



# GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU

## ZAWARTOŚĆ SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO

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

## WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA

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

| Okres zakończony | Średni kurs w okresie* | Minimalny kurs w okresie | Maksymalny kurs w okresie | Kurs na ostatni dzień okresu |
|------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------|
| 30.06.2020 r.    | 4,4413                 | 4,2279                   | 4,6044                    | 4,4660                       |
| 31.12.2019 r.    | 4,3018                 | 4,2406                   | 4,3891                    | 4,2585                       |
| 30.06.2019 r.    | 4,2880                 | 4,2520                   | 4,3402                    | 4,2520                       |

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

|                              | 30.06.2020       |                | 31.12.2019       |                |
|------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                              | tys. PLN         | tys. EUR       | tys. PLN         | tys. EUR       |
| Aktywa trwałe                | 612 222          | 137 085        | 596 366          | 140 042        |
| Aktywa obrotowe              | 887 838          | 198 799        | 887 954          | 208 513        |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>          | <b>1 500 060</b> | <b>335 884</b> | <b>1 484 320</b> | <b>348 555</b> |
| Kapitał własny               | 397 025          | 88 899         | 425 484          | 99 914         |
| Zobowiązania długoterminowe  | 381 652          | 85 457         | 232 816          | 54 671         |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 721 383          | 161 528        | 826 020          | 193 970        |
| <b>PASYWA RAZEM</b>          | <b>1 500 060</b> | <b>335 884</b> | <b>1 484 320</b> | <b>348 555</b> |

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

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

|  | Okres zakończony 30.06.2020 |                | Okres zakończony 30.06.2019 |                 |
|--|-----------------------------|----------------|-----------------------------|-----------------|
|  | tys. PLN                    | tys. EUR       | tys. PLN                    | tys. EUR        |
| Przychody ze sprzedaży                           | 558 417                     | 125 733        | 655 422                     | 152 850         |
| Koszt własny sprzedaży                           | (553 546)                   | (124 636)      | (655 876)                   | (152 956)       |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>         | <b>4 871</b>                | <b>1 097</b>   | <b>(454)</b>                | <b>(106)</b>    |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej         | (29 969)                    | (6 748)        | (38 268)                    | (8 924)         |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                      | <b>(44 036)</b>             | <b>(9 915)</b> | <b>(45 003)</b>             | <b>(10 495)</b> |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | (38 246)                    | (8 611)        | (35 821)                    | (8 354)         |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej   | -                           | -              | -                           | -               |
| <b>Zysk (strata) netto za okres</b>              | <b>(38 246)</b>             | <b>(8 611)</b> | <b>(35 821)</b>             | <b>(8 354)</b>  |

Do przeliczenia danych skonsolidowanego rachunku zysków i strat przyjęto średni kurs euro obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym, ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

|  | Okres zakończony 30.06.2020 |                 | Okres zakończony 30.06.2019 |                 |
|--|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|
|  | tys. PLN                    | tys. EUR        | tys. PLN                    | tys. EUR        |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej   | (115 664)                   | (26 043)        | (150 574)                   | (35 115)        |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | (2 264)                     | (510)           | (1 850)                     | (431)           |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej    | 52 065                      | 11 723          | 72 572                      | 16 924          |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto, razem</b>          | <b>(65 863)</b>             | <b>(14 830)</b> | <b>(79 852)</b>             | <b>(18 622)</b> |

Do przeliczenia powyższych danych skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych przyjęto średni kurs euro obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym, ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

|  | 30.06.2020    |              | 30.06.2019    |              |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|
|  | tys. PLN      | tys. EUR     | tys. PLN      | tys. EUR     |
| Środki pieniężne na początek okresu      | 107 461       | 25 234       | 116 675       | 27 134       |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b> | <b>41 598</b> | <b>9 314</b> | <b>36 663</b> | <b>8 623</b> |

Do przeliczenia powyższych danych skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych przyjęto:

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

Kurs euro na ostatni dzień okresu sprawozdawczego zakończonego 31 grudnia 2018 roku wyniósł 4,3000 zł/euro.



# GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU  
SPORZĄDZONE ZGODNIE  
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

*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. (Dz. U. z 2018 r. poz 757 z późn. zm.).*

## ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja S.A. zatwierdził skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku wykazujący stratę netto w wysokości **38 246** tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku wykazujące ujemne dochody całkowite ogółem w wysokości **27 801** tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2020 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **1 500 060** tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **65 863** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku, wykazujące zmniejszenie stanu skonsolidowanych kapitałów własnych o kwotę **28 459** tys. złotych.
6. Skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

Marcin Lewandowski  
Prezes Zarządu

Paweł Nogalski  
Wiceprezes Zarządu

Arkadiusz Arciszewski  
Wiceprezes Zarządu

Aldas Rusevičius  
Wiceprezes Zarządu

Robert Sobków  
Członek Zarządu

Adam Stolarz  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 16 września 2020 roku

## SPIS TREŚCI

|   |    |
|---|----|
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....  | 9  |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....  | 10 |
| SKONSOLIDOWANY BILANS .....   | 11 |
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....  | 12 |
| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM .....  | 13 |
| SKRÓCONE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....   | 16 |
| 1. Informacje ogólne .....  | 16 |
| 2. Opis organizacji Grupy Trakcja, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....   | 18 |
| 3. Zmiany w Grupie .....  | 19 |
| 4. Skład Zarządu Jednostki dominującej .....  | 19 |
| 5. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej .....  | 19 |
| 6. Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....   | 19 |
| 7. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....   | 20 |
| 8. Oświadczenie o zgodności .....   | 20 |
| 9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....   | 20 |
| 9.1. Profesjonalny osąd .....   | 21 |
| 9.2. Niepewność szacunków .....   | 21 |
| 10. Zasady rachunkowości .....  | 25 |
| 10.1. Wybrane zasady rachunkowości .....  | 25 |
| 10.2. Standardy i zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE .....  | 26 |
| 10.3. Zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie .....  | 27 |
| 11. Rodzaj oraz kwota pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania ..... | 28 |
| 12. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych i geograficznych .....  | 28 |
| 13. Przychody z tytułu umów z klientami .....   | 33 |
| 14. Koszty działalności .....   | 34 |
| 15. Pozostałe przychody operacyjne .....  | 35 |
| 16. Pozostałe koszty operacyjne .....   | 35 |
| 17. Przychody finansowe .....   | 35 |
| 18. Koszty finansowe .....  | 36 |
| 19. Podatek dochodowy .....   | 36 |
| 20. Zysk (strata) na jedną akcję .....  | 37 |
| 21. Rzeczowe aktywa trwałe .....  | 38 |
| 22. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych oraz poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....                            | 38 |
| 23. Wartość firmy z konsolidacji .....  | 39 |
| 24. Nieruchomości inwestycyjne .....  | 42 |
| 25. Pozostałe aktywa finansowe .....  | 43 |

---

|   |    |
|---|----|
| 26. Zapasy .....  | 43 |
| 27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....  | 44 |
| 28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....  | 44 |
| 29. Rozliczenia z tytułu umów z klientami .....   | 44 |
| 30. Kapitał podstawowy .....  | 46 |
| 31. Oprocentowane kredyty i pożyczki .....  | 47 |
| 32. Obligacje .....   | 50 |
| 33. Niespłacenienie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych .....  | 51 |
| 34. Pochodne instrumenty finansowe .....  | 52 |
| 35. Rezerwy .....   | 52 |
| 36. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania .....   | 53 |
| 37. Wartość godziwa instrumentów finansowych .....  | 53 |
| 38. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej .....   | 53 |
| 39. Zmiany okoliczności biznesowych lub ekonomicznych mających wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych Grupy, zależnie od tego czy są one ujmowane w wartości godziwej czy w zamortyzowanym koszcie ..... | 54 |
| 40. Zmiana stanu odpisów aktualizujących .....  | 54 |
| 41. Wspólne przedsięwzięcia .....   | 54 |
| 42. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe .....   | 55 |
| 43. Istotne zdarzenia występujące w I półroczu 2020 roku oraz następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2020 roku .....         | 56 |
| 44. Cykliczność, sezonowość działalności .....  | 59 |
| 45. Zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania .....  | 59 |
| 46. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy .....  | 59 |
| 47. Istotne sprawy sądowe i sporne .....  | 59 |
| 48. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....   | 63 |
| 49. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej .....  | 64 |
| 50. Ryzyko kontynuacji działalności Jednostki dominującej oraz podjęte i planowane działania Zarządu Jednostki dominującej .....  | 64 |

---



**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

|   | Nota | 1.01.2020 -<br>30.06.2020<br><i>Niebadane</i> | 1.01.2019 -<br>30.06.2019<br><i>Niebadane</i> |
|---|------|---|---|
| <b>Działalność kontynuowana</b>   |      |   |   |
| Przychody ze sprzedaży  | 13   | 558 417                                       | 655 422                                       |
| Koszt własny sprzedaży  | 14   | (553 546)                                     | (655 876)                                     |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>  |      | <b>4 871</b>                                  | <b>(454)</b>                                  |
| Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji  | 14   | (2 674)                                       | (3 087)                                       |
| Koszty ogólnego zarządu   | 14   | (32 879)                                      | (32 804)                                      |
| Pozostałe przychody operacyjne  | 15   | 4 286   | 2 008   |
| Pozostałe koszty operacyjne   | 16   | (3 573)                                       | (3 931)                                       |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>   |      | <b>(29 969)</b>                               | <b>(38 268)</b>                               |
| Przychody finansowe   | 17   | 564   | 2 491   |
| Koszty finansowe  | 18   | (14 631)                                      | (9 226)                                       |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>   |      | <b>(44 036)</b>                               | <b>(45 003)</b>                               |
| Podatek dochodowy   | 19   | 5 790   | 9 182   |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>   |      | <b>(38 246)</b>                               | <b>(35 821)</b>                               |
| <b>Działalność zaniechana</b>   |      |   |   |
| Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej   |      | -   | -   |
| <b>Zysk (strata) netto za okres</b>   |      | <b>(38 246)</b>                               | <b>(35 821)</b>                               |
| <b>Przypisany:</b>  |      |   |   |
| Akcjonariuszom Jednostki dominującej  |      | (37 994)                                      | (35 747)                                      |
| Udziałowcom niesprawującym kontroli   |      | (252)   | (74)  |
| <b>Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję)</b> |      |   |   |
| - podstawowy  | 20   | (0,44)  | (0,70)  |
| - rozwodniony   | 20   | (0,44)  | (0,70)  |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

|  | Nota | 1.01.2020 -<br>30.06.2020<br><i>Niebadane</i> | 1.01.2019 -<br>30.06.2019<br><i>Niebadane</i> |
|--|------|---|---|
| <b>Zysk (strata) netto za okres</b>  |      | <b>(38 246)</b>                               | <b>(35 821)</b>                               |
| <b>Inne całkowite dochody:</b>   |      |   |   |
| <b>Inne całkowite dochody netto, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</b> |      | <b>6</b>                                      | <b>(13)</b>                                   |
| Zyski (straty) aktuarialne   |      | 6   | (13)  |
| <b>Inne całkowite dochody netto, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</b>  |      | <b>10 439</b>                                 | <b>(4 529)</b>                                |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych   |      | 10 439  | (3 952)                                       |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne  | 34   | -   | (577)   |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>  |      | <b>10 445</b>                                 | <b>(4 542)</b>                                |
| <b>Dochody całkowite za okres</b>  |      | <b>(27 801)</b>                               | <b>(40 363)</b>                               |
| <b>Przypisane:</b>   |      |   |   |
| Akcjonariuszom Jednostki dominującej   |      | (27 872)                                      | (40 488)                                      |
| Udziałowcom niesprawującym kontroli  |      | 71  | 125   |

## SKONSOLIDOWANY BILANS

|   | Nota | 30.06.2020<br>Niebadane | 31.12.2019<br>Badane |
|---|------|-------------------------|----------------------|
| <b>AKTYWA</b>   |      |                         |                      |
| <b>Aktywa trwałe</b>  |      | <b>612 222</b>          | <b>596 366</b>       |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 21   | 291 645                 | 286 228              |
| Wartości niematerialne  | 23   | 51 733                  | 51 389               |
| Wartość firmy z konsolidacji  | 23   | 172 856                 | 168 983              |
| Nieruchomości inwestycyjne  | 24   | 22 434                  | 22 447               |
| Inwestycje w jednostkach pozostałych                                    |      | 26                      | 25                   |
| Pozostałe aktywa finansowe  | 25   | 6 419                   | 6 202                |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                     | 19   | 59 262                  | 54 755               |
| Należności długoterminowe   |      | 134                     | 158                  |
| Rozliczenia międzyokresowe  |      | 7 713                   | 6 179                |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  |      | <b>887 838</b>          | <b>887 954</b>       |
| Zapasy  | 26   | 151 114                 | 135 390              |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności            | 27   | 432 341                 | 399 749              |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                 |      | 3                       | -                    |
| Pozostałe aktywa finansowe  | 25   | 11 637                  | 12 699               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                      | 28   | 41 610                  | 107 473              |
| Rozliczenia międzyokresowe  |      | 15 155                  | 16 574               |
| Aktywa z tytułu umów z klientami  | 29   | 230 941                 | 211 032              |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży  |      | 5 037                   | 5 037                |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>   |      | <b>1 500 060</b>        | <b>1 484 320</b>     |
| <b>PASYWA</b>   |      |                         |                      |
| <b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)</b> |      | <b>391 717</b>          | <b>420 243</b>       |
| Kapitał podstawowy  | 30   | 69 161                  | 69 161               |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej             |      | -                       | 340 561              |
| Kapitał z aktualizacji wyceny   |      | 7 082                   | 7 082                |
| Pozostałe kapitały rezerwowe  |      | 330 671                 | 276 188              |
| Niepodzielony wynik finansowy   |      | (37 994)                | (285 430)            |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych                  |      | 22 797                  | 12 681               |
| <b>Udziały niesprawujące kontroli</b>                                   |      | <b>5 308</b>            | <b>5 241</b>         |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>  |      | <b>397 025</b>          | <b>425 484</b>       |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                      |      | <b>381 652</b>          | <b>232 816</b>       |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki  | 31   | 327 873                 | 207 857              |
| Obligacje   | 32   | 27 538                  | -                    |
| Rezerwy   | 35   | 17 019                  | 14 093               |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                           |      | 4 457                   | 4 094                |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                        | 19   | 4 727                   | 6 727                |
| Pochodne instrumenty finansowe  | 34   | 8                       | 8                    |
| Pozostałe zobowiązania  |      | 30                      | 37                   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                     |      | <b>721 383</b>          | <b>826 020</b>       |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki  | 31   | 84 878                  | 153 790              |
| Obligacje   | 32   | 84                      | -                    |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania        | 36   | 396 775                 | 408 766              |
| Rezerwy   | 35   | 67 387                  | 94 773               |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                           |      | 17 082                  | 13 574               |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                               |      | -                       | 238                  |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  |      | 124                     | 123                  |
| Rozliczenia międzyokresowe  |      | 5 541                   | 506                  |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami                                  | 29   | 149 512                 | 154 250              |
| <b>PASYWA RAZEM</b>   |      | <b>1 500 060</b>        | <b>1 484 320</b>     |

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| Nota   | Okres zakończony        |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | 30.06.2020<br>Niebadane | 30.06.2019<br>Niebadane |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>              |                         |                         |
| <b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>                     | <b>(44 036)</b>         | <b>(45 003)</b>         |
| <b>Korekty o pozycje:</b>  | <b>(71 628)</b>         | <b>(105 571)</b>        |
| Amortyzacja  | 18 821                  | 18 672                  |
| Różnice kursowe  | 1 790                   | (208)                   |
| Odsetki i dywidendy netto  | 8 475                   | 5 205                   |
| Zysk/strata na działalności inwestycyjnej                                    | (572)                   | (1 856)                 |
| Zmiana stanu należności  | (27 469)                | (94 091)                |
| Zmiana stanu zapasów   | (13 009)                | (42 084)                |
| Zmiana stanu zobowiązań  | (17 670)                | 80 176                  |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek                           | 5 070                   | 6 248                   |
| Zmiana stanu rezerw  | (24 898)                | (11 044)                |
| Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów   | (24 089)                | (68 324)                |
| Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych                             | -                       | 1 265                   |
| Zapłacony podatek dochodowy  | (953)                   | (769)                   |
| Inne korekty   | 993                     | (766)                   |
| Różnice kursowe z przeliczenia   | 1 883                   | 2 005                   |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                  | <b>(115 664)</b>        | <b>(150 574)</b>        |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>            |                         |                         |
| Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (1 912)                 | (5 268)                 |
| - nabycie  | (4 894)                 | (6 341)                 |
| - sprzedaż   | 2 982                   | 1 073                   |
| Aktywa finansowe   | (727)                   | 3 268                   |
| - sprzedane lub zwrócone   | -                       | 7 972                   |
| - nabyte   | (727)                   | (4 704)                 |
| Odsetki uzyskane   | 375                     | 150                     |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                | <b>(2 264)</b>          | <b>(1 850)</b>          |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>               |                         |                         |
| Wpływy netto z emisji akcji  | -                       | 726                     |
| Wpływy netto z emisji obligacji  | 20 000                  | -                       |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów                             | 58 488                  | 92 224                  |
| Spłata pożyczek i kredytów   | (8 327)                 | (4 899)                 |
| Odsetki i prowizje zapłacone   | (8 484)                 | (5 667)                 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                      | (9 616)                 | (9 812)                 |
| Pozostałe  | 4                       | -                       |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                   | <b>52 065</b>           | <b>72 572</b>           |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>                                      | <b>(65 863)</b>         | <b>(79 852)</b>         |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                   | <b>107 461</b>          | <b>116 675</b>          |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży - przeniesienie                             | -                       | (160)                   |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                     | <b>28</b>               | <b>36 663</b>           |

Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2020 oraz 30 czerwca 2019 roku dotyczą zablokowanych środków na rachunkach projektów deweloperskich w kwocie 12 tys. zł.

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej |   |                               |   |                            |                        |  |                               |                  |                                |              |                 |
|--|---|-------------------------------|---|----------------------------|------------------------|--|-------------------------------|------------------|--------------------------------|--------------|-----------------|
| Kapitał podstawowy   | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Kapitał z aktualizacji wyceny | Pozostałe kapitały rezerwowe                            |                            |                        | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Niepodzielony wynik finansowy | Razem            | Udziały niesprawujące kontroli | Razem        |                 |
|  |   |                               | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Zyski (straty) aktuarialne | Wyniki z lat ubiegłych |  |                               |                  |                                |              |                 |
| <b>Na dzień 1.01.2020 r. Badane</b>                              | <b>69 161</b>   | <b>340 561</b>                | <b>7 082</b>  | <b>-</b>                   | <b>(1 152)</b>         | <b>277 340</b>   | <b>12 681</b>                 | <b>(285 430)</b> | <b>420 243</b>                 | <b>5 241</b> | <b>425 484</b>  |
| Wynik netto za okres   | -   | -                             | -   | -                          | -                      | -  | -                             | (37 994)         | (37 994)                       | (252)        | (38 246)        |
| Inne całkowite dochody za okres                                  | -   | -                             | -   | -                          | 6                      | -  | 10 116                        | -                | 10 122                         | 323          | 10 445          |
| <b>Całkowite dochody razem</b>                                   | <b>-</b>  | <b>-</b>                      | <b>-</b>  | <b>-</b>                   | <b>6</b>               | <b>-</b>   | <b>10 116</b>                 | <b>(37 994)</b>  | <b>(27 872)</b>                | <b>71</b>    | <b>(27 801)</b> |
| Reklasyfikacja zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia            | -   | (340 561)                     | -   | 340 561                    | -                      | -  | -                             | -                | -                              | -            | -               |
| Podział zysku  | -   | -                             | -   | (70 920)                   | -                      | (214 510)  | -                             | 285 430          | -                              | -            | -               |
| Emisja obligacji zamiennych na akcje                             | -   | -                             | -   | -                          | -                      | 178  | -                             | -                | 178                            | -            | 178             |
| Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym                   | -   | -                             | -   | -                          | -                      | -  | -                             | -                | -                              | (4)          | (4)             |
| Inne   | -   | -                             | -   | -                          | -                      | (832)  | -                             | -                | (832)                          | -            | (832)           |
| <b>Na dzień 30.06.2020 r. Niebadane</b>                          | <b>69 161</b>   | <b>-</b>                      | <b>7 082</b>  | <b>269 641</b>             | <b>(1 146)</b>         | <b>62 176</b>  | <b>22 797</b>                 | <b>(37 994)</b>  | <b>391 717</b>                 | <b>5 308</b> | <b>397 025</b>  |

| <b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej</b> |                    |   |                               |                              |                            |                        |  |                               |                 |                                |                 |
|---|--------------------|---|-------------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------|--|-------------------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|
|   | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Kapitał z aktualizacji wyceny | Pozostałe kapitały rezerwowe |                            |                        | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Niepodzielony wynik finansowy | Razem           | Udziały niesprawujące kontroli | Razem           |
|   |                    |   |                               | Instrumenty zabezpieczające  | Zyski (straty) aktuarialne | Wyniki z lat ubiegłych |  |                               |                 |                                |                 |
| <b>Na dzień 1.01.2019 r. Badane</b>                                     | <b>41 120</b>      | <b>309 984</b>  | <b>5 768</b>                  | <b>(3 159)</b>               | <b>(1 244)</b>             | <b>388 236</b>         | <b>15 840</b>  | <b>(111 006)</b>              | <b>645 539</b>  | <b>8 841</b>                   | <b>654 380</b>  |
| Wynik netto za okres  | -                  | -   | -                             | -                            | -                          | -                      | -  | (35 747)                      | (35 747)        | (74)                           | (35 821)        |
| Inne całkowite dochody za okres   | -                  | -   | -                             | (566)                        | (13)                       | -                      | (4 162)  | -                             | (4 741)         | 199                            | (4 542)         |
| <b>Całkowite dochody razem</b>  | <b>-</b>           | <b>-</b>  | <b>-</b>                      | <b>(566)</b>                 | <b>(13)</b>                | <b>-</b>               | <b>(4 162)</b>   | <b>(35 747)</b>               | <b>(40 488)</b> | <b>125</b>                     | <b>(40 363)</b> |
| Podział zysku   | -                  | -   | -                             | -                            | -                          | (111 006)              | -  | 111 006                       | -               | -                              | -               |
| Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym                          | -                  | -   | -                             | -                            | -                          | -                      | -  | -                             | -               | (93)                           | (93)            |
| Inne  | -                  | -   | 2                             | -                            | -                          | 79                     | -  | -                             | 81              | -                              | 81              |
| <b>Na dzień 30.06.2019 r. Niebadane</b>                                 | <b>41 120</b>      | <b>309 984</b>  | <b>5 770</b>                  | <b>(3 725)</b>               | <b>(1 257)</b>             | <b>277 309</b>         | <b>11 678</b>  | <b>(35 747)</b>               | <b>605 132</b>  | <b>8 873</b>                   | <b>614 005</b>  |

| <b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej</b> |   |                               |                              |                            |                        |  |                               |                  |                                |              |                  |
|---|---|-------------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------|--|-------------------------------|------------------|--------------------------------|--------------|------------------|
| Kapitał podstawowy  | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Kapitał z aktualizacji wyceny | Pozostałe kapitały rezerwowe |                            |                        | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Niepodzielony wynik finansowy | Razem            | Udziały niesprawujące kontroli | Razem        |                  |
|   |   |                               | Instrumenty zabezpieczające  | Zyski (straty) aktuarialne | Wyniki z lat ubiegłych |  |                               |                  |                                |              |                  |
| <b>Na dzień 1.01.2019 r. Badane</b>                                     | <b>41 120</b>   | <b>309 984</b>                | <b>5 768</b>                 | <b>(3 159)</b>             | <b>(1 244)</b>         | <b>388 236</b>   | <b>15 840</b>                 | <b>(111 006)</b> | <b>645 539</b>                 | <b>8 841</b> | <b>654 380</b>   |
| Wynik netto za okres  | -   | -                             | -                            | -                          | -                      | -  | -                             | (285 430)        | (285 430)                      | 382          | (285 048)        |
| Inne całkowite dochody za okres   | -   | -                             | 1 273                        | (1 476)                    | 92                     | -  | (2 738)                       | -                | (2 849)                        | 869          | (1 980)          |
| <b>Całkowite dochody razem</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>                      | <b>1 273</b>                 | <b>(1 476)</b>             | <b>92</b>              | <b>-</b>   | <b>(2 738)</b>                | <b>(285 430)</b> | <b>(288 279)</b>               | <b>1 251</b> | <b>(287 028)</b> |
| Podział zysku   | -   | -                             | -                            | -                          | -                      | (111 006)  | -                             | 111 006          | -                              | -            | -                |
| Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym                          | -   | -                             | -                            | -                          | -                      | -  | -                             | -                | -                              | (93)         | (93)             |
| Emisja akcji  | 28 041  | 30 577                        | -                            | -                          | -                      | -  | -                             | -                | 58 618                         | -            | 58 618           |
| Nabycie udziałów w jednostce zależnej                                   | -   | -                             | -                            | -                          | -                      | 4 634  | -                             | -                | 4 634                          | (4 758)      | (124)            |
| Dekonsolidacja spółek zależnych   | -   | -                             | -                            | 4 635                      | -                      | (4 635)  | (421)                         | -                | (421)                          | -            | (421)            |
| Inne  | -   | -                             | 41                           | -                          | -                      | 111  | -                             | -                | 152                            | -            | 152              |
| <b>Na dzień 31.12.2019 r. Badane</b>                                    | <b>69 161</b>   | <b>340 561</b>                | <b>7 082</b>                 | <b>-</b>                   | <b>(1 152)</b>         | <b>277 340</b>   | <b>12 681</b>                 | <b>(285 430)</b> | <b>420 243</b>                 | <b>5 241</b> | <b>425 484</b>   |

## SKRÓCONE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Informacje ogólne

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Grupa Trakcja („Grupa”; „Grupa Trakcja”) składa się z Jednostki dominującej Trakcja S.A. („Trakcja”, „Jednostka dominująca”, „Spółka”, „Spółka dominująca”) i jej spółek zależnych (patrz nota nr 2).

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

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

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

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

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

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

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

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

Siedziba Jednostki dominującej mieści się na ul. Al. Jerozolimskie 100 w Warszawie. Czas trwania Jednostki dominującej oraz pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

Głównym przedmiotem działalności Grupy jest kompleksowa realizacja robót związanych z szeroko rozumianą infrastrukturą kolejową i drogową z wykorzystaniem nowoczesnego parku maszynowego. Grupa specjalizuje się

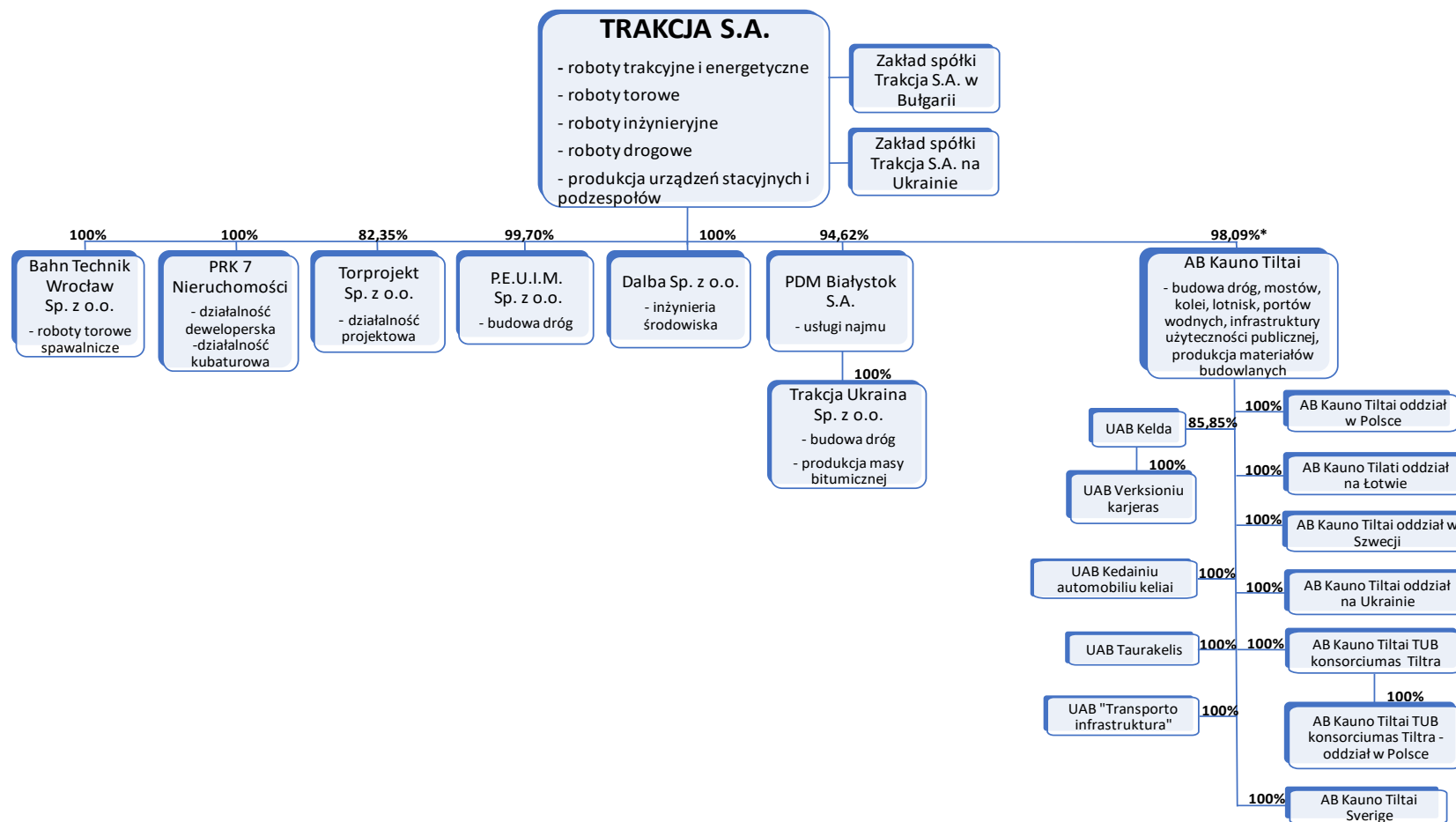


w świadczeniu usług inżynieryjno-budowlanych w zakresie: projektowania, budowy i modernizacji linii kolejowych i tramwajowych, sieci elektrotrakcji kolejowej i tramwajowej, linii elektroenergetycznych oraz budowy mostów, wiaduktów, estakad, przepustów, tuneli, przejść podziemnych, ścian oporowych, dróg i towarzyszących elementów infrastruktury kolejowej i drogowej. Poza tym Grupa Trakcja może wykonywać prace ogólnobudowlane z zakresu przygotowania terenów pod budowy, wznoszenia i modernizowania budowli, a także instalacje budowlane i prace wykończeniowe. Istotnym elementem oferty jest budownictwo kubaturowe, zarówno na potrzeby infrastruktury kolejowej (budynki podstacji trakcyjnych, nastawni ruchowych, posterunków przejazdowych, dworców, hali pociągowych i innych), jak i budownictwa ogólnego (mieszkaniowego i biurowego). Uzupełnieniem usług jest budowa systemów elektroenergetycznych oraz systemów sterowania zdalnego. Spółki z Grupy od ponad siedemdziesięciu lat realizują kompletne instalacje elektroenergetyczne średnich a także wysokich napięć, zarówno w nowych, jak i modernizowanych i remontowanych obiektach energetyki kolejowej. Grupa dokonała modernizacji kilku tysięcy km linii kolejowych i zelektryfikowała ponad 10 000 km linii kolejowych, wybudowała i zmodernizowała ponad 450 podstacji trakcyjnych i 380 kabin sekcyjnych.

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

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

W skład Grupy na dzień 30 czerwca 2020 roku wchodzi Jednostka dominująca Trakcja S.A. oraz jednostki zależne, które są konsolidowane metodą pełną. Strukturę organizacyjną Grupy prezentuje poniższy schemat:



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

### 3. Zmiany w Grupie

W I półroczu 2020 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, lub restrukturyzacji działalności.

W dniu I półroczu 2020 roku Zarząd Spółki Trakcja S.A. podjął uchwałę o zakończeniu działalności biznesowej zakładu Trakcja S.A. w Bułgarii i jego likwidacji z dniem 1 czerwca 2020 roku. Spółka rozpoczęła proces mający na celu wyrejestrowanie zakładu Trakcja S.A. w Bułgarii. Biorąc pod uwagę wymagania formalno-prawne i bieg terminów urzędowych, zakończenie procesu wyrejestrowywania zakładu i jego ostateczne zamknięcie przewiduje się do końca 2020 roku.

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

### 4. Skład Zarządu Jednostki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2020 roku wchodziły następujące osoby:

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

W trakcie I półroczu 2020 roku oraz po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu.

### 5. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2020 roku wchodziły następujące osoby:

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

Zarówno w omawianym okresie, jak i po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Na dzień publikacji niniejszego raportu Rada Nadzorcza funkcjonowała w niezmienionym składzie.

### 6. Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 września 2020 roku.

## 7. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę. Szczegóły zostały opisane w nocie 50 niniejszego sprawozdania.

Dotychczasowy rozwój pandemii SARS CoV-2 nie ma wpływu na zagrożenie kontynuacji działalności Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Dalszy rozwój zdarzeń związanych z pandemią trudny do przewidzenia w obecnej chwili może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną, terminowość prac i koszty ponoszone przez Grupę Emitenta. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w punkcie 1.5 i 7 Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja.

## 8. Oświadczenie o zgodności

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

### *Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych*

Walutą pomiaru Jednostki dominującej i części spółek Grupy oraz walutą sprawozdawczą w niniejszym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest złoty polski. Walutą pomiaru spółek mających siedzibę na Litwie jest euro, walutą spółki AB Kauno Tiltai Sverige mającej siedzibę w Szwecji jest korona szwedzka (SEK), zakładu spółki Trakcja S.A. w Bułgarii jest lew (BGN), a spółek Trakcja Ukraina Sp. z o.o. oraz zakładu Trakcja S.A. na Ukrainie jest hrywna (UAH).

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

Szczegółowy opis istotnych wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach został przedstawiony w nocie 7 w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za rok obrotowy 2019. W I półroczu 2020 roku nie nastąpiły istotne zmiany w szacunkach księgowych, założeniach oraz w profesjonalnym osądzie kierownictwa, które podlegały weryfikacji na dzień bilansowy 30 czerwca 2020 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 notce nr 48 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019.

W I półroczu 2020 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. W I półroczu 2020 roku Jednostka dominująca nie objęła kontroli nad żadną istotną jednostką.

## 9.2. Niepewność szacunków

### *Określenie terminu spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia*

#### Sprzedaż dóbr

Aby wskazać precyzyjnie moment przeniesienia kontroli, Grupa każdorazowo rozważa czy:

- a. Grupa ma bieżące prawo do zapłaty za składnik aktywów,
- b. klient posiada tytuł prawny do składnika aktywów,
- c. Grupa fizycznie przekazała składnik aktywów,
- d. klient ponosi istotne ryzyko i uzyskuje istotne korzyści wynikające z własności składnika aktywów,
- e. klient przyjął składnik aktywów.

Zasadniczo, moment przeniesienia kontroli jest tożsamy z chwilą, w której zostały przekazane znaczące ryzyko korzyści wynikające z ich własności. W przypadku braku ustalenia pomiędzy stronami specyficznych warunków (np. w drodze stosowania Incoterms) przychód ze sprzedaży rozpoznaje się w momencie dostarczenia do klienta, wówczas klient jest w fizycznym posiadaniu dobra i tym samym przekazywany jest tytuł prawny.

### Sprzedaż usług budowlanych

Zobowiązania do wykonania świadczenia związane z realizacją długoterminowych kontraktów budowlanych są spełniane w czasie w związku z tym, że klient kontroluje składnik aktywów, który jest tworzony lub ulepszany przez jednostkę przez cały okres realizacji. Realizacja budowy na gruncie będącym własnością zleceniodawcy w ocenie Grupy świadczy o tym, że na bieżąco kontroluje składnik aktywów, który jest tworzony.

### **Określenie ceny transakcyjnej oraz kwot przypisanych do zobowiązań do wykonania świadczenia**

#### Wynagrodzenie zmienne

Umowy na realizację długoterminowych usług budowlanych zawierają wynagrodzenia o charakterze zmiennym uzależnione od terminów realizacji oraz osiągniętych parametrów, w tym kary i premie, które mogą zmieniać pierwotną kwotę wynagrodzenia przewidzianego w umowie. Grupa w celu wyznaczenia ceny transakcyjnej ocenia fakty i okoliczności determinujące prawdopodobieństwo wystąpienia każdego scenariusza, w tym konieczności zapłaty kary i otrzymania premii. W przypadku umów, dla których prawdopodobieństwo jednego scenariusza jest wyraźnie wyższe od pozostałych wówczas wynagrodzenia wyznaczone zgodnie z danym scenariuszem ujmowane jest w cenie transakcyjnej.

Fakty i okoliczności determinujące prawdopodobieństwo wystąpienia poszczególnych scenariuszy rewidowane są co najmniej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Ewentualne zmiany ceny transakcyjnej ujmowane są prospektywnie.

#### Istotny element finansowania

Grupa zdecydowała się skorzystać z przewidzianego praktycznego uproszczenia i nie dokonuje korekty ceny transakcyjnej o wpływ zmiany wartości pieniądza w czasie w przypadku umów, dla których Spółka oczekuje w momencie zawarcia, że okres pomiędzy momentem, kiedy Grupa przekazuje dobro lub usługę a momentem płatności wyniesie nie więcej niż jeden rok.

Cena transakcyjna umów, dla których Spółka oczekuje w momencie zawarcia, że okres pomiędzy momentem, kiedy Grupa przekazuje dobro lub usługę a momentem płatności wyniesie więcej niż jeden rok jest korygowana o istotny element finansowania. W przypadku płatności zaliczkowych Spółka rozpoznaje koszty odsetkowe, podczas gdy w przypadku terminów płatności dłuższych niż 12 miesięcy Grupa ujmuje odpowiednio przychody odsetkowe.

W celu oszacowania istotnego elementu finansowania niezbędne jest określenie stopy dyskontowej. Grupa stosuje stopy, które zostałyby zastosowane w przypadku zawarcia oddzielnej transakcji finansowania pomiędzy jednostką a jej klientem w momencie zawarcia umowy. W celu odzwierciedlenia charakterystyki kredytowej strony otrzymującej finansowanie różne stopy dyskontowe są stosowane do transakcji, w których Grupa występuje jako strona zapewniająca oraz otrzymująca finansowanie.

Stopy dyskontowe są rewidowane co najmniej na moment sporządzenia sprawozdania finansowego i są stosowane do umów zawartych po dacie, na którą dokonano aktualizacji stopy.

### **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 nie skorzystania 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. Grupa jest zobowiązana do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na roboty poprawkowe uzależniona jest od segmentu, w którym działa Grupa i oparta jest na danych historycznych Grupy. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Wszelka zmiana tych szacunków wpływa na wartość rezerw.

### **Rezerwy z tytułu kar umownych**

Grupa rozpoznaje rezerwy z tytułu kar umownych na realizowanych kontraktach w wartości możliwej i prawdopodobnej do poniesienia. Rezerwy tworzone są w oparciu o dokumentację przebiegu kontraktu i opinię prawników biorących udział w toczących się rozmowach, którzy szacują ewentualne przyszłe zobowiązania Grupy w oparciu o przebieg rozmów.

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

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczące odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w bieżącym okresie zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych, uwzględniających dokonane z dniem 3 czerwca 2017 roku zmiany w regulaminie wynagrodzeń. Wysokość zobowiązania zależy od wielu czynników, które są wykorzystywane jako założenia w metodzie aktuarialnej. Jednym z podstawowych założeń dla ustalenia wysokości zobowiązania jest stopa dyskontowa oraz średnio oczekiwany wzrost wynagrodzeń.

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

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zarząd Grupy weryfikuje przyjęte szacunki dotyczące prawdopodobieństwa odzyskania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę, nowe informacje oraz doświadczenia z przeszłości. Prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach Grupy. Grupa ujęła w księgach aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnie zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

### **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.

### **Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się do wartości godziwej. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych zostały sporządzone przez niezależnych rzeczoznawców, posiadających aktualne uprawnienia do wykonywania takich wycen. Przy wyborze podejścia i metody kierowano 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 zastosowano takie techniki wyceny, które maksymalizują wykorzystanie danych obserwowalnych.

### **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 30 czerwca 2020 roku wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne, w związku z czym Grupa przeprowadzała na ten dzień testu. Szczegóły dotyczące odpisu aktualizującego wartość firmy zostały zaprezentowane w nocie 23. W wyniku przeprowadzonych testów, nie stwierdzono utraty wartości firmy na dzień 30 czerwca 2020 roku.

### **Utrata wartości zapasów**

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów zgodnie z notą 8.8 Dodatkowych informacji i objaśnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2019. Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania dla zapasów, które utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność. Dodatkowe informacje przedstawiono w nocie 26 Dodatkowych informacji i objaśnień.

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

Grupa zgodnie z MSSF 9 ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności. W zakresie należności handlowych Grupa stosuje podejście uproszczone dla należności rozpatrywanych grupowo - dla tych rodzajów należności naliczany jest odpis z tytułu dożywotnich strat kredytowych bez względu na analizę zmian ryzyka kredytowego. W przypadku pozostałych należności oraz posiadanych instrumentów finansowych Grupa określa odpis na 12 miesięczne oczekiwane straty kredytowe, jeżeli ryzyko kredytowe jest niskie lub nie wzrosło znacząco od daty włączenia danego składnika należności do bilansu oraz w kwocie równej oczekiwanych stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym składnikiem aktywów finansowych wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia. Zmiana oczekiwanej straty kredytowej wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności została zaprezentowana w nocie 27 Dodatkowych informacji i objaśnień.

### **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, Spółka wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to możliwe. Szczegółowe informacje pozycji wycenianych w wartości godziwej zostały zaprezentowane w nocie 37 i 38.

Informacje na temat technik wyceny i danych wsadowych wykorzystanych do wyceny wartości godziwej poszczególnych aktywów i pasywów są ujawnione w notach 23, 40 i 45 Dodatkowych informacji i objaśnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2019.



## 10. Zasady rachunkowości

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania śródrocznego sprawozdania finansowego przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego.

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2020 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku, z wyjątkiem zmian opisanych w nocie 10.1 niniejszego sprawozdania.

### 10.1. Wybrane zasady rachunkowości

Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę został przedstawiony w jej skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku, opublikowanym w dniu 21 kwietnia 2020 roku.

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

W okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2020 roku wystąpiły następujące zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego:

- **Zmiana w MSSF 3 Połączenia jednostek**

Zmiana w MSSF 3 została opublikowana w dniu 22 października 2018 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Celem zmiany było doprecyzowanie definicji przedsięwzięcia (ang. business) i łatwiejsze odróżnienie przejęć „przedsięwzięć” od grup aktywów dla celów rozliczenia połączeń.

- **Zmiany w MSR 1 i MSR 8: Definicja określenia „istotny”**

Zmiany w MSR 1 i MSR 8 zostały opublikowane w dniu 31 października 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

Celem zmian było doprecyzowanie definicji „istotności” i ułatwienie jej stosowania w praktyce.

- **Reforma referencyjnych stóp procentowych (stawek referencyjnych) - Zmiany w MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7**

Zmiany w MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 26 września 2019 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

Zmiany modyfikują szczegółowe wymogi rachunkowości zabezpieczeń, aby zminimalizować (wyeliminować) potencjalne skutki niepewności związanej z reformą referencyjnych (międzybankowych) stóp procentowych. Ponadto, jednostki będą zobowiązane do dodania dodatkowych ujawnień odnośnie tych powiązań zabezpieczających, na które bezpośredni wpływ ma niepewność związana z reformą.

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

W okresie objętym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2020 roku nie wystąpiły inne zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego.

