

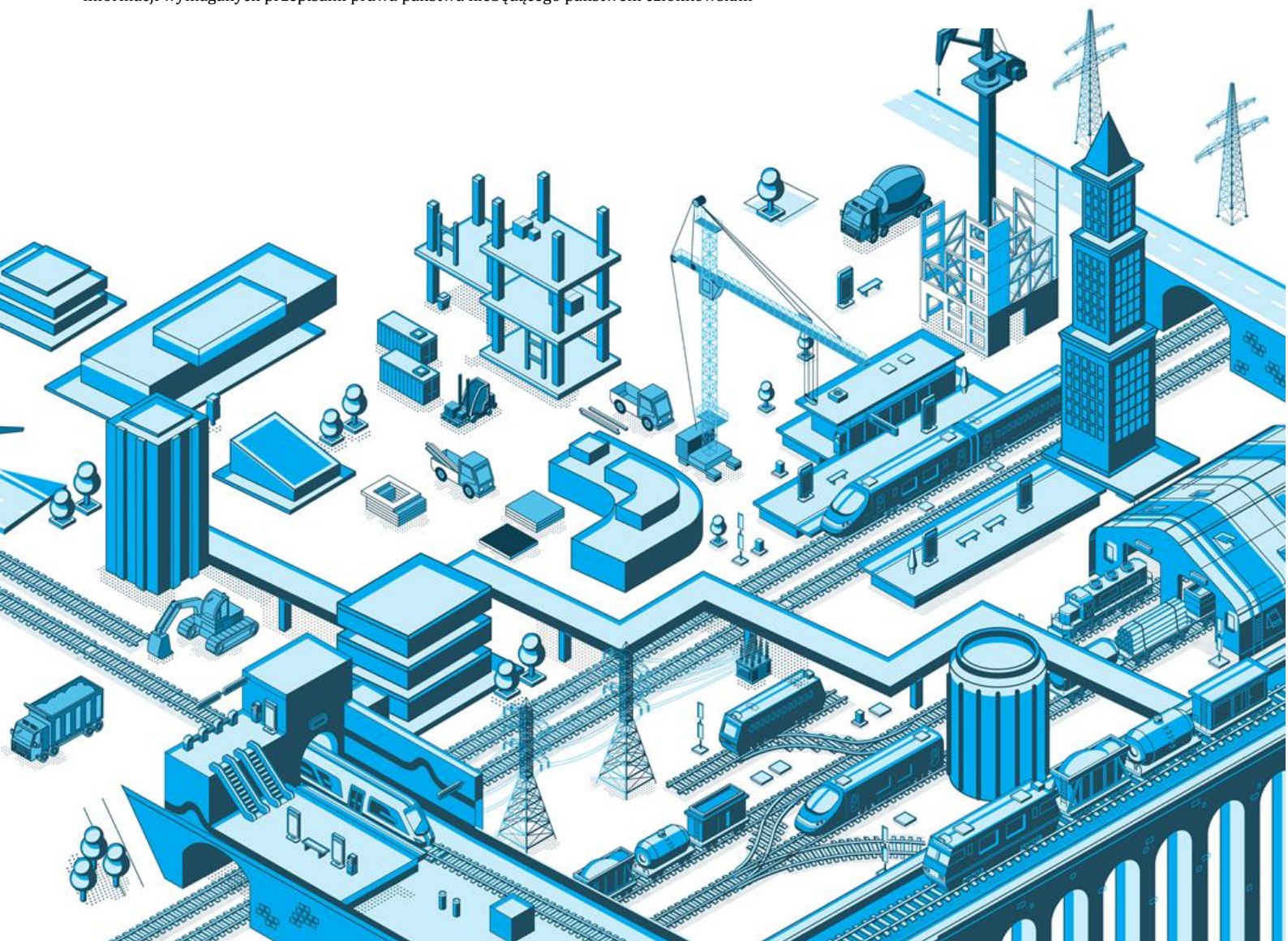


GRUPA  
TRAKCJA

KOLEJ  
DROGI  
OBIEKTY

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 ROKU

opublikowany zgodnie z § 60 ust. 1 pkt. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim



---

## ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

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

## ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja S.A. zatwierdził skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2025 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34). Informacje zostały zaprezentowane w niniejszym raporcie w następującej kolejności:

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 marca 2025 roku, wykazujący stratę netto w wysokości **10 000** tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 marca 2025 roku wykazujące ujemne dochody netto w wysokości **14 533** tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 31 marca 2025 roku, po stronie aktywów i pasywów, wykazujący sumę **1 527 454** tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 marca 2025 roku, wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę **20 505** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 marca 2025 roku, wykazujące zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę **15 072** tys. złotych.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych polskich, z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej.

