które w przyszłości mogą wpłynąć na wycenę wszystkich aktywów, w szczególności aktywów finansowych (w sprawozdaniu jednostkowym) i wartości firmy tzw. „goodwill”

(w sprawozdaniu jednostkowym i skonsolidowanym) jest pandemia COVID-19 i konflikt zbrojny na terytorium Ukrainy. Na chwilę sporządzenia niniejszego sprawozdania z przyczyn obiektywnych nie jest możliwa całościowa ocena skutków wpływu pandemii oraz konfliktu zbrojnego na terytorium Ukrainy na wynik testów. Oceniając potencjalne, specyficzne dla Spółki skutki można wyróżnić następujące czynniki (ze wskazaniem kierunku ich działania), które mogą w kolejnych okresach sprawozdawczych wpłynąć na wyniki testów:

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

Biorąc pod uwagę ilość zmiennych i niepewność związaną z kierunkiem rozwoju i skutkami pandemii oraz konfliktu zbrojnego na terytorium Ukrainy, wynik testów na utratę wartości w przyszłości może być podatny na wahania przekraczające zakładane na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji poziomy racjonalnej zmiany kluczowych założeń.

4. Objaśnienie do rachunku przepływów pieniężnych

Zmiana bilansowa stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na dzień 31 marca 2022 roku wyniosła 55 233 tys. zł, zaś zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych to 40 182 tys. zł. Różnica wynika głównie z uzyskania przez Spółkę dywidendy od spółki zależnej AB Kauno Tiltai w kwocie 14 929 tys. zł, (o czym Spółka informowała RB 57/2021).

5. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	31.03.2022 Niebadane	31.12.2021 Badane
Należności warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	950 892	950 892
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	950 892	950 892
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	80 845	80 008
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	79 249	78 254
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	1 596	1 754
Razem należności warunkowe	1 031 737	1 030 900
Zobowiązania warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	972 754	972 569
Udzielonych gwarancji i poręczeń	950 892	950 892
Weksli udzielonych pod zobowiązanie	21 862	21 677
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	11 201 073	10 864 913
Udzielonych gwarancji i poręczeń	650 311	685 047
Weksli własnych	718 707	734 907
Hipotek	5 553 168	5 553 168
Cesji wierzytelności	1 361 577	976 023
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	165 998	165 998
Kaucji	19 506	17 964
Pozostałych zobowiązań	2 731 806	2 731 806
Razem zobowiązania warunkowe	12 173 827	11 837 482

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

	31.03.2022 Niebadane	31.12.2021 Badane
Należności warunkowe z tyt. podpisanych z pracownikami umów	-	-
Zobowiązania warunkowe z tyt. podpisanych z pracownikami umów	2 265	2 325

Jakub Lechowicz
Prezes Zarządu

Paweł Nogalski
Wiceprezes Zarządu

Arkadiusz Arciszewski
Wiceprezes Zarządu

Piotr Mechecki
Wiceprezes Zarządu

Jacek Gdański
Wiceprezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie raportu:

Katarzyna Kocerka
Dyrektor ds. Sprawozdawczości Finansowej
Grupy Trakcja

Warszawa, 27 maja 2022 roku