**Przeliczenie pozycji w walucie obcej**

Walutą pomiaru Jednostki dominującej i większości spółek Grupy oraz walutą sprawozdawczą w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2020 roku jest złoty polski. Waluty pomiaru poszczególnych spółek z Grupy działających za granicą oraz sposób przeliczenia nie zmieniły się w porównaniu do tych stosowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Trakcja za rok obrotowy 2019, gdzie to zostały one opisane w Nocie 9.2.

| <b>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</b> | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| PLN/USD  | 3,9806            | 3,7977            |
| PLN/EUR  | 4,4660            | 4,2585            |
| PLN/SEK  | 0,4249            | 0,4073            |
| PLN/UAH  | 0,1493            | 0,1602            |
| PLN/BGN  | 2,2834            | 2,1773            |

| <b>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:</b> | <b>30.06.2020</b> | <b>30.06.2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| PLN/USD  | 4,0214            | 3,7936            |
| PLN/EUR  | 4,4413            | 4,2880            |
| PLN/SEK  | 0,4157            | 0,4080            |
| PLN/UAH  | 0,1532            | 0,1413            |
| PLN/BGN  | 2,2708            | 2,1925            |

**Zasady konsolidacji**

Zasady konsolidacji zastosowane do przygotowania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne we wszystkich istotnych aspektach z zasadami opisanymi w Nocie 9.1 zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za rok obrotowy 2019 sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

**10.2. Standardy i zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE**

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 16 września 2020 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- Zmiana w MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe. Zmiana w MSR 1 została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później.

Zmiana na nowo definiuje kryteria jakie muszą być spełnione, aby zobowiązanie uznać za krótkoterminowe. Zmiana może wpłynąć na zmianę prezentacji zobowiązań i ich reklasyfikację pomiędzy zobowiązaniami krótko- i długoterminowymi.

Grupa zastosuje zmieniony standard od dnia 1 stycznia 2022 roku lub od dnia 1 stycznia 2023 roku w związku z planowanym przesunięciem wejścia w życie tego standardu.

- Zmiany w MSSF 3, MSR 16, MSR 37 oraz coroczne poprawki do standardów 2018-2020 (Annual improvements). Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później. Wśród zmian jest m.in. wprowadzenie zakazu

ponmniejszania kosztu wytworzenia środków trwałych o przychody ze sprzedaży produktów testowych powstałych w procesie tworzenia/uruchamiania środka trwałego.

Grupa zastosuje zmienione standardy od dnia 1 stycznia 2022 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- Zmiana w MSSF 16 Leasing: Ulgi związane z Covid-19

Zmiana została opublikowana w dniu 28 maja 2020 roku i ma zastosowanie od dnia 1 czerwca 2020 roku. Zmiana wprowadza w MSSF 16 uproszczenie, pozwalające nie ujmować modyfikacji umowy leasingu w przypadku, gdy nastąpiły np. zmiany w płatnościach związane z pandemią Covid-19.

Grupa zastosuje zmieniony standard po jego zatwierdzeniu do stosowania przez Komisję Europejską (proces w toku).

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, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez kraje UE:

- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku, wraz ze zmianami z dnia 25 czerwca 2020 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane w dniu 11 września 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- Zmiana w MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe opublikowana dnia 23 stycznia 2020 roku,
- Zmiany w MSSF 3, MSR 16, MSR 37 oraz coroczne poprawki do standardów 2018-2020 opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku,
- Zmiany w MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie zastosowania MSSF 9 opublikowane w dniu 25 czerwca 2020 roku,
- Zmiana w MSSF 16 Leasing: Ulgi związane z Covid-19 opublikowane w dniu 28 maja 2020 roku.

Według szacunków Grupy, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

### 10.3. Zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujące nowe standardy zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts**

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku, gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Grupa zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku, a następnie zmieniony w dniu 25 czerwca 2020 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4). W dniu 25 czerwca 2020 roku zmieniono również MSSF 4 – w zakresie wydłużenia okresu zwolnienia ubezpieczycieli z zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe do dnia 1 stycznia 2023 roku.

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Grupa zastosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia zmienionych standardów.

Grupa jest w trakcie szacowania wpływu wprowadzenia powyższych standardów na sprawozdanie finansowe sporządzane za okresy po dacie wejścia w życie tych standardów.

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

W opinii Zarządu, w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2020 roku, poza czynnikami opisanymi w pozostałych notach niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne istotne zdarzenia, które mogą mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Grupy Trakcja. Główny wpływ na wyniki osiągnięte w okresie I półrocza 2020 roku miały realizowane przez Grupę kontrakty.

## 12. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych i geograficznych

Opis segmentów znajduje się w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za rok 2019.

### Główni klienci:

W I półroczu 2020 roku przychody z tytułu transakcji z zewnętrznymi pojedynczymi klientami stanowiły odpowiednio 10% lub więcej łącznych przychodów Grupy. Poniższa tabela prezentuje łączną kwotę przychodów uzyskanych od każdego tego rodzaju klienta oraz wskazanie segmentów, których te przychody dotyczą:

| <b>Łączna kwota przychodów uzyskana w I półroczu 2020 r. od istotnego odbiorcy (tys. zł)</b> | <b>Segment prezentujący te przychody</b>                     |
|--|--|
| 238 422  | Budownictwo cywilne - Polska                                 |
| 96 807   | 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 1.01.2020 do dnia 30.06.2020

Niebadane

|   | Działalność kontynuowana     |  |                    |                 |                        |                |                    |
|---|------------------------------|--|--------------------|-----------------|------------------------|----------------|--------------------|
|   | Budownictwo cywilne - Polska | Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie | Pozostałe segmenty | Razem           | Działalność zaniechana | Wyłączenia     | Działalność ogółem |
| <b>Przychody</b>                        |                              |  |                    |                 |                        |                |                    |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 347 194                      | 196 535  | 14 688             | 558 417         | -                      | -              | 558 417            |
| Sprzedaż między segmentami              | 2 615                        | -  | 1 223              | 3 838           | -                      | (3 838)        | -                  |
| <b>Przychody segmentu ogółem</b>        | <b>349 809</b>               | <b>196 535</b>   | <b>15 911</b>      | <b>562 255</b>  | <b>-</b>               | <b>(3 838)</b> | <b>558 417</b>     |
| <b>Wyniki</b>                           |                              |  |                    |                 |                        |                |                    |
| Amortyzacja                             | 12 559                       | 6 162  | 100                | 18 821          | -                      | -              | 18 821             |
| Przychody finansowe z tytułu odsetek    | 249                          | 156  | 310                | 715             | -                      | (307)          | 408                |
| Koszty finansowe z tytułu odsetek       | 9 459                        | 1 083  | 173                | 10 715          | -                      | (307)          | 10 408             |
| <b>Zysk (strata) brutto segmentu</b>    | <b>(33 886)</b>              | <b>(6 278)</b>   | <b>(3 140)</b>     | <b>(43 304)</b> | <b>-</b>               | <b>(732)</b>   | <b>(44 036)</b>    |

Za okres od dnia 1.01.2019 do dnia 30.06.2019

Niebadane

|   | Działalność kontynuowana     |  |                    |                 |                        |              |                    |
|---|------------------------------|--|--------------------|-----------------|------------------------|--------------|--------------------|
|   | Budownictwo cywilne - Polska | Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie | Pozostałe segmenty | Razem           | Działalność zaniechana | Wyłączenia   | Działalność ogółem |
| <b>Przychody</b>                        |                              |  |                    |                 |                        |              |                    |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 469 367                      | 150 007  | 36 048             | 655 422         | -                      | -            | 655 422            |
| Sprzedaż między segmentami              | 495                          | 9  | 232                | 736             | -                      | (736)        | -                  |
| <b>Przychody segmentu ogółem</b>        | <b>469 862</b>               | <b>150 016</b>   | <b>36 280</b>      | <b>656 158</b>  | <b>-</b>               | <b>(736)</b> | <b>655 422</b>     |
| <b>Wyniki</b>                           |                              |  |                    |                 |                        |              |                    |
| Amortyzacja                             | 12 368                       | 5 855  | 449                | 18 672          | -                      | -            | 18 672             |
| Przychody finansowe z tytułu odsetek    | 406                          | 1 925  | 181                | 2 512           | -                      | (281)        | 2 231              |
| Koszty finansowe z tytułu odsetek       | 6 715                        | 1 436  | 53                 | 8 204           | -                      | (281)        | 7 923              |
| <b>Zysk (strata) brutto segmentu</b>    | <b>(30 371)</b>              | <b>(14 719)</b>  | <b>151</b>         | <b>(44 939)</b> | <b>-</b>               | <b>(64)</b>  | <b>(45 003)</b>    |

## Na dzień 30.06.2020

Niebadane

|                               | Działalność kontynuowana        |  |                       |                  |                           |                  |                       |
|-------------------------------|---------------------------------|--|-----------------------|------------------|---------------------------|------------------|-----------------------|
|                               | Budownictwo<br>cywilne - Polska | Budownictwo,<br>inżynieria i<br>umowy<br>koncesyjne –<br>kraje bałtyckie | Pozostałe<br>segmenty | Razem            | Działalność<br>zaniechana | Wyłączenia       | Działalność<br>ogółem |
| <b>Aktywa segmentu</b>        | <b>1 134 388</b>                | <b>520 791</b>   | <b>58 593</b>         | <b>1 713 772</b> | -                         | <b>(272 974)</b> | <b>1 440 798</b>      |
| Aktywa nieprzypisane          |                                 |  |                       |                  |                           |                  | 59 262                |
| <b>Aktywa ogółem</b>          |                                 |  |                       |                  |                           |                  | <b>1 500 060</b>      |
| <b>Zobowiązania segmentu*</b> | <b>563 747</b>                  | <b>236 585</b>   | <b>10 888</b>         | <b>811 220</b>   | -                         | <b>(89 837)</b>  | <b>721 383</b>        |

Pozostałe ujawnienia:

|   |         |         |       |         |   |   |         |
|---|---------|---------|-------|---------|---|---|---------|
| Wydatki kapitałowe                                  | (3 052) | (1 838) | (4)   | (4 894) | - | - | (4 894) |
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych | (2 121) | -       | (775) | (2 896) | - | - | (2 896) |

\* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

## Na dzień 31.12.2019

Badane

|                               | Działalność kontynuowana        |  |                       |                  |                           |                  |                       |
|-------------------------------|---------------------------------|--|-----------------------|------------------|---------------------------|------------------|-----------------------|
|                               | Budownictwo<br>cywilne - Polska | Budownictwo,<br>inżynieria i<br>umowy<br>koncesyjne –<br>kraje bałtyckie | Pozostałe<br>segmenty | Razem            | Działalność<br>zaniechana | Wyłączenia       | Działalność<br>ogółem |
| <b>Aktywa segmentu</b>        | <b>1 145 628</b>                | <b>519 117</b>   | <b>84 130</b>         | <b>1 748 875</b> | -                         | <b>(319 310)</b> | <b>1 429 565</b>      |
| Aktywa nieprzypisane          |                                 |  |                       |                  |                           |                  | 54 755                |
| <b>Aktywa ogółem</b>          |                                 |  |                       |                  |                           |                  | <b>1 484 320</b>      |
| <b>Zobowiązania segmentu*</b> | <b>712 263</b>                  | <b>190 282</b>   | <b>27 943</b>         | <b>930 488</b>   | -                         | <b>(104 468)</b> | <b>826 020</b>        |

Pozostałe ujawnienia:

|   |         |           |         |           |   |     |           |
|---|---------|-----------|---------|-----------|---|-----|-----------|
| Wydatki kapitałowe                                  | (5 697) | (7 837)   | (1 692) | (15 226)  | - | 101 | (15 125)  |
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych | (9 800) | (128 815) | -       | (138 615) | - | -   | (138 615) |

\* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

**Segmenty geograficzne**

Poniżej zaprezentowano podstawowe dane dla segmentów geograficznych.

**Za okres od dnia 1.01.2020 do dnia 30.06.2020**

Niebadane

|   | Działalność kontynuowana |                |                |                        |              |                    |
|---|--------------------------|----------------|----------------|------------------------|--------------|--------------------|
|   | Kraj                     | Zagranica      | Razem          | Działalność zaniechana | Wyłączenia   | Działalność ogółem |
| <b>Przychody</b>                        |                          |                |                |                        |              |                    |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 362 115                  | 196 302        | 558 417        | -                      | -            | 558 417            |
| Sprzedaż między segmentami              | -                        | -              | -              | -                      | -            | -                  |
| Sprzedaż między krajem a zagranicą      | 305                      | 1              | 306            | -                      | (306)        | -                  |
| <b>Przychody segmentu ogółem</b>        | <b>362 420</b>           | <b>196 303</b> | <b>558 723</b> | <b>-</b>               | <b>(306)</b> | <b>558 417</b>     |

**Za okres od dnia 1.01.2019 do dnia 30.06.2019**

Niebadane

|   | Działalność kontynuowana |                |                |                        |              |                    |
|---|--------------------------|----------------|----------------|------------------------|--------------|--------------------|
|   | Kraj                     | Zagranica      | Razem          | Działalność zaniechana | Wyłączenia   | Działalność ogółem |
| <b>Przychody</b>                        |                          |                |                |                        |              |                    |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 484 265                  | 171 157        | 655 422        | -                      | -            | 655 422            |
| Sprzedaż między segmentami              | -                        | -              | -              | -                      | -            | -                  |
| Sprzedaż między krajem a zagranicą      | 581                      | 9              | 590            | -                      | (590)        | -                  |
| <b>Przychody segmentu ogółem</b>        | <b>484 846</b>           | <b>171 166</b> | <b>656 012</b> | <b>-</b>               | <b>(590)</b> | <b>655 422</b>     |

**Na dzień 30.06.2020**

Niebadane

|                        | Działalność kontynuowana |           |           |                        |            |                    |
|------------------------|--------------------------|-----------|-----------|------------------------|------------|--------------------|
|                        | Kraj                     | Zagranica | Razem     | Działalność zaniechana | Wyłączenia | Działalność ogółem |
| Aktywa segmentu        | 1 182 429                | 531 343   | 1 713 772 | -                      | (272 974)  | 1 440 798          |
| Zobowiązania segmentu* | 592 629                  | 218 591   | 811 220   | -                      | (89 837)   | 721 383            |

**Na dzień 31.12.2019**

Badane

|                        | Działalność kontynuowana |           |           |                        |            |                    |
|------------------------|--------------------------|-----------|-----------|------------------------|------------|--------------------|
|                        | Kraj                     | Zagranica | Razem     | Działalność zaniechana | Wyłączenia | Działalność ogółem |
| Aktywa segmentu        | 1 192 744                | 556 131   | 1 748 875 | -                      | (319 310)  | 1 429 565          |
| Zobowiązania segmentu* | 737 838                  | 192 650   | 930 488   | -                      | (104 468)  | 826 020            |

\* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe



**13. Przychody z tytułu umów z klientami**

| Główne typy produktów i usług  | Okres zakończony |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 30.06.2020       | 30.06.2019       |
|  | <i>Niebadane</i> | <i>Niebadane</i> |
| Usługi budowlano - montażowe   | 542 790          | 625 471          |
| Usługi projektowe  | 5 503            | 11 528           |
| Wynajem sprzętu  | 1 608            | 3 831            |
| Produkcja (rozdzielnice, konstrukcje wsporcze, masy bitumiczne itp.) | 6 677            | 4 769            |
| Dostawy towarów i materiałów   | 691              | 871              |
| Działalność deweloperska   | -                | 1 928            |
| Pozostałe  | 1 148            | 7 024            |
| <b>Razem</b>   | <b>558 417</b>   | <b>655 422</b>   |

| Podział przychodów ze względu na kraj | Okres zakończony |                  |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
|                                       | 30.06.2020       | 30.06.2019       |
|                                       | <i>Niebadane</i> | <i>Niebadane</i> |
| Polska                                | 360 828          | 484 036          |
| Litwa                                 | 162 085          | 120 327          |
| Szwecja                               | 28 857           | 16 315           |
| Łotwa                                 | 5 365            | 13 227           |
| Węgry                                 | 58               | 260              |
| Niemcy                                | 1 224            | -                |
| Ukraina                               | -                | 21 257           |
| <b>Razem</b>                          | <b>558 417</b>   | <b>655 422</b>   |

| Podział przychodów ze względu na odbiorców | Okres zakończony |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 30.06.2020       | 30.06.2019       |
|  | <i>Niebadane</i> | <i>Niebadane</i> |
| Instytucje rządowe i samorządowe           | 535 131          | 588 286          |
| Sektor prywatny                            | 23 286           | 67 136           |
| <b>Razem</b>                               | <b>558 417</b>   | <b>655 422</b>   |

| Podział przychodów ze względu na czas realizacji umowy | Okres zakończony |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 30.06.2020       | 30.06.2019       |
|  | <i>Niebadane</i> | <i>Niebadane</i> |
| Do 12 miesięcy   | 294 424          | 411 390          |
| Powyżej 12 miesięcy                                    | 263 993          | 244 032          |
| <b>Razem</b>   | <b>558 417</b>   | <b>655 422</b>   |

Wszystkie umowy dotyczące kontraktów są oparte na stałej cenie. 99% przychodów dotyczących kontraktów budowlanych rozpoznawana jest metodą stopnia zaawansowania. Z kolei przychody dotyczące sprzedaży materiałów i pozostałych usług są rozpoznawane w momencie przekazania towaru.

W I półroczu 2020 roku Zarząd Jednostki dominującej 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 półrocznego 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.

Jednostka dominująca wraz z partnerami konsorcjów oraz podwykonawcami prowadzi negocjacje z PKP PLK przy udziale Prokuraturii Generalnej w ramach mediacji przy Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej w kwocie 139,2 mln zł (kwota brutto wraz ze skapitalizowanymi na dzień złożenia pozwu odsetkami), w tym kwota przypadająca dla Trakcji to ok. 106,9 mln zł.

Wartość pozostałych roszczeń kontraktowych, których Jednostka dominująca wraz z partnerami konsorcjów oraz podwykonawcami dochodzi na drodze kontraktowej (pozasądowej) wynosi 233,3 mln zł, w tym kwota przypadająca dla Trakcji wynosi 197,4 mln zł. Na obecnym etapie Zarząd Jednostki dominującej nie jest w stanie określić terminu zakończenia negocjacji i ich wpływu na wynik finansowy.

Na podstawie przeprowadzonych wewnętrznych analiz oraz opinii zewnętrznych doradców Spółka uwzględniła w budżetach kontraktów długoterminowych roszczenia sądowe składane wobec zamawiających. Wysokość roszczeń sądowych składanych przez Spółkę wobec zamawiających, uwzględniana w budżetach kontraktów długoterminowych, została skorygowana o współczynnik ryzyka i współczynnik prawdopodobieństwa. Kwota roszczeń możliwych do uzyskania przez Spółkę zawiera się w przedziale 35 - 50 mln zł i została ujęta w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku. Kwota została oszacowana na podstawie opinii eksperckich oraz szacunków Spółki w oparciu o dane historyczne oraz analizę poszczególnych kontraktów. Zarząd nie podaje dokładnej kwoty ujętych w sprawozdaniu finansowym roszczeń ze względu na dobro toczących się negocjacji z zamawiającym. Ponadto Jednostka dominująca uwzględniła w wycenie znaczącego kontraktu drogowego przychody wynikające z roszczeń procedowanych w trybie kontraktowym.

## 14. Koszty działalności

### Koszty wg rodzaju:

|  | Okres zakończony |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 30.06.2020       | 30.06.2019       |
|  | <i>Niebadane</i> | <i>Niebadane</i> |
| Amortyzacja  | 18 821           | 18 672           |
| Zużycie materiałów i energii   | 176 137          | 172 174          |
| Usługi obce  | 278 345          | 367 478          |
| Podatki i opłaty   | 2 285            | 3 020            |
| Wynagrodzenia  | 106 951          | 103 477          |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                 | 19 647           | 19 898           |
| Pozostałe koszty rodzajowe   | 18 792           | 21 164           |
| <b>Koszty według rodzaju, razem</b>  | <b>620 978</b>   | <b>705 882</b>   |
| Zmiana stanu zapasów, produktów, rozliczeń międzyokresowych i rezerw       | (27 629)         | (15 274)         |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) | (7 167)          | (3 361)          |
| Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji (wielkość ujemna)               | (2 674)          | (3 087)          |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)                                  | (32 879)         | (32 804)         |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>                             | <b>550 629</b>   | <b>651 356</b>   |
| <b>Wartość sprzedanych materiałów i towarów</b>                            | <b>2 917</b>     | <b>4 520</b>     |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>  | <b>553 546</b>   | <b>655 876</b>   |

**15. Pozostałe przychody operacyjne**

|   | Okres zakończony |              |
|---|------------------|--------------|
|   | 30.06.2020       | 30.06.2019   |
|   | Niebadane        | Niebadane    |
| Otrzymane kary i grzywny                          | 280              | -            |
| Refaktura kosztów                                 | -                | 43           |
| Umorzone zobowiązania                             | 17               | 114          |
| Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | 1 407            | 686          |
| Przychody z tytułu patentów, licencji             | 1 024            | -            |
| Pozostałe   | 1 558            | 1 167        |
| <b>Razem</b>                                      | <b>4 286</b>     | <b>2 008</b> |

**16. Pozostałe koszty operacyjne**

|  | Okres zakończony |              |
|--|------------------|--------------|
|  | 30.06.2020       | 30.06.2019   |
|  | Niebadane        | Niebadane    |
| Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania                 | -                | 1 759        |
| Zapłacone koszty postępowania spornego                 | 594              | 376          |
| Przekazane darowizny                                   | 142              | 76           |
| Wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych | 41               | 232          |
| Odpisane przedawnione należności                       | 1 592            | 7            |
| Pozostałe  | 1 204            | 1 481        |
| <b>Razem</b>   | <b>3 573</b>     | <b>3 931</b> |

**17. Przychody finansowe**

|   | Okres zakończony |              |
|---|------------------|--------------|
|   | 30.06.2020       | 30.06.2019   |
|   | Niebadane        | Niebadane    |
| Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:                    | 408              | 2 231        |
| - bankowych   | 212              | 168          |
| - od należności   | 15               | 29           |
| - od aktywa finansowego z tytułu umowy na usługi koncesjonowane | -                | 1 705        |
| - pozostałe   | 181              | 329          |
| Zysk z tytułu różnic kursowych                                  | -                | 166          |
| Pozostałe   | 156              | 94           |
| <b>Razem</b>  | <b>564</b>       | <b>2 491</b> |

## 18. Koszty finansowe

|  | Okres zakończony |              |
|--|------------------|--------------|
|  | 30.06.2020       | 30.06.2019   |
|  | Niebadane        | Niebadane    |
| Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:    | 10 408           | 7 923        |
| - od kredytów i pożyczek                     | 6 583            | 3 187        |
| - od zobowiązań                              | 1 363            | 2 492        |
| - od obligacji                               | 116              | -            |
| - od leasingów                               | 1 931            | 2 019        |
| - z tytułu świadczeń pracowniczych           | 32               | -            |
| - pozostałe                                  | 383              | 225          |
| Strata z tytułu różnic kursowych             | 1 824            | -            |
| Zapłacone prowizje finansowe                 | 773              | 319          |
| Koszty z tytułu usług faktoringowych         | 1                | 24           |
| Prowizje dotyczące gwarancji zwrotu zaliczki | -                | 406          |
| Pozostałe                                    | 1 625            | 554          |
| <b>Razem</b>                                 | <b>14 631</b>    | <b>9 226</b> |

## 19. Podatek dochodowy

|   | Okres zakończony |                |
|---|------------------|----------------|
|   | 30.06.2020       | 30.06.2019     |
|   | Niebadane        | Niebadane      |
| <b>Bieżący podatek dochodowy:</b>                                 | <b>778</b>       | <b>(814)</b>   |
| - bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego                 | 771              | 1 718          |
| - korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | 7                | (2 532)        |
| <b>Podatek odroczoney:</b>  | <b>(6 568)</b>   | <b>(8 368)</b> |
| - związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych        | (6 568)          | (8 368)        |
| <b>Razem</b>  | <b>(5 790)</b>   | <b>(9 182)</b> |

Część podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych działających na terenie Polski. Dla zagranicznych spółek wchodzących w skład Grupy Trakcja mających siedzibę na Litwie oraz Łotwie stopa podatkowa wynosi 15%, w Szwecji - 22%, na Białorusi - 18%, w Bułgarii - 10% oraz na Ukrainie - 18%.

### Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

|   | Okres zakończony |                |
|---|------------------|----------------|
|   | 30.06.2020       | 30.06.2019     |
|   | Niebadane        | Niebadane      |
| <b>Zyski (straty) aktuarialne</b>                             |                  |                |
| Ujęte w kwocie brutto   | 9                | (16)           |
| Podatek dochodowy   | (3)              | 3              |
| <b>Ujęte w kwocie netto</b>                                   | <b>6</b>         | <b>(13)</b>    |
| <b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne</b>        |                  |                |
| Ujęte w kwocie brutto   | -                | (679)          |
| Podatek dochodowy   | -                | 102            |
| <b>Ujęte w kwocie netto</b>                                   | <b>-</b>         | <b>(577)</b>   |
| <b>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</b> |                  |                |
| Ujęte w kwocie brutto   | 10 439           | (3 952)        |
| <b>Ujęte w kwocie netto</b>                                   | <b>10 439</b>    | <b>(3 952)</b> |

## 20. Zysk (strata) na jedną akcję

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

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

|  | Okres zakończony  |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 30.06.2020        | 30.06.2019        |
|  | <i>Niebadane</i>  | <i>Niebadane</i>  |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej   | (38 246)          | (35 821)          |
| Zysk netto zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję  | (38 246)          | (35 821)          |
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | (37 994)          | (35 747)          |
| <b>Liczba wyemitowanych akcji (w sztukach)</b>   | <b>86 450 976</b> | <b>51 399 548</b> |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w sztukach)  | 86 450 976        | 51 399 548        |
| Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w sztukach)   | 86 450 976        | 51 399 548        |

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

|               | Okres zakończony |                  |
|---------------|------------------|------------------|
|               | 30.06.2020       | 30.06.2019       |
|               | <i>Niebadane</i> | <i>Niebadane</i> |
| - podstawowy  | (0,44)           | (0,70)           |
| - rozwodniony | (0,44)           | (0,70)           |

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

|               | Okres zakończony |                  |
|---------------|------------------|------------------|
|               | 30.06.2020       | 30.06.2019       |
|               | <i>Niebadane</i> | <i>Niebadane</i> |
| - podstawowy  | (0,44)           | (0,70)           |
| - rozwodniony | (0,44)           | (0,70)           |

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

|               | Okres zakończony |                  |
|---------------|------------------|------------------|
|               | 30.06.2020       | 30.06.2019       |
|               | <i>Niebadane</i> | <i>Niebadane</i> |
| - podstawowy  | (0,44)           | (0,70)           |
| - rozwodniony | (0,44)           | (0,70)           |

## 21. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniżej przedstawiono strukturę rzeczowy aktywów trwałych w podziale na własne i leasingowane:

| Stan na 30.06.2020<br><i>Niebadane</i>   | Grunty,<br>budynki<br>i budowle | Urządzenia<br>techniczne | Środki<br>transportu | Inne Środki<br>trwałe | Środki<br>trwałe w<br>budowie | Razem          |
|--|---------------------------------|--------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------------|----------------|
| Własne   | 60 818                          | 73 536                   | 30 304               | 9 533                 | 728                           | <b>174 917</b> |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, prawo wieczystego użytkowania gruntów | 21 200                          | 47 620                   | 47 908               | -                     | -                             | <b>116 728</b> |
| <b>Razem</b>   | <b>82 018</b>                   | <b>121 155</b>           | <b>78 211</b>        | <b>9 533</b>          | <b>728</b>                    | <b>291 645</b> |

| Stan na 31.12.2019<br><i>Badane</i>  | Grunty,<br>budynki<br>i budowle | Urządzenia<br>techniczne | Środki<br>transportu | Inne Środki<br>trwałe | Środki<br>trwałe w<br>budowie | Razem          |
|--|---------------------------------|--------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------------|----------------|
| Własne   | 72 728                          | 71 631                   | 25 566               | 9 807                 | 261                           | 179 993        |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, prawo wieczystego użytkowania gruntów | 5 209                           | 47 788                   | 53 238               | -                     | -                             | 106 235        |
| <b>Razem</b>   | <b>77 937</b>                   | <b>119 419</b>           | <b>78 804</b>        | <b>9 807</b>          | <b>261</b>                    | <b>286 228</b> |

Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu

|  | Grunty,<br>budynki<br>i budowle | Urządzenia<br>techniczne | Środki<br>transportu | Inne środki<br>trwałe | Środki<br>trwałe w<br>budowie | Razem          |
|--|---------------------------------|--------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------------|----------------|
| <b>Saldo na dzień 1 stycznia 2020</b>    | <b>5 209</b>                    | <b>47 788</b>            | <b>53 238</b>        | -                     | -                             | <b>106 235</b> |
| Amortyzacja                              | (2 252)                         | (4 145)                  | (3 588)              | -                     | -                             | (9 986)        |
| Składniki aktywów z nowych umów leasingu | 6 198                           | 8 762                    | 3 840                | -                     | -                             | 18 800         |
| Inne zwiększenia/zmniejszenia            | 12 047                          | (5 120)                  | (5 984)              | -                     | -                             | 944            |
| Różnice kursowe                          | -                               | 334                      | 402                  | -                     | -                             | 736            |
| <b>Saldo na dzień 30 czerwca 2020</b>    | <b>21 200</b>                   | <b>47 620</b>            | <b>47 908</b>        | -                     | -                             | <b>116 728</b> |

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

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2020 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 20 787 tys. zł (dla okresu porównywalnego: 11 394 tys. zł), w tym 18 800 tys. zł stanowią składniki aktywów z nowych umów leasingu.

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2020 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 2 159 tys. zł (dla okresu porównywalnego: 589 tys. zł).

### 23. Wartość firmy z konsolidacji

Grupa wykazuje na dzień 30 czerwca 2020 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy o łącznej wartości 221 588 tys. zł (31.12.2019: 217 715 tys. zł), która została ujęta w następujących pozycjach bilansowych:

- wartość firmy z konsolidacji – 172 856 tys. zł (31.12.2019: 168 983 tys. zł),
- wartości niematerialne – 48 732 tys. zł (31.12.2019: 48 732 tys. zł).

#### Wartość firmy z konsolidacji

|  | 30.06.2020<br><i>Niebadane</i> | 31.12.2019<br><i>Badane</i> |
|--|--------------------------------|-----------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                                   | <b>168 983</b>                 | <b>308 782</b>              |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku | -                              | (138 182)                   |
| Zmiana z tytułu różnic kursowych z przeliczenia                  | 3 873                          | (1 617)                     |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                     | <b>172 856</b>                 | <b>168 983</b>              |

|  | 30.06.2020<br><i>Niebadane</i> | 31.12.2019<br><i>Badane</i> |
|--|--------------------------------|-----------------------------|
| Wartość firmy według kosztu                              | 396 813                        | 392 940                     |
| Skumulowana utrata wartości                              | (223 957)                      | (223 957)                   |
| <b>Wartość firmy po uwzględnieniu dokonanych odpisów</b> | <b>172 856</b>                 | <b>168 983</b>              |

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

Wartość firmy została alokowana do następujących ośrodków generujących przepływy pieniężne:

|  | CGU:<br>Trakcja S.A.,<br>Torprojekt Sp. z o.o.,<br>BTW Sp. z o.o. | CGU:<br>PEUiM Sp. z o.o.,<br>Dalba Sp. z o.o.,<br>PDM S.A. | CGU:<br>Spółki z Grupy<br>AB Kauno Tiltai | CGU:<br>PRK7<br>Nieruchomości | Razem          |
|--|---|--|---|-------------------------------|----------------|
| <b>Na dzień 30.06.2020</b>                                       |   |  |   |                               |                |
| <b>Alokowana wartość firmy po ujęciu odpisów aktualizujących</b> | <b>58 160</b>   | <b>28 374</b>  | <b>130 274</b>                            | <b>4 780</b>                  | <b>221 588</b> |
| ujęta w wartości firmy z konsolidacji                            | 9 428   | 28 374   | 130 274                                   | 4 780                         | 172 856        |
| ujęta w wartościach niematerialnych                              | 48 732  | -  | -   | -                             | 48 732         |
| <b>Na dzień 31.12.2019</b>                                       |   |  |   |                               |                |
| <b>Alokowana wartość firmy po ujęciu odpisów aktualizujących</b> | <b>58 160</b>   | <b>28 374</b>  | <b>126 401</b>                            | <b>4 780</b>                  | <b>217 715</b> |
| ujęta w wartości firmy z konsolidacji                            | 9 428   | 28 374   | 126 401                                   | 4 780                         | 168 983        |
| ujęta w wartościach niematerialnych                              | 48 732  | -  | -   | -                             | 48 732         |

## Test na utratę wartości firmy

W związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości firmy na dzień 30 czerwca 2020 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 4,5-letnim. 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. Czynnikiem o charakterze systemowym, który w przyszłości może wpłynąć na wycenę wszystkich aktywów jest pandemia Covid-19. Na chwilę sporządzenia niniejszego sprawozdania z przyczyn obiektywnych nie jest możliwa całościowa ocena skutków wpływu pandemii na wynik testów. Oceniając potencjalne, specyficzne dla Grupy 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 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 pandemii oraz jej 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:

| Na dzień 30.06.2020                 | CGU:<br>Trakcja S.A.,<br>Torprojekt Sp. z o.o.,<br>BTW Sp. z o.o. | CGU:<br>PRK7 Nieruchomości | CGU:<br>PEUiM Sp. z o.o.,<br>Dalba Sp. z o.o., PDM<br>S.A. | CGU:<br>Spółki z Gr.AB Kauno<br>Tiltai |
|-------------------------------------|---|----------------------------|--|--|
|                                     | WACC przed opodatkowaniem   | 11,6%                      | 11,0%  | 11,1%                                  |
| WACC po opodatkowaniu               | 9,4%  | 9,4%                       | 9,4%   | 9,5%                                   |
| marża EBITDA                        | 4% - 7,7%   | 2,8% - 6,9%                | 4,5% - 9,1%  | 3,6% - 7,3%                            |
| Stopa wzrostu w okresie rezydualnym | 2,0%  | 2,0%                       | 2,0%   | 2,0%                                   |

| Na dzień 31.12.2019                 | CGU:<br>Trakcja PRKił S.A.,<br>Torprojekt Sp. z o.o.,<br>BTW Sp. z o.o. | CGU:<br>PRK7 Nieruchomości | CGU:<br>PEUiM Sp. z o.o.,<br>Dalba Sp. z o.o., PDM<br>S.A. | CGU:<br>Spółki z Gr.AB Kauno<br>Tiltai |
|-------------------------------------|---|----------------------------|--|--|
|                                     | WACC przed opodatkowaniem   | 12,6%                      | 12,5%  | 12,5%                                  |
| WACC po opodatkowaniu               | 10,6%   | 10,6%                      | 10,6%  | 10,0%                                  |
| marża EBITDA                        | 3,4% - 8,7%   | 1,4% - 4,8%                | 5,2% - 9,1%  | 3,5% - 7,2%                            |
| Stopa wzrostu w okresie rezydualnym | 2,0%  | 2,0%                       | 2,0%   | 2,0%                                   |

W wyniku przeprowadzonych testów na dzień 30 czerwca 2020 roku nie stwierdzono utraty wartości firmy.

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

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne na zmianę poszczególnych wskaźników użytych w teście na utratę wartości, przy zastosowaniu stopy dyskontowej po opodatkowaniu.

Analiza wrażliwości dla CGU składającego się ze spółek: Trakcja, Torprojekt Sp. z o.o. oraz BTW Sp. z o.o.:

| Zastosowany wskaźnik | Racjonalnie możliwa<br>zmiana wskaźnika | Wpływ na wartość odzyskiwalną<br>ośrodka wypracowującego |          |
|----------------------|---|--|----------|
|                      |   | wzrost   | spadek   |
| EBITDA               | +/- 2,5%                                | 20 308   | (20 308) |
| WACC                 | +/- 0,25 p.p.                           | (11 491)   | 12 282   |

Grupa 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.

Analiza wrażliwości dla CGU składającego się ze spółek: PEUiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o., PDM Białystok S.A.:

| Zastosowany wskaźnik | Racjonalnie możliwa<br>zmiana wskaźnika | Wpływ na wartość odzyskiwalną<br>ośrodka wypracowującego |         |
|----------------------|---|--|---------|
|                      |   | wzrost   | spadek  |
| EBITDA               | +/- 2,5%                                | 2 234  | (2 234) |
| WACC                 | +/- 0,25 p.p.                           | (1 758)  | 1 879   |

Grupa 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.

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 |          |
|----------------------|--------------------------------------|---|----------|
|                      |                                      | wzrost  | spadek   |
| EBITDA               | +/- 2,5%                             | 10 816  | (10 816) |
| WACC                 | +/- 0,25 p.p.                        | (9 557)   | 10 223   |

Grupa 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.

Analiza wrażliwości dla CGU, w którego skład wchodzi spółka PRK7 Nieruchomości:

| Zastosowany wskaźnik | Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika | Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego |        |
|----------------------|--------------------------------------|---|--------|
|                      |                                      | wzrost  | spadek |
| EBITDA               | +/- 2,5%                             | 761   | (761)  |
| WACC                 | +/- 0,25 p.p.                        | (944)   | 1 005  |

Grupa 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.

## 24. Nieruchomości inwestycyjne

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

Ostatnia wycena przez rzeczoznawcę wartości nieruchomości inwestycyjnych została dokonana na dzień 31 grudnia 2019 roku. Na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa nie stwierdziła istnienia przesłanek świadczących o istotnej zmianie wartości nieruchomości inwestycyjnych. Opis technik wyceny, nieobserwowalne dane wejściowe użyte do wyceny oraz opisowa prezentacja wrażliwości wyceny w wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych zostały opisane w nocie 23 Skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za rok obrotowy 2019. W ciągu I półrocza 2020 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej.

Grupa klasyfikuje nieruchomości inwestycyjne na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. W trakcie I półrocza 2020 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2020 roku nie miały miejsca istotne zmiany w wartości nieruchomości inwestycyjnych.

|  | Własne<br>nieruchomości | Aktywa z tytułu<br>prawa do<br>użytkowania | Razem         |
|--|-------------------------|--|---------------|
| <b>Saldo na dzień 1 stycznia 2019 r.</b> | <b>20 445</b>           | -  | <b>20 445</b> |
| Aktualizacja wartości                    | (199)                   | -  | (199)         |
| Wejście MSSF 16                          | -                       | 2 236                                      | 2 236         |
| Amortyzacja                              | -                       | (34)                                       | (34)          |
| Różnice kursowe                          | (1)                     | -  | (1)           |
| <b>Saldo na dzień 31 grudnia 2019 r.</b> | <b>20 245</b>           | <b>2 202</b>                               | <b>22 447</b> |
| Amortyzacja                              | -                       | (16)                                       | (16)          |
| Różnice kursowe                          | 3                       | -  | 3             |
| <b>Saldo na dzień 30 czerwca 2020 r.</b> | <b>20 248</b>           | <b>2 186</b>                               | <b>22 434</b> |

## 25. Pozostałe aktywa finansowe

|  | 30.06.2020<br><i>Niebadane</i> | 31.12.2019<br><i>Badane</i> |
|--|--------------------------------|-----------------------------|
| <b>Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b> | <b>18 056</b>                  | <b>18 901</b>               |
| Kaucje pod gwarancje bankowe                     | 17 206                         | 14 173                      |
| Pozostałe depozyty bankowe                       | 850                            | 4 728                       |
| <b>Razem</b>                                     | <b>18 056</b>                  | <b>18 901</b>               |
| w tym:   |                                |                             |
| - zaliczane do aktywów trwałych                  | 6 419                          | 6 202                       |
| - zaliczane do aktywów obrotowych                | 11 637                         | 12 699                      |

W pierwszej połowie 2020 roku nie nastąpiła utrata wartości poszczególnych składników aktywów finansowych.

## 26. Zapasy

|   | 30.06.2020<br><i>Niebadane</i> | 31.12.2019<br><i>Badane</i> |
|---|--------------------------------|-----------------------------|
| Materiały                                   | 105 600                        | 110 171                     |
| Półprodukty i produkty w toku               | 31 330                         | 16 476                      |
| Produkty gotowe                             | 1 217                          | 651                         |
| Towary                                      | 13 939                         | 9 021                       |
| <b>Razem, zapasy brutto</b>                 | <b>152 086</b>                 | <b>136 319</b>              |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</b> | <b>(972)</b>                   | <b>(929)</b>                |
| Materiały                                   | 104 674                        | 109 290                     |
| Półprodukty i produkty w toku               | 31 330                         | 16 476                      |
| Produkty gotowe                             | 1 190                          | 624                         |
| Towary                                      | 13 920                         | 9 000                       |
| <b>Razem zapasy netto</b>                   | <b>151 114</b>                 | <b>135 390</b>              |

**27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

|   | 30.06.2020       | 31.12.2019     |
|---|------------------|----------------|
|   | <i>Niebadane</i> | <i>Badane</i>  |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem</b>           | <b>366 999</b>   | <b>324 865</b> |
| <b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>                           | <b>366 999</b>   | <b>324 865</b> |
| w tym:  |                  |                |
| - należności od jednostek powiązanych   | 99               | -              |
| Należności budżetowe  | 4 005            | 3 612          |
| Należności dochodzone na drodze sądowej   | 4 794            | 4 865          |
| Należności z tytułu sprzedaży nieruchomości                                       | 53 000           | 53 000         |
| Pozostałe należności od osób trzecich   | 33 803           | 49 353         |
| Kwoty zatrzymane  | 44 419           | 36 729         |
| Zapłacone zaliczki  | 3 416            | 3 920          |
| <b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b> | <b>510 436</b>   | <b>476 344</b> |
| Oczekiwana strata kredytowa   | (78 095)         | (76 595)       |
| <b>Razem</b>  | <b>432 341</b>   | <b>399 749</b> |

**28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

|   | 30.06.2020       | 31.12.2019     |
|---|------------------|----------------|
|   | <i>Niebadane</i> | <i>Badane</i>  |
| Środki pieniężne w kasie  | 61               | 127            |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych                            | 40 895           | 76 340         |
| Inne środki pieniężne - lokaty                                      | 653              | 31 006         |
| <b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>                     | <b>41 610</b>    | <b>107 473</b> |
| Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych        | (12)             | (12)           |
| <b>Środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych</b> | <b>41 598</b>    | <b>107 461</b> |

Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2020 roku w kwocie 12 tys. zł dotyczą zablokowanych środków na rachunkach projektów deweloperskich (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 12 tys. zł).

**29. Rozliczenia z tytułu umów z klientami**

|  | 30.06.2020       | 31.12.2019     |
|--|------------------|----------------|
|  | <i>Niebadane</i> | <i>Badane</i>  |
| <b>Aktywo z tytułu umów z klientami</b>                                      | <b>230 941</b>   | <b>211 032</b> |
| Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi | 209 380          | 197 200        |
| Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów                       | 21 561           | 13 832         |
| <b>Zobowiązania z tytułu umów z klientami</b>                                | <b>149 512</b>   | <b>154 250</b> |
| Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania | 61 184           | 41 287         |
| Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów                        | 88 328           | 112 963        |

Grupa ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnik aktywów z tytułu umów z klientami będący prawem Grupy do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które Grupa przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest uzależnione od warunku innego niż upływ czasu. W pozycji tej, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, prezentowane są w szczególności aktywa dotyczące zrealizowanych i dostarczonych prac w ramach długoterminowych kontraktów budowlanych a

jeszcze niezafakturowanych oraz ujęcie przychodów w związku z przekazaniem kontroli nad produktami lub towarami, które zostaną zafakturowane w przyszłości.

Grupa ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu umów z klientami będące obowiązkiem Grupy do przekazania na rzecz klienta dóbr lub usług, w zamian za które Grupa otrzymała wynagrodzenie (lub kwota wynagrodzenia jest należna) od klienta. Grupa rozpoznaje zobowiązania z tytułu umów z klientami głównie w związku z umowami, dla których płatność jest zaliczkowa oraz w związku z otrzymanym z góry wynagrodzeniem z tytułu prac budowlanych za świadczenia niewykonane jeszcze przez Grupę.