Stefan Bekir Assanowicz

Prezes Zarządu

Andrzej Kozera

Członek Zarządu

Bartłomiej Cygan

Członek Zarządu

Tomasz Wardak

Członek Zarządu

Artur Jastrzębski

Członek Zarządu

Roman Przybył

Członek Zarządu

Warszawa, 28 maja 2025 roku

## SPIS TREŚCI

<b>I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA .....</b>	<b>6</b>
<b>II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>8</b>
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....</b>	<b>8</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....</b>	<b>9</b>
<b>SKONSOLIDOWANY BILANS .....</b>	<b>10</b>
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>11</b>
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM .....</b>	<b>12</b>
<b>III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>14</b>
1. Informacje ogólne .....	14
2. Skład Grupy .....	16
3. Opis zmian w strukturze Grupy wraz ze wskazaniem ich skutków .....	17
4. Skład Zarządu Jednostki dominującej .....	17
5. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej .....	17
6. Akcjonariat Jednostki dominującej .....	17
7. Stan posiadania akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę .....	18
8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	18
9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	18
9.1. Profesjonalny osąd .....	19
9.2. Niepewność szacunków .....	20
10. Ryzyko kontynuacji działalności Jednostki dominującej oraz podjęte i planowane działania Zarządu .....	23
11. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	24
12. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	25
13. Oświadczenie o zgodności .....	25
14. Istotne zasady rachunkowości .....	25
15. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja za I kwartał 2025 roku .....	27
16. Sezonowość i cykliczność .....	28
17. Kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość .....	28
18. Opis czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	29
19. Czynniki ryzyka .....	31
20. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz .....	31
21. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie I kwartału 2025 roku .....	31
22. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Trakcji i jej Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Trakcję i Grupę .....	32
23. Zmiana stanu odpisów aktualizujących i szacowanej straty kredytowej .....	32
24. Rezerwy .....	33
25. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych .....	33
26. Informacje o zmianie sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej .....	33
27. Informacje dotyczące zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania .....	33
28. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej .....	33
29. Informacje dotyczące segmentów .....	34
30. Należności i zobowiązania warunkowe .....	38
31. Informacje o udzieleniu przez Trakcję lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	38
32. Istotne sprawy sądowe i sporne .....	38
33. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane .....	43
34. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi .....	43
35. Istotne zdarzenia w okresie I kwartału 2025 roku oraz następujące po dniu bilansowym .....	45

<b>IV. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SPÓŁKI TRAKCJA S.A.</b>	<b>48</b>
<b>JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>48</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH</b>	<b>49</b>
<b>JEDNOSTKOWY BILANS</b>	<b>50</b>
<b>JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>51</b>
<b>JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM</b>	<b>52</b>
<b>V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>53</b>
1. Analiza wyników finansowych Spółki Trakcja S.A. za I kwartał 2025 roku	53
2. Sezonowość i cykliczność	54
3. Należności i zobowiązania warunkowe	55



## I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA

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

Okres zakończony	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
31.03.2025 r.	4,1848	4,1339	4,2794	4,1839
31.12.2024 r.	4,3042	4,2499	4,4016	4,2730
31.03.2024 r.	4,3211	4,2804	4,4016	4,3009

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

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025		Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2024	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	301 909	72 144	308 878	71 481
Koszt własny sprzedaży	(302 840)	(72 366)	(305 016)	(70 587)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(931)</b>	<b>(222)</b>	<b>3 862</b>	<b>894</b>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(13 957)	(3 335)	(9 228)	(2 136)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(16 082)</b>	<b>(3 843)</b>	<b>(15 258)</b>	<b>(3 531)</b>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(10 000)	(2 390)	(13 013)	(3 012)
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(10 000)</b>	<b>(2 390)</b>	<b>(13 013)</b>	<b>(3 012)</b>

