

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Trakcja S.A.

z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskie 100 IIp
za okres od dnia 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy

Trakcja S.A.

**z przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.**

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, Trakcja S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskie 100 IIp. 00-807 Warszawa, na które składa się: skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2025 r., skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. oraz wybrane informacje objaśniające, dalej „skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”.

Sprawozdanie to zostało sporządzone w postaci pliku elektronicznego o nazwie "Skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja na dzień 30.06.2025.pdf", opatrzonego podpisami elektronicznymi Zarządu Trakcja S.A. w dniu 30 września 2025r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, dalej „MSR 34”.

Odpowiedzialność Zarządu za sprawozdanie finansowe

Zarząd Trakcja S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację powyższego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSR 34.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzony przegląd, sformułowanie wniosku o tym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *„Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki”* przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych i innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzone zgodnie z Krajowymi Standardami Badania i w konsekwencji nie umożliwia nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne zagadnienia,

które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania o tym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczevska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o., PKF Brevells Cekiera Sp. k. oraz EUROTAX Podatki Sp. z o.o.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest członkiem PKF Global, sieci firm członkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechania działań przez jakąkolwiek firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B • 02-695 Warszawa • Polska
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS 579479
NIP 521-052-77-10 • REGON 010143080 • NR na liście firm audytorskich PANA: 477
www.pkfpolska.pl

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu, nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Trakcja S.A. za

okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2025 r. nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z MSR 34.

Akapit objaśniający ze zwróceniem uwagi

Zwracamy uwagę na notę numer 4 informacji objaśniających do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego „*Ryzyko kontynuacji działalności Spółki oraz podjęte i planowane działania Zarządu*”, w której zostało opisane ryzyko kontynuacji działalności Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku zobowiązania finansowe z tytułu kredytów i pożyczek, leasingu, obligacji oraz pozostałe zobowiązania finansowe Trakcja S.A. wynosiły łącznie 223 961 tys. zł (w tym: część długoterminowa 13 860 tys. zł, część krótkoterminowa 210 101 tys. zł), zaś na koniec okresu porównywalnego, tj. na dzień 31 grudnia 2024 roku – łącznie 236 105 tys. zł (część długoterminowa 128 912 tys. zł, część krótkoterminowa 107 193 tys. zł). Kapitał obrotowy netto na dzień 30 czerwca 2025 roku był ujemny i wyniósł 55 882 tys. zł (31 grudnia 2024 roku: 46 711 tys. zł).

Zgodnie z dokumentacją finansowania zewnętrznego na dzień 31 grudnia 2025 roku przypada całkowita spłata kredytów i pożyczek względem instytucji finansujących. Wobec tego Spółka, dla kontynuacji działalności, zobowiązana będzie pozyskać do tej daty refinansowanie istniejącej ekspozycji kredytowej i pożyczkowej polegające na zastąpieniu istniejących umów, umowami nowego finansowania. W tym celu prowadzone są działania zmierzające do kompleksowego refinansowania zadłużenia z udziałem profesjonalnego doradcy finansowego. Po wykonaniu analizy rynkowej w zakresie dostępnych źródeł i kwot finansowania, Spółka

jest na etapie uzgadniania docelowej struktury oraz warunków finansowania.

W opinii Zarządu Trakcja S.A., z uwagi na konieczność refinansowania aktualnego zadłużenia, którego powodzenie uzależnione będzie od oceny Spółki jako kredytobiorcy przez potencjalnych finansujących, istnieje ryzyko, które w przypadku zmaterializowania się może wpłynąć na możliwości zawarcia nowych umów finansowania zewnętrznego. W związku z tym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Trakcja S.A. wskazuje na znaczącą niepewność kontynuacji działalności w tym zakresie.

Powyższe okoliczności, wraz z innymi opisanymi w notce nr 4 wskazują na istnienie znaczącej niepewności co do możliwości kontynuacji działalności Spółki w przyszłości.

Nasz wniosek nie jest zmodyfikowany w odniesieniu do tej sprawy.

Przemysław Koblak
Biegły rewident nr 13416

biegły rewident przeprowadzający przegląd
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
firmy audytorskiej nr 477
ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa
Warszawa

Warszawa, dnia 30 września 2025 r.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczewska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o., PKF Brevells Cekiera Sp. k. oraz EUROTAX Podatki Sp. z o.o.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest członkiem PKF Global, sieci firm członkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechania działań przez jakąkolwiek firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B • 02-695 Warszawa • Polska
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS 579479
NIP 521-052-77-10 • REGON 010143080 • NR na liście firm audytorskich PANA: 477
www.pkfpolska.pl