W żadnym z zaprezentowanych okresów nie miała miejsce korekta przychodów, która wpłynęła na składnik aktywów lub zobowiązań z tyt. umów z klientami w związku z rozliczeniem zmian w umowach czy też zmiany wartości szacunkowej ceny transakcyjnej. Ponadto, nie ujęto w danym okresie sprawozdawczym przychodów, dotyczących zobowiązań do wykonania świadczenia spełnionych (lub częściowo spełnionych) w poprzednich okresach.

### **Aktywa z tytułu umów z klientami**

|  | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <i>Niebadane</i>  | <i>Badane</i>     |
| <b>Stan na początek okresu</b>   | <b>211 032</b>    | <b>206 887</b>    |
| (+/-) Zmiana wyceny kontraktów/ Realizacja nowych obowiązków świadczeń bez wystawienia faktury | 135 236           | 171 750           |
| (-) Wyfakturowanie   | (117 273)         | (167 225)         |
| Różnice kursowe  | 1 946             | (380)             |
| <b>Stan na koniec okresu</b>   | <b>230 941</b>    | <b>211 032</b>    |

### **Zobowiązania z tytułu umów z klientami**

|  | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <i>Niebadane</i>  | <i>Badane</i>     |
| <b>Stan na początek okresu</b>   | <b>154 250</b>    | <b>141 258</b>    |
| (+/-) Zmiana wyceny kontraktów/ Realizacja nowych obowiązków świadczeń bez wystawienia faktury | 66 811            | 88 480            |
| (-) Przychody ujęte w okresie uwzględnione w saldzie zobowiązań na początek okresu             | (72 013)          | (75 372)          |
| Różnice kursowe  | 464               | (116)             |
| <b>Stan na koniec okresu</b>   | <b>149 512</b>    | <b>154 250</b>    |

Zaliczki na realizowane kontrakty zostały ujęte w ramach zobowiązań krótkoterminowych i będą rozliczane w trakcie realizacji kontraktu w ramach normalnego cyklu operacyjnego Grupy.

Poniższa tabela przedstawia zmianę stanu otrzymanych zaliczek:

### **Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów**

|   | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <i>Niebadane</i>  | <i>Badane</i>     |
| <b>Stan na początek okresu</b>                              | <b>112 963</b>    | <b>117 989</b>    |
| Zwiększenia (+): otrzymanie zaliczek                        | 28 205            | 51 628            |
| Zmniejszenia (-): rozliczenie zaliczek z przychodami okresu | (53 480)          | (56 601)          |
| Różnice kursowe   | 640               | (53)              |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                | <b>88 328</b>     | <b>112 963</b>    |

Poniższa tabela przedstawia zmianę stanu przekazanych zaliczek:

#### **Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów**

|  | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <i>Niebadane</i>  | <i>Badane</i>     |
| <b>Stan na początek okresu</b>                   | <b>13 832</b>     | <b>6 044</b>      |
| Zwiększenia (+): przekazanie zaliczek            | 18 247            | 22 452            |
| Zmniejszenia (-): rozliczenie zaliczek w okresie | (10 978)          | (14 531)          |
| Różnice kursowe                                  | 460               | (133)             |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                     | <b>21 561</b>     | <b>13 832</b>     |

### **30. Kapitał podstawowy**

|                      | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|----------------------|-------------------|-------------------|
|                      | <i>Niebadane</i>  | <i>Badane</i>     |
|                      | Wartość           | Wartość           |
|                      | nominalna 0,8 zł  | nominalna 0,8 zł  |
| Akcje zwykłe serii A | 51 399 548        | 51 399 548        |
| Akcje zwykłe serii B | 10 279 909        | 10 279 909        |
| Akcje zwykłe serii C | 24 771 519        | 24 771 519        |
| <b>Razem</b>         | <b>86 450 976</b> | <b>86 450 976</b> |

Na dzień 30 czerwca 2020 roku kapitał zakładowy wynosił 69 160 780,80 zł i dzielił się na 51 399 548 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 10 279 909 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 24 771 519 akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 0,80 zł każda. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Wszystkie akcje są w pełni opłacone.

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 będą mogły zostać objęte przez posiadaczy obligacji zamiennych serii F oraz G, które Jednostka dominująca wyemitowała w dniu 8 maja 2020 roku.

**31. Oprocentowane kredyty i pożyczki**

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

| Nazwa spółki  | Pożyczkodawca<br>Kredytodawca  | Rodzaj pożyczki,<br>kredytu             | Kwota wg.<br>umowy w<br>walucie<br>(w tys.) | Waluta<br>umowy | Końcowy termin<br>spłaty | Główne zasady naliczania<br>odsetek | Kwota kredytu<br>pozostała do<br>spłaty (tys. zł) |
|---|--|---|---|-----------------|--------------------------|-------------------------------------|---|
| Trakcja S.A.  | mBank S.A.,<br>Credit Agricole<br>Bank Polska S.A.                                       | kredyt obrotowy                         | 21 500                                      | PLN             | 31.12.2022               | WIBOR 1M + marża                    | 21 535  |
| Trakcja S.A.  | mBank S.A.,<br>Credit Agricole<br>Bank Polska<br>S.A., Bank<br>Gospodarstwa<br>Krajowego | kredyt obrotowy                         | 92 600                                      | PLN             | 31.12.2022               | WIBOR 1M + marża                    | 92 751  |
| Trakcja S.A.  | mBank S.A.   | kredyt w<br>rachunku<br>bieżącym        | 20 000                                      | PLN             | 31.12.2022               | WIBOR O/N + marża                   | 16 451  |
| Trakcja S.A.  | mBank S.A.   | kredyt obrotowy                         | 50 000                                      | PLN             | 31.12.2022               | WIBOR 1M + marża                    | 49 228  |
| Trakcja S.A.  | COMSA S.A.   | pożyczka od<br>jednostki<br>powiązanej  | 2 674                                       | PLN             | 30.12.2020               | WIBOR 3M + marża                    | 82  |
| Trakcja S.A.  | COMSA S.A.   | pożyczka od<br>jednostki<br>powiązanej  | 5 000                                       | PLN             | 30.12.2020               | WIBOR 3M + marża                    | 159   |
| Trakcja S.A.  | mBank S.A.   | kredyt<br>inwestycyjny                  | 21 500                                      | PLN             | 31.12.2022               | WIBOR 1M + marża                    | 6 322   |
| Trakcja S.A.  | Pekao S.A.   | kredyt w<br>rachunku<br>bieżącym        | 20 000                                      | PLN             | 31.12.2022               | WIBOR 1M + marża                    | 19 447  |
| Trakcja S.A.  | mBank S.A.   | kredyt obrotowy                         | 15 000                                      | PLN             | 31.12.2022               | WIBOR 1M + marża                    | 14 999  |
| Trakcja S.A.  | mBank S.A.   | kredyt obrotowy                         | 15 000                                      | PLN             | 31.12.2022               | WIBOR 1M + marża                    | 14 998  |
| Trakcja S.A.  | Agencja<br>Rozwoju<br>Przemysłu S.A.   | pożyczka od<br>jednostki<br>powiązanej  | 27 600                                      | PLN             | 31.12.2023               | WIBOR 1M + marża                    | 27 648  |
| AB Kauno Tiltai   | Luminor Bank<br>AB   | kredyt obrotowy                         | 4 000                                       | EUR             | 31.05.2023               | EURIBOR 3M + marża                  | 13 304  |
| AB Kauno Tiltai   | Luminor Bank<br>AB   | kredyt w<br>rachunku<br>bieżącym        | 12 000                                      | EUR             | 30.06.2021               | EURIBOR 1M + marża                  | 15 281  |
| Przedsiębiorstwo<br>Eksploatacji Ulic<br>i Mostów Sp. z<br>o.o. | mBank S.A.   | kredyt<br>inwestycyjny                  | 2 500                                       | PLN             | 30.12.2020               | WIBOR 1M + marża                    | 350   |
| Przedsiębiorstwo<br>Eksploatacji Ulic<br>i Mostów Sp. z<br>o.o. | mBank S.A.   | kredyt w<br>rachunku<br>bieżącym        | 3 000                                       | PLN             | 31.12.2022               | WIBOR 1M + marża                    | -   |
| Przedsiębiorstwo<br>Eksploatacji Ulic<br>i Mostów Sp. z<br>o.o. | Idea Getin<br>Leasing  | pożyczka od<br>jednostek<br>pozostałych | 244   | PLN             | 15.06.2024               | WIBOR 1M + marża                    | 204   |
| PDM S.A.  | mBank S.A.,<br>Credit Agricole<br>Bank Polska S.A.                                       | kredyt obrotowy                         | 2 500                                       | PLN             | 31.12.2022               | WIBOR 1M + marża                    | 2 500   |
| Dalba Sp. z o.o.  | mBank S.A.,<br>Credit Agricole<br>Bank Polska S.A.                                       | kredyt obrotowy                         | 1 000                                       | PLN             | 31.12.2022               | WIBOR 1M + marża                    | 1 000   |
| Dalba Sp. z o.o.  | Polski Fundusz<br>Rozwoju S.A.   | pożyczka od<br>jednostek<br>pozostałych | 814   | PLN             | 31.05.2023               | nieoprocentowana                    | 814   |

## GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku  
(dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

|                                 |   |                                   |        |     |            |                      |                |
|---------------------------------|---|-----------------------------------|--------|-----|------------|----------------------|----------------|
| Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. | Plasser & Theurer, Export von Bahnbaumaschinen, Gesellschaft m.b.H. | pożyczka inwestycyjna             | 1 800  | EUR | 31.12.2020 | oprocentowanie stałe | 1 027          |
| Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. | mLeasing  | pożyczka od jednostek pozostałych | 16 397 | PLN | 15.03.2025 | WIBOR 1M + marża     | 14 216         |
| Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. | mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A.                        | kredyt obrotowy                   | 2 000  | PLN | 31.12.2022 | WIBOR 1M + marża     | 2 000          |
| Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. | Polski Fundusz Rozwoju S.A.   | pożyczka od jednostek pozostałych | 1 412  | PLN | 31.05.2023 | nieoprocentowana     | 1 412          |
| Torprojekt Sp. z o.o.           | Polski Fundusz Rozwoju S.A.   | pożyczka od jednostek pozostałych | 1 180  | PLN | 13.05.2023 | nieoprocentowana     | 1 180          |
| PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.  | mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A.                        | kredyt obrotowy                   | 4 000  | PLN | 31.12.2022 | WIBOR 1M + marża     | 4 000          |
| <b>Razem</b>                    |   |                                   |        |     |            |                      | <b>320 908</b> |

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

**Oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe:**

|                                     | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                     | <i>Niebadane</i>  | <i>Badane</i>     |
| Kredyty bankowe                     | 218 830           | 114 403           |
| - kredyt inwestycyjny               | 1 263             | 3 793             |
| - kredyt obrotowy                   | 185 245           | 110 610           |
| - kredyt w rachunku bieżącym        | 32 322            | -                 |
| Pożyczki od jednostek pozostałych   | 15 047            | 180               |
| - pożyczka od podmiotów trzecich    | 15 047            | 180               |
| Pożyczki od jednostek powiązanych   | 22 619            | 27 600            |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu | 71 377            | 65 674            |
| <b>Razem</b>                        | <b>327 873</b>    | <b>207 857</b>    |



**Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe:**

|  | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <i>Niebadane</i>  | <i>Badane</i>     |
| Kredyty bankowe                                | 55 334            | 124 866           |
| - kredyt inwestycyjny                          | 5 408             | 5 757             |
| - kredyt obrotowy                              | 31 070            | 99 662            |
| - kredyt w rachunku bieżącym                   | 18 856            | 19 447            |
| Pożyczki od jednostek pozostałych              | 3 807             | 2 357             |
| - pożyczka inwestycyjna                        | 1 027             | 2 310             |
| - pożyczka od podmiotów trzecich               | 2 780             | 47                |
| Pożyczki od jednostek powiązanych              | 5 271             | 7 724             |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu            | 20 466            | 18 843            |
| <b>Razem</b>                                   | <b>84 878</b>     | <b>153 790</b>    |
| <b>Razem, oprocentowane kredyty i pożyczki</b> | <b>412 751</b>    | <b>361 647</b>    |

Zmiana stanu oprocentowanych kredytów i pożyczek w I półroczu 2020 roku:

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| <b>Na dzień 1.01.2020 r.</b>   | <b>277 130</b> |
| <i>Badane</i>                  |                |
| Otrzymanie kredytów i pożyczek | 67 737         |
| Spłata kredytów i pożyczek     | (25 115)       |
| Odsetki naliczone              | 7 401          |
| Odsetki zapłacone              | (7 074)        |
| Różnice kursowe                | 829            |
| <b>Na dzień 30.06.2020 r.</b>  | <b>320 908</b> |
| <i>Niebadane</i>               |                |
| w tym:                         |                |
| - część długoterminowa         | 256 496        |
| - część krótkoterminowa        | 64 412         |

Struktura zobowiązań leasingowych:

**Zobowiązania z tytułu leasingu wg sprawozdania z sytuacji finansowej**

|                 | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|-----------------|-------------------|-------------------|
|                 | <i>Niebadane</i>  | <i>Badane</i>     |
| Długoterminowe  | 71 377            | 65 674            |
| Krótkoterminowe | 20 466            | 18 843            |
| <b>Razem</b>    | <b>91 843</b>     | <b>84 517</b>     |

Analiza zapadalności zobowiązań z tytułu leasingu wg umów:

| Niezdyskontowane zobowiązania z tytułu leasingu wg umów | 30.06.2020     | 31.12.2019     |
|---|----------------|----------------|
|   | Niebadane      | Badane         |
| W okresie 1 roku  | 23 895         | 22 078         |
| W okresie od 1 do 5 lat                                 | 61 606         | 54 331         |
| Powyżej 5 lat   | 33 482         | 35 261         |
| <b>Razem niezdykontowane zobowiązania leasingowe</b>    | <b>118 983</b> | <b>111 670</b> |

| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | 30.06.2020    | 31.12.2019    |
|--|---------------|---------------|
|  | Niebadane     | Badane        |
| W okresie 1 roku                               | 20 466        | 18 843        |
| W okresie od 1 do 5 lat                        | 55 762        | 48 624        |
| Powyżej 5 lat                                  | 15 615        | 17 050        |
| <b>Razem</b>                                   | <b>91 843</b> | <b>84 517</b> |

Koszty dotyczące umów leasingowych:

|                              | 30.06.2020    |
|------------------------------|---------------|
|                              | Niebadane     |
| Amortyzacja                  | 9 986         |
| Odsetki                      | 2 602         |
| <b>Razem koszty leasingu</b> | <b>12 588</b> |

Przepływy z tytułu umów leasingu w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku były ujemne i wyniosły -12 218 tys. zł.

## 32. Obligacje

W dniu 8 maja 2020 roku Zarząd Jednostki dominującej podjął uchwałę o dokonaniu:

- przydziału wszystkich 11 764 705 zabezpieczonych obligacji imiennych serii F zamiennych na akcje serii D Jednostki dominującej o wartości nominalnej 1,70 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 19 999 998,50 zł i cenie emisyjnej równej wartości nominalnej („Obligacje Serii F”) na rzecz Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. („ARP”) oraz

- przydziału wszystkich 4 514 405 niezabezpieczonych obligacji imiennych serii G zamiennych na akcje serii D Jednostki dominującej o wartości nominalnej 1,70 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 7 674 488,50 zł i cenie emisyjnej równej wartości nominalnej („Obligacje Serii G”) na rzecz COMSA S.A.U („Comsa”).

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

Obligacje są oprocentowane w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o uzgodnioną marżę. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 30 grudnia 2022 roku. Obligacje mogą podlegać wcześniejszemu wykupowi w przypadkach przewidzianych przepisami prawa, a także w przypadku zajścia standardowych dla tego typu obligacji okoliczności określonych w Warunkach Emisji Obligacji Serii F oraz Obligacji Serii G. Obligacje zostały wyemitowane w trybie art. 33 pkt 2 ustawy o obligacjach. Emisja obligacji stanowi kolejny z elementów finansowania długoterminowego, o którym Spółka informowała w raporcie w sprawie finansowania długoterminowego.

| Seria obligacji | Data emisji | Data wykupu | Wartość nominalna jednej obligacji (w zł) | Wartość nominalna serii (w tys. zł) |
|-----------------|-------------|-------------|---|-------------------------------------|
| F               | 08.05.2020  | 30.12.2022  | 1,7                                       | 20 000                              |
| G               | 08.05.2020  | 30.12.2022  | 1,7                                       | 7 674                               |

Wszystkie Obligacje Serii F zostały opłacone przelewem na rachunek bankowy Jednostki dominującej. Kwota należna od Comsa z tytułu przyjęcia propozycji nabycia Obligacji Serii G została potrącona z wierzytelnością Comsa wynikającą z pożyczki udzielonej Jednostce dominującej.

W dniu 5 sierpnia 2020 roku Spółka podpisała Aneks nr 1 do Warunków Emisji Obligacji Serii F z obligatariuszem ARP w zakresie zmiany terminu wypłaty odsetek. Nowy termin wypłaty odsetek (okres odsetkowy) będzie wynosić 3 miesiące.

Struktura obligacji:

|                 | 30.06.2020<br><i>Niebadane</i> | 31.12.2019<br><i>Badane</i> |
|-----------------|--------------------------------|-----------------------------|
| Długoterminowe  | 27 538                         | -                           |
| Krótkoterminowe | 84                             | -                           |
| <b>Razem</b>    | <b>27 622</b>                  | <b>-</b>                    |

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2020 roku obligacje zostały ujęte w zamortyzowanym koszcie.

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

Grupa na dzień 30 czerwca 2020 roku nie posiadała niespłaconych zgodnie z harmonogramem kredytów lub pożyczek. Ponadto, Grupa nie naruszyła istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Umowa finansowania długoterminowego, tj. „Umowa Wspólnych Warunków” zawarta w dniu 27 września 2019 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym 51/2019, nakłada na Jednostkę dominującą obowiązek osiągnięcia oraz utrzymania określonych wskaźników finansowych (dalej „Kowenanty”) na poziomie Jednostki dominującej oraz Grupy. Umowa przewiduje pierwszą weryfikację spełnienia Kowenantów przez Jednostkę dominującą oraz Grupę na dzień 30 września 2020 roku. Kowenanty zostaną wyliczone w oparciu o dane za ostatnie 12 miesięcy. Na dzień publikacji raportu, w opinii Zarządu Spółki, istnieje ryzyko nieosiągnięcia określonych umową wartości wskaźników finansowych.

W dniu 10 września 2020 roku Jednostka dominująca wystąpiła z wnioskiem do podmiotów finansujących o zmianę terminów weryfikacji Kowenantów. Zgodnie z umową finansowania długoterminowego w momencie powzięcia przez Jednostkę dominującą informacji o niespełnieniu Kowenantów (co może nastąpić w momencie wstępnej kalkulacji wyników Jednostki dominującej i Grupy za 3 kwartały 2020 roku oraz wstępnej kalkulacji wartości wskaźników finansowych wskazanych w umowie finansowania długoterminowego), Jednostka dominująca jest zobowiązana powiadomić niezwłocznie agenta ds. współpracy („Agent”). Agent może lub może zostać zobowiązany na polecenie większościowych podmiotów finansujących, tj. podmiotów których ekspozycja stanowi łącznie co najmniej 50,1% łącznej ekspozycji wszystkich podmiotów finansujących w tym czasie, podjąć czynności m.in. postawić wszystkie wykorzystane środki pieniężne w stan płatności na żądanie lub postawić kwoty zadłużenia w stan wymagalności z

zachowaniem odpowiednich w umowie terminów. Jednostka dominująca jest w stałym kontakcie z Agentem oraz podmiotami finansującymi, które na bieżąco (nie rzadziej niż raz na miesiąc) są informowane o postępach w realizacji Planu Naprawczego (sprawozdanie zarządu z realizacji Planu Naprawczego weryfikowane przez doradcę).

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie otrzymała odpowiedzi na złożony wniosek o zmianę terminów weryfikacji Kowenantów.

### 34. Pochodne instrumenty finansowe

#### *Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne i stosowanie rachunkowości zabezpieczeń*

Spółka zależna od Emitenta, AB Kauno Tiltai stosuje rachunkowość zabezpieczeń wobec zawartych kontraktów IRS zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne z tytułu planowanych płatności odsetkowych od kredytu terminowego. Zgodnie z umową spółka jest płatnikiem kwot według stopy stałej, natomiast płatnikiem kwot według stopy zmiennej jest bank.

Wartość godziwa kontraktów IRS obliczana jest jako wartość bieżąca szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych na podstawie obserwacji krzywych dochodowości. W ciągu I półrocza 2020 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej.

W okresie sprawozdawczym zabezpieczenie zmiany stopy procentowej było wysoce efektywne w związku z tym nie zidentyfikowano i nie rozpoznano w rachunku zysków i strat części nieefektywnej z tytułu wyceny IRS.

Grupa klasyfikuje pochodne instrumenty finansowe na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej. W trakcie I półrocza 2020 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3. Szczegóły dotyczące klasyfikacji wg poziomów zostały przedstawione w nocie 38.

### 35. Rezerwy

|  | <u>Rezerwy</u> |
|--|----------------|
| <b>Na dzień 1.01.2020</b>                              | <b>108 866</b> |
| <i>Badane</i>  |                |
| Utworzenie   | 10 352         |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 527            |
| Wykorzystanie  | (7 357)        |
| Rozwiązanie  | (27 982)       |
| <b>Na dzień 30.06.2020</b>                             | <b>84 406</b>  |
| <i>Niebadane</i>                                       |                |
| w tym:   |                |
| - część długoterminowa                                 | 17 019         |
| - część krótkoterminowa                                | 67 387         |

**36. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

|  | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <i>Niebadane</i>  | <i>Badane</i>     |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem                     | 300 075           | 326 548           |
| <b>Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu</b>     | <b>300 075</b>    | <b>326 548</b>    |
| w tym:   |                   |                   |
| - zobowiązania wobec jednostek powiązanych                                     | 269               | 372               |
| Kwoty zatrzymane   | 46 207            | 42 362            |
| Zobowiązania budżetowe   | 31 979            | 30 078            |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń  | 12 883            | 6 460             |
| Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich                                     | 5 538             | 3 225             |
| Z tytułu dywidend i innych wypłat z zysku                                      | 93                | 93                |
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem</b> | <b>396 775</b>    | <b>408 766</b>    |

|   | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <i>Niebadane</i>  | <i>Badane</i>     |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych przed zdyskontowaniem           | 346 282           | 368 910           |
| Wymagalne do 12 miesięcy  | 325 238           | 348 404           |
| Wymagalne powyżej 12 miesięcy   | 21 044            | 20 506            |
| <b>Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych po zdyskontowaniu</b> | <b>346 282</b>    | <b>368 910</b>    |

**37. Wartość godziwa instrumentów finansowych**

W I półroczu 2020 roku Grupa nie dokonała zmiany metody oraz techniki wyceny przy ustaleniu wartości godziwych poszczególnych kategorii instrumentów finansowych w porównaniu do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

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

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

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

W trakcie I półrocza 2020 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej.

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

Grupa wycenia w wartości godziwej następujące aktywa i zobowiązania: nieruchomości inwestycyjne oraz pochodne instrumenty finansowe. W ciągu I półrocza 2020 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej powyższych aktywów i zobowiązań. Szczegóły dotyczące stosowanej techniki wyceny oraz nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystywanych do wyceny zostały opisane w nocie 23 i 46 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2019.

| Pozycje bilansu wyceniane<br>w wartości godziwej | Poziom 1   |            | Poziom 2   |            | Poziom 3   |            |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|  | 30.06.2020 | 31.12.2019 | 30.06.2020 | 31.12.2019 | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
| Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)    | -          | -          | 8          | 8          | -          | -          |
| Nieruchomości inwestycyjne                       | -          | -          | -          | -          | 22 434     | 22 447     |
| Nieruchomości biurowe                            | -          | -          | -          | -          | 17 875     | 17 875     |
| Nieruchomości gruntowe                           | -          | -          | -          | -          | 1 961      | 1 974      |
| Złóża kruszywa naturalnego                       | -          | -          | -          | -          | 2 598      | 2 598      |

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

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

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

W trakcie I półrocza 2020 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej.

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

W okresie I półrocza 2020 roku nie wystąpiły zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych, które wpłynęłyby w istotny sposób na wartość godziwą aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych.

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

### 40. Zmiana stanu odpisów aktualizujących

|  | Wartość firmy  | Zapasy     | Należności    | Razem          |
|--|----------------|------------|---------------|----------------|
| <b>Na dzień 1.01.2020 r.</b>                           | <b>223 957</b> | <b>929</b> | <b>76 595</b> | <b>301 481</b> |
| <i>Badane</i>  |                |            |               |                |
| Utworzenie   | -              | 22         | 2 874         | 2 896          |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | -              | 21         | 103           | 124            |
| Wykorzystanie  | -              | -          | (254)         | (254)          |
| Rozwiązanie  | -              | -          | (1 223)       | (1 223)        |
| <b>Na dzień 30.06.2020 r.</b>                          | <b>223 957</b> | <b>972</b> | <b>78 095</b> | <b>303 024</b> |

*Niebadane*

### 41. Wspólne przedsięwzięcia

#### Wspólnie kontrolowana działalność – kontrakty realizowane w konsorcjach

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

W I półroczu 2020 roku wartość przychodów przypadających na uczestników konsorcjum dotycząca kontraktów realizowanych w ramach opisanych powyżej konsorcjów, która nie została ujęta w rachunku zysków i strat Grupy wynosi 38 706 tys. zł, zaś wartość kosztów wynosi 40 033 tys. zł. W okresie porównywalnym były to odpowiednio kwoty 56 559 tys. zł i 58 574 tys. zł.

Grupa nie ujęła w bilansie na dzień 30 czerwca 2020 roku należności z tytułu dostaw i usług przypadających na partnerów konsorcjów w kwocie 15 302 tys. zł (31.12.2019 roku: 17 771 tys. zł) oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług przypadających na partnerów konsorcjów w kwocie 16 382 tys. zł (31.12.2019 roku: 19 206 tys. zł).

## 42. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

|   | 30.06.2020       | 31.12.2019       |
|---|------------------|------------------|
|   | <i>Niebadane</i> | <i>Badane</i>    |
| <b>Należności warunkowe</b>                   |                  |                  |
| <b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>    | <b>61 272</b>    | <b>64 022</b>    |
| Otrzymanych gwarancji i poręczeń              | 59 983           | 62 731           |
| Weksle otrzymane pod zabezpieczenie           | 1 288            | 1 291            |
| <b>Razem należności warunkowe</b>             | <b>61 272</b>    | <b>64 022</b>    |
| <b>Zobowiązania warunkowe</b>                 |                  |                  |
| <b>Wobec pozostałych jednostek, z tytułu:</b> | <b>9 075 477</b> | <b>8 696 931</b> |
| Udzielonych gwarancji i poręczeń              | 947 145          | 899 060          |
| Weksli własnych                               | 623 332          | 521 671          |
| Hipoteki                                      | 4 253 845        | 4 252 519        |
| Cesji wierzytelności                          | 1 554 039        | 1 429 992        |
| Cesji z polisy ubezpieczeniowej               | 227 438          | 120 137          |
| Kaucji  | 18 025           | 21 900           |
| Zastawy rejestrowe                            | 1 451 652        | 1 451 652        |
| <b>Razem zobowiązania warunkowe</b>           | <b>9 075 477</b> | <b>8 696 931</b> |

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

Poza wyżej wymienionymi należnościami i zobowiązaniami warunkowymi Grupa na dzień 30 czerwca 2020 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 914 tys. zł (31 grudnia 2019 roku: 1 245 tys. zł) wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę. W przypadku naruszenia przez menadżera jego obowiązków określonych w artykule 1, Menadżer zapłaci na rzecz Grupy w trybie natychmiastowym bez jakiegokolwiek wypowiedzenia lub żądania ze strony Grupy karę umowną w wysokości równowartości w złotych polskich 25.000 euro za każde naruszenie oraz równowartości w złotych polskich 1.000 euro za każdy dzień, w którym takie naruszenie będzie miało miejsce lub będzie kontynuowane. Zobowiązania warunkowe wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiły 7 035 tys. zł (31 grudnia 2019 roku: 7 712 tys. zł).

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (np. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce i na Litwie powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko

podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 30 czerwca 2020 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

### 43. Istotne zdarzenia występujące w I półroczu 2020 roku oraz następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2020 roku

Wszystkie istotne zdarzenia występujące w I półroczu 2020 roku oraz następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku.

Poniżej zaprezentowano istotne zdarzenia występujące w I półroczu 2020 roku:

| Znaczące umowy  | RB      |
|---|---------|
| W dniu 4.05.2020 r. Zarząd otrzymał informację o podpisaniu umowy przez spółkę zależną od Emitenta – AB Kauno tiltai z przedsiębiorstwem państwowym Lotniska Litewskie na wykonanie robót budowlanych „Prace rekonstrukcyjne lotniska w Wilnie”. Łączna wartość netto umowy wynosi 26 784 003 EUR (122 086 842 zł). Prace będące przedmiotem umowy mają zostać zrealizowane w ciągu 17 miesięcy od daty rozpoczęcia robót.  | 12/2020 |
| W dniu 7.05.2020 r. została obustronnie podpisana umowa pomiędzy Spółką a Gminą Wrocław na wykonanie robót budowlanych wchodzących w zakres kontraktu na zadaniu pn. „03940 – Budowa mostów B. Chrobrego w ciągu drogi wojewódzkiej nr 455 we Wrocławiu”. Wartość netto umowy wynosi 56 732 013,61 zł. Prace mają być zrealizowane w ciągu 24 miesięcy od daty zawarcia umowy. Realizacja ww. kontraktu stanowi istotny krok ku dywersyfikacji działalności Spółki oraz w ponownym jej zaangażowaniu w inwestycje związane z budową mostów. | 17/2020 |
| W dniu 4.06.2020 r. spółka zależna AB Kauno tiltai podpisała umowę z Zarządem Gminy Miasta Kłajpedy na wykonanie robót budowlanych „Przebudowa ronda na skrzyżowaniu ul. Baltijos, ul. Silutes (w tym wejście na ulicę Dubysos) i ul. Wileńskiej wraz z przygotowaniem projektu robót”. Łączna wartość netto umowy wynosi 25 170 559 EUR (111 623 878,00 zł). Prace będące przedmiotem umowy mają zostać zrealizowane w ciągu 30 miesięcy od daty podpisania protokołu przekazania terenu budowy.   | 20/2020 |



| Proces refinansowania  | RB      |
|--|---------|
| W dniu 30.04.2020 r. Zarząd podpisał Warunki Emisji Obligacji Serii F i Serii G zamiennych na akcje serii D o łącznej wartości nominalnej 27 647 487 zł. Tym samym Zarząd Spółki wyraził zgodę na złożenie propozycji nabycia Obligacji Serii F i Serii G.   | 11/2020 |
| W dniu 7.05.2020 r. został zawarty aneks do ujednoliconej umowy pomiędzy wierzycielami z dnia 13.06.2019 r. z późniejszymi zmianami („Umowa Pomiędzy Wierzycielami”) pomiędzy Spółką, jej podmiotami zależnymi a podmiotami finansującymi.   |         |
| Na podstawie aneksu do Umowy Pomiędzy Wierzycielami Trakcja Ukraina sp. z o.o., będąca spółką zależną Spółki, przystąpiła jako strona do Umowy Pomiędzy Wierzycielami, a ponadto wprowadzono do treści umowy zmiany mające na celu dostosowanie zasad współpracy stron w związku z planowaną przez Spółkę emisją obligacji zamiennych na akcje Spółki.   | 13/2020 |
| W dniu 8.05.2020 r. Zarząd podjął uchwałę o dokonaniu przydziału wszystkich 11.764.705 zabezpieczonych obligacji imiennych serii F zamiennych na akcje serii D Spółki o wartości nominalnej 1,70 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 19.999.998,50 zł na rzecz Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. oraz przydziału wszystkich 4.514.405 niezabezpieczonych obligacji imiennych serii G zamiennych na akcje serii D Spółki o wartości nominalnej 1,70 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 7.674.488,50 zł na rzecz COMSA S.A.U.  | 14/2020 |
| W dniu 8.05.2020 r. Spółka otrzymała zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE („Rozporządzenia MAR”) złożone przez Comsa S.A.U. z siedzibą w Barcelonie jako osobę blisko związaną z Fernando Perea Samarra, Miquel Llevat Vallespinosa oraz Jorge Miarnau Montserrat - członkami Rady Nadzorczej Spółki. | 15/2020 |
| W dniu 8.05.2020 r. Spółka otrzymała od zawiadomienie od COMSA S.A.U. („COMSA”) przekazane w trybie art. 69b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w związku z subskrypcją przez COMSA obligacji imiennych serii G.   | 16/2020 |
| W dniu 11.05.2020 r. Spółka otrzymała od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. („ARP”) zawiadomienie przekazane w trybie art. 69b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w związku z subskrypcją przez ARP obligacji imiennych serii F.   | 18/2020 |

| Pozostałe   | RB      |
|---|---------|
| 10.01.2020 Spółka podała do publicznej wiadomości terminy publikacji raportów okresowych w 2020 roku.   | 1/2020  |
| 14.01.2020 Spółka podała do publicznej wiadomości treść podjętych uchwał przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się 14.01.2020 r.   | 2/2020  |
| 14.01.2020 Spółka przekazała wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 14.01.2020 roku w Warszawie.   | 3/2020  |
| 10.02.2020 Spółka poinformowała o zarejestrowaniu warunkowego podwyższenia kapitału przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie oraz zmian w Statucie Spółki   | 4/2020  |
| 24.02.2020 Zarząd Spółki Trakcja poinformował o zmianie adresu siedziby Spółki  | 5/2020  |
| 27.02.2020 Spółka podała do publicznej wiadomości wstępne szacunkowe wyniki finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku  | 6/2020  |
| 17.03.2020 Zarząd Spółki Trakcja S.A. na podstawie zalecenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz własnej analizy przekazał do publicznej wiadomości informację o możliwym wpływie rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS CoV-2 na sytuację finansową Emitenta i jego grupy kapitałowej         | 7/2020  |
| 18.03.2020 Spółka podjęła decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego wartości inwestycji w jednostkach zależnych w jednostkowym bilansie Spółki w wysokości 114.187 tys. zł oraz odpisu aktualizującego wartości firmy w skonsolidowanym bilansie Grupy Trakcja w wysokości 138.182 tys. zł. | 8/2020  |
| 06.04.2020 Spółka poinformowała, że mając na uwadze epidemię COVID-19, podjęła działania mające na celu zmniejszenie negatywnego wpływu zaistniałej sytuacji na działalność i wyniki Spółki.  | 9/2020  |
| 22.04.2020 Spółka poinformowała o dokonaniu korekty Raportu Roczno Trakcja S.A. za rok 2019 oraz Skonsolidowanego Raportu Roczno Grupy Kapitałowej Trakcja za rok 2019, opublikowanych przez Spółkę.  | 10/2020 |
| 03.06.2020 Zarząd Spółki zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie Trakcja S.A. na dzień 30.06.2020 r.  | 19/2020 |
| 08.06.2020 Spółka poinformowała, że otrzymała od akcjonariusza Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień" wniosek o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na 30.06.2020 r.   | 21/2020 |
| 30.06.2020 Spółka podała do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 30.06.2020 r.   | 22/2020 |
| 30.06.2020 Spółka przekazała wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 30.06.2020 roku w Warszawie.  | 23/2020 |

Poniżej zaprezentowano zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2020 roku.

| Proces refinansowania  | RB      |
|--|---------|
| W dniu 05.08.2020 r. Spółka uzyskała zgodę obligatariusza Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. ("ARP") na zmianę Warunków Emisji Obligacji Serii F (zamiennych na akcje serii D) w zakresie zmiany terminu wypłaty odsetek. Nowy termin wypłaty odsetek będzie wynosić 3 miesiące.                                 | 25/2020 |
| Pozostałe  | RB      |
| 29.07.2020 Zarząd Spółki Trakcja S.A. poinformował o rejestracji w dniu 29.07.2020 przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu w sprawie zmiany nazwy (firmy) Spółki z "Trakcja PRKiI Spółka Akcyjna" na "Trakcja Spółka Akcyjna" | 24/2020 |

#### 44. Cykliczność, sezonowość działalności

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

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

W I półroczu 2020 roku Grupa nie dokonała zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania.

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

W okresie I półrocza 2020 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę Trakcja S.A.

W dniu 30 czerwca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej podjęło uchwałę, aby stratę Jednostki dominującej za 2019 rok w wysokości 249 678 732,87 złotych pokryć z kapitału zapasowego Jednostki dominującej, w tym:

- w kwocie 178 758 684,16 zł z części kapitału zapasowego utworzonego z zysków z lat ubiegłych,
- w kwocie 70 920 048,71 zł z części kapitału zapasowego utworzonego z nadwyżek osiągniętych przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

#### 47. Istotne sprawy sądowe i sporne

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

##### *Postępowania dotyczące Jednostki dominującej:*

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

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

Według wiedzy Jednostki dominującej, została sporządzona lista wierzytelności względem PNI. Wierzytelności Trakcji S.A. zostały uznane w wysokości 10 569 163,16 zł, w tym 10 274 533,87 zł z tytułu niezapłaconych faktur oraz 294 632,29 zł z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie. Odmówiono uznania należności z tytułu kar umownych i pozostałych roszczeń w łącznej kwocie 44 956 834,35 zł. Jednostka dominująca nie zgadza się z odmową uznania powyższej części wierzytelności, w związku z powyższym do sądu - komisarza został wniesiony sprzeciw co do odmowy uznania wierzytelności w powyższym zakresie. Sąd odrzucił sprzeciw, w związku z czym Jednostka dominująca złożyła do Sądu zażalenie, które zostało oddalone. W dniu 8 czerwca 2015 roku Jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie od syndyka masy upadłości o zmianie sposobu prowadzenia upadłości z układowego na likwidacyjne. Sprawa jest w toku i obecnie jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

*Sprawa przeciwko Leonhard Weiss International GmbH*

W związku z brakiem ustosunkowania się Leonhard Weiss International do oświadczenia wraz z notą obciążeniową oraz wezwaniem do zapłaty z dnia 31 października 2017 roku Jednostka dominująca postanowiła skierować sprawę do sądu.

Sprawa przeciwko Leonhard Weiss International GmbH („LWI”) o zapłatę w związku z umową sprzedaży 50% udziałów w Bahn Technik Wrocław sp. z o.o. Jednostka dominująca złożyła replikę na odpowiedź na pozew. Obecnie nie jest możliwe precyzyjne wskazanie przewidywanego terminu zakończenia sprawy. Jednostka dominująca przewiduje, że prawomocne rozstrzygnięcie może zostać wydane w 2020 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 22 maja 2019 roku Spółka wniosła pozew przeciwko ALSTAL Grupa Budowlana sp. z o.o. z siedzibą w Jacewie o zapłatę kwoty 556 683,00 zł powiększoną 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”.

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

*Postępowania przeciwko PKP PLK S.A.*

W dniu 31 października 2017 roku Jednostka dominująca wniosła pozew przeciwko PKP PLK S.A. o zapłatę kwoty 46 747 276,90 zł (w tym 4 913 969,34 zł odsetek), dochodząc zapłaty odszkodowania w związku z przedłużeniem terminu realizacji Umowy pod nazwą: „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica państwa na odcinku 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 Jednostce dominującej wynagrodzenia ryczałtowego nieuiszczonego przez PKP PLK S.A. z uwagi na złożenie bezpodstawnego oświadczenia o odstąpieniu od umowy w części. W dniu 12 grudnia 2017 roku Jednostka dominująca rozszerzyła powództwo do wysokości 50 517 012,38 zł (w tym 5 336 177,01 zł odsetek). Rozszerzenie dotyczyło przysługujących Jednostce dominującej względem PKP PLK S.A. roszczeń związanych z bezpodstawnym wyegzekwowaniem naliczonych kar umownych oraz części wynagrodzenia, którego zapłaty bezpodstawnie odmawia PKP PLK S.A w związku z realizacją kontraktu oraz umów o roboty dodatkowe. W dniu 18 października 2018 roku Jednostka dominująca rozszerzyła powództwo do wysokości 51 767 012,38 zł. Szkoda Jednostki dominującej obejmuje kwotę 1 250 000,00 zł, do której uiszczenia

na rzecz Powiatu Bocheńskiego zmuszona została Jednostka dominująca w celu uczynienia zadość żądaniu PKP PLK S.A. dotyczącemu wcześniejszemu - niż wynikało to z Harmonogramu Robót - uruchomienia toru 1 na szlaku Bochnia - Brzesko Okocim. W dniu 6 maja 2019 roku Jednostka dominująca rozszerzyła powództwo do wysokości 84 121 127 zł. Jednostka dominująca rozszerzyła zakres dochodzonych roszczeń również o przysługujące jej względem PKP PLK S.A. 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 na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest obecnie trudny do przewidzenia.

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

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

- a) robót dodatkowych związanych z realizacją Umowy nr 90/132/121/00/17000031/10/I/I z dnia 16.12.2010 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 7 570 281,00 zł
- b) robót dodatkowych związanych z realizacją Umowy nr 90/132/336/00/17000031/10/I/I z dnia 29 listopada 2010 roku na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica Państwa na odcinku Sędziszów Małopolski - Rzeszów Zachodni w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E3-/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III” Przetarg 2.3” w łącznej kwocie 2 829 000,00 zł.

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

W dniu 27 sierpnia 2018 roku Spółka złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK S.A. dochodząc kwoty 6 675 193,36 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem zwrotu bezpodstawnego wzbogacenia strony pozwanej w postaci nieuiszczonego przez stronę pozwaną wynagrodzenia z tytułu wykonania robót dodatkowych związanych z realizacją Umowy nr 90/132/121/00/17000031/10/I/I z dnia 16 grudnia 2010 roku na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica Państwa na odcinku Dębica - Sędziszów Małopolski w km 111,500 - 133,600 w ramach Projektu 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. 6 283 547,59 zł oraz skapitalizowanych odsetek od kwoty głównej za okres od dnia 6 października 2017 roku do dnia 27 sierpnia 2018 roku sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

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

z nieprzewidywalnym wzrostem cen usług PKP Energetyka na sieci trakcyjnej. 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 S.A. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 29 listopada 2018 roku Spółka złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK S.A. dochodząc kwoty 20 934 758,14 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem zwrotu kosztów przedłużenia realizacji Umowy nr 90/132/336/00/17000031/10/I/I z dnia 29 listopada 2010 roku na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka - granica Państwa na odcinku Sędziszów Małopolski - Rzeszów Zachodni w km 133,600 - 154,900 w ramach Projektu 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 S.A. zarówno na podstawie postanowień Kontraktu, jako umowy o zamówienie publiczne, jak i ogólnej odpowiedzialności odszkodowawczej określonej w przepisach kodeksu cywilnego. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 17 stycznia 2019 roku Spółka złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK S.A. dochodząc kwoty 12 296 388,86 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem zwrotu dodatkowych kosztów wynikających z przedłużenia realizacji Umowy nr 90/107/0085/15/Z/I na „Kontynuację robót modernizacyjnych na linii kolejowej E59 (roboty torowo - podtorzowe i okołotorowe) w ramach Projektu POIiŚ 7.1-5.1 „Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław - Poznań, Etap III, Odcinek Czempień - Poznań” z uwagi na okoliczności znajdujących się w zakresie odpowiedzialności PKP PLK S.A. 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 S.A. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

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

- a) zwrotu dodatkowych kosztów z wynikających przedłużenia realizacji Umowy Nr 90/107/0090/15/Z/I na Budowę obiektów inżynierskich w km 160,857; km 155,170 i km 145,650 linii kolejowej nr 271 Wrocław - Poznań, w ramach projektu POIiŚ 7.1-5.1 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław - Poznań, Etap III - odcinek Czempień - Poznań” - w zakresie Zamówienia Częściowego A - wiadukt kolejowy w km 145,650 w m. Mosina, z uwagi na okoliczności znajdujących się w zakresie odpowiedzialności PKP PLK S.A.,
- b) zwrotu kosztów wykonania przez Spółkę dodatkowych robót, nieprzewidzianych w Ofercie Wykonawcy dla przedmiotowego zamówienia.