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

	31.03.2025		31.12.2024	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	453 963	108 502	459 284	107 485
Aktywa obrotowe	1 073 491	256 577	1 203 480	281 648
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 527 454</b>	<b>365 079</b>	<b>1 662 764</b>	<b>389 133</b>
Kapitał własny	365 333	87 319	380 405	89 025
Zobowiązania długoterminowe	180 939	43 246	196 580	46 005
Zobowiązania krótkoterminowe	981 182	234 514	1 085 779	254 103
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 527 454</b>	<b>365 079</b>	<b>1 662 764</b>	<b>389 133</b>

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Za okres 3 miesięcy 31.03.2025		Za okres 3 miesięcy 31.03.2024	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(202)	(48)	(199 677)	(46 209)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	1 000	239	(1 092)	(253)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(21 303)	(5 091)	(22 417)	(5 188)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto, razem</b>	<b>(20 505)</b>	<b>(4 900)</b>	<b>(223 186)</b>	<b>(51 650)</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.

	Za okres 3 miesięcy 31.03.2025		Za okres 3 miesięcy 31.03.2024	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	343 087	80 292	379 033	87 174
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>322 582</b>	<b>77 101</b>	<b>155 847</b>	<b>36 236</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 2023 roku, użyty do przeliczenia wartości środków pieniężnych na początek okresu zakończonego 31 marca 2024 roku, wyniósł 4,3480 zł/euro.

## II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2025- 31.03.2025 Niebadane	1.01.2024- 31.03.2024 Niebadane
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	301 909	308 878
Koszt własny sprzedaży	(302 840)	(305 016)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(931)</b>	<b>3 862</b>
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(1 368)	(1 496)
Koszty ogólnego zarządu	(13 372)	(12 293)
Pozostałe przychody operacyjne	2 368	2 580
Pozostałe koszty operacyjne	(654)	(1 881)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(13 957)</b>	<b>(9 228)</b>
Przychody finansowe	4 534	1 592
Koszty finansowe	(6 659)	(7 622)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(16 082)</b>	<b>(15 258)</b>
Podatek dochodowy	6 082	2 245
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(10 000)</b>	<b>(13 013)</b>
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(10 000)</b>	<b>(13 013)</b>
<b>Przypisany:</b>		
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	(9 815)	(12 887)
Udziałowcom niesprawującym kontroli	(185)	(126)
<b>Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję)</b>		
- podstawowy	(0,02)	(0,04)
- rozwodniony	(0,02)	(0,04)



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	31.03.2025 Niebadane	31.03.2024 Niebadane
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(10 000)</b>	<b>(13 013)</b>
Inne całkowite dochody		
Inne całkowite dochody netto, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:	(4 533)	(2 225)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(4 533)	(2 225)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(4 533)</b>	<b>(2 225)</b>
<b>Dochody całkowite za okres</b>	<b>(14 533)</b>	<b>(15 238)</b>
<b>Przypisane:</b>		
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	(14 318)	(15 090)
Udziałowcom niesprawującym kontroli	(215)	(148)