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

W dniu 2 kwietnia 2019 roku Spółka złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK S.A. dochodząc kwoty 489 147,29 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem zwrotu dodatkowych kosztów wynikających z przedłużenia realizacji Umowę Nr 90/107/0092/15/Z/I na Budowę obiektów inżynierskich w km 160,857; km 155,170 i km 145,650 linii kolejowej nr 271 Wrocław - Poznań, w ramach projektu POIiŚ 7.1-5.1 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław - Poznań, Etap III - odcinek Czempień - Poznań” - w zakresie Zamówienia Częściowego C - wiadukt kolejowy w km 160,857 w Poznaniu, z uwagi na okoliczności znajdujących się w zakresie odpowiedzialności PKP PLK S.A. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 13 czerwca 2019 roku Spółka złożyła pozew przeciwko PKP PLK S.A wraz z wnioskiem o zabezpieczenie roszczeń Spółki, przedmiotem którego jest ustalenie treści stosunków zobowiązaniowych Spółki w ramach umów nr 90/132/121/00/17000031/10/I/I z dnia 16 grudnia 2010 roku na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica Państwa na odcinku Dębica - Sędziszów Małopolski w km 111,500 - 133,600 w ramach Projektu POIiŚ 7.1-30 „Modernizacja linii kolejowej E30/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III” Przetarg 2.2 oraz nr 90/132/336/00/17000031/10/I/I z dnia 29 listopad 2010 roku na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica Państwa na odcinku Sędziszów Małopolski - Rzeszów Zachodni w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E3-/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III” Przetarg 2.3.

Okolicznością sporną w sprawie jest konieczność wystawienia deklaracji zgodności z typem dla urządzeń lub budowli zgodnie z ustawą o transporcie kolejowym oraz prawidłowość zaprojektowania i wykonania ekranów akustycznych. Wartość przedmiotu sporu wynosi 12 301 072 zł.

W powyższych postępowaniach, strony (tj. Trakcja S.A oraz PKP PLK S.A.) złożyły zgodne wnioski o skierowanie ich do mediacji.

W dniu 5 sierpnia 2020 roku odbyło się pierwsze spotkanie organizacyjne z udziałem przedstawicieli stron, Mediatora oraz Naczelnika Samodzielnego Wydziału ds. Sądu Polubownego przy PGRP. Na spotkaniu strony ustaliły harmonogram dalszych działań, m.in. przekazanie materiałów dotyczących postępowań sądowych z zastrzeżeniem, że każda Strona przedkłada pisma własne. Dodatkowo została przesłana informacja w zakresie dochodzonych wierzytelności, krótki opis stanu faktycznego i prawnego zaistniałych sporów. Trakcja S.A. oraz PKP PLK S.A. ustaliły terminy spotkań indywidualnych z Mediatorem na dni 27 i 28 sierpnia 2020 roku. Terminy spotkań wspólnych na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze uzgodnione.

W I półroczu 2020 roku Zarząd Jednostki dominującej 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 półrocznego 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.

Jednostka dominująca wraz z partnerami konsorcjów oraz podwykonawcami prowadzi negocjacje z PKP PLK przy udziale Prokuraturii Generalnej w ramach mediacji przy Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej w kwocie 139,2 mln zł. (kwota brutto wraz ze skapitalizowanymi na dzień złożenia pozwu odsetkami), w tym kwota przypadająca dla Trakcji to ok. 106,9 mln zł.

#### Postępowania dotyczące jednostek zależnych:

##### AB Kauno Tiltai

Przeciwko Konsorcjum, w skład którego wchodzi spółka zależna AB Kauno Tiltai, został skierowany pozew sądowy przez Inwestora AB Lietuvos geležinkeliai na łączną kwotę 66 943 358,57 zł (14 989 556,33 EUR). Udział Grupy Trakcja w ewentualnych zobowiązaniach mogących wyniknąć z niniejszego postępowania wynosi 65 %. Grupa odstąpiła od pozostałych ujawnień dotyczących niniejszej sprawy sądowej powołując się na paragraf 92 MSR 37. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej takie ujawnienia mogą dostarczać stronom postępowania sądowego informacji, które mogą być wykorzystane w toczącym się postępowaniu wbrew interesom spółki zależnej AB Kauno Tiltai.

## 48. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie objętym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w okresie porównywalnym.

| Podmioty powiązane                          | Okres                         | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | Zakupy od podmiotów powiązanych | Przychody finansowe | Koszty finansowe |
|---|-------------------------------|---|---------------------------------|---------------------|------------------|
| <b>Akcjonariusze Jednostki dominującej:</b> |                               |   |                                 |                     |                  |
| COMSA S.A.                                  | 1.01.2020 - 30.06.2020        | -                                       | -                               | -                   | 277              |
|   | 1.01.2019 - 30.06.2019        | 169                                     | 753                             | -                   | -                |
| Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.              | 1.01.2020 - 30.06.2020        | -                                       | -                               | -                   | 805              |
|   | 1.01.2019 - 30.06.2019        | -                                       | -                               | -                   | -                |
| <b>Razem</b>                                | <b>1.01.2020 - 30.06.2020</b> | <b>-</b>                                | <b>-</b>                        | <b>-</b>            | <b>1 081</b>     |
|   | <b>1.01.2019 - 30.06.2019</b> | <b>169</b>                              | <b>753</b>                      | <b>-</b>            | <b>-</b>         |

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

| Podmioty powiązane                          | Dzień bilansowy   | Należności netto od podmiotów powiązanych | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | Pożyczki otrzymane | Zobowiązania z tytułu obligacji |
|---|-------------------|---|--|--------------------|---------------------------------|
| <b>Akcjonariusze Jednostki dominującej:</b> |                   |   |  |                    |                                 |
| COMSA S.A.                                  | 30.06.2020        | 99  | 85                                       | 242                | 7 660                           |
|   | 31.12.2019        | -   | 188                                      | 7 656              | -                               |
| Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.              | 30.06.2020        | -   | 184                                      | 27 648             | 19 962                          |
|   | 31.12.2019        | -   | 184                                      | 27 668             | -                               |
| <b>Razem</b>                                | <b>30.06.2020</b> | <b>99</b>                                 | <b>269</b>                               | <b>27 890</b>      | <b>27 622</b>                   |
|   | <b>31.12.2019</b> | <b>-</b>                                  | <b>372</b>                               | <b>35 324</b>      | <b>-</b>                        |

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

Zarząd Jednostki dominującej stanowi kluczową kadrę zarządzającą Grupy.

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej zostało zaprezentowane w poniższych zestawieniach.

Ponadto, w dniu 30 czerwca 2020 roku została przyjęta uchwałą nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Trakcja „Polityka Wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej”.

| Wynagrodzenie Zarządu                                | Okres zakończony        |                      |                         |                      |
|--|-------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
|  | 30.06.2020              |                      | 30.06.2019              |                      |
|  | Niebadane               |                      | Niebadane               |                      |
|  | W Jednostce dominującej | W spółkach zależnych | W Jednostce dominującej | W spółkach zależnych |
| Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 1 666                   | 248                  | 1 666                   | 248                  |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia                  | 589                     | -                    | 589                     | -                    |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy      | 273                     | -                    | 273                     | -                    |
| <b>Razem</b>   | <b>2 528</b>            | <b>248</b>           | <b>2 528</b>            | <b>248</b>           |

| Wynagrodzenie Rady Nadzorczej                        | Okres zakończony        |                      |                         |                      |
|--|-------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
|  | 30.06.2020              |                      | 30.06.2019              |                      |
|  | Niebadane               |                      | Niebadane               |                      |
|  | W Jednostce dominującej | W spółkach zależnych | W Jednostce dominującej | W spółkach zależnych |
| Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 516                     | 386                  | 516                     | 386                  |
| <b>Razem</b>   | <b>516</b>              | <b>386</b>           | <b>516</b>              | <b>386</b>           |

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

W nawiązaniu do noty 10 rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Trakcja S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku oraz noty 62 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku Zarząd Jednostki dominującej przedstawia poniżej aktualizację dot. kwestii opisanych we wskazanych notach sprawozdań finansowych.



## Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, zatem nie zawiera żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które byłyby konieczne w przypadku, gdyby założenie kontynuacji działalności Spółki okazało się nieuzasadnione.

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

## Ryzyko kontynuacji działalności

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku Jednostka dominująca odnotowała stratę netto w wysokości 23 017 tys. zł, a kapitał obrotowy netto wyniósł 50 654 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku zobowiązania finansowe z tytułu kredytów, leasingu oraz obligacji Jednostki dominującej wynosiły łącznie 412 657 tys. zł (część długoterminowa 335 503 tys. zł, część krótkoterminowa 77 154 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2020 roku zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymane wynosiły 266 518 tys. zł, w tym przeterminowane 94 718 tys. zł, które Spółka w miarę możliwości reguluje z bieżących wpływów.

W związku z powyższymi czynnikami istnieje ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.

## Ogólna sytuacja Spółki i podjęte działania

Spółka uzyskała następujące wyniki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku:

- wynik brutto ze sprzedaży: 1 282 tys. zł (I półrocze 2019 roku: 426 tys. zł)
- EBITDA: -8 097 tys. zł (I półrocze 2019 roku: -10 868 tys. zł)
- wynik netto: -23 017 tys. zł (I półrocze 2019 roku: -18 906 tys. zł)
- kapitał własny: 327 045 tys. zł (na dzień 31.12.2019 roku: 349 925 tys. zł)

Czynniki, które miały najistotniejszy wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży oraz wyniki I półrocza 2020 roku, to charakterystyczna dla podmiotów działających w branży budowlanej sezonowość sprzedaży, która cechuje się znacznie niższym poziomem uzyskiwanych przychodów w pierwszym kwartale roku i generowaniem znacznej części przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku kalendarzowego.

Portfel zamówień Spółki wyniósł na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosił 2 116 mln PLN, z których 59,2 mln PLN stanowią umowy podpisane w I półroczu 2020 roku.

W I półroczu 2020 roku Zarząd Jednostki dominującej 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 półrocznego 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.

Jednostka dominująca wraz z partnerami konsorcjów oraz podwykonawcami prowadzi negocjacje z PKP PLK przy udziale Prokuraturii Generalnej w ramach mediacji przy Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej w kwocie 139,2 mln zł. (kwota brutto wraz ze skapitalizowanymi na dzień złożenia pozwu odsetkami), w tym kwota przypadająca dla Trakcji to ok. 106,9 mln zł.

Wartość pozostałych roszczeń kontraktowych, których Spółka wraz z partnerami konsorcjów oraz podwykonawcami dochodzi na drodze kontraktowej (pozasądowej) wynosi 233,3 mln zł, w tym kwota przypadająca dla Trakcji wynosi 197,4 mln zł. Na obecnym etapie Zarząd Jednostki dominującej nie jest w stanie określić terminu zakończenia negocjacji i ich wpływu na wynik finansowy.

### Pozyskiwane nowe znaczące kontrakty

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

W I półroczu 2020 roku Jednostka dominująca podpisała następujące znaczące kontrakty:

- a) w dniu 2 kwietnia 2020 roku Trakcja podpisała kontrakt na „Modernizację stacji 110/15/6 kV Śródmieście w Łodzi” (udział spółki – 18,9 mln zł netto) – w lipcu 2020 roku PGE Dystrybucja S.A. wypowiedziała umowę,
- b) w dniu 7 maja 2020 roku Trakcja podpisała kontrakt na „Budowę mostów B. Chrobrego w ciągu drogi wojewódzkiej nr 455 we Wrocławiu”, o czym szczegóły zostały podane w raporcie bieżącym 17/2020 (udział spółki – 56,7 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 Spółki. Trakcja prowadzi aktywną politykę w zakresie zarządzania płynnością, monitorując na bieżąco płynność w ujęciu krótko- i długoterminowym, prowadzi także tygodniowy monitoring przepływów pieniężnych, dążąc do utrzymania stabilnego poziomu dostępnego finansowania. W celu utrzymania płynności Spółka podejmuje działania zmierzające do pozyskania kontraktów, na których przewidziane są zaliczki. Ponadto, Trakcja prowadzi aktywną politykę utrzymywania niskiego poziomu należności, zarządzania zapasami, sprzedaży kluczowych materiałów do zamawiających w początkowej fazie realizacji kontraktu oraz negocjuje z podwykonawcami wydłużenie terminów płatności. Spółka kładzie duży nacisk na optymalizację procesów fakturowania poprzez skrócenie okresu pomiędzy wykonaniem prac a zafakturowaniem zrealizowanych robót.

Trakcja na dzień 30 czerwca 2020 roku posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 16 174 tys. zł oraz niewykorzystane linie kredytowe na kwotę 4 321 tys. zł.

Na dzień poprzedzający zatwierdzenie niniejszego sprawozdania finansowego spółka posiadała środki pieniężne w wysokości 6 629 tys. zł oraz niewykorzystane linie kredytowe na kwotę 1 201 tys. zł.

Zgodnie z postanowieniami umów finansowania długoterminowego Jednostka dominująca wraz z doradcą finansowym (Ipopema Financial Advisory Sp. z o.o.; „Doradca”) zaakceptowanym przez instytucje finansowe dokonała na 31 marca 2020 roku aktualizacji modelu finansowego dot. działalności Grupy Trakcja w okresie 2020 - 2023. W wyniku rzeczowej aktualizacji została zidentyfikowana luka finansowa dot. Jednostki dominującej w wysokości 89 mln zł, przy założeniu pozyskania środków z instrumentów finansowych. W ocenie Zarządu szacowana luka finansowa powinna zostać pokryta z dodatkowego finansowania i wpływów z roszczeń od zamawiających.

### Nowe źródła finansowania

#### **W trakcie I półrocza 2020 roku:**

1. Trakcja kontynuowała uruchamianie instrumentów finansowych w ramach podpisanych umów kredytowych.

2. Spółka zależna BTW Sp. z o.o. zawarła umowę leasingu zwrotnego dotyczącą specjalistycznych maszyn posiadanych przez spółkę, w wyniku której otrzymała środki pieniężne w kwocie 15 000 tys. zł. BTW udzieliło Jednostce dominującej pożyczki w kwocie 11 000 tys. zł.

3. W dniu 7 maja 2020 roku został zawarty aneks do ujednoliconej umowy pomiędzy wierzycielami z dnia 13 czerwca 2019 roku z późniejszymi zmianami („Umowa Pomiędzy Wierzycielami”) pomiędzy Spółką, jej podmiotami zależnymi a instytucjami finansowymi. Na podstawie Aneksu do Umowy Pomiędzy Wierzycielami spółka zależna Trakcja Ukraina sp. z o.o. przystąpiła jako strona do Umowy Pomiędzy Wierzycielami, a ponadto wprowadzono do treści umowy zmiany mające na celu dostosowanie zasad współpracy stron w związku z planowaną przez Spółkę emisją obligacji zamiennych na akcje Spółki, które zostały objęte przez COMSA S.A.U. („Obligacje Zamienne COMSA”). Zgodnie z Aneksem do Umowy Pomiędzy Wierzycielami, wierzytelności z tytułu Obligacji Zamiennych COMSA zostały podporządkowane spłacie wierzytelności finansowych wynikających w szczególności z istniejącego finansowania Spółki i nie mogą zostać spłacone przed całkowitą, ostateczną i bezwarunkową spłatą wszystkich takich wierzytelności, wygaśnięciem zobowiązań wszystkich wierzycieli będących stroną Umowy Pomiędzy Wierzycielami do udostępnienia środków lub wystawienia gwarancji na podstawie właściwych dokumentów finansowania oraz wygaśnięciem wszystkich gwarancji wystawionych na podstawie właściwych dokumentów finansowania. Jednocześnie, strony uzgodniły, że Obligacje Zamienne COMSA mogą, bez zgody wierzycieli, zostać skonwertowane na akcje Spółki niezależnie od podporządkowania, na warunkach wskazanych w Warunkach Emisji Obligacji Zamiennych COMSA. Poza powyższymi zmianami, żadne istotne postanowienia Umowy Pomiędzy Wierzycielami nie uległy zmianie.

4. W dniu 8 maja 2020 roku Spółka dokonała emisji 1 764 705 obligacji imiennych serii F zamiennych na akcje serii D Spółki o wartości nominalnej 1,70 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 19 999 998,50 zł („Obligacje Serii F”) oraz 4 514 405 obligacji imiennych serii G zamiennych na akcje serii D Spółki o wartości nominalnej 1,70 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 7 674 488,50 zł („Obligacje Serii G”).

W dniu 8 maja 2020 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o dokonaniu przydziału:

- wszystkich Obligacji Serii F po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej na rzecz Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. oraz
- wszystkich Obligacji Serii G po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej na rzecz COMSA S.A.U. („Comsa”).

Wszystkie Obligacje Serii F zostały opłacone przelewem na rachunek bankowy Spółki. Kwota należna od Comsa z tytułu przyjęcia propozycji nabycia Obligacji Serii G została potrącona z wierzytelnością Comsa wynikającą z pożyczki udzielonej Spółce.

Więcej informacji o Obligacjach Serii F i Serii G zostało opisanych w pkt 23 Dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

5. W dniu 1 czerwca 2020 roku Trakcja otrzymała zaliczkę w kwocie brutto 24 498 tys. zł dla kontraktu dla kontraktu: „Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Choszczno - Stargard w ramach projektu „Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Choszczno - Stargard”.

6. Grupa w okresie I półrocza 2020 roku w ramach wsparcia publicznego uzyskała 3,4 mln zł. dofinansowania do działalności w ramach pożyczki zwrotnej od Polskiego Funduszu Rozwoju S.A.:

- Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. – w kwocie 1,4 mln zł.,
- Torprojekt Sp. z o.o. w kwocie 1,1 mln zł.,
- Dalba Sp. z o.o. w kwocie 0,9 mln zł.

7. Ponadto w I półroczu 2020 roku Jednostka dominująca ujęła w sprawozdaniu z dochodów całkowitych dywidendy od spółek zależnych w kwocie 2 042 tys. zł, których płatność zostanie skompensowana z udzielonymi przez te spółki zależne pożyczkami do Trakcji.

## Działania podejmowane przez Spółkę po dacie bilansowej

1. W związku z podpisaniem dokumentacji finansowania długoterminowego, Spółka zobowiązała się także do spełnienia szeregu warunków następujących, które obejmują m.in. doprowadzenie do zarejestrowania dokumentów zabezpieczeń, ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń oraz wdrożenie planu naprawczego.

Do dnia publikacji raportu Spółka zakończyła realizację I etapu oraz przystąpiła do II etapu Planu Naprawczego przewidzianego na lata 2020-21. Plan Naprawczy przewiduje, że Spółka podejmie szereg czynności (51 nowych inicjatyw) mających na celu m.in. uzyskanie przez Spółkę korzyści finansowych, usprawnienie procedur wewnętrznych, optymalizację struktury wewnętrznej. Ponadto, zgodnie z dokumentacją finansową, Spółka dostarcza nie rzadziej niż raz na miesiąc do agenta kredytu (mBank S.A.) sprawozdanie zarządu z realizacji Planu Naprawczego, które jest dodatkowo weryfikowane przez doradcę.

2. Spółka jest w trakcie procesu sprzedaży aktywów nieoperacyjnych. Spółka planuje sprzedaż kolejnych aktywów nieoperacyjnych, w tym nieruchomości przy ul. Oliwskiej w Warszawie za cenę 17 500 tys. zł. Spółka zakłada otrzymanie zaliczki z tytułu sprzedaży nieruchomości przy ulicy Oliwskiej w Warszawie. Zaliczka ma wynieść 3,5 mln zł co stanowi 20% oczekiwanej ceny sprzedaży. Termin finalizacji transakcji, na wniosek kontrahenta, został odroczony w czasie z przyczyn związanych z obecną pandemią COVID-19. Spółka zakłada finalizację transakcji w 2020 roku.
3. Spółka oczekuje finalizacji transakcji sprzedaży nieruchomości przy ul. Lotniczej 100 we Wrocławiu, która powinna nastąpić w IV kwartale 2020 roku, jednak Zarząd Jednostki dominującej bierze pod uwagę fakt, że w wyniku epidemii SARS CoV-2 finalizacja transakcji może zostać odroczona w czasie.

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

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

Trwająca pandemia wirusa SARS CoV-2, skutkująca dotychczas m.in. ograniczeniem transportu oraz zachwianiem ciągłości dostaw komponentów i surowców, może doprowadzić do opóźnień w realizacji przez Spółkę zamówień na podstawie kontraktów, w ramach których Spółka występuje jako wykonawcy lub podwykonawcy, a w konsekwencji może przełożyć się na ryzyko wystąpienia przez zamawiających z roszczeniami o zapłatę przez Spółkę kar umownych z tytułu nieterminowej realizacji zamówień.

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

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

W konsekwencji powyższe zdarzenia mogą doprowadzić do opóźnień w uzyskaniu przez Spółkę środków finansowych niezbędnych dla wykonywania jej zobowiązań finansowych, pozyskania nowych zamówień, z uwagi na brak posiadania wymaganego zabezpieczenia finansowego w postaci gwarancji lub środków niezbędnych na zapłatę kaucji, a także niespełnienia zobowiązań Spółki wynikających z umów. W konsekwencji negatywnego wpływu pandemii wirusa SARS CoV-2 na wskazane powyżej działania, płynność i sytuacja finansowa Spółki może ulec pogorszeniu.

Jednocześnie, spowodowane pandemią ewentualne ograniczenia lub przesunięcia w czasie realizacji inwestycji zamawiających mogą mieć wpływ na perspektywy finansowe Spółki w kolejnych okresach finansowych. Spółka ocenia wystąpienie powyższych ryzyk jako średnie i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie jest w stanie oszacować wpływu wystąpienia skutków tych ryzyk na przyszłe wyniki finansowe oraz przepływy pieniężne Spółki.

Umowa finansowania długoterminowego, tj. „Umowa Wspólnych Warunków” zawarta w dniu 27 września 2019 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym 51/2019, nakłada na Jednostkę dominującą obowiązek osiągnięcia oraz utrzymania określonych wskaźników finansowych (dalej „Kowenanty”) na poziomie Jednostki dominującej oraz Grupy. Umowa przewiduje pierwszą weryfikację spełnienia Kowenantów przez Jednostkę dominującą oraz Grupę na dzień 30 września 2020 roku. Kowenanty zostaną wyliczone w oparciu o dane za ostatnie 12 miesięcy. Na dzień publikacji raportu, w opinii Zarządu Spółki, istnieje ryzyko nieosiągnięcia określonych umową wartości wskaźników finansowych.

W dniu 10 września 2020 roku Jednostka dominująca wystąpiła z wnioskiem do podmiotów finansujących o zmianę terminów weryfikacji Kowenantów. Zgodnie z umową finansowania długoterminowego w momencie powzięcia przez Jednostkę dominującą informacji o niespełnieniu Kowenantów (co może nastąpić w momencie wstępnej kalkulacji wyników Jednostki dominującej i Grupy za 3 kwartały 2020 roku oraz wstępnej kalkulacji wartości wskaźników finansowych wskazanych w umowie finansowania długoterminowego), Jednostka dominująca jest zobowiązana powiadomić niezwłocznie agenta ds. współpracy („Agent”). Agent może lub może zostać zobowiązany na polecenie większościowych podmiotów finansujących, tj. podmiotów których ekspozycja stanowi łącznie co najmniej 50,1% łącznej ekspozycji wszystkich podmiotów finansujących w tym czasie, podjąć czynności m.in. postawić wszystkie wykorzystane środki pieniężne w stan płatności na żądanie lub postawić kwoty zadłużenia w stan wymagalności z zachowaniem odpowiednich w umowie terminów. Jednostka dominująca jest w stałym kontakcie z Agentem oraz podmiotami finansującymi, które na bieżąco (nie rzadziej niż raz na miesiąc) są informowane o postępie w realizacji Planu Naprawczego (sprawozdanie zarządu z realizacji Planu Naprawczego weryfikowane przez doradcę).

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie otrzymała odpowiedzi na złożony wniosek o zmianę terminów weryfikacji Kowenantów.

### Ryzyko niepowodzenia podjętych działań

Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy do daty zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji. Kontynuacja działalności Spółki zależy od skutecznej realizacji procesu pokrycia luki finansowej. Ewentualne niezrealizowanie oczekiwanych efektów podjętych działań w zakresie dodatkowego finansowania oraz negocjacji roszczeń prowadzić może do zagrożenia kontynuacji działalności Jednostki dominującej. Dodatkowo na przyszłe pogorszenie płynności mogą potencjalnie wpłynąć czynniki takie jak: przesunięcie terminów pozyskania środków pieniężnych z tytułu zaliczek, roszczeń oraz negatywne zdarzenia wynikające z pandemii COVID-19.

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

1. Rozpoczęciu negocjacji z wierzycielami Spółki dot. restrukturyzacji zadłużenia wraz z jednoczesnym podjęciem środków dopuszczonych przez obowiązujące przepisy prawne w zakresie ochrony Spółki oraz interesu wierzycieli i akcjonariuszy.
2. Przeprowadzeniu restrukturyzacji operacyjnej polegającej na zbyciu aktywów niewykorzystywanych w podstawowej działalności operacyjnej, między innymi akcji i udziałów w spółkach zależnych, rzeczowego majątku trwałego.
3. Ograniczenie zakresu działalności Spółki.

Warszawa, dnia 16 września 2020 roku

Zarząd:

Marcin Lewandowski

Prezes Zarządu

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Arkadiusz Arciszewski

Wiceprezes Zarządu

Aldas Rusevičius

Wiceprezes Zarządu

Robert Sobków

Członek Zarządu

Adam Stolarz

Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie raportu:

Katarzyna Kocerka

Dyrektor ds. Sprawozdawczości Finansowej  
Grupy Trakcja



# TRAKCJA S.A.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU

SPORZĄDZONE ZGODNIE

Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

*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 (Dz. U. z 2018 r. poz 757, z późn. zm.).*

## ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja S.A. zatwierdził skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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

1. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku wykazujący stratę netto w wysokości **23 017** tys. złotych.
2. Sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku wykazujące ujemne dochody całkowite ogółem w wysokości **23 058** tys. złotych.
3. Bilans na dzień 30 czerwca 2020 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **1 192 009** tys. złotych.
4. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **31 340** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku, wykazujące zmniejszenie stanu kapitałów własnych o kwotę **22 880** tys. złotych.
6. Skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

Marcin Lewandowski

Prezes Zarządu

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Arkadiusz Arciszewski

Wiceprezes Zarządu

Aldas Rusevičius

Wiceprezes Zarządu

Robert Sobków

Członek Zarządu

Adam Stolarz

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 16 września 2020 roku



## SPIS TREŚCI

|   |    |
|---|----|
| Rachunek zysków i strat .....   | 5  |
| Sprawozdanie z dochodów całkowitych .....   | 6  |
| Bilans .....  | 7  |
| Rachunek przepływów pieniężnych.....  | 8  |
| Zestawienie zmian w kapitale własnym .....  | 9  |
| Dodatkowe informacje i objaśnienia .....  | 11 |
| 1. Informacje ogólne .....  | 11 |
| 2. Zasady rachunkowości i zmiany w ciągu półrocza .....   | 11 |
| 2.1. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie, szacunkach i założeniach .....                        | 11 |
| 2.2. Podstawa sporządzenia.....   | 16 |
| 2.3. Zasady rachunkowości .....   | 16 |
| 2.4. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości .....                  | 16 |
| 3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2020 roku ... | 17 |
| 4. Ryzyko kontynuacji działalności oraz podjęte i planowane działania Zarządu .....                           | 18 |
| 5. Przychody z tytułu umów z klientami .....  | 24 |
| 6. Koszty działalności.....   | 25 |
| 7. Pozostałe przychody operacyjne.....  | 25 |
| 8. Pozostałe koszty operacyjne .....  | 26 |
| 9. Przychody finansowe .....  | 26 |
| 10. Koszty finansowe .....  | 27 |
| 11. Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody.....   | 27 |
| 12. Zysk (strata) na jedną akcję .....  | 28 |
| 13. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne .....   | 28 |
| 14. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych i jednostkach konsolidowanych metodą praw własności .....      | 29 |
| 15. Test na utratę wartości inwestycji oraz wartości firmy w wartościach niematerialnych.....                 | 29 |
| 16. Nieruchomości inwestycyjne .....  | 32 |
| 17. Rozliczenia z tytułu umów z klientami .....   | 33 |
| 18. Zapasy .....  | 35 |
| 19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....  | 35 |
| 20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....  | 36 |
| 21. Kapitał podstawowy.....   | 36 |
| 22. Oprocentowane kredyty i pożyczki .....  | 36 |
| 23. Obligacje.....  | 38 |
| 24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....                                    | 39 |
| 25. Rezerwy.....  | 40 |
| 26. Wartość godziwa instrumentów finansowych .....  | 40 |
| 27. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej .....   | 41 |
| 28. Informacje dotyczące zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania . | 41 |

|  |    |
|--|----|
| 29. Zmiana stanu odpisów aktualizujących .....   | 42 |
| 30. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe .....  | 42 |
| 31. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....  | 44 |
| 32. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....  | 46 |
| 33. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone<br>w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2020 roku ..... | 46 |

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

|   | Nota | 1.01.2020 -<br>30.06.2020<br><i>Niebadane</i> | 1.01.2019 -<br>30.06.2019<br><i>Niebadane</i> |
|---|------|---|---|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                         |      |   |   |
| Przychody ze sprzedaży                                  | 5    | 315 775                                       | 423 451                                       |
| Koszt własny sprzedaży                                  | 6    | (314 493)                                     | (423 025)                                     |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                |      | <b>1 282</b>                                  | <b>426</b>                                    |
| Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji              | 6    | (826)   | (1 139)                                       |
| Koszty ogólnego zarządu                                 | 6    | (18 577)                                      | (17 316)                                      |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 7    | 3 390   | 1 025   |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | 8    | (3 399)                                       | (3 839)                                       |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>         |      | <b>(18 130)</b>                               | <b>(20 843)</b>                               |
| Przychody finansowe                                     | 9    | 2 539   | 4 757   |
| Koszty finansowe  | 10   | (11 162)                                      | (7 245)                                       |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                             |      | <b>(26 753)</b>                               | <b>(23 331)</b>                               |
| Podatek dochodowy                                       |      | 3 736   | 4 425   |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> |      | <b>(23 017)</b>                               | <b>(18 906)</b>                               |
| <b>Zysk (strata) netto za okres</b>                     |      | <b>(23 017)</b>                               | <b>(18 906)</b>                               |
| <b>Zysk (strata) netto w zł na jedną akcję</b>          | 12   |   |   |
| - podstawowy  |      | (0,27)  | (0,37)  |
| - rozwodniony   |      | (0,27)  | (0,37)  |

**SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

|   | Nota | 1.01.2020 -<br>30.06.2020<br><i>Niebadane</i> | 1.01.2019 -<br>30.06.2019<br><i>Niebadane</i> |
|---|------|---|---|
| <b>Zysk (strata) netto za okres</b>   |      | <b>(23 017)</b>                               | <b>(18 906)</b>                               |
| <b>Inne całkowite dochody:</b>  |      |   |   |
| <b>Inne całkowite dochody netto, które zostaną<br/>przeklasyfikowane na zyski lub straty:</b> |      | <b>(41)</b>                                   | <b>9</b>                                      |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych  | 11   | (41)  | 9   |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>   |      | <b>(41)</b>                                   | <b>9</b>                                      |
| <b>Dochody całkowite za okres</b>   |      | <b>(23 058)</b>                               | <b>(18 897)</b>                               |

**BILANS**

|  | Nota | 30.06.2020<br>Niebadane | 31.12.2019<br>Badane |
|--|------|-------------------------|----------------------|
| <b>AKTYWA</b>  |      |                         |                      |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |      | <b>616 550</b>          | <b>614 028</b>       |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 13   | 166 200                 | 167 605              |
| Wartości niematerialne   | 13   | 50 920                  | 50 510               |
| Nieruchomości inwestycyjne                                       | 16   | 19 773                  | 19 789               |
| Inwestycje w jednostkach zależnych                               | 14   | 311 308                 | 311 308              |
| Pozostałe aktywa finansowe                                       |      | 8 410                   | 8 340                |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                              |      | 54 895                  | 51 162               |
| Rozliczenia międzyokresowe                                       |      | 5 044                   | 5 314                |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   |      | <b>575 459</b>          | <b>614 433</b>       |
| Zapasy   | 18   | 62 699                  | 64 720               |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 19   | 295 061                 | 297 327              |
| Pozostałe aktywa finansowe                                       |      | 11 400                  | 11 777               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 20   | 16 174                  | 47 514               |
| Rozliczenia międzyokresowe                                       |      | 11 116                  | 12 813               |
| Aktywa z tytułu umów z klientami                                 | 17   | 173 972                 | 175 245              |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży                                 |      | 5 037                   | 5 037                |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>  |      | <b>1 192 009</b>        | <b>1 228 461</b>     |
| <b>PASYWA</b>  |      |                         |                      |
| <b>Kapitał własny</b>  |      | <b>327 045</b>          | <b>349 925</b>       |
| Kapitał podstawowy   | 21   | 69 161                  | 69 161               |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej      |      | -                       | 340 561              |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                    |      | 7 082                   | 7 082                |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                     |      | 273 884                 | 182 823              |
| Niepodzielony wynik finansowy                                    |      | (23 017)                | (249 678)            |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych           |      | (65)                    | (24)                 |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                                     |      | <b>327 045</b>          | <b>349 925</b>       |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               |      | <b>339 641</b>          | <b>204 242</b>       |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | 22   | 307 965                 | 199 909              |
| Rezerwy  | 25   | 2 956                   | 3 102                |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    |      | 1 182                   | 1 231                |
| Obligacje  |      | 27 538                  | -                    |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |      | <b>525 323</b>          | <b>674 294</b>       |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | 22   | 77 070                  | 159 479              |
| Obligacje  |      | 84                      | -                    |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 24   | 266 518                 | 293 598              |
| Rezerwy  | 25   | 61 743                  | 86 440               |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    |      | 8 904                   | 7 867                |
| Rozliczenia międzyokresowe                                       |      | 518                     | 455                  |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami                           | 17   | 110 486                 | 126 455              |
| <b>PASYWA RAZEM</b>  |      | <b>1 192 009</b>        | <b>1 228 461</b>     |

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

| Nota   | 1.01.2020 -<br>30.06.2020<br><i>Niebadane</i> | 1.01.2019 -<br>30.06.2019<br><i>Niebadane</i> |
|--|---|---|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>              |   |   |
| <b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>                     | <b>(26 753)</b>                               | <b>(23 331)</b>                               |
| <b>Korekty o pozycje:</b>  | <b>(43 158)</b>                               | <b>(30 189)</b>                               |
| Amortyzacja  | 10 033  | 9 975   |
| Różnice kursowe  | 882   | (194)   |
| Odsetki i dywidendy netto  | 5 534   | (448)   |
| Zysk/strata na działalności inwestycyjnej                                    | (742)   | (152)   |
| Zmiana stanu należności  | 2 756   | (10 643)                                      |
| Zmiana stanu zapasów   | 2 021   | (14 718)                                      |
| Zmiana stanu zobowiązań  | (26 333)                                      | 51 499  |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek                           | 2 032   | 2 748   |
| Zmiana stanu rezerw  | (24 842)                                      | (11 961)                                      |
| Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów   | (14 696)                                      | (56 546)                                      |
| Inne korekty   | 197   | 257   |
| Różnice kursowe z przeliczenia   | -   | (6)   |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                  | <b>(69 911)</b>                               | <b>(53 520)</b>                               |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>            |   |   |
| Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (596)   | (418)   |
| - nabycie  | (3 017)                                       | (866)   |
| - sprzedaż   | 2 421   | 448   |
| Pożyczki   | (200)   | -   |
| - udzielone  | (200)   | -   |
| Aktywa finansowe   | 621   | 1 695   |
| - sprzedane lub zwrócone   | 809   | 3 971   |
| - nabyte   | (188)   | (2 276)                                       |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                | <b>(175)</b>                                  | <b>1 276</b>                                  |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>               |   |   |
| Wpływy netto z emisji obligacji  | 20 000  | -   |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów                             | 39 979  | 32 589  |
| Spłata pożyczek i kredytów   | (6 199)                                       | (2 716)                                       |
| Odsetki i prowizje zapłacone   | (7 133)                                       | (3 945)                                       |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                      | (7 901)                                       | (7 497)                                       |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                   | <b>38 746</b>                                 | <b>18 431</b>                                 |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>                                      | <b>(31 340)</b>                               | <b>(33 813)</b>                               |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                   | <b>47 514</b>                                 | <b>61 451</b>                                 |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                     | 20 <b>16 174</b>                              | <b>27 639</b>                                 |

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

|   | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Kapitał z aktualizacji wyceny | Pozostałe kapitały rezerwowe                            |                            |                        | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Niepodzielony wynik finansowy | Razem           |
|---|--------------------|---|-------------------------------|---|----------------------------|------------------------|--|-------------------------------|-----------------|
|   |                    |   |                               | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Zyski (straty) aktuarialne | Wyniki z lat ubiegłych |  |                               |                 |
| <b>Na dzień 01.01.2020 r. Badane</b>                  | <b>69 161</b>      | <b>340 561</b>  | <b>7 082</b>                  | -   | <b>391</b>                 | <b>182 433</b>         | <b>(24)</b>  | <b>(249 679)</b>              | <b>349 925</b>  |
| Wynik netto za okres                                  | -                  | -   | -                             | -   | -                          | -                      | -  | (23 017)                      | (23 017)        |
| Inne całkowite dochody za okres                       | -                  | -   | -                             | -   | -                          | -                      | (41)   | -                             | (41)            |
| <b>Całkowite dochody razem</b>                        | -                  | -   | -                             | -   | -                          | -                      | <b>(41)</b>  | <b>(23 017)</b>               | <b>(23 058)</b> |
| Reklasyfikacja zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia | -                  | (340 561)   | -                             | 340 561   | -                          | -                      | -  | -                             | -               |
| Podział zysku   | -                  | -   | -                             | (70 920)  | -                          | (178 759)              | -  | 249 679                       | -               |
| Inne  | -                  | -   | -                             | -   | -                          | 178                    | -  | -                             | 178             |
| <b>Na dzień 30.06.2020 r. Niebadane</b>               | <b>69 161</b>      | -   | <b>7 082</b>                  | <b>269 641</b>  | <b>391</b>                 | <b>3 852</b>           | <b>(65)</b>  | <b>(23 017)</b>               | <b>327 045</b>  |
| <b>Na dzień 01.01.2019 r. Badane</b>                  | <b>41 120</b>      | <b>309 984</b>  | <b>5 808</b>                  | -   | <b>391</b>                 | <b>269 117</b>         | <b>(28)</b>  | <b>(86 687)</b>               | <b>539 705</b>  |
| Wynik netto za okres                                  | -                  | -   | -                             | -   | -                          | -                      | -  | (18 906)                      | (18 906)        |
| Inne całkowite dochody za okres                       | -                  | -   | -                             | -   | -                          | -                      | 9  | -                             | 9               |
| <b>Całkowite dochody razem</b>                        | -                  | -   | -                             | -   | -                          | -                      | <b>9</b>   | <b>(18 906)</b>               | <b>(18 897)</b> |
| Podział zysku   | -                  | -   | -                             | -   | -                          | (86 687)               | -  | 86 687                        | -               |
| Inne  | -                  | -   | 1                             | -   | -                          | -                      | -  | -                             | 1               |
| <b>Na dzień 30.06.2019 r. Niebadane</b>               | <b>41 120</b>      | <b>309 984</b>  | <b>5 809</b>                  | -   | <b>391</b>                 | <b>182 430</b>         | <b>(19)</b>  | <b>(18 906)</b>               | <b>520 809</b>  |

|                                      | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Kapitał z aktualizacji wyceny | Pozostałe kapitały rezerwowe |                        | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Niepodzielony wynik finansowy | Razem            |
|--------------------------------------|--------------------|---|-------------------------------|------------------------------|------------------------|--|-------------------------------|------------------|
|                                      |                    |   |                               | Zyski (straty) aktuarialne   | Wyniki z lat ubiegłych |  |                               |                  |
| <b>Na dzień 1.01.2019 r. Badane</b>  | <b>41 120</b>      | <b>309 984</b>  | <b>5 808</b>                  | <b>391</b>                   | <b>269 117</b>         | <b>(28)</b>  | <b>(86 687)</b>               | <b>539 705</b>   |
| Wynik netto za okres                 | -                  | -   | -                             | -                            | -                      | -  | (249 678)                     | (249 678)        |
| Inne całkowite dochody za okres      | -                  | -   | 1 273                         | -                            | -                      | 4  | -                             | 1 277            |
| <b>Całkowite dochody razem</b>       | <b>-</b>           | <b>-</b>  | <b>1 273</b>                  | <b>-</b>                     | <b>-</b>               | <b>4</b>   | <b>(249 678)</b>              | <b>(248 401)</b> |
| Podział zysku                        | -                  | -   | -                             | -                            | (86 687)               | -  | 86 687                        | -                |
| Emisja akcji                         | 28 041             | 30 577  | -                             | -                            | -                      | -  | -                             | 58 618           |
| Inne                                 | -                  | -   | 1                             | -                            | 2                      | -  | -                             | 3                |
| <b>Na dzień 31.12.2019 r. Badane</b> | <b>69 161</b>      | <b>340 561</b>  | <b>7 082</b>                  | <b>391</b>                   | <b>182 432</b>         | <b>(24)</b>  | <b>(249 678)</b>              | <b>349 925</b>   |



## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Informacje ogólne

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

W dniu 29 lipca 2020 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie zarejestrował zmianę Statutu w sprawie zmiany nazwy Spółki z „Trakcja PRKiI Spółka Akcyjna” na „Trakcja Spółka Akcyjna”. Siedziba Spółki mieści się na al. Jerozolimskich 100 w Warszawie. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności Trakcja S.A., zgodnie ze statutem, są specjalistyczne usługi budowlano – montażowe w zakresie elektryfikacji linii kolejowych i tramwajowych. Spółka specjalizuje się w następujących rodzajach działalności:

- 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 (rozdzielni 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.

Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 września 2020 roku. Sprawozdanie finansowe jest częścią skonsolidowanego raportu półrocznego, który zawiera również skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy Trakcja („Grupa”), w której Spółka jest Jednostką dominującą.

Struktura Grupy Trakcja została przedstawiona w nocie nr 2 dodatkowych informacji i objaśnień zawartych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku.

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

### 2. Zasady rachunkowości i zmiany w ciągu półrocza

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

Szczegółowy opis istotnych wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach został przedstawiony w nocie nr 6 w rocznym sprawozdaniu finansowym spółki Trakcja S.A. za rok obrotowy 2019. W I półroczu 2020 roku nie nastąpiły istotne zmiany w szacunkach księgowych, założeniach oraz w profesjonalnym osądzie kierownictwa, które podlegały weryfikacji na dzień bilansowy 30 czerwca 2020 roku.

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

### **Profesjonalny osąd**

#### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie nr 46 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019.

W I półroczu 2020 roku Spółka nie dokonała zmiany sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

#### *Nieruchomości inwestycyjne*

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

#### *Klasyfikacja wspólnych ustaleń umownych*

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

#### *Kontrola nad jednostkami powiązаныmi*

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. W I półroczu Spółka nie objęła kontroli nad żadną istotną jednostką.

### **Niepewność szacunków i założeń**

#### ***Określenie terminu spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia***

##### Sprzedaż dóbr

Aby wskazać precyzyjnie moment przeniesienia kontroli, Spółka każdorazowo rozważa czy:

- a. Spółka ma bieżące prawo do zapłaty za składnik aktywów,
- b. klient posiada tytuł prawny do składnika aktywów,
- c. Spółka fizycznie przekazała składnik aktywów,
- d. klient ponosi istotne ryzyko i uzyskuje istotne korzyści wynikające z własności składnika aktywów,
- e. klient przyjął składnik aktywów.

Zasadniczo, moment przeniesienia kontroli jest tożsamy z chwilą, w którym zostały przekazane znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności. W przypadku braku ustalenia pomiędzy stronami specyficznych warunków (np. w drodze stosowania Incoterms) przychód ze sprzedaży rozpoznaje się w momencie dostarczenia do klienta, wówczas klient jest w fizycznym posiadaniu dobra i tym samym przekazywany jest tytuł prawny.

### Sprzedaż usług budowlanych

Zobowiązania do wykonania świadczenia związane z realizacją długoterminowych kontraktów budowlanych są spełniane w czasie w związku z tym, że klient kontroluje składnik aktywów, który jest tworzony lub ulepszany przez jednostkę przez cały okres realizacji. Realizacja budowy na gruncie będącym własnością zleceniodawcy w ocenie Spółki świadczy o tym, że na bieżąco kontroluje składnik aktywów, który jest tworzony.

### **Określenie ceny transakcyjnej oraz kwot przypisanych do zobowiązań do wykonania świadczenia**

#### Wynagrodzenie zmienne

Umowy na realizację długoterminowych usług budowlanych zawierają wynagrodzenia o charakterze zmiennym uzależnione od terminów realizacji oraz osiągniętych parametrów, w tym kary i premie, które mogą zmieniać pierwotną kwotę wynagrodzenia przewidzianego w umowie. Spółka w celu wyznaczenia ceny transakcyjnej ocenia fakty i okoliczności determinujące prawdopodobieństwo wystąpienia każdego scenariusza, w tym konieczności zapłaty kary i otrzymania premii. W przypadku umów, dla których prawdopodobieństwo jednego scenariusza jest wyraźnie wyższe od pozostałych wówczas wynagrodzenia wyznaczone zgodnie z danym scenariuszem ujmowane jest w cenie transakcyjnej.

Fakty i okoliczności determinujące prawdopodobieństwo wystąpienia poszczególnych scenariuszy rewidowane są co najmniej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Ewentualne zmiany ceny transakcyjnej ujmowane są prospektywnie.

#### Istotny element finansowania

Spółka zdecydowała się skorzystać z przewidzianego praktycznego uproszczenia i nie dokonuje korekty ceny transakcyjnej o wpływ zmiany wartości pieniądza w czasie w przypadku umów, dla których Spółka oczekuje w momencie zawarcia, że okres pomiędzy momentem, kiedy Spółka przekazuje dobro lub usługę a momentem płatności wyniesie nie więcej niż jeden rok.

Cena transakcyjna umów, dla których Spółka oczekuje w momencie zawarcia, że okres pomiędzy momentem, kiedy Spółka przekazuje dobro lub usługę a momentem płatności wyniesie więcej niż jeden rok jest korygowana o istotny element finansowania. W przypadku płatności zaliczkowych Spółka rozpoznaje koszty odsetkowe, podczas gdy w przypadku terminów płatności dłuższych niż 12 miesięcy Spółka ujmuje odpowiednio przychody odsetkowe.

W celu oszacowania istotnego elementu finansowania niezbędne jest określenie stopy dyskontowej. Spółka stosuje stopy, która zostałaby zastosowana w przypadku zawarcia oddzielnej transakcji finansowania pomiędzy jednostką a jej klientem w momencie zawarcia umowy. W celu odzwierciedlenia charakterystyki kredytowej strony otrzymującej finansowanie różne stopy dyskontowe są stosowane do transakcji, w których Spółka występuje jako strona zapewniająca oraz otrzymująca finansowanie.

Stopy dyskontowe są rewidowane co najmniej na moment sporządzenia sprawozdania finansowego i są stosowane do umów zawartych po dacie, na którą dokonano aktualizacji stopy.

### **Wydzielanie komponentów nieleasingowych**

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

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

### **Ustalenie okresu leasingu**

Przy ustalaniu okresu leasingu, Spółka rozważa wszystkie istotne fakty i zdarzenia, powodujące istnienie zachęt ekonomicznych do skorzystania z opcji przedłużenia lub nie skorzystania 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. Spółka jest zobowiązana do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na roboty poprawkowe uzależniona jest od segmentu, w którym działa Spółka i oparta jest na danych historycznych Spółki. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Wszelka zmiana tych szacunków wpływa na wartość rezerw.

### **Rezerwy z tytułu kar umownych**

Spółka rozpoznaje rezerwy z tytułu kar umownych na realizowanych kontraktach w wartości możliwej i prawdopodobnej do poniesienia. Rezerwy tworzone są w oparciu o dokumentację przebiegu kontraktu i opinię prawników biorących udział w toczących się rozmowach, którzy szacują ewentualne przyszłe zobowiązania Spółki w oparciu o przebieg rozmów.

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

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczące odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w bieżącym okresie zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych, uwzględniających dokonane z dniem 3 czerwca 2017 roku zmiany w regulaminie wynagrodzeń. Wysokość zobowiązania zależy od wielu czynników, które są wykorzystywane jako założenia w metodzie aktuarialnej. Jednym z podstawowych założeń dla ustalenia wysokości zobowiązania jest stopa dyskontowa oraz średnio oczekiwany wzrost wynagrodzeń.

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

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

### **Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

### **Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się do wartości godziwej. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych zostały sporządzone przez niezależnych rzeczoznawców, posiadających aktualne uprawnienia do wykonywania takich wycen. Przy wyborze podejścia i metody kierowano 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 zastosowano takie techniki wyceny, które maksymalizują wykorzystanie danych obserwowalnych.

### **Utrata wartości zapasów**

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów zgodnie z notą 8.8 Dodatkowych informacji i objaśnień rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Trakcja S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019. 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 notach 18 i 29 Dodatkowych informacji i objaśnień.

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

Spółka zgodnie z MSSF 9 ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności. W zakresie należności handlowych Spółka stosuje podejście uproszczone dla należności rozpatrywanych grupowo - dla tych rodzajów należności naliczany jest odpis z tytułu dożywotnich strat kredytowych bez względu na analizę zmian ryzyka kredytowego. W przypadku pozostałych należności oraz posiadanych instrumentów finansowych Spółka określa odpis na 12 miesięczne oczekiwane straty kredytowe, jeżeli ryzyko kredytowe jest niskie lub nie wzrosło znacząco od daty włączenia danego składnika należności do bilansu oraz w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym składnikiem aktywów finansowych wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia. Zmiana oczekiwanej straty kredytowej wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności została zaprezentowana w notach 19 i 29 Dodatkowych informacji i objaśnień.

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

Niektóre aktywa i pasywa Spółki wyceniane są w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, Spółka wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to możliwe. Szczegółowe informacje pozycji wycenianych w wartości godziwej zostały zaprezentowane w notach 26 i 27 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Informacje na temat technik wyceny i danych wsadowych wykorzystanych do wyceny wartości godziwej poszczególnych aktywów i pasywów są ujawnione w notach 23, 40 i 45 Dodatkowych informacji i objaśnień rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Trakcja S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019.

## 2.2. Podstawa sporządzenia

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

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Szczegóły zostały opisane w nocie 4 niniejszego sprawozdania.

Skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą skróconego sprawozdania finansowego jest złoty polski, zaś zakładu spółki Trakcja S.A. w Bułgarii jest lew (BGN), a zakładu na Ukrainie jest hrywna (UAH).

## 2.3. Zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Prezentacja sprawozdania oparta jest na MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w jej rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku, opublikowanym w dniu 21 kwietnia 2020 roku oraz w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy 2020 roku.

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

W okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2020 roku wystąpiły następujące zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego:

- **Zmiana w MSSF 3 Połączenia jednostek**

Zmiana w MSSF 3 została opublikowana w dniu 22 października 2018 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Celem zmiany było doprecyzowanie definicji przedsięwzięcia (ang. business) i łatwiejsze odróżnienie przejęć „przedsięwzięć” od grup aktywów dla celów rozliczenia połączeń.

- **Zmiany w MSR 1 i MSR 8: Definicja określenia „istotny”**

Zmiany w MSR 1 i MSR 8 zostały opublikowane w dniu 31 października 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Celem zmian było doprecyzowanie definicji „istotności” i ułatwienie jej stosowania w praktyce.

- **Reforma referencyjnych stóp procentowych (stawek referencyjnych) - Zmiany w MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7**

Zmiany w MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 26 września 2019 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Zmiany modyfikują szczegółowe wymogi rachunkowości zabezpieczeń, aby zminimalizować (wyeliminować) potencjalne skutki niepewności związanej z reformą referencyjnych (międzybankowych) stóp procentowych. Ponadto, jednostki będą zobowiązane do dodania dodatkowych ujawnień odnośnie tych powiązań zabezpieczających, na które bezpośredni wpływ ma niepewność związana z reformą.

### 3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2020 roku

W I półroczu 2020 roku Spółka Trakcja S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 315 775 tys. zł, które spadły o 25,4% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszt własny sprzedaży za okres 6 miesięcy 2020 roku wyniósł 314 493 tys. zł i spadł w stosunku do okresu porównywalnego o 25,7%. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 1 282 tys. zł i był wyższy o kwotę 856 tys. zł w porównaniu do okresu poprzedniego. Marża zysku brutto ze sprzedaży w I półroczu 2020 roku wyniosła 0,41% i wzrosła o 0,31 p.p. w porównaniu do okresu porównywalnego.

Czynniki, które miały najistotniejszy wpływ na poziom marży zysku brutto ze sprzedaży I półrocza 2020 roku, to trudności Spółki z regulowaniem płatności wobec podwykonawców i dostawców materiałów, które wpłynęły negatywnie na tempo realizacji kontraktów budowlanych, a także rozliczanie nisko marżowych kontraktów pozyskanych w trudniejszych dla ofertowania latach ubiegłych oraz przed znaczącą podwyżką kosztów produkcji. Marża zysku brutto ze sprzedaży w I półroczu 2020 roku była wyższa o 856 tys. zł w porównaniu do I półrocza ubiegłego roku z uwagi na mniejsze o 2 271 tys. zł odpisy aktualizujące należności zgodnie z MSSF 9.

Wpływ ogólnej sytuacji związanej z pandemią wirusa SARS – COV-2 na poziom przychodów i zysku brutto ze sprzedaży był niewielki.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 18 577 tys. zł i wzrosły o 7,3%, tj. o kwotę 1 261 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Wzrost kosztów był spowodowany m.in. wzrostem rezerw aktuarialnych na świadczenia emerytalne, rentowe, nagrody jubileuszowe i urlopy wypoczynkowe w kwocie 401 tys. zł.

Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji osiągnęły wartość 826 tys. zł i spadły o 313 tys. zł. Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 3 390 tys. zł i wzrosły o 2 365 tys. zł w stosunku do I półrocza 2019 roku. Wzrost ten był spowodowany głównie przychodami z opłat z tyt. patentów na kwotę 1 024 tys. zł oraz zyskiem ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych o wartości 493 tys. zł. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły wartość 3 399 tys. zł i zmniejszyły się o kwotę 440 tys. zł względem I półrocza 2019. Za okres 6 miesięcy 2020 roku Spółka wygenerowała stratę z działalności operacyjnej w kwocie 18 130 tys. zł, przy 20 843 tys. zł straty z działalności operacyjnej za okres I półrocza 2019 roku.

Przychody finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2020 roku osiągnęły wartość 2 539 tys. zł i spadły w stosunku do okresu porównywalnego o kwotę 2 218 tys. zł, co wynika z rozpoznania przez Spółkę niższych przychodów z tytułu otrzymanych dywidend od spółek zależnych o kwotę 2 308 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszty finansowe w I półroczu 2020 roku wzrosły o kwotę 3 917 tys. zł i wyniosły 11 162 tys. zł. Wzrost ten był spowodowany wzrostem kosztów z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek o kwotę 4 042 tys. zł, oraz kosztów prowizji finansowych o 527 tys. zł przy jednoczesnym spadku odsetek od zobowiązań o kwotę 1 158 tys. zł.

W omawianym okresie Spółka poniosła stratę brutto w kwocie 26 753 tys. zł. Wynik ten był niższy o 3 422 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym Spółka osiągnęła stratę brutto w kwocie 23 331 tys. zł.

Spółka zakończyła I półrocze 2020 roku stratą netto w wysokości 23 017 tys. zł, wynik ten był niższy o 4 111 tys. zł w stosunku do wyniku osiągniętego w I półroczu 2019 roku.

Suma bilansowa na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniosła 1 192 009 tys. zł i była niższa o 36 452 tys. zł od sumy bilansowej na koniec roku 2019.

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiła 616 550 tys. zł i zwiększyła się o kwotę 2 522 tys. zł, co stanowi wzrost o 0,4% w porównaniu do stanu aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 38 974 tys. zł tj. o 6,3% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku i osiągnęły wartość 575 459 tys. zł. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty zmalały o 31 340 tys. zł, natomiast należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności spadły o 2 266 tys. zł, ponadto o 2 021 tys. zł spadła wartość zapasów. Aktywa z tytułu umów z klientami wyniosły na dzień bilansowy 173 972 tys. zł i zwiększyły się w stosunku do końca ubiegłego roku o kwotę 1 273 tys. zł.

Kapitały własne Spółki na dzień 30 czerwca 2020 roku osiągnęły wartość 327 045 tys. zł i spadły o kwotę 22 880 tys. zł, tj. o 6,5% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 30 czerwca 2020 roku osiągnęły wartość 339 641 tys. zł i zwiększyły się o kwotę 135 399 tys. zł, tj. o 66,3% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku. Głównym czynnikiem wzrostu tej pozycji było zwiększenie stanu kredytów i pożyczek o 108 056 tys. zł oraz powstanie zobowiązania z tytułu obligacji w kwocie 27 538 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 525 323 tys. zł i spadły o 148 971 tys. zł, tj. o 22,1% w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego. Wpływ na powyższy spadek miało zmniejszenie salda oprocentowanych kredytów i pożyczek o kwotę 82 409 tys. zł, zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązań o kwotę 27 080 tys. zł, a więc o 9,2% w analizowanym okresie w porównaniu do wartości na dzień 31 grudnia 2019 oraz spadek stanu rezerw o kwotę 24 697 tys. zł.

Spółka rozpoczęła rok 2020 posiadając środki pieniężne prezentowane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 47 514 tys. zł, natomiast zakończyła okres 6 miesięcy ze stanem środków pieniężnych w wysokości 16 174 tys. zł. Przepływy pieniężne netto za okres 6 miesięcy 2020 roku były ujemne i wyniosły 31 340 tys. zł, co stanowi wzrost o 2 473 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2019.

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

W nawiązaniu do noty 10 rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Trakcja S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku oraz noty 62 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku Zarząd Jednostki dominującej przedstawia poniżej aktualizację dot. kwestii opisanych we wskazanych notach sprawozdań finansowych.

##### **Kontynuacja działalności**

Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, zatem nie zawiera żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które byłyby konieczne w przypadku, gdyby założenie kontynuacji działalności Spółki okazało się nieuzasadnione.

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



## Ryzyko kontynuacji działalności

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku Jednostka dominująca odnotowała stratę netto w wysokości 23 017 tys. zł, a kapitał obrotowy netto wyniósł 50 654 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku zobowiązania finansowe z tytułu kredytów, leasingu oraz obligacji Jednostki dominującej wyniosły łącznie 412 657 tys. zł (część długoterminowa 335 503 tys. zł, część krótkoterminowa 77 154 tys. zł).

Na 30 czerwca 2020 roku zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymane wyniosły 266 518 tys. zł, w tym przeterminowane 94 718 tys. zł, które Spółka w miarę możliwości reguluje z bieżących wpływów.

W związku z powyższymi czynnikami istnieje ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.

## Ogólna sytuacja Spółki i podjęte działania

Spółka uzyskała następujące wyniki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku:

- wynik brutto ze sprzedaży: 1 282 tys. zł (I półrocze 2019 roku: 426 tys. zł)
- EBITDA: -8 097 tys. zł (I półrocze 2019 roku: -10 868 tys. zł)
- wynik netto: -23 017 tys. zł (I półrocze 2019 roku: -18 906 tys. zł)
- kapitał własny: 327 045 tys. zł (na dzień 31.12.2019 roku: 349 925 tys. zł)

Czynniki, które miały najistotniejszy wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży oraz wyniki I półrocza 2020 roku, to charakterystyczna dla podmiotów działających w branży budowlanej sezonowość sprzedaży, która cechuje się znacznie niższym poziomem uzyskiwanych przychodów w pierwszym kwartale roku i generowaniem znacznej części przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku kalendarzowego.

Portfel zamówień Spółki na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosił 2 116 mln PLN, z których 59,2 mln PLN stanowią umowy podpisane w I półroczu 2020 roku.

W I półroczu 2020 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 półrocznego 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 wraz z partnerami konsorcjów oraz podwykonawcami prowadzi negocjacje z PKP PLK przy udziale Prokuraturii Generalnej w ramach mediacji przy Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej w kwocie 139,2 mln zł (kwota brutto wraz ze skapitalizowanymi na dzień złożenia pozwu odsetkami), w tym kwota przypadająca dla Trakcji to ok. 106,9 mln zł.

Wartość pozostałych roszczeń kontraktowych, których Spółka wraz z partnerami konsorcjów oraz podwykonawcami dochodzi na drodze kontraktowej (pozasądowej) wynosi 233,3 mln zł, w tym kwota przypadająca dla Trakcji wynosi 197,4 mln zł. Na obecnym etapie Zarząd Jednostki dominującej nie jest w stanie określić terminu zakończenia negocjacji i ich wpływu na wynik finansowy.

### Pozyskiwane nowe kontrakty

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

W I półroczu 2020 roku Trakcja podpisała następujące znaczące kontrakty:

- a) w dniu 2 kwietnia 2020 roku Trakcja podpisała kontrakt na „Modernizację stacji 110/15/6 kV Śródmieście w Łodzi” (udział spółki – 18,9 mln zł netto) – w lipcu 2020 roku PGE Dystrybucja S.A. wypowiedziała umowę;
- b) w dniu 7 maja 2020 roku Trakcja podpisała kontrakt na „Budowę mostów B. Chrobrego w ciągu drogi wojewódzkiej nr 455 we Wrocławiu”, szczegóły zostały podane w raporcie bieżącym 17/2020 (udział spółki – 56,7 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 Spółki. Trakcja prowadzi aktywną politykę w zakresie zarządzania płynnością, monitorując na bieżąco płynność w ujęciu krótko- i długoterminowym, prowadzi także tygodniowy monitoring przepływów pieniężnych, dążąc do utrzymania stabilnego poziomu dostępnego finansowania. W celu utrzymania płynności Spółka podejmuje działania zmierzające do pozyskania kontraktów, na których przewidziane są zaliczki. Ponadto, Trakcja prowadzi aktywną politykę utrzymywania niskiego poziomu należności, zarządzania zapasami, sprzedaży kluczowych materiałów do zamawiających w początkowej fazie realizacji kontraktu oraz negocjuje z podwykonawcami wydłużenie terminów płatności. Spółka kładzie duży nacisk na optymalizację procesów fakturowania poprzez skrócenie okresu pomiędzy wykonaniem prac a zafakturowaniem zrealizowanych robót.

Trakcja na dzień 30 czerwca 2020 roku posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 16 174 tys. zł oraz niewykorzystane linie kredytowe na kwotę 4 321 tys. zł.

Na dzień poprzedzający zatwierdzenie niniejszego sprawozdania finansowego spółka posiadała środki pieniężne w wysokości 6 629 tys. zł oraz niewykorzystane linie kredytowe na kwotę 1 201 tys. zł.

Zgodnie z postanowieniami umów finansowania długoterminowego Spółka wraz z doradcą finansowym (Ipopema Financial Advisory Sp. z o.o.; „Doradca”) zaakceptowanym przez instytucje finansowe dokonała na 31 marca 2020 roku aktualizacji modelu finansowego dot. działalności Grupy Trakcja w okresie 2020 - 2023. W wyniku rzeczony aktualizacji została zidentyfikowana luka finansowa dot. Jednostki dominującej w wysokości 89 mln zł, przy założeniu pozyskania środków z instrumentów finansowych. W ocenie Zarządu szacowana luka finansowa powinna zostać pokryta z dodatkowego finansowania i wpływów z roszczeń od zamawiających.

### Nowe źródła finansowania

#### **W trakcie I półrocza 2020 roku:**

1. Trakcja kontynuowała uruchamianie instrumentów finansowych w ramach podpisanych umów kredytowych.
2. Spółka zależna BTW Sp. z o.o. zawarła umowę leasingu zwrotnego dotyczącą specjalistycznych maszyn posiadanych przez spółkę, w wyniku której otrzymała środki pieniężne w kwocie 15 000 tys. zł. BTW udzieliło Jednostce dominującej pożyczki w kwocie 11 000 tys. zł.

3. W dniu 7 maja 2020 roku został zawarty aneks do ujednoliconej umowy pomiędzy wierzycielami z dnia 13 czerwca 2019 roku z późniejszymi zmianami („Umowa Pomędzy Wierzycielami”) pomiędzy Spółką, jej podmiotami zależnymi a instytucjami finansowymi. Na podstawie Aneksu do Umowy Pomędzy Wierzycielami spółka zależna Trakcja Ukraina sp. z o.o. przystąpiła jako strona do Umowy Pomędzy Wierzycielami, a ponadto wprowadzono do treści umowy zmiany mające na celu dostosowanie zasad współpracy stron w związku z planowaną przez Spółkę emisją obligacji zamiennych na akcje Spółki, które zostały objęte przez COMSA S.A.U. („Obligacje Zamienne COMSA”). Zgodnie z Aneksem do Umowy Pomędzy Wierzycielami, wierzytelności z tytułu Obligacji Zamiennych COMSA zostały podporządkowane spłacie wierzytelności finansowych wynikających w szczególności z istniejącego finansowania Spółki i nie mogą zostać spłacone przed całkowitą, ostateczną i bezwarunkową spłatą wszystkich takich wierzytelności, wygaśnięciem zobowiązań wszystkich wierzycieli będących stroną Umowy Pomędzy Wierzycielami do udostępnienia środków lub wystawienia gwarancji na podstawie właściwych dokumentów finansowania oraz wygaśnięciem wszystkich gwarancji wystawionych na podstawie właściwych dokumentów finansowania. Jednocześnie, strony uzgodniły, że Obligacje Zamienne COMSA mogą, bez zgody wierzycieli, zostać skonwertowane na akcje Spółki niezależnie od podporządkowania, na warunkach wskazanych w Warunkach Emisji Obligacji Zamiennych COMSA. Poza powyższymi zmianami, żadne istotne postanowienia Umowy Pomędzy Wierzycielami nie uległy zmianie.

4. W dniu 8 maja 2020 roku Spółka dokonała emisji 1 764 705 obligacji imiennych serii F zamiennych na akcje serii D Spółki o wartości nominalnej 1,70 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 19 999 998,50 zł („Obligacje Serii F”) oraz 4 514 405 obligacji imiennych serii G zamiennych na akcje serii D Spółki o wartości nominalnej 1,70 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 7 674 488,50 zł („Obligacje Serii G”).

W dniu 8 maja 2020 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o dokonaniu przydziału:

- wszystkich Obligacji Serii F po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej na rzecz Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. oraz
- wszystkich Obligacji Serii G po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej na rzecz COMSA S.A.U. („Comsa”).

Wszystkie Obligacje Serii F zostały opłacone przelewem na rachunek bankowy Spółki. Kwota należna od Comsa z tytułu przyjęcia propozycji nabycia Obligacji Serii G została potrącona z wierzytelnością Comsa wynikającą z pożyczki udzielonej Spółce.

Więcej informacji o Obligacjach Serii F i Serii G zostało opisanych w pkt 23 Dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

5. W dniu 1 czerwca 2020 roku Trakcja otrzymała zaliczkę w kwocie brutto 24 498 tys. zł dla kontraktu dla kontraktu: „Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Choszczno - Stargard w ramach projektu „Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Choszczno - Stargard”.

6. W okresie I półrocza 2020 roku w ramach wsparcia publicznego spółki z Grupy uzyskały 3,4 mln zł. dofinansowania do działalności w ramach pożyczki zwrotnej od Polskiego Funduszu Rozwoju S.A.:

- Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. – w kwocie 1,4 mln zł.,
- Torprojekt Sp. z o.o. w kwocie 1,1 mln zł.,
- Dalba Sp. z o.o. w kwocie 0,9 mln zł.

7. Ponadto w I półroczu 2020 roku Trakcja S.A. ujęła w sprawozdaniu z dochodów całkowitych dywidendy od spółek zależnych w kwocie 2 042 tys. zł, których płatność zostanie skompensowana z udzielonymi przez te spółki zależne pożyczkami do Trakcji.

#### **Działania podejmowane przez Spółkę po dacie bilansowej**

1. W związku z podpisaniem dokumentacji finansowania długoterminowego, Spółka zobowiązała się także do spełnienia szeregu warunków następczych, które obejmują m.in. doprowadzenie do zarejestrowania dokumentów zabezpieczeń, ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń oraz wdrożenie planu naprawczego.

Do dnia publikacji raportu Spółka zakończyła realizację I etapu oraz przystąpiła do II etapu Planu Naprawczego przewidzianego na lata 2020-21. Plan Naprawczy przewiduje, że Spółka podejmie szereg czynności (51 nowych inicjatyw) mających na celu m.in. uzyskanie przez Spółkę korzyści finansowych, usprawnienie procedur wewnętrznych, optymalizację struktury wewnętrznej. Ponadto, zgodnie z dokumentacją finansową, Spółka dostarcza nie rzadziej niż raz na miesiąc do agenta kredytu (mBank S.A.) sprawozdanie zarządu z realizacji Planu Naprawczego, które jest dodatkowo weryfikowane przez doradcę.

2. Spółka jest w trakcie procesu sprzedaży aktywów nieoperacyjnych. Spółka planuje sprzedaż kolejnych aktywów nieoperacyjnych, w tym nieruchomości przy ul. Oliwskiej w Warszawie za cenę 17 500 tys. zł. Spółka zakłada otrzymanie zaliczki z tytułu sprzedaży nieruchomości przy ulicy Oliwskiej w Warszawie. Zaliczka ma wynieść 3,5 mln zł co stanowi 20% oczekiwanej ceny sprzedaży. Termin finalizacji transakcji, na wniosek kontrahenta, został odroczony w czasie z przyczyn związanych z obecną pandemią COVID-19. Spółka zakłada finalizację transakcji w 2020 roku.
3. Spółka oczekuje finalizacji transakcji sprzedaży nieruchomości przy ul. Lotniczej 100 we Wrocławiu, która powinna nastąpić w IV kwartale 2020 roku, jednak Zarząd Jednostki dominującej bierze pod uwagę fakt, że w wyniku epidemii SARS CoV-2 finalizacja transakcji może zostać odroczone w czasie.

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

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

Trwająca pandemia wirusa SARS CoV-2, skutkująca dotychczas m.in. ograniczeniem transportu oraz zachwianiem ciągłości dostaw komponentów i surowców, może doprowadzić do opóźnień w realizacji przez Spółkę zamówień na podstawie kontraktów, w ramach których Spółka występuje jako wykonawcy lub podwykonawcy, a w konsekwencji może przełożyć się na ryzyko wystąpienia przez zamawiających z roszczeniami o zapłatę przez Spółkę kar umownych z tytułu nieterminowej realizacji zamówień.

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

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

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

wystąpienie powyższych ryzyk jako średnie i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie jest w stanie oszacować wpływu wystąpienia skutków tych ryzyk na przyszłe wyniki finansowe oraz przepływy pieniężne Spółki.

Umowa finansowania długoterminowego, tj. „Umowa Wspólnych Warunków” zawarta w dniu 27 września 2019 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym 51/2019, nakłada na Spółkę obowiązek osiągnięcia oraz utrzymania określonych wskaźników finansowych (dalej „Kowenanty”) na poziomie Spółki oraz Grupy. Umowa przewiduje pierwszą weryfikację spełnienia Kowenantów przez Spółkę oraz Grupę na dzień 30 września 2020 roku. Kowenanty zostaną wyliczone w oparciu o dane za ostatnie 12 miesięcy. Na dzień publikacji raportu, w opinii Zarządu Spółki, istnieje (wysokie) ryzyko nieosiągnięcia określonych umową wartości wskaźników finansowych.

W dniu 10 września 2020 roku Jednostka dominująca wystąpiła z wnioskiem do podmiotów finansujących o zmianę terminów weryfikacji Kowenantów. Zgodnie z umową finansowania długoterminowego w momencie powzięcia przez Spółkę informacji o niespełnieniu Kowenantów (co może nastąpić w momencie wstępnej kalkulacji wyników Spółki i Grupy za 3 kwartały 2020 roku oraz wstępnej kalkulacji wartości wskaźników finansowych wskazanych w umowie finansowania długoterminowego), Spółka jest zobowiązana powiadomić niezwłocznie agenta ds. współpracy („Agent”). Agent może lub może zostać zobowiązany na polecenie większościowych podmiotów finansujących, tj. podmiotów których ekspozycja stanowi łącznie co najmniej 50,1% łącznej ekspozycji wszystkich podmiotów finansujących w tym czasie, podjąć czynności m.in. postawić wszystkie wykorzystane środki pieniężne w stan płatności na żądanie lub postawić kwoty zadłużenia w stan wymagalności z zachowaniem odpowiednich w umowie terminów. Spółka jest w stałym kontakcie z Agentem oraz podmiotami finansującymi, które na bieżąco (nie rzadziej niż raz na miesiąc) są informowane o postępach w realizacji Planu Naprawczego (sprawozdanie zarządu z realizacji Planu Naprawczego weryfikowane przez doradcę).

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie otrzymała odpowiedzi na złożony wniosek o zmianę terminów weryfikacji Kowenantów.

### Ryzyko niepowodzenia podjętych działań

Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy do daty zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji. Kontynuacja działalności Spółki zależy od skutecznej realizacji procesu pokrycia luki finansowej. Ewentualne niezrealizowanie oczekiwanych efektów podjętych działań w zakresie dodatkowego finansowania oraz negocjacji roszczeń prowadzić może do zagrożenia kontynuacji działalności Jednostki dominującej. Dodatkowo na przyszłe pogorszenie płynności mogą potencjalnie wpłynąć czynniki takie jak: przesunięcie terminów pozyskania środków pieniężnych z tytułu zaliczek, roszczeń oraz negatywne zdarzenia wynikające z pandemii COVID-19.

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

1. Rozpoczęciu negocjacji z wierzycielami Spółki dot. restrukturyzacji zadłużenia wraz z jednoczesnym podjęciem środków dopuszczonych przez obowiązujące przepisy prawne w zakresie ochrony Spółki oraz interesu wierzycieli i akcjonariuszy.
2. Przeprowadzeniu restrukturyzacji operacyjnej polegającej na zbyciu aktywów niewykorzystywanych w podstawowej działalności operacyjnej, między innymi akcji i udziałów w spółkach zależnych, rzeczowego majątku trwałego.
3. Ograniczenie zakresu działalności Spółki.

## 5. Przychody z tytułu umów z klientami

| Główne typy produktów i usług  | Okres zakończony |                |
|--|------------------|----------------|
|  | 30.06.2020       | 30.06.2019     |
| Usługi budowlano - montażowe   | 302 513          | 410 751        |
| Usługi projektowe  | 2 936            | 2 929          |
| Wynajem sprzętu  | 3 004            | 3 639          |
| Produkcja (rozdzielnice, konstrukcje wsporcze, masy bitumiczne itp.) | 6 640            | 4 663          |
| Dostawy towarów i materiałów   | 556              | 681            |
| Pozostałe  | 126              | 788            |
| <b>Razem</b>   | <b>315 775</b>   | <b>423 451</b> |

| Podział przychodów ze względu na kraj | Okres zakończony |                  |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
|                                       | 30.06.2020       | 30.06.2019       |
|                                       | <i>Niebadane</i> | <i>Niebadane</i> |
| Polska                                | 314 493          | 422 810          |
| Węgry                                 | 58               | -                |
| Niemcy                                | 1 224            | 260              |
| Ukraina                               | -                | 381              |
| <b>Razem</b>                          | <b>315 775</b>   | <b>423 451</b>   |

| Podział przychodów ze względu na odbiorców | Okres zakończony |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 30.06.2020       | 30.06.2019       |
|  | <i>Niebadane</i> | <i>Niebadane</i> |
| Instytucje rządowe i samorządowe           | 305 966          | 407 803          |
| Sektor prywatny                            | 9 809            | 15 648           |
| <b>Razem</b>                               | <b>315 775</b>   | <b>423 451</b>   |

| Podział przychodów ze względu na czas realizacji umowy | Okres zakończony |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 30.06.2020       | 30.06.2019       |
|  | <i>Niebadane</i> | <i>Niebadane</i> |
| Do 12 miesięcy   | 138 234          | 221 533          |
| Powyżej 12 miesięcy                                    | 177 541          | 201 918          |
| <b>Razem</b>   | <b>315 775</b>   | <b>423 451</b>   |

Wszystkie umowy dotyczące kontraktów są oparte na stałej cenie. Całość przychodów uzyskiwanych z kontraktów rozpoznawana jest metodą stopnia zaawansowania. Z kolei przychody dotyczące sprzedaży materiałów i pozostałych usług są rozpoznawane w momencie przekazania towaru.

W I półroczu 2020 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 półrocznego 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 wraz z partnerami konsorcjów oraz podwykonawcami prowadzi negocjacje z PKP PLK przy udziale Prokuraturii Generalnej w ramach mediacji przy Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej w kwocie 139,2 mln zł (kwota brutto wraz ze skapitalizowanymi na dzień złożenia pozwu odsetkami), w tym kwota przypadająca dla Trakcji to ok. 106,9 mln zł.

Wartość pozostałych roszczeń kontraktowych, których Jednostka dominująca wraz z partnerami konsorcjów oraz podwykonawcami dochodzi na drodze kontraktowej (pozasądowej) wynosi 233,3 mln zł, w tym kwota przypadająca dla Trakcji wynosi 197,4 mln zł. Na obecnym etapie Zarząd Jednostki dominującej nie jest w stanie określić terminu zakończenia negocjacji i ich wpływu na wynik finansowy.

Na podstawie przeprowadzonych wewnętrznych analiz oraz opinii zewnętrznych doradców Spółka uwzględniła w budżetach kontraktów długoterminowych roszczenia sądowe składane wobec zamawiających. Wysokość roszczeń sądowych składanych przez Spółkę wobec zamawiających, uwzględniana w budżetach kontraktów długoterminowych, została skorygowana o współczynnik ryzyka i współczynnik prawdopodobieństwa. Kwota roszczeń możliwych do uzyskania przez Spółkę zawiera się w przedziale 35 - 50 mln zł i została ujęta w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku. Kwota została oszacowana na podstawie opinii eksperckich oraz szacunków Spółki w oparciu o dane historyczne oraz analizę poszczególnych kontraktów. Zarząd nie podaje dokładnej kwoty ujętych w sprawozdaniu finansowym roszczeń ze względu na dobro toczących się negocjacji z zamawiającym. Ponadto Jednostka dominująca uwzględniła w wycenie znaczącego kontraktu drogowego przychody wynikające z roszczeń procedowanych w trybie kontraktowym.

## 6. Koszty działalności

### Koszty wg. rodzaju:

|  | Okres zakończony |                |
|--|------------------|----------------|
|  | 30.06.2020       | 30.06.2019     |
|  | Niebadane        | Niebadane      |
| Amortyzacja  | 10 033           | 9 975          |
| Zużycie materiałów i energii   | 103 535          | 99 256         |
| Usługi obce  | 162 979          | 261 645        |
| Podatki i opłaty   | 1 459            | 1 699          |
| Wynagrodzenia  | 61 547           | 58 289         |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                 | 14 202           | 14 537         |
| Pozostałe koszty rodzajowe   | 11 622           | 14 288         |
| <b>Koszty według rodzaju, razem</b>  | <b>365 377</b>   | <b>459 688</b> |
| Zmiana stanu zapasów, produktów, rozliczeń międzyokresowych i rezerw       | (24 951)         | (15 537)       |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) | (7 167)          | (3 361)        |
| Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji (wielkość ujemna)               | (826)            | (1 139)        |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)                                  | (18 577)         | (17 316)       |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>                             | <b>313 856</b>   | <b>422 335</b> |
| <b>Wartość sprzedanych materiałów i towarów</b>                            | <b>637</b>       | <b>690</b>     |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>  | <b>314 493</b>   | <b>423 025</b> |

## 7. Pozostałe przychody operacyjne

|   | Okres zakończony |              |
|---|------------------|--------------|
|   | 30.06.2020       | 30.06.2019   |
|   | Niebadane        | Niebadane    |
| Otrzymane kary i grzywny                          | 558              | -            |
| Umorzone zobowiązania                             | 17               | 89           |
| Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | 868              | 375          |
| Przychody z tytułu patentów, licencji             | 1 024            | -            |
| Pozostałe   | 923              | 561          |
| <b>Razem</b>                                      | <b>3 390</b>     | <b>1 025</b> |

## 8. Pozostałe koszty operacyjne

|  | Okres zakończony |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 30.06.2020       | 30.06.2019       |
|  | <i>Niebadane</i> | <i>Niebadane</i> |
| Zapłacone koszty postępowania spornego           | 594              | 431              |
| Spisanie należności przedawnionych               | 1 592            | 7                |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 76               | -                |
| Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania           | 347              | 1 807            |
| Pozostałe  | 790              | 1 594            |
| <b>Razem</b>                                     | <b>3 399</b>     | <b>3 839</b>     |

## 9. Przychody finansowe

|  | Okres zakończony |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 30.06.2020       | 30.06.2019       |
|  | <i>Niebadane</i> | <i>Niebadane</i> |
| Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym: | 348              | 404              |
| - bankowych                                  | 76               | 81               |
| - od pożyczek                                | 115              | 54               |
| - pozostałych                                | 157              | 269              |
| Przychody z tytułu otrzymanych dywidend      | 2 042            | 4 350            |
| Zysk z tytułu różnic kursowych               | -                | 3                |
| Rozliczenie zobowiązań leasingowych          | 139              | -                |
| Pozostałe                                    | 10               | -                |
| <b>Razem</b>                                 | <b>2 539</b>     | <b>4 757</b>     |



**10. Koszty finansowe**

|   | Okres zakończony |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 30.06.2020       | 30.06.2019       |
|   | <i>Niebadane</i> | <i>Niebadane</i> |
| Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:           | 9 239            | 6 497            |
| - od kredytów i pożyczek                            | 6 175            | 2 133            |
| - od zobowiązań                                     | 1 328            | 2 486            |
| - od leasingów                                      | 1 563            | 1 823            |
| - od obligacji                                      | 116              | -                |
| - z tytułu świadczeń pracowniczych                  | 32               | 46               |
| - pozostałe   | 25               | 9                |
| Koszty prowizji dotyczące gwarancji zwrotu zaliczki | -                | 406              |
| Strata z tytułu różnic kursowych                    | 685              | -                |
| Zapłacone prowizje finansowe                        | 773              | 246              |
| Podatek PCC od umowy pożyczki                       | 300              | -                |
| Aktualizacja wartości obligacji                     | 10               | -                |
| Pozostałe koszty finansowe                          | 155              | 96               |
| <b>Razem</b>  | <b>11 162</b>    | <b>7 245</b>     |

**11. Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody**

|   | Okres zakończony |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 30.06.2020       | 30.06.2019       |
|   | <i>Niebadane</i> | <i>Niebadane</i> |
| <b>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</b> |                  |                  |
| Ujęte w kwocie brutto   | (41)             | 9                |
| <b>Ujęte w kwocie netto</b>                                   | <b>(41)</b>      | <b>9</b>         |

## 12. Zysk (strata) na jedną akcję

|   | Okres zakończony |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 30.06.2020       | 30.06.2019       |
|   | <i>Niebadane</i> | <i>Niebadane</i> |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej  | (23 017)         | (18 906)         |
| Zysk (strata) netto za okres  | (23 017)         | (18 906)         |
| Zysk netto zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję   | (23 017)         | (18 906)         |
| Liczba wyemitowanych akcji (w sztukach)   | 86 450 976       | 51 399 548       |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w sztukach) | 86 450 976       | 51 399 548       |
| Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję               | 86 450 976       | 51 399 548       |

|   | Okres zakończony |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 30.06.2020       | 30.06.2019       |
|   | <i>Niebadane</i> | <i>Niebadane</i> |
| Zysk (strata) na jedną akcję (w zł na akcję): |                  |                  |
| - podstawowy                                  | (0,27)           | (0,37)           |
| - rozwodniony                                 | (0,27)           | (0,37)           |

|  | Okres zakończony |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 30.06.2020       | 30.06.2019       |
|  | <i>Niebadane</i> | <i>Niebadane</i> |
| Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł na akcję): |                  |                  |
| - podstawowy   | (0,27)           | (0,37)           |
| - rozwodniony  | (0,27)           | (0,37)           |

## 13. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2020 roku Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 9 224 tys. zł, w tym 7 228 tys. zł stanowią składniki aktywów z nowych umów leasingu (z czego największa kwota tj. 5 444 tys. zł dotyczy wynajmu powierzchni biurowej przy ul. Al. Jerozolimskie 100 w Warszawie - nowej siedziby Spółki od dnia 24 lutego 2020 roku) (w okresie porównywalnym: 4 362 tys. zł).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2020 roku Spółka sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 70 tys. zł (w okresie porównywalnym: 87 tys. zł).

Poniżej przedstawiono strukturę środków trwałych:

|  | 30.06.2020       | 31.12.2019     |
|--|------------------|----------------|
|  | <i>Niebadane</i> | <i>Badane</i>  |
| Własne   | 75 109           | 75 561         |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, prawo wieczystego użytkowania gruntów | 91 091           | 92 044         |
| <b>Razem</b>   | <b>166 200</b>   | <b>167 605</b> |

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

|  | Grunty,<br>budynki i<br>budowle | Maszyny i<br>urządzenia | Środki<br>transportu | Razem         |
|--|---------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------|
| <b>Saldo na dzień 1 stycznia 2020 r.</b> | <b>2 405</b>                    | <b>40 435</b>           | <b>49 204</b>        | <b>92 044</b> |
| Amortyzacja                              | (2 152)                         | (1 503)                 | (2 212)              | (5 867)       |
| Składniki aktywów z nowych umów leasingu | 6 198                           | 165                     | 865                  | 7 228         |
| Inne zwiększenia/zmniejszenia            | 8 390                           | (4 380)                 | (6 324)              | (2 314)       |
| <b>Saldo na dzień 30 czerwca 2020 r.</b> | <b>14 841</b>                   | <b>34 717</b>           | <b>41 533</b>        | <b>91 091</b> |

## 14. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych i jednostkach konsolidowanych metodą praw własności

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka posiadała następujące akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych:

- akcje o łącznej wartości 240 505 tys. zł w spółce AB Kauno Tiltai z siedzibą w Kownie, dające 96,84 % udziału w kapitale zakładowym spółki AB Kauno Tiltai. Spółka Trakcja 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;
- udziały o wartości 17 169 tys. zł w spółce PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dające 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki;
- udziały o wartości 1 400 tys. zł w spółce Torprojekt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dające 82,35% udziału w kapitale zakładowym tej spółki;
- udziały o wartości 29 466 tys. zł w spółce Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o., dające 99,70% udziału w kapitale zakładowym tej spółki;
- udziały o wartości 385 tys. zł w spółce Dalba Sp. z o.o., dające 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki;
- akcje o wartości 204 tys. zł w spółce PDM Białystok S.A., dające 94,62% udziału w kapitale zakładowym tej spółki;
- udziały o wartości 22 178 tys. zł w spółce Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o., dające 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki.