## SKONSOLIDOWANY BILANS

	31.03.2025 Niebadane	31.12.2024 Niebadane
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>453 963</b>	<b>459 284</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	234 685	243 475
Wartości niematerialne	1 304	1 449
Wartość firmy	96 350	97 196
Nieruchomości inwestycyjne	13 103	13 120
Pozostałe aktywa finansowe	2 861	3 385
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	91 388	85 064
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	14 272	15 595
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>1 073 491</b>	<b>1 203 480</b>
Zapasy	119 027	109 329
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	350 580	464 371
Pozostałe aktywa finansowe	3 731	3 793
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	322 582	343 087
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	16 978	16 627
Aktywa z tytułu umów z klientami	116 481	113 355
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	144 112	152 918
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 527 454</b>	<b>1 662 764</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)</b>	<b>360 380</b>	<b>375 241</b>
Kapitał podstawowy	369 161	269 161
Kapitał podstawowy opłacony, niezarejestrowany w sądzie	-	100 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	197 373	198 139
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 551	5 551
Pozostałe kapitały rezerwowe	(214)	(214)
Zyski zatrzymane	(213 812)	(204 237)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	2 321	6 841
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>4 953</b>	<b>5 164</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>365 333</b>	<b>380 405</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>180 939</b>	<b>196 580</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	43 654	48 176
Obligacje	-	10 699
Rezerwy	32 923	33 262
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 362	4 443
Pozostałe zobowiązania finansowe	100 000	100 000
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>981 182</b>	<b>1 085 779</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	86 789	99 628
Obligacje	31 224	20 393
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	314 688	432 457
Rezerwy	121 210	119 348
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19 286	18 173
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6 878	8 263
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 027	1 048
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	412	412
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	334 753	313 541
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	64 915	72 516
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 527 454</b>	<b>1 662 764</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Rok zakończony	
	1.01.2025- 31.03.2025 Niebadane	1.01.2024- 31.03.2024 Niebadane
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(16 082)</b>	<b>(15 258)</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>17 475</b>	<b>(174 070)</b>
Amortyzacja	8 961	8 363
Różnice kursowe	(33)	(161)
Odsetki	2 711	4 000
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	(1 243)	(1 579)
Zmiana stanu należności	136 366	28 807
Zmiana stanu zapasów	(10 466)	165
Zmiana stanu zobowiązań	(152 141)	(188 375)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	1 912	(4 037)
Zmiana stanu rezerw	(224)	(4 077)
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów z klientami	17 114	(18 970)
Inne korekty	17 693	1 450
Różnice kursowe z przeliczenia	(3 175)	344
<b>Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>1 393</b>	<b>(189 328)</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(1 595)	(10 349)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(202)</b>	<b>(199 677)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie wartości niematerialnych	(48)	(627)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	1 972	2 991
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 990)	(5 096)
Sprzedaż i zwrócenie aktywów finansowych	557	1 844
Nabycie aktywów finansowych	(85)	(316)
Odsetki uzyskane	594	112
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 000</b>	<b>(1 092)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wydatki z tyt. emisji akcji	(766)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	5	2
Spłata pożyczek i kredytów	(10 324)	(9 114)
Odsetki zapłacone	(2 879)	(3 754)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(7 339)	(9 551)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(21 303)</b>	<b>(22 417)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(20 505)</b>	<b>(223 186)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>343 087</b>	<b>379 033</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>322 582</b>	<b>155 847</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	27 521	14 552

Na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień 31 marca 2024 roku nie wystąpiły środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych.

## ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej									
	Kapitał podstawowy	Kapitał podstawowy opłacony, niezarejestrowany w sądzie	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem
<b>Na dzień 1.01.2025 r.</b>										
<b>Badane</b>	<b>269 161</b>	<b>100 000</b>	<b>198 139</b>	<b>5 551</b>	<b>(214)</b>	<b>(204 237)</b>	<b>6 841</b>	<b>375 241</b>	<b>5 164</b>	<b>380 405</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	(9 815)	-	(9 815)	(185)	(10 000)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	(4 503)	(4 503)	(30)	(4 533)
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9 815)</b>	<b>(4 503)</b>	<b>(14 318)</b>	<b>(215)</b>	<b>(14 533)</b>
Reklasyfikacja w związku z zarejestrowaniem podwyższenia kapitału	100 000	(100 000)	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	(766)	-	-	-	-	(766)	-	(766)
Inne	-	-	-	-	-	240	(17)	223	4	227
<b>Suma zmian kapitałów w okresie</b>	<b>100 000</b>	<b>(100 000)</b>	<b>(766)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9 575)</b>	<b>(4 520)</b>	<b>(14 861)</b>	<b>(211)</b>	<b>(15 072)</b>
<b>Na dzień 31.03.2025 r.</b>										
<b>Niebadane</b>	<b>369 161</b>	<b>-</b>	<b>197 373</b>	<b>5 551</b>	<b>(214)</b>	<b>(213 812)</b>	<b>2 321</b>	<b>360 380</b>	<b>4 953</b>	<b>365 333</b>