## 15. Test na utratę wartości inwestycji oraz wartości firmy w wartościach niematerialnych

W związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości inwestycji na dzień 30 czerwca 2020 roku został przeprowadzony test na utratę wartości poszczególnych inwestycji. Dla celów badania utraty wartości akcji i udziałów, każda jednostka powiązana została potraktowana jako oddzielna jednostka generująca przepływy pieniężne. Wartość odzyskiwalną inwestycji ustala się na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych w okresie pięcioletnim. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres pięcioletni oszacowano poprzez wyliczenie wartości rezydualnej obliczonej przy zastosowaniu stóp dyskontowych wyliczonych jako średnioważony koszt zaangażowania kapitału własnego i obcego. Stopę wzrostu w okresie rezydualnym przyjęto na poziomie 2%. 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.

Podstawowe założenia przyjęte na potrzeby testu na utratę wartości inwestycji:

| Na dzień 30.06.2020                 | PRK7 Nieruchomości | PEUiM Sp. z o.o. | AB Kauno Tiltai | BTW Sp. z o.o. |
|-------------------------------------|--------------------|------------------|-----------------|----------------|
| WACC przed opodatkowaniem           | 11,0%              | 11,1%            | 11,6%           | 10,9%          |
| WACC po opodatkowaniu               | 9,4%               | 9,4%             | 9,6%            | 9,4%           |
| marża EBITDA                        | 2,8% - 6,9%        | 4,5% - 9,1%      | 4% - 7,7%       | 1,9% - 14%     |
| Stopa wzrostu w okresie rezydualnym | 2,0%               | 2,0%             | 2,0%            | 2,0%           |

| Na dzień 31.12.2019                 | PRK7 Nieruchomości | PEUiM Sp. z o.o. | AB Kauno Tiltai | BTW Sp. z o.o. |
|-------------------------------------|--------------------|------------------|-----------------|----------------|
| WACC przed opodatkowaniem           | 12,5%              | 12,4%            | 11,3%           | 12,4%          |
| WACC po opodatkowaniu               | 10,6%              | 10,6%            | 10,0%           | 10,6%          |
| marża EBITDA                        | 1,4% - 4,8%        | 5,1% - 7,6%      | 3.5% - 7.2%     | 6,1% - 7,9%    |
| Stopa wzrostu w okresie rezydualnym | 2,0%               | 2,0%             | 2,0%            | 2,0%           |

W wyniku przeprowadzonych testów na dzień 30 czerwca 2020 roku nie stwierdzono utraty wartości inwestycji.

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

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

Analiza wrażliwości dla inwestycji w PRK7 Nieruchomości Sp. z o.o.:

| Zastosowany wskaźnik | Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika | Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka |        |
|----------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------|
|                      |                                      | wzrost                                | spadek |
| EBITDA               | +/- 2,5%                             | 761                                   | (761)  |
| WACC                 | +/- 0,25 p.p.                        | (944)                                 | 1 005  |

Analiza wrażliwości dla inwestycji w PEUiM Sp. z o.o.:

| Zastosowany wskaźnik | Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika | Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka |         |
|----------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|---------|
|                      |                                      | wzrost                                | spadek  |
| EBITDA               | +/- 2,5%                             | 2 234                                 | (2 234) |
| WACC                 | +/- 0,25 p.p.                        | (1 758)                               | 1 879   |

Analiza wrażliwości dla inwestycji w AB Kauno Tiltai:

| Zastosowany wskaźnik | Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika | Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne |          |
|----------------------|--------------------------------------|---|----------|
|                      |                                      | wzrost  | spadek   |
| EBITDA               | +/- 2,5%                             | 10 816  | (10 816) |
| WACC                 | +/- 0,25 p.p.                        | (9 557)   | 10 223   |

Analiza wrażliwości dla inwestycji w Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.:

| Zastosowany wskaźnik | Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika | Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka |         |
|----------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|---------|
|                      |                                      | wzrost                                | spadek  |
| EBITDA               | +/- 2,5%                             | 1 267                                 | (1 267) |
| WACC                 | +/- 0,25 p.p.                        | (861)                                 | 919     |

Spółka dokonała analizy wrażliwości zmiany poziomu EBITDY +/- 2,5% oraz poziomu WACC +/-0,25 p. p., w wyniku czego stwierdzono, że racjonalna zmiana założeń we wszystkich powyższych przypadkach nie spowodowałaby konieczności ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości inwestycji.

W związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości wartości firmy prezentowanej w wartościach niematerialnych na dzień 30 czerwca 2020 roku został przeprowadzony test na utratę wartości. Wartość odzyskiwalną CGU ustala się na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych w okresie 4,5-letnim. 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.

Podstawowe założenia przyjęte na potrzeby testu na utratę wartości wartości firmy:

| CGU:<br>Trakcja S.A.,<br>Torprojekt Sp. z o.o.,<br>BTW Sp. z o.o. |           |
|---|-----------|
| Na dzień 30.06.2020   |           |
| WACC przed opodatkowaniem   | 11,6%     |
| WACC po opodatkowaniu   | 9,4%      |
| marża EBITDA  | 4% - 7,7% |
| Stopa wzrostu w okresie rezydualnym                               | 2,0%      |

| CGU:<br>Trakcja PRkil S.A.,<br>Torprojekt Sp. z o.o.,<br>BTW Sp. z o.o. |             |
|---|-------------|
| Na dzień 31.12.2019   |             |
| WACC przed opodatkowaniem   | 12,6%       |
| WACC po opodatkowaniu   | 10,6%       |
| marża EBITDA  | 3,4% - 8,7% |
| Stopa wzrostu w okresie rezydualnym                                     | 2,0%        |

Analiza wrażliwości dla CGU składającego się ze spółek: Trakcja, Torprojekt Sp. z o.o. oraz BTW Sp. z o.o.:

| Zastosowany wskaźnik | Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika | Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego |          |
|----------------------|--------------------------------------|---|----------|
|                      |                                      | wzrost  | spadek   |
| EBITDA               | +/- 2,5%                             | 20 308  | (20 308) |
| WACC                 | +/- 0,25 p.p.                        | (11 491)  | 12 282   |

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.

Testy na utratę wartości były wykonane na dzień bilansowy wg najlepszej wiedzy na moment ich sporządzenia. Czynnikiem o charakterze systemowym, który w przyszłości może wpłynąć na wycenę wszystkich aktywów jest pandemia COVID-19. Na chwilę sporządzenia niniejszego sprawozdania nie jest możliwa całościowa ocena skutków wpływu pandemii 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 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 ( $\pm$ );
- potencjalny wzrost ryzyka zatorów płatniczych a nawet niewypłacalności konsorcjantów i podwykonawców (-).

Biorąc pod uwagę ilość zmiennych i niepewność związaną z kierunkiem rozwoju pandemii oraz jej 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.

## 16. Nieruchomości inwestycyjne

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

Ostatnia wycena wartości nieruchomości inwestycyjnych została dokonana przez rzeczoznawcę na dzień 31 grudnia 2019 roku. Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka nie stwierdziła istnienia przesłanek świadczących o istotnej zmianie wartości nieruchomości inwestycyjnych.

Ponadto Spółka w związku z MSSF 16 „Leasing” od 1 stycznia 2019 roku rozpoznaje w nieruchomościach inwestycyjnych aktywa z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Poniżej przedstawiono strukturę nieruchomości inwestycyjnych.

|  | Własne<br>nieruchomości | Aktywa z tytułu<br>prawa do<br>użytkowania | Razem         |
|--|-------------------------|--|---------------|
| <b>Saldo na dzień 1 stycznia 2019 r.</b> | <b>17 613</b>           | -  | <b>17 613</b> |
| Aktualizacja wartości                    | (28)                    | -  | (28)          |
| Wejście MSSF 16                          | -                       | 2 236                                      | 2 236         |
| Amortyzacja                              | -                       | (32)                                       | (32)          |
| <b>Saldo na dzień 31 grudnia 2019 r.</b> | <b>17 585</b>           | <b>2 204</b>                               | <b>19 789</b> |
| Amortyzacja                              | -                       | (16)                                       | (16)          |
| <b>Saldo na dzień 30 czerwca 2020 r.</b> | <b>17 585</b>           | <b>2 188</b>                               | <b>19 773</b> |

## 17. Rozliczenia z tytułu umów z klientami

|  | 30.06.2020<br><i>Niebadane</i> | 31.12.2019<br><i>Badane</i> |
|--|--------------------------------|-----------------------------|
| <b>Aktywa z tytułu umów z klientami</b>                                      | <b>173 972</b>                 | <b>175 245</b>              |
| Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi | 168 472                        | 169 380                     |
| Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów                       | 5 500                          | 5 865                       |
| <b>Zobowiązania z tytułu umów z klientami</b>                                | <b>110 486</b>                 | <b>126 455</b>              |
| Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania | 31 174                         | 27 333                      |
| Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów                        | 79 312                         | 99 122                      |

Spółka ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnik aktywów z tytułu umów z klientami będący prawem Spółki do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które Spółka przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest uzależnione od warunku innego niż upływ czasu. W pozycji tej, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, prezentowane są w szczególności aktywa dotyczące zrealizowanych i dostarczonych prac w ramach długoterminowych kontraktów budowlanych a jeszcze niezafakturowanych oraz ujęcie przychodów w związku z przekazaniem kontroli nad produktami lub towarami, które zostaną zafakturowane w przyszłości.

Spółka ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu umów z klientami będące obowiązkiem Spółki do przekazania na rzecz klienta dóbr lub usług, w zamian za które Spółka otrzymała wynagrodzenie (lub kwota wynagrodzenia jest należna) od klienta. Spółka rozpoznaje zobowiązania z tytułu umów z klientami głównie w związku z umowami, dla których płatność jest zaliczkowa oraz w związku z otrzymanym z góry wynagrodzeniem z tytułu prac budowlanych za świadczenia niewykonane jeszcze przez Spółkę.

W żadnym z zaprezentowanych okresów nie miała miejsca korekta przychodów, która wpłynęła na składnik aktywów lub zobowiązań z tyt. umów z klientami w związku z rozliczeniem zmian w umowach czy też zmiany wartości szacunkowej ceny transakcyjnej. Ponadto, nie ujęto w danym okresie sprawozdawczym przychodów, dotyczących zobowiązań do wykonania świadczenia spełnionych (lub częściowo spełnionych) w poprzednich okresach.

**Aktywa z tytułu umów z klientami**

|  | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <i>Niebadane</i>  | <i>Badane</i>     |
| <b>Stan na początek okresu</b>   | <b>175 245</b>    | <b>160 028</b>    |
| (+/-) Zmiana wyceny kontraktów/ Realizacja nowych obowiązków świadczeń bez wystawienia faktury | 108 618           | 145 556           |
| (-) Wyfakturowanie   | (109 891)         | (130 339)         |
| <b>Stan na koniec okresu</b>   | <b>173 972</b>    | <b>175 245</b>    |

**Zobowiązania z tytułu umów z klientami**

|  | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <i>Niebadane</i>  | <i>Badane</i>     |
| <b>Stan na początek okresu</b>   | <b>126 455</b>    | <b>129 229</b>    |
| (+/-) Zmiana wyceny kontraktów/ Realizacja nowych obowiązków świadczeń bez wystawienia faktury | 51 097            | 67 221            |
| (-) Przychody ujęte w okresie uwzględnione w saldzie zobowiązań na początek okresu             | (67 066)          | (69 996)          |
| <b>Stan na koniec okresu</b>   | <b>110 486</b>    | <b>126 455</b>    |

Zaliczki na realizowane kontrakty zostały ujęte w ramach zobowiązań krótkoterminowych i będą rozliczane w trakcie realizacji kontraktu w ramach normalnego cyklu operacyjnego Spółki.

**Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów:**

|   | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <i>Niebadane</i>  | <i>Badane</i>     |
| <b>Stan na początek okresu</b>                          | <b>99 122</b>     | <b>113 247</b>    |
| Zwiększenia: otrzymanie zaliczek                        | 19 923            | 39 888            |
| Zmniejszenia: rozliczenie zaliczek z przychodami okresu | (39 733)          | (54 013)          |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                            | <b>79 312</b>     | <b>99 122</b>     |

**Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów:**

|  | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <i>Niebadane</i>  | <i>Badane</i>     |
| <b>Stan na początek okresu</b>               | <b>5 865</b>      | <b>20 205</b>     |
| Zwiększenia: przekazanie zaliczek            | 1 168             | 2 123             |
| Zmniejszenia: rozliczenie zaliczek w okresie | (1 533)           | (16 463)          |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                 | <b>5 500</b>      | <b>5 865</b>      |



## 18. Zapasy

|   | 30.06.2020       | 31.12.2019    |
|---|------------------|---------------|
|   | <i>Niebadane</i> | <i>Badane</i> |
| Materiały                                   | 56 944           | 58 797        |
| Półprodukty i produkty w toku               | 5 694            | 5 773         |
| Produkty gotowe                             | 203              | 282           |
| Towary                                      | 10               | 20            |
| <b>Razem, zapasy brutto</b>                 | <b>62 851</b>    | <b>64 872</b> |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</b> | <b>(152)</b>     | <b>(152)</b>  |
| Materiały                                   | 56 819           | 58 672        |
| Półprodukty i produkty w toku               | 5 694            | 5 773         |
| Produkty gotowe                             | 176              | 255           |
| Towary                                      | 10               | 20            |
| <b>Razem zapasy netto</b>                   | <b>62 699</b>    | <b>64 720</b> |

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

|   | 30.06.2020       | 31.12.2019     |
|---|------------------|----------------|
|   | <i>Niebadane</i> | <i>Badane</i>  |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem</b>           | <b>274 883</b>   | <b>272 257</b> |
| <b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>                           | <b>274 883</b>   | <b>272 257</b> |
| w tym:  |                  |                |
| - <i>należności od jednostek powiązanych</i>                                      | 6 057            | 3 599          |
| Należności budżetowe  | 2 057            | 2              |
| Należności dochodzone na drodze sądowej   | 3 641            | 3 641          |
| Pozostałe należności od osób trzecich   | 30 828           | 36 810         |
| Należność z tytułu sprzedaży nieruchomości  | 53 000           | 53 000         |
| Kwoty zatrzymane  | 1 486            | 1 730          |
| w tym:  |                  |                |
| - <i>kwoty zatrzymane od jednostek powiązanych</i>                                | -                | 18             |
| Zapłacone zaliczki  | -                | -              |
| <b>Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b> | <b>365 895</b>   | <b>367 440</b> |
| Oczekiwana strata kredytowa   | (70 834)         | (70 113)       |
| <b>Razem</b>  | <b>295 061</b>   | <b>297 327</b> |

## 20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

|  | 30.06.2020       | 31.12.2019    |
|--|------------------|---------------|
|  | <i>Niebadane</i> | <i>Badane</i> |
| Środki pieniężne w kasie                 | -                | 4             |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 16 174           | 22 414        |
| Inne środki pieniężne-lokaty             | -                | 25 096        |
| <b>Razem</b>                             | <b>16 174</b>    | <b>47 514</b> |

## 21. Kapitał podstawowy

|                      | 30.06.2020           | 31.12.2019           |
|----------------------|----------------------|----------------------|
|                      | <i>Niebadane</i>     | <i>Badane</i>        |
|                      | Wartość<br>nominalna | Wartość<br>nominalna |
|                      | 0,80 zł              | 0,80 zł              |
| Akcje zwykłe serii A | 51 399 548           | 51 399 548           |
| Akcje zwykłe serii B | 10 279 909           | 10 279 909           |
| Akcje zwykłe serii C | 24 771 519           | 24 771 519           |
| <b>Razem</b>         | <b>86 450 976</b>    | <b>86 450 976</b>    |

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 69 160 780,80 zł i podzielony jest on na 51 399 548 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 10 279 909 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 24 771 519 akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 0,80 zł każda. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

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 będą mogły zostać objęte przez posiadaczy obligacji zamiennych serii F oraz G, które Spółka wyemitowała w dniu 8 maja 2020 roku (szerzej o obligacjach w punkcie 23 niniejszego sprawozdania).

## 22. Oprocentowane kredyty i pożyczki

Oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe:

|                                     | 30.06.2020       | 31.12.2019     |
|-------------------------------------|------------------|----------------|
|                                     | <i>Niebadane</i> | <i>Badane</i>  |
| Kredyty bankowe                     | 202 587          | 96 393         |
| - kredyt inwestycyjny               | 1 263            | 3 793          |
| - kredyt w rachunku bieżącym        | 32 322           | -              |
| - kredyt obrotowy                   | 169 002          | 92 600         |
| Pożyczki od jednostek powiązanych   | 47 083           | 42 873         |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu | 58 295           | 60 643         |
| <b>Razem</b>                        | <b>307 965</b>   | <b>199 909</b> |

## Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe:

|  | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <i>Niebadane</i>  | <i>Badane</i>     |
| Kredyty bankowe                                | 33 145            | 116 967           |
| - kredyt inwestycyjny                          | 5 059             | 5 059             |
| - kredyt w rachunku bieżącym                   | 3 576             | 19 447            |
| - kredyt obrotowy                              | 24 510            | 92 461            |
| Pożyczki od jednostek powiązanych              | 26 767            | 25 655            |
| Pożyczki od jednostek pozostałych              | -                 | 394               |
| - pożyczka inwestycyjna                        | -                 | 394               |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu            | 17 158            | 16 463            |
| <b>Razem</b>                                   | <b>77 070</b>     | <b>159 479</b>    |
| <b>Razem, oprocentowane kredyty i pożyczki</b> | <b>385 035</b>    | <b>359 388</b>    |

## Zmiana stanu oprocentowanych kredytów i pożyczek w I półroczu 2020 roku:

**Na dzień 1.01.2020 r.** **282 282**

*Badane*

|   |         |
|---|---------|
| Otrzymanie kredytów i pożyczek                    | 39 979  |
| Spłata kredytów i pożyczek                        | (6 199) |
| Kompensata z należnością z tyt. objęcia obligacji | (7 674) |
| Odsetki naliczone                                 | 6 175   |
| Odsetki zapłacone                                 | (5 652) |
| Różnice kursowe                                   | 671     |

**Na dzień 30.06.2020 r.** **309 582**

*Niebadane*

w tym:

|                         |         |
|-------------------------|---------|
| - część długoterminowa  | 249 670 |
| - część krótkoterminowa | 59 912  |

## Struktura zobowiązań leasingowych:

|  | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <i>Niebadane</i>  | <i>Badane</i>     |
| Długoterminowe zobowiązanie z tytułu leasingu  | 58 295            | 60 643            |
| Krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu leasingu | 17 158            | 16 462            |
| <b>Razem</b>                                   | <b>75 453</b>     | <b>77 105</b>     |

Analiza zapadalności zobowiązań z tytułu leasingu wg umów:

| Niedzdykontowane zobowiązania z tytułu leasingu wg umów      | 30.06.2020    | 31.12.2019    |
|--|---------------|---------------|
|  | Niebadane     | Badane        |
| W okresie 1 roku   | 20 116        | 20 338        |
| W okresie od 1 do 5 lat                                      | 49 996        | 50 372        |
| Powyżej 5 lat  | 23 988        | 25 466        |
| <b>Razem niedzdykontowane zobowiązania z tytułu leasingu</b> | <b>94 100</b> | <b>96 176</b> |

| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | 30.06.2020    | 31.12.2019    |
|--|---------------|---------------|
|  | Niebadane     | Badane        |
| W okresie 1 roku                               | 17 158        | 16 463        |
| W okresie od 1 do 5 lat                        | 45 333        | 46 484        |
| Powyżej 5 lat                                  | 12 962        | 14 159        |
| <b>Razem</b>                                   | <b>75 453</b> | <b>77 106</b> |

Koszty dotyczące umów leasingowych:

|                              | 1.01.2020 -<br>30.06.2020 |
|------------------------------|---------------------------|
|                              | Niebadane                 |
| Amortyzacja                  | 5 867                     |
| Odsetki                      | 1 563                     |
| <b>Razem koszty leasingu</b> | <b>7 430</b>              |

## 23. Obligacje

W dniu 8 maja 2020 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o dokonaniu:

- przydziału wszystkich 11 764 705 zabezpieczonych obligacji imiennych serii F zamiennych na akcje serii D Spółki o wartości nominalnej 1,70 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 19 999 998,50 zł i cenie emisyjnej równej wartości nominalnej („Obligacje Serii F”) na rzecz Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. ("ARP") oraz
- przydziału wszystkich 4 514 405 niezabezpieczonych obligacji imiennych serii G zamiennych na akcje serii D Spółki o wartości nominalnej 1,70 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 7 674 488,50 zł i cenie emisyjnej równej wartości nominalnej („Obligacje Serii G”) na rzecz COMSA S.A.U („Comsa”).

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

Obligacje są oprocentowane w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o uzgodnioną marżę. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 30 grudnia 2022 roku. Obligacje mogą podlegać wcześniejszemu wykupowi w przypadkach przewidzianych przepisami prawa, a także w przypadku zajścia standardowych dla tego typu obligacji okoliczności określonych w Warunkach Emisji Obligacji Serii F oraz Obligacji Serii G. Obligacje zostały wyemitowane w trybie art. 33 pkt 2 ustawy o obligacjach. Emisja obligacji stanowi kolejny z elementów finansowania długoterminowego, o którym Spółka informowała w raporcie w sprawie finansowania długoterminowego.

| Seria obligacji | Data emisji | Data wykupu | Wartość nominalna jednej obligacji (w zł) | Wartość nominalna serii (w tys. zł) |
|-----------------|-------------|-------------|---|-------------------------------------|
| F               | 08.05.2020  | 30.12.2022  | 1,7                                       | 20 000                              |
| G               | 08.05.2020  | 30.12.2022  | 1,7                                       | 7 674                               |

Wszystkie Obligacje Serii F zostały opłacone przelewem na rachunek bankowy Spółki. Kwota należna od Comsa z tytułu przyjęcia propozycji nabycia Obligacji Serii G została potrącona z wierzytelnością Comsa wynikającą z pożyczki udzielonej Spółce.

W dniu 5 sierpnia 2020 roku Spółka podpisała Aneks nr 1 do Warunków Emisji Obligacji Serii F z obligatariuszem ARP w zakresie zmiany terminu wypłaty odsetek. Nowy termin wypłaty odsetek (okres odsetkowy) będzie wynosić 3 miesiące.

Struktura obligacji:

|                 | 30.06.2020<br><i>Niebadane</i> | 31.12.2019<br><i>Badane</i> |
|-----------------|--------------------------------|-----------------------------|
| Długoterminowe  | 27 538                         | -                           |
| Krótkoterminowe | 84                             | -                           |
| <b>Razem</b>    | <b>27 622</b>                  | <b>-</b>                    |

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2020 roku obligacje zostały ujęte w zamortyzowanym koszcie.

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

|  | 30.06.2020<br><i>Niebadane</i> | 31.12.2019<br><i>Badane</i> |
|--|--------------------------------|-----------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem                     | 201 235                        | 233 686                     |
| <b>Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu</b>     | <b>201 235</b>                 | <b>233 686</b>              |
| w tym:   |                                |                             |
| - zobowiązania od jednostek powiązanych  | 5 226                          | 2 137                       |
| Kwoty zatrzymane   | 30 620                         | 31 388                      |
| Zobowiązania budżetowe   | 23 305                         | 22 564                      |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń  | 7 637                          | 2 822                       |
| Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich                                     | 3 721                          | 3 138                       |
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem</b> | <b>266 518</b>                 | <b>293 598</b>              |

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymane:

|   | 30.06.2020     | 31.12.2019     |
|---|----------------|----------------|
|   | Niebadane      | Badane         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych przed zdyskontowaniem           | 231 855        | 265 074        |
| Wymagalne do 12 miesięcy  | 219 178        | 252 193        |
| Wymagalne powyżej 12 miesięcy   | 12 677         | 12 881         |
| <b>Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych po zdyskontowaniu</b> | <b>231 855</b> | <b>265 074</b> |

## 25. Rezerwy

|                               |               |
|-------------------------------|---------------|
| <b>Na dzień 1.01.2020 r.</b>  | <b>89 542</b> |
| <i>Badane</i>                 |               |
| Utworzenie                    | 8 926         |
| Wykorzystanie                 | (6 196)       |
| Rozwiązanie                   | (27 573)      |
| <b>Na dzień 30.06.2020 r.</b> | <b>64 699</b> |
| <i>Niebadane</i>              |               |
| w tym:                        |               |
| - część długoterminowa        | 2 956         |
| - część krótkoterminowa       | 61 743        |

## 26. Wartość godziwa instrumentów finansowych

W I półroczu 2020 roku Spółka nie dokonała zmiany metody oraz techniki wyceny przy ustaleniu wartości godziwych poszczególnych kategorii instrumentów finansowych w porównaniu do rocznego sprawozdania finansowego. Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

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

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

W przypadku udziałów posiadanych w innych jednostkach (w tym w jednostkach zależnych) Spółka nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej tych udziałów z uwagi na fakt, iż nie są notowane na aktywnym rynku. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółki udziały te są wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości został przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2020 roku, ponieważ wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji w spółkach zależnych od Trakcja S.A. Na podstawie przeprowadzonych testów nie dokonano odpisów.

W trakcie I półrocza 2020 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej.

## 27. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

Spółka wycenia w wartości godziwej następujące aktywa i zobowiązania: nieruchomości inwestycyjne oraz pochodne instrumenty finansowe. W ciągu I półrocza 2020 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 notce 22 w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2019.

|                                    | 30.06.2020    |          |          |          |
|------------------------------------|---------------|----------|----------|----------|
|                                    | Niebadane     | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
| <b>Nieruchomości inwestycyjne:</b> | <b>19 773</b> | -        | -        | 19 773   |
| Nieruchomości biurowe              | 19 773        | -        | -        | 19 773   |
| - grunty                           | 16 237        | -        | -        | 16 237   |
| - budynki                          | 3 536         | -        | -        | 3 536    |
|                                    |               |          |          |          |
|                                    | 31.12.2019    |          |          |          |
|                                    | Badane        | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
| <b>Nieruchomości inwestycyjne:</b> | <b>19 789</b> | -        | -        | 19 789   |
| Nieruchomości biurowe              | 19 789        | -        | -        | 19 789   |
| - grunty                           | 16 253        | -        | -        | 16 253   |
| - budynki                          | 3 536         | -        | -        | 3 536    |

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

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

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

W trakcie I półrocza 2020 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej.

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

W I półroczu 2020 roku Spółka nie dokonała zmian klasyfikacji aktywów finansowych.

**29. Zmiana stanu odpisów aktualizujących**

|                               | Zapasy     | Należności    | Inwestycje w jednostkach podporządkowanych | Razem          |
|-------------------------------|------------|---------------|--|----------------|
| <b>Na dzień 1.01.2020 r.</b>  |            |               |  |                |
| <i>Badane</i>                 | <b>152</b> | <b>70 113</b> | <b>114 187</b>                             | <b>184 452</b> |
| Utworzenie                    | -          | 2 099         | -  | 2 099          |
| Wykorzystanie                 | -          | (235)         | -  | (235)          |
| Rozwiązanie                   | -          | (1 144)       | -  | (1 144)        |
| <b>Na dzień 30.06.2020 r.</b> |            |               |  |                |
| <i>Niebadane</i>              | <b>152</b> | <b>70 833</b> | <b>114 187</b>                             | <b>185 172</b> |

**30. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe**

|   | 30.06.2020<br><i>Niebadane</i> | 31.12.2019<br><i>Badane</i> |
|---|--------------------------------|-----------------------------|
| <b>Należności warunkowe</b>                   |                                |                             |
| <b>Od jednostek powiązanych z tytułu:</b>     | <b>702 400</b>                 | <b>702 400</b>              |
| Otrzymanych gwarancji i poręczeń              | 702 400                        | 702 400                     |
| <b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>    | <b>59 390</b>                  | <b>62 109</b>               |
| Otrzymanych gwarancji i poręczeń              | 58 102                         | 60 818                      |
| Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie         | 1 288                          | 1 291                       |
| <b>Razem należności warunkowe</b>             | <b>761 790</b>                 | <b>764 509</b>              |
| <b>Zobowiązania warunkowe</b>                 |                                |                             |
| <b>Wobec jednostek powiązanych z tytułu:</b>  | <b>726 031</b>                 | <b>712 900</b>              |
| Udzielonych gwarancji i poręczeń              | 702 400                        | 702 400                     |
| Weksli własnych                               | 23 631                         | 10 500                      |
| <b>Wobec pozostałych jednostek, z tytułu:</b> | <b>8 780 944</b>               | <b>8 380 829</b>            |
| Udzielonych gwarancji i poręczeń              | 730 379                        | 762 550                     |
| Weksli własnych                               | 601 739                        | 516 402                     |
| Hipotek                                       | 4 197 672                      | 4 197 672                   |
| Cesji wierzytelności                          | 1 554 039                      | 1 313 768                   |
| Cesji z polisy ubezpieczeniowej               | 227 438                        | 120 137                     |
| Kaucji  | 18 025                         | 18 648                      |
| Zastawy rejestrowe                            | 1 451 652                      | 1 451 652                   |
| <b>Razem zobowiązania warunkowe</b>           | <b>9 506 975</b>               | <b>9 093 729</b>            |

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz pozostałych jednostek to głównie gwarancje wystawione przez banki na rzecz kontrahentów na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Spółki z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych (gwarancje należytego wykonania umowy, gwarancje usunięcia wad i usterek, gwarancje zwrotu zaliczki). Bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec Spółki. Weksle własne stanowią inną formę zabezpieczenia gwarancji bankowych, o których mowa powyżej. Na dzień 30 czerwca 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2019 roku pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczą zastawów rejestrowych.



Poza wyżej wymienionymi należnościami i zobowiązaniami warunkowymi Spółka na dzień 30 czerwca 2020 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 914 tys. zł (31 grudnia 2019 roku: 1 309 tys. zł), wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę. W przypadku naruszenia przez menadżera jego obowiązków określonych w art. 1 Umowy o Zakazie Konkurencji, menadżer zapłaci na rzecz Spółki w trybie natychmiastowym bez jakiegokolwiek wypowiedzenia lub żądania ze strony Spółki karę umowną w wysokości równowartości w złotych polskich 25.000 EURO za każde naruszenie oraz równowartości w złotych polskich 1.000 EURO za każdy dzień, w którym takie naruszenie będzie miało miejsce lub będzie kontynuowane.

Zobowiązania warunkowe wynikające z podpisanych z pracownikami umów o pracę na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiły 2 232 tys. zł (31 grudnia 2019 roku: 519 tys. zł).

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (np. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 30 czerwca 2020 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

**31. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

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

| Podmioty powiązane               | Okres                   | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | Zakupy od podmiotów powiązanych | Przychody z tytułu odsetek | Przychody finansowe z tyt. otrzymanych dywidend | Koszty z tytułu odsetek | Pozostałe koszty finansowe |
|----------------------------------|-------------------------|---|---------------------------------|----------------------------|---|-------------------------|----------------------------|
| <b>Akcjonariusze:</b>            |                         |   |                                 |                            |   |                         |                            |
| COMSA S.A.                       | 1.01.20-30.06.20        | -                                       | -                               | -                          | -   | 274                     | 3                          |
|                                  | 1.01.19-30.06.19        | 2                                       | 753                             | -                          | -   | -                       | -                          |
| ARP S.A                          | 1.01.20-30.06.20        | -                                       | -                               | -                          | -   | 797                     | 7                          |
|                                  | 1.01.19-30.06.19        | -                                       | -                               | -                          | -   | -                       | -                          |
| <b>Spółki zależne:</b>           |                         |   |                                 |                            |   |                         |                            |
| PRK7 Nieruchomości Sp. z o.o.    | 1.01.20-30.06.20        | 13                                      | 1 044                           | -                          | 733   | 176                     | -                          |
|                                  | 1.01.19-30.06.19        | 32                                      | 232                             | -                          | 218   | 118                     | -                          |
| Torprojekt Sp. z o.o.            | 1.01.20-30.06.20        | 132                                     | 733                             | 68                         | -   | -                       | -                          |
|                                  | 1.01.19-30.06.19        | 172                                     | 954                             | -                          | 418   | -                       | -                          |
| AB Kauno Tiltai                  | 1.01.20-30.06.20        | -                                       | -                               | -                          | -   | 132                     | -                          |
|                                  | 1.01.19-30.06.19        | 65                                      | 8                               | -                          | -   | 127                     | -                          |
| PEUiM Sp. z o.o.                 | 1.01.20-30.06.20        | 3                                       | -                               | -                          | 1 309   | 37                      | -                          |
|                                  | 1.01.19-30.06.19        | 117                                     | -                               | -                          | 1 055   | 11                      | -                          |
| PDM Białystok S.A.               | 1.01.20-30.06.20        | 1                                       | -                               | 32                         | -   | 58                      | -                          |
|                                  | 1.01.19-30.06.19        | 42                                      | -                               | 36                         | -   | -                       | -                          |
| Dalba Sp. z o.o.                 | 1.01.20-30.06.20        | 2                                       | -                               | 15                         | -   | 25                      | -                          |
|                                  | 1.01.19-30.06.19        | 6                                       | 502                             | 18                         | -   | -                       | -                          |
| AB Kauno Tiltai Lenkijos skyrius | 1.01.20-30.06.20        | 233                                     | -                               | -                          | -   | -                       | -                          |
|                                  | 1.01.19-30.06.19        | 108                                     | -                               | -                          | -   | -                       | -                          |
| BTW Sp. z o.o.                   | 1.01.20-30.06.20        | 2 327                                   | 3 990                           | -                          | -   | 271                     | -                          |
|                                  | 1.01.19-30.06.19        | 3 319                                   | 4 404                           | -                          | 2 659   | -                       | -                          |
| Trakcja Ukraina Sp. z o.o.       | 1.01.20-30.06.20        | 22                                      | -                               | -                          | -   | -                       | -                          |
|                                  | 1.01.19-30.06.19        | 200                                     | -                               | -                          | -   | -                       | -                          |
| Trakcja Infra Sp. z o.o.         | 1.01.20-30.06.20        | -                                       | -                               | -                          | -   | -                       | -                          |
|                                  | 1.01.19-30.06.19        | 181                                     | -                               | -                          | -   | -                       | -                          |
| <b>Razem</b>                     | <b>1.01.20-30.06.20</b> | <b>2 733</b>                            | <b>5 767</b>                    | <b>115</b>                 | <b>2 042</b>                                    | <b>1 770</b>            | <b>10</b>                  |
|                                  | <b>1.01.19-30.06.19</b> | <b>4 244</b>                            | <b>6 853</b>                    | <b>54</b>                  | <b>4 350</b>                                    | <b>256</b>              | <b>-</b>                   |

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

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

| Podmioty powiązane               | Dzień bilansowy   | Należności od podmiotów powiązanych | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | Pożyczki udzielone | Pożyczki otrzymane | Obligacje objęte przez podmioty powiązane |
|----------------------------------|-------------------|-------------------------------------|--|--------------------|--------------------|---|
| <b>Akcjonariusze:</b>            |                   |                                     |  |                    |                    |   |
| COMSA S.A.                       | 30.06.2020        | -                                   | 85                                       | -                  | 242                | 7 660                                     |
|                                  | 31.12.2019        | -                                   | 188                                      | -                  | 7 656              | -   |
| ARP S.A.                         | 30.06.2020        | -                                   | 184                                      | -                  | 27 648             | 19 962                                    |
|                                  | 31.12.2019        | -                                   | 184                                      | -                  | 27 668             | -   |
| <b>Spółki zależne:</b>           |                   |                                     |  |                    |                    |   |
| Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.  | 30.06.2020        | 2 516                               | 3 356                                    | -                  | 12 417             | -   |
|                                  | 31.12.2019        | 470                                 | 605                                      | -                  | 2 051              | -   |
| PRK7 Nieruchomości Sp. z o.o.    | 30.06.2020        | 945                                 | 1 001                                    | -                  | 8 451              | -   |
|                                  | 31.12.2019        | 51                                  | 559                                      | -                  | 10 961             | -   |
| TORPROJEKT Sp. z o.o.            | 30.06.2020        | 481                                 | 448                                      | 2 990              | -                  | -   |
|                                  | 31.12.2019        | 499                                 | 256                                      | 2 722              | -                  | -   |
| AB Kauno Tiltai                  | 30.06.2020        | 112                                 | 223                                      | -                  | 16 150             | -   |
|                                  | 31.12.2019        | 112                                 | 318                                      | -                  | 15 273             | -   |
| PEUiM Sp. z o.o.                 | 30.06.2020        | 1 312                               | 12                                       | -                  | 5 540              | -   |
|                                  | 31.12.2019        | -                                   | 13                                       | -                  | 1 502              | -   |
| PDM Białystok S.A.               | 30.06.2020        | 142                                 | -  | 2 170              | 2 352              | -   |
|                                  | 31.12.2019        | 2 430                               | 1  | 2 137              | 2 392              | -   |
| Dalba Sp. z o.o.                 | 30.06.2020        | 58                                  | -  | 1 100              | 1 050              | -   |
|                                  | 31.12.2019        | 37                                  | 1  | 1 085              | 1 025              | -   |
| AB Kauno Tiltai Lenkijos skyrius | 30.06.2020        | 287                                 | -  | -                  | -                  | -   |
|                                  | 31.12.2019        | -                                   | 12                                       | -                  | -                  | -   |
| Trakcja Ukraina Sp. z o.o.       | 30.06.2020        | 204                                 | -  | -                  | -                  | -   |
|                                  | 31.12.2019        | -                                   | -  | -                  | -                  | -   |
| <b>Razem</b>                     | <b>30.06.2020</b> | <b>6 057</b>                        | <b>5 310</b>                             | <b>6 259</b>       | <b>73 850</b>      | <b>27 622</b>                             |
|                                  | <b>31.12.2019</b> | <b>3 599</b>                        | <b>2 137</b>                             | <b>5 944</b>       | <b>68 528</b>      | <b>-</b>                                  |

## 32. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń członków Zarządu w I półroczu 2020 roku wyniosła 2 460 tys. zł, z czego kwota 2 084 tys. zł obciążała koszty Spółki, natomiast kwota 376 tys. zł obciążała koszty spółek zależnych.

W okresie porównywalnym 2019 roku łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń członków Zarządu wyniosła 2 776 tys. zł, z czego kwota 2 528 tys. zł obciążała koszty Spółki, natomiast kwota 248 tys. zł obciążała koszty spółek zależnych.

Łączną wartość wynagrodzeń i innych świadczeń członków Rady Nadzorczej w I półroczu 2020 roku wyniosła 782 tys. zł, z czego kwota 517 tys. zł obciążała koszty Spółki, natomiast pozostała kwota wynagrodzeń, tj. kwota 265 tys. zł, obciążała koszty spółek zależnych.

W okresie porównywalnym 2019 roku łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń członków Rady Nadzorczej wyniosła 902 tys. zł, z czego kwota 516 tys. zł obciążała koszty Spółki, natomiast pozostała kwota wynagrodzeń, tj. kwota 386 tys. zł, obciążała koszty spółek zależnych.

Ponadto, w dniu 30 czerwca 2020 roku została przyjęta uchwałą nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Trakcja „Polityka Wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej”.

| Wynagrodzenie Zarządu Spółki                         | Okres zakończony        |                      |                         |                      |
|--|-------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
|  | 30.06.2020              |                      | 30.06.2019              |                      |
|  | Niebadane               |                      | Niebadane               |                      |
|  | W Jednostce dominującej | W spółkach zależnych | W Jednostce dominującej | W spółkach zależnych |
| Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 2 084                   | 376                  | 1 666                   | 248                  |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia                  | -                       | -                    | 589                     | -                    |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy      | -                       | -                    | 273                     | -                    |
| <b>Razem</b>   | <b>2 084</b>            | <b>376</b>           | <b>2 528</b>            | <b>248</b>           |

| Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Spółki                 | Okres zakończony        |                      |                         |                      |
|--|-------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
|  | 30.06.2020              |                      | 30.06.2019              |                      |
|  | Niebadane               |                      | Niebadane               |                      |
|  | W Jednostce dominującej | W spółkach zależnych | W Jednostce dominującej | W spółkach zależnych |
| Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 517                     | 265                  | 516                     | 386                  |
| <b>Razem</b>   | <b>517</b>              | <b>265</b>           | <b>516</b>              | <b>386</b>           |

## 33. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2020 roku

Wszystkie istotne zdarzenia występujące w I półroczu 2020 roku oraz następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym Spółki za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku.

Istotne zdarzenia po dacie bilansowej zostały zaprezentowane w nocie 43 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku.

Warszawa, dnia 16 września 2020 roku

Zarząd:

Marcin Lewandowski

Prezes Zarządu

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Arkadiusz Arciszewski

Wiceprezes Zarządu

Aldas Rusevičius

Wiceprezes Zarządu

Robert Sobków

Członek Zarządu

Adam Stolarz

Członek Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Elżbieta Okuła

Główna Księgowa



# GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020 ROKU

*sporządzone na podstawie § 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 (Dz. U. z 2018 r. poz 757, z późn. zm.).*

## SPIS TREŚCI

|       |  |    |
|-------|--|----|
| 1.    | Działalność gospodarcza Grupy Trakcja .....  | 3  |
| 1.1   | Ogólne informacje o Grupie .....   | 3  |
| 1.2   | Zmiany w strukturze Grupy i ich skutki .....   | 5  |
| 1.3   | Rodzaje produktów i usług .....  | 5  |
| 1.4   | Znaczące umowy na usługi budowlane .....   | 5  |
| 1.5   | Strategia i rozwój Grupy Trakcja .....   | 8  |
| 2.    | Aktualna i przewidywana sytuacja Grupy Trakcja .....   | 11 |
| 2.1   | Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2020 roku ..<br>.....   | 11 |
| 2.1.1 | Omówienie rachunku zysków i strat .....  | 11 |
| 2.1.2 | Omówienie pozycji bilansowych .....  | 13 |
| 2.1.3 | Omówienie rachunku przepływów pieniężnych .....  | 15 |
| 2.1.4 | Omówienie wskaźników rentowności .....   | 15 |
| 2.2   | Ocena zarządzania zasobami finansowymi .....   | 16 |
| 2.2.1 | Wskaźniki płynności .....  | 16 |
| 2.2.2 | Wskaźniki struktury finansowania .....   | 17 |
| 2.2.3 | Kredyty i pożyczki .....   | 18 |
| 2.3   | Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Grupy Trakcja .....  | 20 |
| 2.4   | Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki<br>w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza .....   | 20 |
| 2.5   | Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy<br>i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę ..... | 21 |
| 3.    | Informacje o akcjonariacie i akcjach .....   | 23 |
| 3.1   | Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby<br>głosów na WZ Trakcja S.A. ....  | 23 |
| 3.2   | Akcje Trakcji S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....   | 23 |
| 4.    | Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....  | 23 |
| 5.    | Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki<br>lub udzieleniu gwarancji .....  | 24 |
| 6.    | Istotne sprawy sądowe i sporne .....   | 24 |
| 7.    | Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi 6 miesiącami roku obrotowego .....   | 28 |
|       | OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....   | 32 |

Dane liczbowe prezentowane w niniejszym Sprawozdaniu z Działalności Grupy podane zostały w tysiącach złotych polskich, z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej. Informacje finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską. Niniejsze Sprawozdanie z Działalności Grupy nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu z działalności i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku. Chcielibyśmy zwrócić również szczególną uwagę na stwierdzenia dotyczące przyszłości (np. może, będzie, oczekiwać, uważać, szacować), ponieważ oparte są na pewnych założeniach, obciążone ryzykiem i niepewnością. Grupa w związku z tym nie ponosi żadnej odpowiedzialności za te informacje.

## 1. Działalność gospodarcza Grupy Trakcja

### 1.1 Ogólne informacje o Grupie

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

W dniu 29 lipca 2020 roku nazwy Jednostki dominującej została zmieniona z „Trakcja PRkil Spółka Akcyjna” na „Trakcja Spółka Akcyjna”. Siedziba Jednostki dominującej mieści się na al. Jerozolimskich 100 w Warszawie. Czas trwania Jednostki dominującej oraz pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

Grupa Trakcja („Grupa Trakcja”, „Grupa”) jest jednym z czołowych podmiotów na polskim i litewskim rynku budownictwa infrastruktury kolejowej i drogowej.