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej									
	Kapitał podstawowy	Kapitał podstawowy opłacony, niezarejestrowany w sądzie	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem
<b>Na dzień 1.01.2024 r.</b>										
<b>Badane</b>	<b>269 161</b>	<b>-</b>	<b>198 139</b>	<b>5 551</b>	<b>(697)</b>	<b>(238 649)</b>	<b>9 440</b>	<b>242 945</b>	<b>5 246</b>	<b>248 191</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	(12 887)	-	(12 887)	(126)	(13 013)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	(2 203)	(2 203)	(22)	(2 225)
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(12 887)</b>	<b>(2 203)</b>	<b>(15 090)</b>	<b>(148)</b>	<b>(15 238)</b>
Inne	-	-	-	-	-	139	-	139	-	139
<b>Suma zmian kapitałów w okresie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(12 748)</b>	<b>(2 203)</b>	<b>(14 951)</b>	<b>(148)</b>	<b>(15 099)</b>
<b>Na dzień 31.03.2024 r.</b>										
<b>Niebadane</b>	<b>269 161</b>	<b>-</b>	<b>198 139</b>	<b>5 551</b>	<b>(697)</b>	<b>(251 397)</b>	<b>7 237</b>	<b>227 994</b>	<b>5 098</b>	<b>233 092</b>

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej									
	Kapitał podstawowy	Kapitał podstawowy opłacony, niezarejestrowany w sądzie	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem
<b>Na dzień 1.01.2024 r. Badane</b>	<b>269 161</b>	<b>-</b>	<b>198 139</b>	<b>5 551</b>	<b>(697)</b>	<b>(238 649)</b>	<b>9 440</b>	<b>242 945</b>	<b>5 246</b>	<b>248 191</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	35 191	-	35 191	315	35 506
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	483	-	(5 502)	(5 019)	(5)	(5 024)
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>483</b>	<b>35 191</b>	<b>(5 502)</b>	<b>30 172</b>	<b>310</b>	<b>30 482</b>
Emisja akcji	-	100 000	-	-	-	-	-	100 000	-	100 000
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	-	(396)	(396)
Inne	-	-	-	-	-	(779)	2 903	2 124	4	2 128
<b>Suma zmian kapitałów w okresie</b>	<b>-</b>	<b>100 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>483</b>	<b>34 412</b>	<b>(2 599)</b>	<b>132 296</b>	<b>(82)</b>	<b>132 214</b>
<b>Na dzień 31.12.2024 r. Badane</b>	<b>269 161</b>	<b>100 000</b>	<b>198 139</b>	<b>5 551</b>	<b>(214)</b>	<b>(204 237)</b>	<b>6 841</b>	<b>375 241</b>	<b>5 164</b>	<b>380 405</b>

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

#### 1. Informacje ogólne

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Trakcja obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku oraz dane porównywalne.

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

Trakcja została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 stycznia 2002 roku.

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

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

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

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

Spółka specjalizuje się w następujących rodzajach działalności:

- budowa i remont torów,
- roboty fundamentowe i sieciowe,
- montaż podstacji trakcyjnych i kabin sekcyjnych,
- montaż linii wysokiego i niskiego napięcia, napowietrznych i kablowych,
- montaż kabli zasilających i sterowania lokalnego,
- produkcja wyrobów (rozdzielnice wysokiego, średniego i niskiego napięcia, osprzętu sieci trakcyjnej i urządzeń sterowania lokalnego),
- usługi sprzętu specjalistycznego (koparki, dźwigi kolejowe i samochodowe, świdroustawiacze, palownice),



- budowa mostów, wiaduktów, estakad, przepustów, tuneli, przejść podziemnych, dróg i towarzyszących elementów infrastruktury kolejowej i drogowej,
- budowa i modernizacja infrastruktury tramwajowej i trolejbusowej.

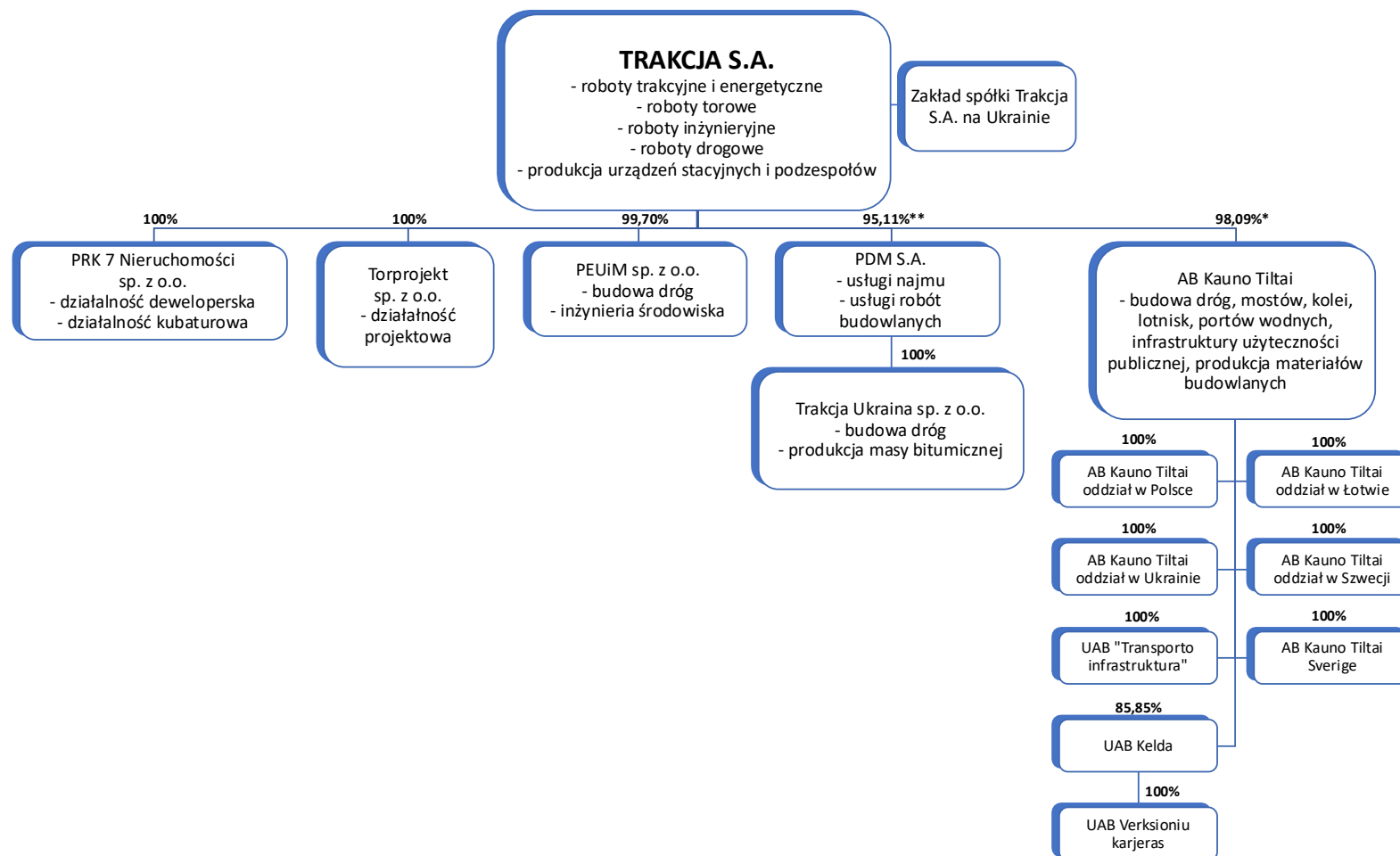
Trakcja S.A. jest jednostką dominującą Grupy Trakcja. Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest spółka PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. („PKP PLK”), która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące również dane Grupy Trakcja.

PKP PLK jest zarządcą polskiej krajowej sieci kolejowej. Istotnym elementem działalności PKP PLK jest realizacja zadań inwestycyjnych polegających na modernizacji infrastruktury kolejowej, w dużej mierze współfinansowanych ze środków publicznych i unijnych. Ponadto PKP PLK prowadzi szeroki zakres robót o charakterze utrzymaniowym i odtworzeniowym, mających na celu zwiększenie bezpieczeństwa ruchu pociągów, w które angażuje głównie środki z dotacji budżetowej i środki z Funduszu Kolejowego. Grupa PKP PLK jest głównym klientem Trakcji.

Niniejszy raport został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 28 maja 2025 roku.