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

W skład Grupy na dzień 30 czerwca 2020 roku wchodzi Jednostka dominująca Trakcja oraz jednostki zależne. Jednostki podlegające konsolidacji metodą pełną w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcji za I półrocze 2020 roku:

- Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. – jednostka zależna z siedzibą we Wrocławiu, Trakcja jest właścicielem 100% kapitału zakładowego tej spółki,
- PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. - jednostka zależna z siedzibą we Warszawie, Trakcja jest właścicielem 100% kapitału zakładowego tej spółki,
- Torprojekt Sp. z o.o. - jednostka zależna z siedzibą we Warszawie, Trakcja jest właścicielem w 82,35% kapitału zakładowego tej spółki,
- Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o. („PEUİM”) - jednostka zależna z siedzibą w Białymstoku, Trakcja jest właścicielem 99,7% kapitału zakładowego tej spółki,
- Dalba Sp. z o.o. - jednostka zależna z siedzibą w Białymstoku, Trakcja jest właścicielem 100% kapitału zakładowego tej spółki,
- PDM Białystok S.A. - jednostka zależna z siedzibą w Białymstoku, Trakcja jest właścicielem 94,62% kapitału zakładowego tej spółki,
- Zakład Spółki Trakcja PRkil S.A. w Bułgarii – jest w trakcie likwidacji,
- Zakład Spółki Trakcja PRkil S.A. na Ukrainie,
- Trakcja Ukraina Sp. z o.o. – jednostka zależna z siedzibą w Kijowie, PDM Białystok S.A. jest właścicielem 100% kapitału zakładowego Trakcja Ukraina Sp. z o.o.
- AB Kauno Tiltai - AB Kauno Tiltai z siedzibą w Kownie jest jednostką zależną w stosunku do Jednostki dominującej Trakcja oraz jednocześnie jest jednostką dominującą w Grupie AB Kauno Tiltai. W skład Grupy AB Kauno Tiltai wchodzi następujące podmioty:



- UAB Kelda - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Vievis (Litwa), podmiotem zależnym od spółki jest:
  - UAB Verkšioniu karjeras - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Bagoteliu K (Litwa),
- UAB Taurakelis - jednostka zależna, spółka UAB Taurakelis z siedzibą w Tauragė (Litwa),
- UAB Kedainiu Automobiliu Keliai - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Kėdainiai (Litwa),
- TUB Konsorciumas Tiltra - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Kownie (Litwa),
- AB Kauno Tiltai oddział w Polsce - oddział spółki AB Kauno Tiltai z siedzibą w Białymstoku (Polska),
- AB Kauno Tiltai oddział na Łotwie - oddział spółki AB Kauno Tiltai z siedzibą w Rezekne (Łotwa),
- AB Kauno Tiltai oddział na Ukrainie - oddział spółki AB Kauno Tiltai z siedzibą w Kijowie (Ukraina),
- AB Kauno Tiltai oddział w Szwecji - oddział spółki AB Kauno Tiltai z siedzibą w Norsborg (Szwecja),
- AB Kauno Tiltai Sverige - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Malmo (Szwecja),
- AB Kauno Tiltai TUB konsorciumas Tiltra - oddział w Polsce,
- UAB "Transporto infrastruktūra" - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie (Litwa).

Głównym przedmiotem działalności Grupy jest kompleksowa realizacja robót związanych z szeroko rozumianą infrastrukturą kolejową i drogową z wykorzystaniem nowoczesnego parku maszynowego. Grupa specjalizuje się w świadczeniu usług inżynieryjno-budowlanych w zakresie: projektowania, budowy i modernizacji linii kolejowych i tramwajowych, sieci elektrotrakcji kolejowej i tramwajowej, linii elektroenergetycznych oraz budowy mostów, wiaduktów, estakad, przepustów, tuneli, przejść podziemnych, ścian oporowych, dróg i towarzyszących elementów infrastruktury kolejowej i drogowej. Poza tym Grupa Trakcja może wykonywać prace ogólnobudowlane z zakresu przygotowania terenów pod budowę, wznoszenia i modernizowania budowli, a także instalacje budowlane i prace wykończeniowe. Istotnym elementem oferty jest budownictwo kubaturowe, zarówno na potrzeby infrastruktury kolejowej (budynki podstacji trakcyjnych, nastawni ruchowych, posterunków przejazdowych, dworców, hali pociągowych i innych), jak i budownictwa ogólnego (mieszaniowego i biurowego). Uzupełnieniem usług jest budowa systemów elektroenergetycznych oraz systemów sterowania zdalnego. Spółki z Grupy od ponad siedemdziesięciu lat realizują kompletne instalacje elektroenergetyczne średnich a także wysokich napięć, zarówno w nowych, jak i modernizowanych i remontowanych obiektach energetyki kolejowej. Grupa dokonała modernizacji kilku tysięcy km linii kolejowych i zelektryfikowała ponad 10 000 km linii kolejowych, wybudowała i zmodernizowała ponad 450 podstacji trakcyjnych i 380 kabin sekcyjnych.

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

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

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

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

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

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

## 1.2 Zmiany w strukturze Grupy i ich skutki

W I półroczu 2020 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. Struktura Grupy Trakcja została przedstawiona w nocie 2 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku.

W I półroczu 2020 roku Zarząd Spółki Trakcja S.A. podjął uchwałę o zakończeniu działalności biznesowej zakładu Trakcja S.A. w Bułgarii i jego likwidacji z dniem 1 czerwca 2020 roku. Spółka rozpoczęła proces mający na celu wyrejestrowanie zakładu Trakcja S.A. w Bułgarii. Biorąc pod uwagę wymagania formalno-prawne i bieg terminów urzędowych, zakończenie procesu wyrejestrowywania zakładu i jego ostateczne zamknięcie przewiduje się do końca 2020 roku.

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

## 1.3 Rodzaje produktów i usług

Zakres działalności Grupy nie uległ zmianie w porównaniu do zaprezentowanego w nocie 2 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja i Spółki Trakcja S.A. w 2019 roku.

## 1.4 Znaczące umowy na usługi budowlane

W okresie I półrocza 2020 roku Grupa Kapitałowa Trakcja podpisała umowy o łącznej wartości około 0,6 mld zł netto, (z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów) co stanowi wzrost o około 3% w stosunku do analogicznego okresu roku 2019. Portfel zamówień na koniec czerwca 2020 roku wyniósł około 3,2 mld zł netto (z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów), co stanowi wzrost o około 39% w stosunku do portfela zamówień na koniec czerwca 2019 roku. Mając na uwadze własny potencjał wykonawczy, Grupa prowadzi zrównoważoną politykę pozyskiwania kontraktów, co potwierdza wielkość portfela zamówień. Powyższe dane nie obejmują najkorzystniejszych ofert oczekujących na podpisanie.

W I półroczu 2020 roku Grupa podpisała następujące znaczące kontrakty:

- a) w dniu 2 marca 2020 roku spółka zależna AB Kauno Tiltai podpisała kontrakt na „Remont drogi powiatowej nr 4512 na odcinku Skaudvilė-Adakavas-Nemakščiai od 6 428 km do 12 180 km” (udział spółki – 13,1 mln zł netto);
- b) w dniu 16 marca 2020 roku spółka zależna PRK7 Nieruchomości Sp. z o.o. podpisała kontrakt na „Budowę budynku D przy Akademii Pedagogiki Specjalnej im. Marii Grzegorzewskiej w Warszawie” (udział spółki – 29,1 mln zł netto);
- c) w dniu 20 marca 2020 roku spółka zależna PRK7 Nieruchomości Sp. z o.o. podpisała kontrakt na „Budowę Specjalnego Ośrodka Szkolno-Wychowawczego w Pruszkowie ul. Wapienna w II etapach” (udział spółki – 34,4 mln zł netto);
- d) w dniu 2 kwietnia 2020 roku Trakcja S.A. podpisała kontrakt na „Modernizację stacji 110/15/6 kV Śródmieście w Łodzi” (udział spółki – 18,9 mln zł netto) – w lipcu 2020 roku PGE Dystrybucja S.A. wypowiedziała umowę;
- e) w dniu 29 kwietnia 2020 roku spółka zależna AB Kauno Tiltai podpisała kontrakt na „Prace rekonstrukcyjne napowietrznej linii napięciowej 330kV Lietuvos E – Alytus (LN 330)” (udział spółki – 67,5 mln zł netto);
- f) w dniu 30 kwietnia 2020 roku spółka zależna AB Kauno Tiltai podpisała kontrakt na „Budowę dróg i ulic lokalnych w gminie powiatu Wileńskiego; prace naprawcze, konserwacyjne i prace dotyczące bezpieczeństwa ruchu drogowego” (udział spółki – 22,8 mln zł netto);
- g) w dniu 4 maja 2020 roku spółka zależna AB Kauno Tiltai podpisała kontrakt na „Prace rekonstrukcyjne lotniska w Wilnie”, szczegóły zostały podane w raporcie bieżącym 12/2020 (udział spółki – 122,1 mln zł netto);

h) w dniu 7 maja 2020 roku Trakcja S.A. podpisała kontrakt na „Budowę mostów B. Chrobrego w ciągu drogi wojewódzkiej nr 455 we Wrocławiu”, szczegóły zostały podane w raporcie bieżącym 17/2020 (udział Spółki – 56,7 mln zł netto);

i) w dniu 4 czerwca 2020 roku spółka zależna AB Kauno Tiltai podpisała kontrakt na „Przebudowę ronda na skrzyżowaniu ul. Baltijos, ul. Silutes (w tym wejście na ulicę Dubysos) i ul. Wileńskiej wraz z przygotowaniem projektu robót”, szczegóły zostały podane w raporcie bieżącym 20/2020 (udział spółki – 111,6 mln zł netto).

Po dacie bilansowej Grupa podpisała następujące znaczące kontrakty:

a) w dniu 27 lipca 2020 roku spółka zależna AB Kauno Tiltai podpisała kontrakt na „Remont drogi powiatowej nr 4107 na odcinku Upyna - Pagrybis - Kaltinėnai od 0,720 km do 6,488 km” (udział spółki – 14,4 mln zł netto);

b) w dniu 11 sierpnia 2020 roku spółka zależna AB Kauno Tiltai, jako partner w konsorcjum, podpisała kontrakt na „Prace rekonstrukcyjne oraz montaż nowoczesnych środków bezpieczeństwa ruchu na ul. Kernavės na odcinku ul. Žalgirio do ul. Lvovo (łączna wartość umowy – 14,7 mln zł netto (udział spółki – 3,4 mln zł netto).

Grupa Trakcja realizuje głównie kontrakty kolejowe i drogowe na rynku polskim i litewskim. Potencjał sprzętowy i ludzki Grupy pozwala na realizację dużych kilkudziesięcio-kilkuset milionowych kontraktów. Największe kontrakty realizowane przez Grupę w I półroczu 2020 roku przedstawia poniższa tabela (kwota kontraktu podana z uwzględnieniem wartości robót przypadających na konsorcjantów):

| Lp. | Nazwa kontraktu   | Kwota netto kontraktu* (mln PLN) | Typ robót    |
|-----|---|----------------------------------|--------------|
| 1.  | Projekt i budowa drogi ekspresowej S61 Szczuczyn-Budzisko (gr. państwa) z podziałem na zadania:<br>Zadanie nr 2: odc. węzeł Elk Południe - węzeł Wysokie (wraz z wyplotem w ciągu dk 16)  | 570                              | drogowy      |
| 2.  | Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Stargard – Szczecin Dąbie w ramach projektu „Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Poznań Główny – Szczecin Dąbie   | 566                              | kolejowy     |
| 3.  | Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III (Dębica - Sędziszów Małopolski)  | 430                              | kolejowy     |
| 4.  | Wykonanie robót budowlanych w obszarze LCS Łowicz – odcinek Sochaczew – Żychlin i odcinek Placencja – Łowicz Główny w ramach projektu pn. „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa-Poznań – pozostałe roboty, odcinek Sochaczew-Swarzędz”  | 456                              | kolejowy     |
| 5.  | Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu „Prace na liniach kolejowych nr 140, 148, 157, 159, 173, 689, 691 na odcinku Chybie – Żory – Rybnik – Nędza / Turze”  | 396                              | kolejowy     |
| 6.  | Opracowanie projektów wykonawczych i realizacja robót dla LCS Warszawa Okęcie w ramach Projektu POIiŚ 7.1-19.1.a. pn. "Modernizacja linii kolejowej nr 8, odcinek Warszawa Okęcie - Radom (LOT A, B, F)"  | 385                              | kolejowy     |
| 7.  | Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej E20 Siedlce - Terespol dla zadania pn. "Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Siedlce - Terespol, etap III - LCS Terespol"   | 384                              | kolejowy     |
| 8.  | 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"   | 376                              | kolejowy     |
| 9.  | Wykonanie prac projektowych i robót budowlanych w ramach projektu pn.: „Rewitalizacja linii kolejowych nr 694/157/190/191 Bronów – Bieniowiec – Skoczów – Goleiszów – Cieszyn/Wisła/Głębce”   | 365                              | kolejowy     |
| 10. | Zamówienie częściowe A: Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na odcinku podg Bronów – Wisła Głębce   | 365                              | kolejowy     |
| 11. | Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III; na odcinku Sędziszów Małopolski – Rzeszów Zachodni w km 133,600 – 154,900   | 313                              | kolejowy     |
| 12. | 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   | 313                              | drogowy      |
| 13. | 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"   | 293                              | kolejowy     |
| 14. | „Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Poznań Główny - Rokietnica” w ramach projektu „Prace na linii kolejowej E 59 na odcinku Poznań Główny – Szczecin Dąbie” (Zaktualizowana wartość kontraktu, nieuwzględniająca kwoty warunkowej)   | 281                              | kolejowy     |
| 15. | Budowa drugiego odcinka drogi kolei Plungė-Šateikiai  | 209                              | kolejowy     |
| 16. | Zadanie A: Opracowanie dokumentacji projektowej oraz realizacja robót budowlanych realizowanych w ramach projektu „Rewitalizacja linii kolejowej nr 405 odcinek granica województwa - Stupsk - Ustka”, Zadanie B: Zaprojektowanie i wykonanie zabudowy urządzeń srk od stacji Szczecinek km 71,480 do km 104,515 realizowanych w ramach projektu „Poprawa bezpieczeństwa i likwidacja zagrożeń eksploatacyjnych na sieci kolejowej” | 178                              | kolejowy     |
| 17. | Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap III – odcinek Czempień – Poznań  | 164                              | kolejowy     |
| 18. | Prace rekonstrukcyjne lotniska w Wilnie   | 120                              | drogowy      |
| 19. | Przebudowa drogi A1 Wilno- Kowno- Kłajpeda 99,29 - 100,47 km  | 119                              | drogowy      |
| 20. | Przebudowa ronda na skrzyżowaniu ul. Baltijos, ul. Silutes (w tym wejście na ulicę Dubysos) i ul. Wileńskiej wraz z przygotowaniem projektu robót   | 112                              | drogowy      |
| 21. | Zamówienie dotyczące zaprojektowania i wykonywania robót budowlanych – optymalizacja energetycznej sieci przesyłowej w północno-wschodniej Litwie i jej przygotowanie do funkcjonowania synchronicznego sieci przesyłowej w Europie kontynentalnej (zamówienie nr 189494)   | 107                              | energetyczny |
| 22. | 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”  | 105                              | kolejowy     |

\*zaktualizowana wartość kontraktu

## 1.5 Strategia i rozwój Grupy Trakcja

W I półroczu 2020 roku Grupa kontynuowała organizacyjną i prawną restrukturyzację Grupy w celu uzyskania efektów synergii, wzrostu efektywności operacyjnej ze szczególnym naciskiem na zwiększenia siły finansowej.

Grupa Trakcja planuje w roku 2020 przeprowadzić działania mające na celu poprawę wyników, kierując się następującymi przesłankami strategicznymi:

- rozwój poprzez wzrost organiczny,
- zwiększenie efektywności i wydajności poprzez lepszą organizację robót, szersze wykorzystanie synergii i systemy motywacyjne,
- znaczna poprawa zarządzania przepływami pieniężnymi,
- wykorzystanie w większym stopniu sił własnych w realizacji kontraktów,
- zapewnienie zwiększenia finansowania w celu uzupełnienia brakujących środków, w szczególności poprzez:
  - finalizację negocjacji ugody dotyczącej roszczeń sądowych,
  - dodatkowe finansowanie dłużne,
  - sprzedaż aktywów nieoperacyjnych.
- selektywny wybór kontraktów do realizacji w formule konsorcjum.

Istotnymi czynnikami sukcesu Grupy Trakcja będą wdrożone systemy motywacyjne zachęcające pracowników do szukania dalszych udoskonaleń w działaniach operacyjnych oraz “przepływ wiedzy” (knowledge-sharing) pomiędzy różnymi spółkami Grupy.

### Aktywna polityka w zakresie zarządzania płynnością Jednostki dominującej

Oprócz działań mających wpływ na poprawę przyszłych wyników finansowy Zarząd Jednostki dominującej ma przede wszystkim na uwadze sytuację płynnościową Spółki Trakcja. Jednostka dominująca prowadzi aktywną politykę w zakresie zarządzania płynnością monitorując na bieżąco płynność w ujęciu krótko- i długoterminowym, dążąc do utrzymania poziomu dostępnego finansowania, które zapewni ciągłość prowadzenia działalności operacyjnej. W celu utrzymania płynności Jednostka dominująca zabiegając o nowe kontrakty, zwraca szczególną uwagę na warunki ich finansowania w szczególności możliwość uzyskania zaliczek. Ponadto Jednostka dominująca prowadzi aktywną politykę utrzymywania niskiego poziomu należności, zarządzania zapasami oraz sprzedaży kluczowych materiałów do zamawiających w początkowej fazie realizacji kontraktu. Jednostka dominująca kładzie duży nacisk na skrócenie okresu pomiędzy wykonaniem prac a zafakturowaniem zrealizowanych robót. Działania Jednostki dominującej związane z sytuacją płynnościową zostały opisane w nocie 50 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku.

### Aktywne uczestnictwo w postępowaniach przetargowych

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

### Wzmocnienie pozycji na polskim rynku kolejowym usług budowlano-montażowych

Zarząd Spółki Trakcja planuje w 2020 roku i latach następnych skoncentrować swoje wysiłki na polskim rynku kolejowym usług budowlano-montażowych. Osiągnięcie tego celu będzie możliwe dzięki skutecznemu wsparciu organizacyjnemu i finansowemu dla obszaru ofertowania i kontraktacji oraz obszaru realizacji kontraktów.

Nadrzędnym celem w zarządzaniu finansowym będzie efektywniejsze zarządzanie kapitałem obrotowym. Jego oczekiwane skutki to lepsza płynność finansowa, minimalizacja zapotrzebowania na kapitał obrotowy i utrzymanie bezpiecznego poziomu zadłużenia Grupy.

### Dywersyfikacja działalności Grupy

W ramach dywersyfikacji działalności Grupa w 2020 roku ponownie zaangażowała się w inwestycje miejskie związane z modernizacją infrastruktury tramwajowej i trolejbusowej. Jednostka dominująca podpisała kontrakty na realizację tego typu inwestycji. Grupa z sukcesem kontynuowała również swoje zaangażowanie w Niemczech, realizując kontrakt kubaturowy w Stuttgarcie, oraz na Ukrainie, gdzie rozpoczęła realizację robót drogowych w obwodzie Czerniowieckim.

### Wzmocnienie pozycji Grupy na innych rynkach

Grupa w ostatnich latach istotnie wzmocniła swoją pozycję na rynku drogowym utrzymując wysoką pozycję na rynku budownictwa kolejowego. Ponadto Grupa podejmuje działania w celu wzmocnienia swojej pozycji na innych rynkach geograficznych, w tym w Niemczech i na Ukrainie, oraz w innych segmentach budownictwa infrastrukturalnego. Jednostka dominująca jest obecna w segmencie tramwajowym (rynek miejski). Jednostka dominująca realizuje również zadania na rynku energetycznym.

### Opis dokonań i niepowodzeń w okresie I półrocza 2020 roku

Do istotnych dokonań Grupy w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku należy zaliczyć:

- podpisanie nowych kontraktów o wartości ok. 0,6 mld zł (z wyłączeniem części przypadającej na konsorcjantów),
- dalszą odbudowę portfela zamówień, który na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniósł dla Grupy 3,2 mld zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów),
- zakończenie przez Jednostkę dominującą realizacji I etapu oraz przystąpienie do II etapu Planu Naprawczego, który przewiduje, że Spółka podejmie szereg czynności mających na celu m.in. uzyskanie przez Spółkę korzyści finansowych, usprawnienie procedur wewnętrznych, optymalizację struktury wewnętrznej.

### Obecny i oczekiwany wpływ COVID-19 na sytuację finansową, wyniki, przepływy pieniężne

Wybuch i dotychczasowy rozwój pandemii wirusa SARS CoV-2 w Polsce oraz na innych rynkach, na których Grupa prowadzi działalność gospodarczą, miał niewielki wpływ na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Grupy w I półroczu 2020 roku.

Jednakże wprowadzony stan pandemii, restrykcje rządowe obowiązujące od dnia 20 marca 2020 roku oraz obawy o rozwój sytuacji i jej wpływ na funkcjonowanie Grupy wymusiły na spółkach Grupy Trakcja dokonanie zmian w organizacji pracy. Mając na uwadze zdrowie i bezpieczeństwo pracowników oraz zachowanie ciągłości działalności operacyjnej Grupy, Zarząd stworzył procedurę działania dotyczącą ryzyk związanych z wirusem SARS CoV-2. W dniu 6 kwietnia 2020 roku Zarząd podpisał porozumienie ze związkami zawodowymi, na mocy którego począwszy od dnia 6 kwietnia 2020 roku uległ obniżeniu o 10 % wymiar czasu pracy, a w konsekwencji proporcjonalnie wynagrodzenie pracowników wynagradzanych według stawki miesięcznej. Wskazana obniżka wymiaru czasu pracy dotyczyła głównie pracowników umysłowych, co pozwoliło jednocześnie zachować potencjał realizacyjny na kontraktach. Dziesięcioprocentowa obniżka wynagrodzeń objęła również Członków Zarządu, Rady Nadzorczej, a także osób współpracujących na podstawie samozatrudnienia oraz zleceniobiorców. Dodatkowo postanowiono, między innymi o czasowym zawieszeniu wypłaty premii i nagród, dodatków oraz odpraw emerytalno-rentowych, ograniczeniu godzin nadliczbowych oraz wprowadzono ograniczenia związane z korzystaniem z samochodów służbowych. Ponadto obniżono o 25 % odpis na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych. Porozumienie obowiązywało czasowo do 30 czerwca 2020 roku i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zostało podpisane nowe. Dodatkowo Grupa zgodnie z zaleceniami GIS dostosowała przestrzeń pracy, wprowadziła możliwość pracy zdalnej zabezpieczyła środki dezynfekcji i bezpośredniej ochrony dla pracowników.

Ponadto pandemia SARS CoV-2 w I półroczu 2020 roku wpłynęła pośrednio na działalność operacyjną Grupy poprzez m.in.:

- wydłużenie procedur odbiorowych co spowodowało przesunięcie w czasie sprzedaży i wynikających z nich przepływów finansowych;
- chwilowe zakłócenie w dostawach wybranych towarów oraz ograniczenie dostępności usług podwykonawców w szczególności korzystających z pracowników zagranicznych;
- pogorszenie warunków handlowych w szczególności dotyczących terminów płatności, wymaganych przedpłat oraz w ograniczonym stopniu cen.

W okresie sprawozdawczym Grupa starała się zniwelować występujące zaburzenia poprzez korzystanie z innych dostępnych podwykonawców oraz realizację prac siłami własnymi. Grupa poszukuje alternatywnych źródeł dostaw oraz podejmuje negocjacje handlowe w celu uzyskania satysfakcjonujących warunków.

Grupa w okresie I półroczu 2020 roku w ramach wsparcia publicznego uzyskała 3,4 mln zł w formie subwencji finansowych udzielonych przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. w ramach programu „Tarcza finansowa PFR”.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji i analizuje możliwy wpływ pandemii na działalność, wyniki i perspektywy Spółki i Grupy, w tym konieczność zmiany wycen kontraktów i wskaźników płynności Grupy. Jednocześnie nie można wykluczyć, iż powyższe okoliczności mogą wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki, perspektywy, a także na cenę akcji w kolejnych okresach. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania obecny stan zaawansowania pandemii SARS CoV-2 nie wywarł istotnego wpływu na strategiczną orientację i cele operacyjne Grupy oraz jej sytuację finansową.

## 2. Aktualna i przewidywana sytuacja Grupy Trakcja

Poniżej w celu omówienia sytuacji finansowej Emitent prezentuje wybrane wyniki finansowe oraz wskaźniki APM. Wskaźniki APM w opinii Zarządu są źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych. Emitent prezentuje konkretne alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej. Dobór alternatywnych pomiarów wyników został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej i w opinii Spółki pozwala na optymalną ocenę osiągniętych wyników finansowych.

### 2.1 Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2020 roku

#### 2.1.1 Omówienie rachunku zysków i strat

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT          | 1.01.2020 -<br>30.06.2020<br><i>Niebadane</i> | 1.01.2019 -<br>30.06.2019<br><i>Niebadane</i> | Zmiana       | Zmiana %      |
|---|---|---|--------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży                          | 558 417                                       | 655 422                                       | (97 005)     | -15%          |
| Koszt własny sprzedaży                          | (553 546)                                     | (655 876)                                     | 102 330      | -16%          |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>        | <b>4 871</b>                                  | <b>(454)</b>                                  | <b>5 325</b> | <b>-1173%</b> |
| Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji      | (2 674)                                       | (3 087)                                       | 413          | -13%          |
| Koszty ogólnego zarządu                         | (32 879)                                      | (32 804)                                      | (75)         | 0,2%          |
| Pozostałe przychody operacyjne                  | 4 286   | 2 008   | 2 278        | 113%          |
| Pozostałe koszty operacyjne                     | (3 573)                                       | (3 931)                                       | 358          | -9%           |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b> | <b>(29 969)</b>                               | <b>(38 268)</b>                               | <b>8 299</b> | <b>-22%</b>   |
| Przychody finansowe                             | 564   | 2 491   | (1 927)      | -77%          |
| Koszty finansowe                                | (14 631)                                      | (9 226)                                       | (5 405)      | 59%           |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                     | <b>(44 036)</b>                               | <b>(45 003)</b>                               | <b>967</b>   | <b>-2%</b>    |
| Podatek dochodowy                               | 5 790   | 9 182   | (3 392)      | -37%          |
| <b>Zysk (strata) netto za okres</b>             | <b>(38 246)</b>                               | <b>(35 821)</b>                               | <b>2 425</b> | <b>7%</b>     |

W I półroczu 2020 roku Grupa Trakcja osiągnęła przychody na poziomie 558 417 tys. zł, które zmniejszyły się o 15% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszt własny sprzedaży w okresie 6 miesięcy 2020 roku zmniejszył się o 16% i osiągnął wartość 553 546 tys. zł.

Grupa zakończyła I półrocze 2020 roku zyskiem brutto ze sprzedaży w kwocie 4 871 tys. zł, co stanowi wzrost o 5 325 tys. zł w stosunku do I półrocza 2019 roku. Marża zysku brutto na sprzedaży w omawianym okresie wyniosła 0,87% i była o 0,94 p.p. wyższa niż w analogicznym okresie roku 2019.

Czynnikiem, który miał najistotniejszy wpływ na poziom marży zysku brutto ze sprzedaży I półrocza 2020 roku, była sytuacja w Jednostce dominującej, która odnotowała spadek o 107 676 tys. zł przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Było to efektem trudności Jednostki dominującej z regulowaniem płatności wobec podwykonawców i dostawców materiałów, które wpłynęły negatywnie na tempo realizacji kontraktów budowlanych, a także rozliczanie nisko marżowych kontraktów pozyskanych w trudniejszych dla ofertowania latach ubiegłych oraz przed znaczącą podwyżką kosztów produkcji. Jednocześnie polepszeniu w stosunku do I półrocza 2019 roku uległa sytuacja w Grupie AB Kauno Tiltai, która odnotowała wzrost marży zysku brutto ze sprzedaży o 10 449 tys. zł. Wpływ na to miał korzystniejszy portfel projektów, a także sprzyjające warunki pogodowe, które pozwoliły na rozpoczęcie prac w lutym 2020 roku, czego skutkiem było zwiększenie przychodów w I półroczu 2020 roku w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wpływ ogólnej sytuacji związanej z pandemią wirusa SARS – COV-2 na poziom przychodów i zysku brutto ze sprzedaży Grupy Trakcja był niewielki.



Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji odnotowano na poziomie 2 674 tys. zł. Były one niższe o 13% w stosunku do okresu porównywalnego. Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 32 879 tys. zł i ukształtowały się na poziomie zbliżonym do wartości z I półrocza ubiegłego roku, która wyniosła 32 804 tys. zł. W Jednostce dominującej koszty te wzrosły o kwotę 1 261 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego, co związane jest m.in. ze wzrostem rezerw aktuarialnych na świadczenia emerytalne, rentowe, nagrody jubileuszowe i urlopy wypoczynkowe w kwocie 401 tys. zł. W Grupie AB Kauno Tiltai odnotowano spadek kosztów ogólnego zarządu o 949 tys. zł, co jest efektem optymalizacji kosztów osobowych w I półroczu 2020 roku.

Pozostałe przychody operacyjne za okres 6 miesięcy 2020 roku wyniosły 4 286 tys. zł i wzrosły o 2 278 tys. zł, tj. o 113% w porównaniu do okresu porównywalnego. Wzrost ten był spowodowany głównie przychodami z opłat z tyt. patentów Jednostki dominującej na kwotę 1 024 tys. zł oraz wzrostem zysku ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych Grupy o 721 tys. zł. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły wartość 3 573 tys. zł i były niższe o kwotę 358 tys. zł w stosunku do kosztów z I półrocza ubiegłego roku.

Grupa zakończyła I półrocze 2020 roku stratą z działalności operacyjnej w kwocie 29 969 tys. zł co oznacza zmniejszenie straty z działalności operacyjnej o 8 299 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, w którym to strata z działalności operacyjnej wyniosła 38 268 tys. zł. Zmniejszenie straty wynika głównie ze zwiększenia marży zysku brutto ze sprzedaży w omawianym okresie, na co wpływ miały czynniki opisane powyżej.

W I półroczu 2020 roku Grupa osiągnęła przychody finansowe w kwocie 564 tys. zł, które były niższe o 1 927 tys. zł, tj. o 77% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spadek przychodów finansowych wynika głównie z niższych o 1 823 tys. zł przychodów z tytułu odsetek, w tym niższych o 1 705 tys. zł odsetek z tytułu umowy na usługi koncesjonowane w związku ze sprzedażą w 2019 roku spółek UAB Pletros investicijos oraz UAB Palangos aplinkkelis. Koszty finansowe w omawianym okresie wzrosły o 5 405 tys. zł, tj. o 59% w stosunku do końca ubiegłego roku i osiągnęły wartość 14 631 tys. zł. Wzrost kosztów finansowych był głównie skutkiem zwiększenia się kosztów z tytułu odsetek o 2 485 tys. zł oraz rozpoznanej w I półroczu 2019 roku straty z tytułu różnic kursowych w wysokości 1 824 tys. zł, skompensowanych częściowo spadkiem o 1 129 tys. zł odsetek z tytułu zobowiązań.

W omawianym okresie Grupa odnotowała stratę brutto w wysokości 44 036 tys. zł, co oznacza zmniejszenie straty o 967 tys. zł w stosunku do I półrocza 2019 roku zakończonego stratą brutto na poziomie 45 003 tys. zł.

Podatek dochodowy w I półroczu 2020 zwiększył wynik netto o wartość 5 790 tys. zł.

Grupa zakończyła I półrocze 2020 roku stratą netto, która wyniosła 38 246 tys. zł, w analogicznym okresie roku ubiegłego Grupa poniosła stratę netto na poziomie 35 821 tys. zł, co oznacza pogorszenie wyniku o kwotę 2 425 tys. zł w stosunku do wyniku I półrocza 2019 roku.

W I półroczu 2020 roku marża zysku netto osiągnęła poziom -6,8%, co oznacza spadek o 1,3 p.p w stosunku do I półrocza 2019 roku.

## 2.1.2 Omówienie pozycji bilansowych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego bilansu Grupy Trakcja na dzień 30 czerwca 2020 roku w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2019 roku:

|  | 30.06.2020       | 31.12.2019       | Zmiana        | Zmiana %  |
|--|------------------|------------------|---------------|-----------|
|  | <i>Niebadane</i> | <i>Badane</i>    |               |           |
| <b>SKONSOLIDOWANE AKTYWA</b>                                 |                  |                  |               |           |
| <b>Aktywa trwałe</b>   | <b>612 222</b>   | <b>596 366</b>   | <b>15 856</b> | <b>3%</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 291 645          | 286 228          | 5 417         | 2%        |
| Nieruchomości inwestycyjne                                   | 22 434           | 22 447           | (13)          | 0%        |
| Wartość firmy z konsolidacji                                 | 172 856          | 168 983          | 3 873         | 2%        |
| Wartości niematerialne                                       | 51 733           | 51 389           | 344           | 1%        |
| Inwestycje w pozostałych jednostkach                         | 26               | 25               | 1             | 4%        |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   | 6 419            | 6 202            | 217           | 3%        |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                          | 59 262           | 54 755           | 4 507         | 8%        |
| Należności długoterminowe                                    | 134              | 158              | (24)          | -15%      |
| Rozliczenia międzyokresowe                                   | 7 713            | 6 179            | 1 534         | 25%       |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       | <b>887 838</b>   | <b>887 954</b>   | <b>(116)</b>  | <b>0%</b> |
| Zapasy   | 151 114          | 135 390          | 15 724        | 12%       |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 432 341          | 399 749          | 32 592        | 8%        |
| Należności z tyt. podatku dochodowego                        | 3                | -                | 3             | na        |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   | 11 637           | 12 699           | (1 062)       | -8%       |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 41 610           | 107 473          | (65 863)      | -61%      |
| Rozliczenia międzyokresowe                                   | 15 155           | 16 574           | (1 419)       | -9%       |
| Aktywa z tytułu umów z klientami                             | 230 941          | 211 032          | 19 909        | 9%        |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży                             | 5 037            | 5 037            | -             | 0%        |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>  | <b>1 500 060</b> | <b>1 484 320</b> | <b>15 740</b> | <b>1%</b> |

Na dzień 30 czerwca 2020 roku suma bilansowa Grupy Trakcja osiągnęła wartość 1 500 060 tys. zł i zwiększyła się o 15 740 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku 2019, co stanowi wzrost o 1,1%.

Aktywa trwałe na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniosły 612 222 tys. zł i wzrosły o 15 856 tys. zł. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia się rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 5 417 tys. zł oraz zwiększenia aktywa z tytułu podatku odroczonego o kwotę 4 507 tys. zł. Ponadto, wzrostowi o 3 873 tys. zł uległa wartość firmy z konsolidacji w związku ze zmianą różnic kursowych.

Aktywa obrotowe na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniosły 887 838 tys. zł i zmniejszyły się o 116 tys. zł. Zmniejszeniu uległ stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o wartość 65 863 tys. zł, jednocześnie zwiększeniu uległ m.in. poziom należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 32 592 tys. zł oraz aktywów z tytułu umów z klientami o 19 909 tys. zł.

|   | 30.06.2020       | 31.12.2019       | Zmiana           | Zmiana %    |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------|
|   | Niebadane        | Badane           |                  |             |
| <b>SKONSOLIDOWANE PASywa</b>  |                  |                  |                  |             |
| <b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom<br/>Jednostki dominującej</b> | <b>391 717</b>   | <b>420 243</b>   | <b>(28 526)</b>  | <b>-7%</b>  |
| Kapitał podstawowy  | 69 161           | 69 161           | -                | 0%          |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości<br>nominalnej              | -                | 340 561          | (340 561)        | -100%       |
| Kapitał z aktualizacji wyceny   | 7 082            | 7 082            | -                | 0%          |
| Pozostałe kapitały rezerwowe  | 330 671          | 276 188          | 54 483           | 20%         |
| Niepodzielony wynik finansowy   | (37 994)         | (285 430)        | 247 436          | -87%        |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek<br>zagranicznych                   | 22 797           | 12 681           | 10 116           | 80%         |
| <b>Udziały niesprawujące kontroli</b>                                       | <b>5 308</b>     | <b>5 241</b>     | <b>67</b>        | <b>1%</b>   |
| <b>Kapitał własny razem</b>   | <b>397 025</b>   | <b>425 484</b>   | <b>(28 459)</b>  | <b>-7%</b>  |
| <b>Razem zobowiązania</b>   | <b>1 103 035</b> | <b>1 058 836</b> | <b>44 199</b>    | <b>4%</b>   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>  | <b>381 652</b>   | <b>232 816</b>   | <b>148 836</b>   | <b>64%</b>  |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki  | 327 873          | 207 857          | 120 016          | 58%         |
| Obligacje   | 27 538           | -                | 27 538           | 100%        |
| Rezerwy   | 17 019           | 14 093           | 2 926            | 21%         |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                               | 4 457            | 4 094            | 363              | 9%          |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego  | 4 727            | 6 727            | (2 000)          | -30%        |
| Pochodne instrumenty finansowe  | 8                | 8                | -                | 0%          |
| Pozostałe zobowiązania  | 30               | 37               | (7)              | -19%        |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>   | <b>721 383</b>   | <b>826 020</b>   | <b>(104 637)</b> | <b>-13%</b> |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki  | 84 878           | 153 790          | (68 912)         | -45%        |
| Obligacje   | 84               | -                | 84               | 100%        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz<br>pozostałe zobowiązania         | 396 775          | 408 766          | (11 991)         | -3%         |
| Rezerwy   | 67 387           | 94 773           | (27 386)         | -29%        |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                               | 17 082           | 13 574           | 3 508            | 26%         |
| Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego                                   | -                | 238              | (238)            | -100%       |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  | 124              | 123              | 1                | 1%          |
| Rozliczenia międzyokresowe  | 5 541            | 506              | 5 035            | 995%        |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami                                      | 149 512          | 154 250          | (4 738)          | -3%         |
| <b>PASYWA RAZEM</b>   | <b>1 500 060</b> | <b>1 484 320</b> | <b>15 740</b>    | <b>1%</b>   |

W I półroczu 2020 roku wartość kapitałów własnych ogółem spadła o 28 459 tys. zł w stosunku do poziomu z dnia 31 grudnia 2019 roku i osiągnęła na dzień 30 czerwca 2020 roku poziom 397 025 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 30 czerwca 2020 roku osiągnęły wartość 381 652 tys. zł, co oznacza wzrost o 148 836 tys. zł. (tj. o 63,9%). Wzrost ten był spowodowany przede wszystkim zwiększeniem się salda z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek o 120 016 tys. zł na dzień 30 czerwca 2020 roku w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz ujęciem w bilansie na dzień 30 czerwca 2020 roku zobowiązania w kwocie 27 538 tys. zł z tytułu emisji obligacji przez Jednostkę dominującą.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2020 roku osiągnęły wartość 721 383 tys. zł i zmalały o kwotę 104 637 tys. zł, tj. o 12,7%, w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia wartości rezerw o kwotę 27 386 tys. zł, z czego 21 339 tys. zł stanowił spadek rezerw na straty na kontraktach, a 3 433 tys. zł – spadek rezerw na premie. Zmniejszeniu uległa wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o kwotę 11 991 tys. zł. Ponadto, odnotowano spadek wartości oprocentowanych kredytów i pożyczek o kwotę 68 912 tys. zł, czyli 44,8% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku.

### 2.1.3 Omówienie rachunku przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Trakcja w okresach zakończonych dnia 30 czerwca 2020 roku oraz dnia 30 czerwca 2019 roku:

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW<br>PIENIĘŻNYCH      | 1.01.2020 -<br>30.06.2020<br><i>Niebadane</i> | 1.01.2019 -<br>30.06.2019<br><i>Niebadane</i> | Zmiana         | Zmiana %    |
|--|---|---|----------------|-------------|
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>             | <b>107 461</b>                                | <b>116 675</b>                                | <b>(9 214)</b> | <b>-8%</b>  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | (115 664)                                     | (150 574)                                     | 34 910         | -23%        |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (2 264)                                       | (1 850)                                       | (414)          | 22%         |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | 52 065  | 72 572  | (20 507)       | -28%        |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>                | <b>(65 863)</b>                               | <b>(79 852)</b>                               | <b>13 989</b>  | <b>-18%</b> |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>               | <b>41 598</b>                                 | <b>36 663</b>                                 | <b>4 935</b>   | <b>13%</b>  |

W I półroczu 2020 roku saldo przepływów netto z działalności operacyjnej było ujemne i wyniosło 115 664 tys. zł. Wartość zwiększyła się w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 34 910 tys. zł. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały w I połowie roku 2020 saldo ujemne w wysokości 2 264 tys. zł, co oznacza spadek o 414 tys. zł w stosunku do poprzedniego okresu. Saldo przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej w I półroczu 2020 roku było dodatnie i osiągnęło wartość 52 065 tys. zł. Pozycja ta spadła w porównaniu do salda na koniec I półrocza 2019 roku o kwotę 20 507 tys. zł. Głównym czynnikiem mającym wpływ na spadek przepływów pieniężnych z działalności finansowej było zmniejszenie wpływu z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów o 33 736 tys. zł. Ponadto, w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2020 roku otrzymano wpływy z tytułu emisji obligacji w kwocie 20 000 tys. zł.

Grupa rozpoczęła rok 2020 posiadając środki pieniężne w kwocie 107 461 tys. zł, natomiast zakończyła I półrocze 2020 roku stanem środków pieniężnych w wysokości 41 598 tys. zł. W omawianym okresie odnotowano ujemne przepływy pieniężne netto w kwocie 65 863 tys. zł.

#### 2.1.4 Omówienie wskaźników rentowności

Wskaźniki rentowności sprzedaży obrazują relację pomiędzy sprzedażą a kosztami oraz ich wpływ na wielkość zysku. Poziom tych wskaźników określa zdolność generowania zysku przez sprzedaż.

Marża zysku brutto ze sprzedaży zwiększyła się o 1,0 p.p. w I półroczu 2020 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, osiągając poziom 0,9%. Główne przyczyny zmniejszenia marży zysku brutto na sprzedaży zostały opisane w nocy 2.1.1 niniejszego sprawozdania. EBITDA (zysk/strata operacyjna powiększona o amortyzację) wyniosła -11 148 tys. zł i wzrosła o 8 448 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2019 roku. Marża zysku EBITDA wzrosła o 1,0 p.p., osiągając poziom -2,0%. Marża zysku operacyjnego zwiększyła się o 0,5 p.p. i wyniosła -5,4%. Marża zysku netto w omawianym okresie osiągnęła wartość -6,8% i była niższa o 1,4 p.p. od marży okresu porównywalnego.

Wskaźnik odzwierciedlający rentowność kapitału zaangażowanego w firmie – ROE spadł o 3,6 p.p. w stosunku do okresu porównywalnego i osiągnął poziom -9,4%. Wskaźnik rentowności aktywów – ROA osiągnął poziom -2,5% i był niższy o 0,3 p.p. od analogicznego wskaźnika z poprzedniego roku.

|  | 1.01.2020 -      | 1.01.2019 -      | Zmiana    |
|--|------------------|------------------|-----------|
|  | 30.06.2020       | 30.06.2019       |           |
| <b>WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI</b>             | <i>Niebadane</i> | <i>Niebadane</i> |           |
| Marża zysku (straty) brutto ze sprzedaży | 0,9%             | -0,1%            | 1,0 p.p.  |
| EBITDA                                   | (11 148)         | (19 596)         | 8 448     |
| Marża zysku EBITDA                       | -2,0%            | -3,0%            | 1,0 p.p.  |
| Marża zysku operacyjnego                 | -5,4%            | -5,8%            | 0,4 p.p.  |
| Marża zysku (straty) netto               | -6,8%            | -5,5%            | -1,3 p.p. |
| Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)   | -9,4%            | -5,7%            | -3,7 p.p. |
| Stopa zwrotu z aktywów (ROA)             | -2,5%            | -2,2%            | -0,3 p.p. |

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Marża zysku brutto ze sprzedaży = zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży

EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja

Marża zysku EBITDA = (zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej / średnie kapitały własne przypisane akcjonariuszom Jednostki dominującej

Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej / średnie aktywa

## 2.2 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Grupa Trakcja dysponowała na koniec I półrocza 2020 roku środkami pieniężnymi w wysokości 41 610 tys. zł przy jednoczesnym łącznym zadłużeniu finansowym z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji oraz leasingu finansowego w wysokości 440 373 tys. zł. Sytuacja płynnościowa Jednostki dominującej została opisana w nocie 50 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku.

Grupa na dzień 30 czerwca 2020 roku dysponuje niewykorzystanymi liniami kredytowymi (kredytami w rachunku bieżącym oraz kredytami obrotowymi) w kwocie 46 mln zł, co gwarantuje spółkom z Grupy Trakcja ciągłość finansowania bieżącej działalności kontraktowej.

Grupa Trakcja prowadzi szeroko rozwiniętą współpracę z bankami oraz instytucjami ubezpieczeniowymi w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu finansowania oraz gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych umożliwiających realizowanie zaplanowanych kontraktów budowlanych. Grupa Trakcja poprzez renegocjowanie istniejących umów kredytowych oraz nawiązywanie relacji biznesowych z nowymi bankami i towarzystwami ubezpieczeniowymi kontroluje swoją pozycję płynnościową i poszerza źródła finansowania zewnętrznego. Grupa korzysta z wielu oferowanych produktów bankowych oraz różnorodnych źródeł finansowania (kredyty w rachunku bieżącym, kredyty obrotowe, kredyty inwestycyjne, obligacje, leasing finansowy, finansowanie kontraktowe) w celu minimalizacji kosztów finansowych oraz optymalizacji zarządzania płynnością finansową.

### 2.2.1 Wskaźniki płynności

Większość wskaźników płynności w Grupie Trakcja uległo niewielkiemu zmianom na koniec I półrocza 2020 roku w porównaniu do końca 2019 roku.

Kapitał pracujący w Grupie Trakcja na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniósł 171 996 tys. zł, co stanowi wzrost o 109 557 tys. zł od kapitału pracującego na koniec 2019 roku.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec I półrocza 2020 roku wyniósł 1,23 i zwiększył się o 0,16 w stosunku do wielkości wskaźnika na dzień 31 grudnia 2019 roku. Wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 1,02 i wzrósł o 0,11 w porównaniu do wskaźnika na koniec 2019 roku. Wskaźnik płynności natychmiastowej wyniósł 0,06. Sytuacja płynnościowa Jednostki dominującej została opisana szerzej w nocie 50 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku.

| WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI                | 30.06.2020 | 31.12.2019 | Zmiana  |
|------------------------------------|------------|------------|---------|
|                                    | Niebadane  | Badane     |         |
| Kapitał pracujący                  | 171 996    | 62 440     | 109 556 |
| Wskaźnik płynności bieżącej        | 1,23       | 1,07       | 0,16    |
| Wskaźnik płynności szybkiej        | 1,02       | 0,91       | 0,11    |
| Wskaźnik natychmiastowej płynności | 0,06       | 0,13       | (0,07)  |

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Kapitał pracujący = aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe przychodów

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik natychmiastowej płynności = środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania krótkoterminowe

## 2.2.2 Wskaźniki struktury finansowania

Grupa monitoruje strukturę kapitałów przy pomocy wskaźników struktury finansowania.

Wskaźniki struktury finansowania na dzień 30 czerwca 2020 roku uległy pogorszeniu w porównaniu do końca 2019 roku.

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym na dzień 30 czerwca 2020 roku osiągnął poziom 0,26. Zmniejszyła się wartość wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym z 0,70 na koniec 2019 roku do 0,64 na dzień 30 czerwca 2020 roku. Na koniec I półrocza 2020 roku wskaźnik zadłużenia całkowitego wyniósł 0,74. Oznacza to, że aktywa spółki finansowane są w 74% przez obce źródła finansowania – zobowiązania. Ponadto odnotowano wzrost wskaźnika zadłużenia kapitałów własnych z poziomu - 2,53 na koniec 2019 roku do poziomu 2,83 w I półroczu 2020 roku.

| WSKAŹNIKI STRUKTURY FINANSOWANIA            | 30.06.2020 | 31.12.2019 | Zmiana |
|---|------------|------------|--------|
|   | Niebadane  | Badane     |        |
| Pokrycie majątku kapitałem własnym          | 0,26       | 0,28       | -0,02  |
| Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym | 0,64       | 0,70       | -0,07  |
| Wskaźnik zadłużenia całkowitego             | 0,74       | 0,72       | 0,02   |
| Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych      | 2,83       | 2,53       | 0,30   |

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Pokrycie majątku kapitałem własnym = kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej / aktywa ogółem

Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym = kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej / aktywa trwałe

Wskaźnik zadłużenia całkowitego = (aktywa ogółem - kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej) / aktywa ogółem

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = (aktywa ogółem - kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej) / kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej

## 2.2.3 Kredyty i pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa Trakcja posiadała następujące kredyty i pożyczki:

| Nazwa spółki  | Pożyczkodawca<br>Kredytodawca  | Rodzaj pożyczki,<br>kredytu             | Kwota wg. umowy w   |                 | Końcowy termin<br>spłaty | Główne zasady naliczania<br>odsetek | Kwota kredytu<br>pozostała do<br>spłaty (tys. zł) |
|---|--|---|---------------------|-----------------|--------------------------|-------------------------------------|---|
|   |  |   | walucie<br>(w tys.) | Waluta<br>umowy |                          |                                     |   |
| Trakcja S.A.  | mBank S.A.,<br>Credit Agricole<br>Bank Polska S.A.                                       | kredyt obrotowy                         | 21 500              | PLN             | 31.12.2022               | WIBOR 1M + marża                    | 21 535  |
| Trakcja S.A.  | mBank S.A.,<br>Credit Agricole<br>Bank Polska<br>S.A., Bank<br>Gospodarstwa<br>Krajowego | kredyt obrotowy                         | 92 600              | PLN             | 31.12.2022               | WIBOR 1M + marża                    | 92 751  |
| Trakcja S.A.  | mBank S.A.   | kredyt w<br>rachunku<br>bieżącym        | 20 000              | PLN             | 31.12.2022               | WIBOR O/N + marża                   | 16 451  |
| Trakcja S.A.  | mBank S.A.   | kredyt obrotowy                         | 50 000              | PLN             | 31.12.2022               | WIBOR 1M + marża                    | 49 228  |
| Trakcja S.A.  | COMSA S.A.   | pożyczka od<br>jednostki<br>powiązanej  | 2 674               | PLN             | 30.12.2020               | WIBOR 3M + marża                    | 82  |
| Trakcja S.A.  | COMSA S.A.   | pożyczka od<br>jednostki<br>powiązanej  | 5 000               | PLN             | 30.12.2020               | WIBOR 3M + marża                    | 159   |
| Trakcja S.A.  | mBank S.A.   | kredyt<br>inwestycyjny                  | 21 500              | PLN             | 31.12.2022               | WIBOR 1M + marża                    | 6 322   |
| Trakcja S.A.  | Pekao S.A.   | kredyt w<br>rachunku<br>bieżącym        | 20 000              | PLN             | 31.12.2022               | WIBOR 1M + marża                    | 19 447  |
| Trakcja S.A.  | mBank S.A.   | kredyt obrotowy                         | 15 000              | PLN             | 31.12.2022               | WIBOR 1M + marża                    | 14 999  |
| Trakcja S.A.  | mBank S.A.   | kredyt obrotowy                         | 15 000              | PLN             | 31.12.2022               | WIBOR 1M + marża                    | 14 998  |
| Trakcja S.A.  | Agencja<br>Rozwoju<br>Przemysłu S.A.   | pożyczka od<br>jednostki<br>powiązanej  | 27 600              | PLN             | 31.12.2023               | WIBOR 1M + marża                    | 27 648  |
| AB Kauno Tiltai   | Luminor Bank<br>AB   | kredyt obrotowy                         | 4 000               | EUR             | 31.05.2023               | EURIBOR 3M + marża                  | 13 304  |
| AB Kauno Tiltai   | Luminor Bank<br>AB   | kredyt w<br>rachunku<br>bieżącym        | 12 000              | EUR             | 30.06.2021               | EURIBOR 1M + marża                  | 15 281  |
| Przedsiębiorstwo<br>Eksploatacji Ulic<br>i Mostów Sp. z<br>o.o. | mBank S.A.   | kredyt<br>inwestycyjny                  | 2 500               | PLN             | 30.12.2020               | WIBOR 1M + marża                    | 350   |
| Przedsiębiorstwo<br>Eksploatacji Ulic<br>i Mostów Sp. z<br>o.o. | mBank S.A.   | kredyt w<br>rachunku<br>bieżącym        | 3 000               | PLN             | 31.12.2022               | WIBOR 1M + marża                    | -   |
| Przedsiębiorstwo<br>Eksploatacji Ulic<br>i Mostów Sp. z<br>o.o. | Idea Getin<br>Leasing  | pożyczka od<br>jednostek<br>pozostałych | 244                 | PLN             | 15.06.2024               | WIBOR 1M + marża                    | 204   |
| PDM S.A.  | mBank S.A.,<br>Credit Agricole<br>Bank Polska S.A.                                       | kredyt obrotowy                         | 2 500               | PLN             | 31.12.2022               | WIBOR 1M + marża                    | 2 500   |
| Dalba Sp. z o.o.  | mBank S.A.,<br>Credit Agricole<br>Bank Polska S.A.                                       | kredyt obrotowy                         | 1 000               | PLN             | 31.12.2022               | WIBOR 1M + marża                    | 1 000   |
| Dalba Sp. z o.o.  | Polski Fundusz<br>Rozwoju S.A.   | pożyczka od<br>jednostek<br>pozostałych | 814                 | PLN             | 31.05.2023               | nieoprocentowana                    | 814   |

## GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku

|                                 |   |                                   |        |     |            |                      |                |
|---------------------------------|---|-----------------------------------|--------|-----|------------|----------------------|----------------|
| Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. | Plasser & Theurer, Export von Bahnbaumaschinen, Gesellschaft m.b.H. | pożyczka inwestycyjna             | 1 800  | EUR | 31.12.2020 | oprocentowanie stałe | 1 027          |
| Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. | mLeasing  | pożyczka od jednostek pozostałych | 16 397 | PLN | 15.03.2025 | WIBOR 1M + marża     | 14 216         |
| Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. | mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A.                        | kredyt obrotowy                   | 2 000  | PLN | 31.12.2022 | WIBOR 1M + marża     | 2 000          |
| Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. | Polski Fundusz Rozwoju S.A.   | pożyczka od jednostek pozostałych | 1 412  | PLN | 31.05.2023 | nieoprocentowana     | 1 412          |
| Torprojekt Sp. z o.o.           | Polski Fundusz Rozwoju S.A.   | pożyczka od jednostek pozostałych | 1 180  | PLN | 13.05.2023 | nieoprocentowana     | 1 180          |
| PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.  | mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A.                        | kredyt obrotowy                   | 4 000  | PLN | 31.12.2022 | WIBOR 1M + marża     | 4 000          |
| <b>Razem</b>                    |   |                                   |        |     |            |                      | <b>320 908</b> |

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

Całkowite zadłużenie Grupy na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniosło 440 373 tys. zł i w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku wzrosło o 78 726 tys. zł. Na wartość całkowitego zadłużenie Grupy składają się oprocentowane kredyty i pożyczki w kwocie 320 908 tys. zł (stan na dzień 31 grudnia 2019 roku: 277 130 tys. zł), zobowiązania z tyt. leasingu w kwocie 91 843 tys. zł (stan na dzień 31 grudnia 2019 roku: 84 517 tys. zł) oraz zobowiązanie z tyt. emisji obligacji w kwocie 27 622 tys. zł (stan na dzień 31 grudnia 2019 roku: 0 zł).

W trakcie I półrocza 2020 roku Trakcja S.A. dokonała spłaty pożyczki inwestycyjnej wobec De Lage Landen Leasing Polska S.A. na kwotę 1 147 tys. zł z oprocentowaniem zmiennym, saldo kredytu na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiło 0 zł (saldo na dzień 31 grudnia 2019 roku: 394 tys. zł).

W okresie I półrocza 2020 roku spółka zależna AB Kauno Tiltai dokonała spłaty i zakończyła umowę kredytu obrotowego na kwotę 400 tys. EUR, z oprocentowaniem EURIBOR 3M powiększonym o marżę, saldo kredytu na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiło 0 zł (saldo na dzień 31 grudnia 2019 roku: 852 tys. zł).

W związku z emisją w dniu 8 maja 2020 roku Obligacji Serii G pożyczka udzielona Trakcji przez Comsa S.A. w łącznej kwocie 7 656 tys. zł została skompensowana z kwotą należną od Comsa S.A. z tyt. przyjęcia propozycji nabycia Obligacji Serii G.

Grupa w okresie I półrocza 2020 roku w ramach wsparcia publicznego uzyskała 3,4 mln zł dofinansowania do działalności w ramach pożyczki zwrotnej od Polskiego Funduszu Rozwoju S.A.:

- Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. – w kwocie 1,4 mln zł,
- Torprojekt Sp. z o.o. - w kwocie 1,1 mln zł,
- Dalba Sp. z o.o. - w kwocie 0,9 mln zł.

Spółka zależna BTW Sp. z o.o. zawarła umowę leasingu zwrotnego dotyczącą specjalistycznych maszyn posiadanych przez spółkę, w wyniku której otrzymała środki pieniężne w kwocie 15 000 tys. zł. BTW udzieliło Jednostce dominującej pożyczki w kwocie 11 000 tys. zł.

W dniu 7 maja 2020 roku został zawarty aneks (szczegółowe informacje zawarte w raporcie bieżącym 13/2020) do ujednoliconej „Umowy Pomiędzy Wierzycielami” z dnia 13 czerwca 2019 roku z późniejszymi zmianami (szczegółowe informacje zawarte w raporcie bieżącym 12/2019) pomiędzy Spółką, jej podmiotami zależnymi, a podmiotami finansującymi. Na podstawie aneksu do Umowy Pomiędzy Wierzycielami Trakcja Ukraina Sp. z o.o.,



będąca spółką zależną Spółki, przystąpiła jako strona do Umowy Pomędzy Wierzycielami, a ponadto wprowadzono do treści umowy zmiany mające na celu dostosowanie zasad współpracy stron w związku z planowaną przez Spółkę emisją obligacji zamiennych na akcje Spółki.

Umowa finansowania długoterminowego, tj. „Umowa Wspólnych Warunków” zawarta w dniu 27 września 2019 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym 51/2019, nakłada na Jednostkę dominującą obowiązek osiągnięcia oraz utrzymania określonych wskaźników finansowych (dalej „Kowenanty”) na poziomie Jednostki dominującej oraz Grupy. Umowa przewiduje pierwszą weryfikację spełnienia Kowenantów przez Jednostkę dominującą oraz Grupę na dzień 30 września 2020 roku. Kowenanty zostaną wyliczone w oparciu o dane za ostatnie 12 miesięcy. Na dzień publikacji raportu, w opinii Zarządu Spółki, istnieje ryzyko nieosiągnięcia określonych umową wartości wskaźników finansowych.

W dniu 10 września 2020 roku Jednostka dominująca wystąpiła z wnioskiem do podmiotów finansujących o zmianę terminów weryfikacji Kowenantów. Zgodnie z umową finansowania długoterminowego w momencie powzięcia przez Jednostkę dominującą informacji o niespełnieniu Kowenantów (co może nastąpić w momencie wstępnej kalkulacji wyników Jednostki dominującej i Grupy za 3 kwartały 2020 roku oraz wstępnej kalkulacji wartości wskaźników finansowych wskazanych w umowie finansowania długoterminowego), Jednostka dominująca jest zobowiązana powiadomić niezwłocznie agenta ds. współpracy („Agent”). Agent może lub może zostać zobowiązany na polecenie większościowych podmiotów finansujących, tj. podmiotów których ekspozycja stanowi łącznie co najmniej 50,1% łącznej ekspozycji wszystkich podmiotów finansujących w tym czasie, podjąć czynności m.in. postawić wszystkie wykorzystane środki pieniężne w stan płatności na żądanie lub postawić kwoty zadłużenia w stan wymagalności z zachowaniem odpowiednich w umowie terminów. Jednostka dominująca jest w stałym kontakcie z Agentem oraz podmiotami finansującymi, które na bieżąco (nie rzadziej niż raz na miesiąc) są informowane o postępach w realizacji Planu Naprawczego (sprawozdanie zarządu z realizacji Planu Naprawczego weryfikowane przez doradcę).

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie otrzymała odpowiedzi na złożony wniosek o zmianę terminów weryfikacji Kowenantów.

### **2.3 Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Grupy Trakcja**

Grupa Trakcja nie publikowała prognoz finansowych za rok 2020.

### **2.4 Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza**

Do najważniejszych czynników mających istotny wpływ na 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 i tramwajową w Polsce i na Litwie, a także na nowych rynkach;
- trafność oszacowania kosztów realizowanych projektów, mająca 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;
- polityka monetarna Banku Centralnego, przekładająca się na zmiany oprocentowania kredytów. W celu finansowania planowanych akwizycji Grupa może zaciągać kredyty bankowe, dlatego też może ponosić koszty finansowe kształtowane poprzez poziom stóp procentowych;
- terminowość regulowania zobowiązań przez odbiorców. Nieterminowość spłaty zobowiązań przez kontrahentów może prowadzić do pogorszenia się płynności finansowej Grupy;
- poziom cen surowców, materiałów budowlanych oraz kosztów transportu;
- rosnąca siła przetargowa podwykonawców (wpływ na poziom cen świadczonych przez nich usług);
- wzrastająca presja na marże;

- liczba wygrywanych kontraktów w ramach programu „Krajowy Program Kolejowy do roku 2023”;
- liczba wygrywanych kontraktów w ramach programu „Program Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2023, z perspektywą do roku 2025”;
- zdolność do pozyskiwania wysoko wykwalifikowanej kadry;
- zmniejszenie się liczby oferentów na polskim rynku kolejowym;
- zdolność do dalszej dywersyfikacji działalności;
- zdolność do pozyskiwania finansowania zewnętrznego, na którą wpływ ma ogólna ocena sytuacji Spółki i branży przez instytucje finansowe;
- wyniki prowadzonych postępowań sądowych.

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.

Dotychczasowy rozwój pandemii SARS CoV-2 nie ma wpływu na zagrożenie działalności Grupy oraz jej wyniki finansowe w dającej przewidzieć się przyszłości. Dalszy rozwój zdarzeń związanych z pandemią trudny do przewidzenia w obecnej chwili może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną, terminowość prac i koszty ponoszone przez Grupę Emitenta. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w nocie 50 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku oraz w punkcie 1.5 oraz 7 niniejszego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja.

## **2.5 Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę**

Oprócz informacji zaprezentowanych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz niniejszym sprawozdaniu z działalności Grupy za I półrocze 2020 roku nie występują inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian lub dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

W dniu 8 maja 2020 roku Zarząd Jednostki dominującej podjął uchwałę o dokonaniu:

- przydziału wszystkich 11 764 705 zabezpieczonych obligacji imiennych serii F zamiennych na akcje serii D Jednostki dominującej o wartości nominalnej 1,70 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 19 999 998,50 zł i cenie emisyjnej równej wartości nominalnej („Obligacje Serii F”) na rzecz Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. („ARP”) oraz
- przydziału wszystkich 4 514 405 niezabezpieczonych obligacji imiennych serii G zamiennych na akcje serii D Jednostki dominującej o wartości nominalnej 1,70 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 7 674 488,50 zł i cenie emisyjnej równej wartości nominalnej („Obligacje Serii G”) na rzecz COMSA S.A.U („Comsa”).

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

przedmiotem hipoteki. Obligacje Serii G są niezabezpieczone oraz są przedmiotem umownego podporządkowania zgodnie z Umową Pomiędzy Wierzycielami.

Obligacje są oprocentowane w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o uzgodnioną marżę. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 30 grudnia 2022 roku. Obligacje mogą podlegać wcześniejszemu wykupowi w przypadkach przewidzianych przepisami prawa, a także w przypadku zajścia standardowych dla tego typu obligacji okoliczności określonych w Warunkach Emisji Obligacji Serii F oraz Obligacji Serii G. Obligacje zostały wyemitowane w trybie art. 33 pkt 2 ustawy o obligacjach. Emisja obligacji stanowi kolejny z elementów finansowania długoterminowego, o którym Spółka informowała w raporcie w sprawie finansowania długoterminowego.

Ponadto, w dniu 30 czerwca 2020 roku została przyjęta uchwałą numer 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Trakcja „Polityka Wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej”.

### 3. Informacje o akcjonariacie i akcjach

#### 3.1 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Trakcja S.A.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 69 160 780,80 zł i dzielił się na 51 399 548 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 10 279 909 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 24 771 519 akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 0,80 zł każda. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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 na dzień zatwierdzenia Sprawozdania przedstawia się następująco:

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

\*reprezentowany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A.

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. 30 maja 2020 roku, Jednostka dominująca nie otrzymała od akcjonariuszy innych zawiadomień informujących o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Jednostce dominującej.

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

Od dnia przekazania ostatniego raportu kwartalnego, tj. od 26 maja 2020 roku, nie wystąpiły zmiany w posiadaniu akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

### 4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie I półrocza 2020 roku wszystkie transakcje zawierane przez spółki z Grupy były zawierane na warunkach rynkowych. Dane o transakcjach Grupy z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 48 do załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 5. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W tabeli poniżej przedstawiono zestawienie udzielonych gwarancji przez Jednostkę dominującą:

| <b>Beneficjent</b>                                       | <b>Wartość gwarancji<br/>dane w tys. zł</b> |
|--|---|
| PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.                          | 561 365                                     |
| Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad            | 103 060                                     |
| Wielkopolski Zarząd Dróg Wojewódzkich w Poznaniu         | 9 985                                       |
| Gmina Miejska Kraków                                     | 9 421                                       |
| Województwo Pomorskie Zarząd Dróg Wojewódzkich w Gdańsku | 8 427                                       |
| Pozostali  | 38 122                                      |
| <b>Razem</b>   | <b>730 380</b>                              |

W tabeli poniżej przedstawiono zestawienie otrzymanych gwarancji przez Jednostkę dominującą:

| <b>Podwykonawca</b>                               | <b>Wartość gwarancji<br/>dane w tys. zł</b> |
|---|---|
| Krakowskie Zakłady Automatyki S.A.                | 17 518                                      |
| MENARD POLSKA Sp. z o.o.                          | 3 553                                       |
| Keller Polska Sp. z o.o.                          | 3 168                                       |
| Bombardier Transportation (ZWUS) Polska Sp.z o.o. | 2 583                                       |
| KOLEJOWE ZAKŁADY AUTOMATYKI S.A.                  | 2 206                                       |
| Pozostali   | 29 074                                      |
| <b>Razem</b>                                      | <b>58 102</b>                               |

Na podstawie Umowy Wspólnych Warunków z dnia 27 września 2019 roku Jednostka dominująca udzieliła swoim spółkom zależnym (z wyłączeniem Grupy AB Kauno Tiltai) zabezpieczenia w formie poręczenia spłaty kredytów i pożyczek w łącznej kwocie 702 400 tys. zł, i tym samym Jednostka dominująca otrzymała od spółek zależnych objętych umową (z wyłączeniem Grupy AB Kauno Tiltai) zabezpieczenia w formie poręczenia w łącznej kwocie 702 400 tys. zł.

## 6. Istotne sprawy sądowe i sporne

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

### *Postępowania dotyczące Jednostki dominującej:*

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

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

Według wiedzy Jednostki dominującej, została sporządzona lista wierzytelności względem PNI. Wierzytelności Trakcji S.A. zostały uznane w wysokości 10 569 163,16 zł, w tym 10 274 533,87 zł z tytułu niezapłaconych faktur oraz 294 632,29 zł z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie. Odmówiono uznania należności z tytułu kar umownych i pozostałych roszczeń w łącznej kwocie 44 956 834,35 zł. Jednostka dominująca nie zgadza się z odmową uznania powyższej części wierzytelności, w związku z powyższym do sędziego - komisarza został wniesiony sprzeciw co do odmowy uznania wierzytelności w powyższym zakresie. Sąd odrzucił sprzeciw, w związku z czym Jednostka dominująca złożyła do Sądu zażalenie, które zostało oddalone. W dniu 8 czerwca 2015 roku Jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie od syndyka masy upadłości o zmianie sposobu prowadzenia upadłości z układowego na likwidacyjne. Sprawa jest w toku i obecnie jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

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

W związku z brakiem ustosunkowania się Leonhard Weiss International do oświadczenia wraz z notą obciążeniową oraz wezwaniem do zapłaty z dnia 31 października 2017 roku Jednostka dominująca postanowiła skierować sprawę do sądu.

Sprawa przeciwko Leonhard Weiss International GmbH („LWI”) o zapłatę w związku z umową sprzedaży 50% udziałów w Bahn Technik Wrocław sp. z o.o. Jednostka dominująca złożyła replikę na odpowiedź na pozew. Obecnie nie jest możliwe precyzyjne wskazanie przewidywanego terminu zakończenia sprawy. Jednostka dominująca przewiduje, że prawomocne rozstrzygnięcie może zostać wydane w 2020 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 22 maja 2019 roku Spółka wniosła pozew przeciwko ALSTAL Grupa Budowlana sp. z o.o. z siedzibą w Jacewie o zapłatę kwoty 556 683,00 zł powiększoną 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”.

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

#### *Postępowania przeciwko PKP PLK S.A.*

W dniu 31 października 2017 roku Jednostka dominująca wniosła pozew przeciwko PKP PLK S.A. o zapłatę kwoty 46 747 276,90 zł (w tym 4 913 969,34 zł odsetek), dochodząc zapłaty odszkodowania w związku z przedłużeniem terminu realizacji Umowy pod nazwą: „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków -

Medyka - granica państwa na odcinku 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 Jednostce dominującej wynagrodzenia ryczałtowego nieuiszczonego przez PKP PLK S.A. z uwagi na złożenie bezpodstawnego oświadczenia o odstąpieniu od umowy w części. W dniu 12 grudnia 2017 roku Jednostka dominująca rozszerzyła powództwo do wysokości 50 517 012,38 zł (w tym 5 336 177,01 zł odsetek). Rozszerzenie dotyczyło przysługujących Jednostce dominującej względem PKP PLK S.A. roszczeń związanych z bezpodstawnym wyegzekwowaniem naliczonych kar umownych oraz części wynagrodzenia, którego zapłaty bezpodstawnie odmawia PKP PLK S.A w związku z realizacją kontraktu oraz umów o roboty dodatkowe. W dniu 18 października 2018 roku Jednostka dominująca rozszerzyła powództwo do wysokości 51 767 012,38 zł. Szkoda Jednostki dominującej obejmuje kwotę 1 250 000,00 zł, do której uiszczenia na rzecz Powiatu Bocheńskiego zmuszona została Jednostka dominująca w celu uczynienia zadość żądaniu PKP PLK S.A. dotyczącemu wcześniejszemu - niż wynikało to z Harmonogramu Robót - uruchomienia toru 1 na szlaku Bochnia - Brzesko Okocim. W dniu 6 maja 2019 roku Jednostka dominująca rozszerzyła powództwo do wysokości 84 121 127 zł. Jednostka dominująca rozszerzyła zakres dochodzonych roszczeń również o przysługujące jej względem PKP PLK S.A. 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 na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest obecnie trudny do przewidzenia.

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

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

- a) robót dodatkowych związanych z realizacją Umowy nr 90/132/121/00/17000031/10/I/I z dnia 16.12.2010 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 7 570 281,00 zł
- b) robót dodatkowych związanych z realizacją Umowy nr 90/132/336/00/17000031/10/I/I z dnia 29 listopada 2010 roku na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica Państwa na odcinku Sędziszów Małopolski - Rzeszów Zachodni w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E3-/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III” Przetarg 2.3” w łącznej kwocie 2 829 000,00 zł.

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

W dniu 27 sierpnia 2018 roku Spółka złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK S.A. dochodząc kwoty 6 675 193,36 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem zwrotu bezpodstawnego wzbogacenia strony pozwanej w postaci nieuiszczonego przez stronę pozwaną wynagrodzenia z tytułu wykonania robót dodatkowych związanych z realizacją Umowy nr 90/132/121/00/17000031/10/I/I z dnia 16 grudnia 2010 roku na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica Państwa na odcinku Dębica - Sędziszów Małopolski w km 111,500 - 133,600 w ramach Projektu 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. 6 283 547,59 zł oraz skapitalizowanych odsetek od kwoty głównej za okres od dnia 6 października 2017 roku do dnia 27 sierpnia 2018 roku sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

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

W dniu 29 listopada 2018 roku Spółka złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK S.A. dochodząc kwoty 20 934 758,14 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem zwrotu kosztów przedłużenia realizacji Umowy nr 90/132/336/00/17000031/10/I/I z dnia 29 listopada 2010 roku na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka - granica Państwa na odcinku Sędziszów Małopolski - Rzeszów Zachodni w km 133,600 - 154,900 w ramach Projektu 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 S.A. zarówno na podstawie postanowień Kontraktu, jako umowy o zamówienie publiczne, jak i ogólnej odpowiedzialności odszkodowawczej określonej w przepisach kodeksu cywilnego. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 17 stycznia 2019 roku Spółka złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK S.A. dochodząc kwoty 12 296 388,86 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem zwrotu dodatkowych kosztów wynikających z przedłużenia realizacji Umowy nr 90/107/0085/15/Z/I na „Kontynuację robót modernizacyjnych na linii kolejowej E59 (roboty torowo - podtorzowe i okołotorowe) w ramach Projektu POIiŚ 7.1-5.1 „Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław - Poznań, Etap III, Odcinek Czempień - Poznań” z uwagi na okoliczności znajdujących się w zakresie odpowiedzialności PKP PLK S.A. 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 S.A. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

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

a) zwrotu dodatkowych kosztów z wynikających przedłużenia realizacji Umowy Nr 90/107/0090/15/Z/I na Budowę obiektów inżynierskich w km 160,857; km 155,170 i km 145,650 linii kolejowej nr 271 Wrocław - Poznań, w ramach projektu POIiŚ 7.1-5.1 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław - Poznań, Etap III - odcinek Czempień - Poznań” - w zakresie Zamówienia Częściowego A - wiadukt kolejowy w km 145,650 w m. Mosina, z uwagi na okoliczności znajdujących się w zakresie odpowiedzialności PKP PLK S.A.,

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

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

W dniu 2 kwietnia 2019 roku Spółka złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK S.A. dochodząc kwoty 489 147,29 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem zwrotu dodatkowych kosztów wynikających z przedłużenia realizacji Umowę Nr 90/107/0092/15/Z/I na Budowę obiektów inżynierskich w km 160,857; km 155,170 i km 145,650 linii kolejowej nr 271 Wrocław - Poznań, w ramach projektu POIiŚ 7.1-5.1 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław - Poznań, Etap III - odcinek Czempień - Poznań” - w zakresie Zamówienia Częściowego C - wiadukt kolejowy w km 160,857 w Poznaniu, z uwagi na okoliczności znajdujących się w zakresie odpowiedzialności PKP PLK S.A. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 13 czerwca 2019 roku Spółka złożyła pozew przeciwko PKP PLK S.A. wraz z wnioskiem o zabezpieczenie roszczeń Spółki, przedmiotem którego jest ustalenie treści stosunków zobowiązaniowych Spółki w ramach umów nr 90/132/121/00/17000031/10/I/I z dnia 16 grudnia 2010 roku na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica Państwa na odcinku Dębica - Sędziszów Małopolski w km 111,500 - 133,600



w ramach Projektu POIiŚ 7.1-30 „Modernizacja linii kolejowej E30/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III” Przetarg 2.2 oraz nr 90/132/336/00/17000031/10/I/I z dnia 29 listopada 2010 roku na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica Państwa na odcinku Sędziszów Małopolski - Rzeszów Zachodni w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E3-/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III” Przetarg 2.3. Okolicznością sporną w sprawie jest konieczność wystawienia deklaracji zgodności z typem dla urządzeń lub budowli zgodnie z ustawą o transporcie kolejowym oraz prawidłowość zaprojektowania i wykonania ekranów akustycznych. Wartość przedmiotu sporu wynosi 12 301 072 zł.

W dniu 5 sierpnia 2020 roku odbyło się pierwsze spotkanie organizacyjne z udziałem przedstawicieli stron, Mediatora oraz Naczelnika Samodzielnego Wydziału ds. Sądu Polubownego przy PGRP. Na spotkaniu strony ustaliły harmonogram dalszych działań, m.in. przekazanie materiałów dotyczących postępowań sądowych z zastrzeżeniem, że każda Strona przedkłada pisma własne. Dodatkowo została przesłana informacja w zakresie dochodzonych wierzytelności, krótki opis stanu faktycznego i prawnego zaistniałych sporów. Trakcja S.A. oraz PKP PLK S.A. ustaliły terminy spotkań indywidualnych z Mediatorem na dni 27 i 28 sierpnia 2020 roku. Terminy spotkań wspólnych na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze uzgodnione.

W I półroczu 2020 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 półrocznego 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 wraz z partnerami konsorcjów oraz podwykonawcami prowadzi negocjacje 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.

#### **Postępowania dotyczące jednostek zależnych:**

##### *AB Kauno Tiltai*

Przeciwko Konsorcjum, w skład którego wchodzi spółka zależna AB Kauno Tiltai, został skierowany pozew sądowy przez Inwestora AB Lietuvos geležinkeliai na łączną kwotę 66 943 358,57 zł (14 989 556,33 EUR), który został obniżony orzeczeniem sądu do 4 653 027 zł (1 041 878 EUR). Udział Grupy Trakcja w ewentualnych zobowiązaniach mogących wyniknąć z niniejszego postępowania wynosi 65 %. Grupa odstąpiła od pozostałych ujawnień dotyczących niniejszej sprawy sądowej powołując się na paragraf 92 MSR 37. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej takie ujawnienia mogą dostarczać stronom postępowania sądowego informacji, które mogą być wykorzystane w toczącym się postępowaniu wbrew interesom spółki zależnej AB Kauno Tiltai.

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

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

- ryzyko związane z nasileniem się konkurencji,
- ryzyko zmian w strategii polskiego i litewskiego rządu dotyczące modernizacji infrastruktury na najbliższe lata
- ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców,
- ryzyko związane z możliwością utraty podwykonawców i możliwością wzrostu cen usług podwykonawców,
- ryzyko upadłości podwykonawców,
- ryzyko braku wykwalifikowanych pracowników,
- ryzyko utraty kadry menedżerskiej i inżynierskiej,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko zmian cen surowców,

- ryzyku stóp procentowych,
- ryzyko związane z solidarną odpowiedzialnością członków konsorcjów budowlanych oraz z odpowiedzialnością za nienależyte wykonanie robót budowlanych przez podwykonawców,
- ryzyko związane z potencjalnymi karami za uchybienie w realizacji kontraktów,
- ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów realizowanych projektów,
- ryzyko wzrostu cen materiałów budowlanych,
- ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych,
- ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów,
- ryzyko związane z logistyką dostaw,
- ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygnięcia przetargów i realizacją projektów,
- ryzyko związane ze wzrostem portfela przeterminowanych należności,
- ryzyko związane z umowami finansowymi, w tym ryzyko przekroczenia określonych w umowach finansowania wartości wskaźników finansowych,
- ryzyko związane z płynnością (opisano w nocie 50 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego),
- ryzyko związane z realizacją strategii,
- ryzyko związane z podejściem sektora finansowego do spółek branży budowlanej,
- ryzyko związane z pozyskaniem finansowania na realizację kontraktów budowlanych oraz pozyskaniem gwarancji kontraktowych,
- ryzyko związane z warunkami atmosferycznymi,
- ryzyko związane ze zmianą przepisów prawa, w tym prawa podatkowego.

### Zagrożenia nadzwyczajne

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

### Główne ryzyka i niepewności wynikające z rozwoju pandemii SARS CoV-2

Najistotniejszym ryzykiem związanym z trwającą pandemią wirusa SARS CoV-2 jest jego zintensyfikowanie, co spowodowałoby wprowadzenie restrykcji rządowych skutkujących brakiem możliwości realizacji kontraktów, wstrzymanie prac na budowach, istotne ograniczenie prac instytucji finansowych, sądów oraz kluczowych kontrahentów.

Trwająca pandemia wirusa SARS CoV-2, skutkująca dotychczas m.in. ograniczeniem transportu oraz zachwianiem ciągłości dostaw komponentów i surowców, może doprowadzić do opóźnień w realizacji przez Grupę zamówień na podstawie kontraktów, w ramach których spółki z Grupy występują jako wykonawcy lub podwykonawcy, a w konsekwencji może przełożyć się na ryzyko wystąpienia przez zamawiających z roszczeniami o zapłatę przez spółki z Grupy kar umownych z tytułu nieterminowej realizacji zamówień.

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

- utrudnienie dostępu do uzyskiwania przez Grupę środków finansowych z rynku papierów wartościowych,
- konieczność zmiany terminów dostaw wybranych materiałów pochodzących z importu,

- ograniczenie dostępności pracowników z zagranicy,
- wydłużenie procedur odbioru w związku z pracą zdalną części personelu klientów,
- przedłużenie procedur administracyjnych i sądowych,
- ograniczenie możliwości przemieszczania,
- konieczność pracy zdalnej i kwarantannę części pracowników.

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

Warszawa, dnia 16 września 2020 roku

Zarząd:

Marcin Lewandowski

Prezes Zarządu

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Arkadiusz Arciszewski

Wiceprezes Zarządu

Aldas Rusevičius

Wiceprezes Zarządu

Robert Sobków

Członek Zarządu

Adam Stolarz

Członek Zarządu

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Trakcja S.A. oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej,
- skrócone sprawozdanie finansowe Trakcja S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki,
- sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, ryzyk i zagrożeń oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Trakcja.

Marcin Lewandowski

Prezes Zarządu

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Arkadiusz Arciszewski

Wiceprezes Zarządu

Aldas Rusevičius

Wiceprezes Zarządu

Robert Sobków

Członek Zarządu

Adam Stolarz

Członek Zarządu

Warszawa, 16 września 2020 roku

## RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

DLA AKCJONARIUSZY ORAZ RADY NADZORCZEJ TRAKCJA S.A.

### Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja („Grupa”), której jednostką dominującą jest TRAKCJA S.A. z siedzibą w Warszawie, przy al. Jerozolimskich 100 („Spółka”, „Jednostka dominująca”), na które składają się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych i sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku oraz skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Kierownik Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

### 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 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, przeprowadzaniu procedur analitycznych i innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nie zwróciło naszej uwagi nic, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Akapit objaśniający - istotna niepewność związana z kontynuacją działalności przez Jednostkę dominującą i Grupę

Zwracamy uwagę na notę 50 „Ryzyko kontynuacji działalności Jednostki dominującej oraz podjęte i planowane działania Zarządu Jednostki dominującej” dodatkowych informacji i objaśnień śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, która wskazuje, że Spółka w okresie zakończonym 30 czerwca 2020 r. poniosła stratę netto w kwocie 23 017 tys. zł i wykazuje na dzień bilansowy przeterminowane zobowiązania w kwocie 94 718 tys. zł, które w miarę możliwości reguluje z bieżących wpływów. Ponadto, w nocie tej wskazano na fakt istnienia na dzień niniejszego raportu ryzyka nieosiągnięcia przez Spółkę i Grupę Trakcja wartości wskaźników finansowych, do których osiągnięcia i utrzymania Spółka zobowiązała się w zawartej w dniu 27 września 2019 r. umowie finansowania długoterminowego. W związku z powyższym, po dacie bilansowej, w dniu 10 września 2020 r. Jednostka dominująca wystąpiła do podmiotów finansujących z wnioskiem o zmianę terminów weryfikacji wskaźników finansowych. Do dnia niniejszego raportu Spółka nie otrzymała odpowiedzi na złożony wniosek.

Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności. Kontynuacja działalności Spółki zależy od skutecznej realizacji procesu pokrycia luki finansowej. Ewentualne niezrealizowanie oczekiwanych efektów podjętych działań w zakresie dodatkowego finansowania oraz negocjacji roszczeń prowadzić może do zagrożenia kontynuacji działalności Spółki.

Jak wykazano w nocie 50, powyższe wskazania łącznie z innymi informacjami opisanymi w tej nocie świadczą o istnieniu istotnej niepewności, która może powodować poważne wątpliwości, co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności.

Nasz wniosek nie zawiera modyfikacji w tym zakresie.



tel.: +48 22 543 16 00  
fax: +48 22 543 16 01  
e-mail: [office@bdo.pl](mailto:office@bdo.pl)

[www.bdo.pl](http://www.bdo.pl)

BDO spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością  
spółka komandytowa  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa  
Polska

**BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie**

wpisana na listę firm audytorskich pod numerem **3355**

**w imieniu której biegły rewident**

**dokonał przeglądu sprawozdania finansowego**

**Krzysztof Maksymik**

Biegły Rewident

nr w rejestrze 11380

Warszawa, dnia 16 września 2020 r.

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy, KRS: 0000729684, REGON: 141222257, NIP: 108-000-42-12. Wartość wkładu kapitałowego wynosi 10.037.500 zł. Biura BDO w Polsce: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel.: +48 32 661 06 00, [katowice@bdo.pl](mailto:katowice@bdo.pl); Kraków 31-548, al. Pokoju 1, tel.: +48 12 378 69 00, [krakow@bdo.pl](mailto:krakow@bdo.pl); Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel.: +48 61 622 57 00, [poznan@bdo.pl](mailto:poznan@bdo.pl); Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel.: +48 71 734 28 00, [wroclaw@bdo.pl](mailto:wroclaw@bdo.pl)

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.



## RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

DLA AKCJONARIUSZY ORAZ RADY NADZORCZEJ TRAKCJA S.A.

### Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego TRAKCJA S.A. z siedzibą w Warszawie, przy al. Jerozolimskich 100 („Spółka”), na które składają się bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).

Kierownik Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

### 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 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych i innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

### Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nie zwróciło naszej uwagi nic, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

## Akapit objaśniający - istotna niepewność związana z kontynuacją działalności przez Spółkę

Zwracamy uwagę na notę 4 „Ryzyko kontynuacji działalności oraz podjęte i planowane działania Zarządu” dodatkowych informacji i objaśnień śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, która wskazuje, że Spółka w okresie zakończonym 30 czerwca 2020 r. poniosła stratę netto w kwocie 23 017 tys. zł i wykazuje na dzień bilansowy przeterminowane zobowiązania w kwocie 94 718 tys. zł, które w miarę możliwości reguluje z bieżących wpływów. Ponadto, w nocie tej wskazano na fakt istnienia na dzień niniejszego raportu ryzyka nieosiągnięcia przez Spółkę i Grupę Trakcja wartości wskaźników finansowych, do których osiągnięcia i utrzymania Spółka zobowiązała się w zawartej w dniu 27 września 2019 r. umowie finansowania długoterminowego. W związku z powyższym, po dacie bilansowej, w dniu 10 września 2020 r. Spółka wystąpiła do podmiotów finansujących z wnioskiem o zmianę terminów weryfikacji wskaźników finansowych. Do dnia niniejszego raportu Spółka nie otrzymała odpowiedzi na złożony wniosek.

Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności. Kontynuacja działalności Spółki zależy od skutecznej realizacji procesu pokrycia luki finansowej. Ewentualne niezrealizowanie oczekiwanych efektów podjętych działań w zakresie dodatkowego finansowania oraz negocjacji roszczeń prowadzić może do zagrożenia kontynuacji działalności Spółki. Jak wykazano w nocie 4, powyższe wskazania łącznie z innymi informacjami opisanymi w tej nocie świadczą o istnieniu istotnej niepewności, która może powodować poważne wątpliwości, co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Nasz wniosek nie zawiera modyfikacji w tym zakresie.

### **BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie**

wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 3355

w imieniu której biegły rewident

dokonał przeglądu sprawozdania finansowego

**Krzysztof Maksymik**  
Biegły Rewident  
nr w rejestrze 11380

Warszawa, dnia 16 września 2020 r.