## 2. Skład Grupy

W skład Grupy na dzień 31 marca 2025 roku wchodzi Trakcja oraz jednostki zależne. Wyrażony procentowo udział Spółki i spółek zależnych w kapitałach zakładowych poszczególnych spółek Grupy Trakcja odpowiada udziałowi w głosach tych spółek. 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.

\*\*) Spółka Trakcja S.A. posiada łącznie 95,11% (bezpośrednio 94,65% i pośrednio 0,46%) udziału w kapitale zakładowym spółki zależnej PDM S.A. Udział pośredni wynika z nabycia akcji spółki PDM S.A. przez PEUiM sp. z o.o.

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

W I kwartale 2025 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.

### 4. Skład Zarządu Jednostki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2025 roku wchodziły następujące osoby:

- Stefan Bekir Assanowicz - Prezes Zarządu;
- Andrzej Kozera - Członek Zarządu;
- Bartłomiej Cygan - Członek Zarządu;
- Tomasz Wardak - Członek Zarządu;
- Artur Jastrzębski - Członek Zarządu;
- Roman Przybył - Członek Zarządu.

Po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

### 5. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2025 roku wchodziły następujące osoby:

- Barbara Skardzińska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej;
- Marek Pajewski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
- Hanna Purzyńska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej;
- Michał Mokrzański - Członek Rady Nadzorczej;
- Krzysztof Wałdowski - Członek Rady Nadzorczej;
- Wojciech Szczepanik - Członek Rady Nadzorczej;
- Artur Bagieński - Członek Rady Nadzorczej.

Po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

### 6. Akcjonariat Jednostki dominującej

Na dzień 31 marca 2025 roku kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 369 160 780, 80 zł i dzielił się na:

- a. 51 399 548 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- b. 10 279 909 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- c. 12 335 891 akcji zwykłych na okaziciela serii C;
- d. 12 435 628 akcji zwykłych imiennych serii C;
- e. 250 000 000 akcji zwykłych imiennych serii E;
- f. 125 000 000 akcji zwykłych imiennych serii F.

W dniu 7 stycznia 2025 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmianę Statutu Spółki na podstawie

uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 września 2024 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych imiennych serii F w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji akcji serii F oraz zmiany Statutu. Zgodnie z w/w uchwałą kapitał zakładowy Spółki został podwyższony do kwoty 369.160.780,80 w drodze emisji 125.000.000 akcji zwykłych imiennych serii F, o wartości nominalnej 0,80 zł oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wszystkie akcje są w pełni opłacone.

Zgodnie z wiedzą Zarządu Trakcji, na podstawie otrzymanych zawiadomień określonych w art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („WZ”) nie uległ zmianie od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 16 kwietnia 2025 roku do dnia publikacji niniejszego raportu.

Na dzień publikacji raportu rocznego za 2024 rok, tj. 16 kwietnia 2025 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu stan akcjonariuszy przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZ
PKP PLK*	403 399 145	87,42%	403 399 145	87,42%
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.**	25 733 706	5,58%	25 733 706	5,58%
Pozostali akcjonariusze	32 318 125	7,00%	32 318 125	7,00%
<b>Razem</b>	<b>461 450 976</b>	<b>100,00%</b>	<b>461 450 976</b>	<b>100,00%</b>

\* PKP PLK S.A. posiada 4.514.405 obligacji serii G uprawniających do objęcia 4.514.405 akcji Spółki serii D. Prawo do zamiany obligacji na akcje Spółki serii D może zostać wykonane w terminie nie później niż do 31 stycznia 2026 r.

\*\* Agencja Rozwoju Przemysłu posiada 11.764.705 obligacji imiennych serii F, wyemitowanych przez Spółkę, zamiennych na akcje Spółki serii D. Prawo do zamiany obligacji na akcje Spółki serii D może zostać wykonane w terminie nie później niż do 31 grudnia 2025 r.

#### Obligacje zamienne na akcje

Na dzień 31 marca 2025 roku ARP posiada 11.764.705 zdematerializowanych obligacji imiennych serii F, wyemitowanych przez Spółkę, zamiennych na akcje Spółki serii D.

Na dzień 31 marca 2025 roku PKP PLK posiada łącznie 4.514.405 zdematerializowanych obligacji serii G, wyemitowanych przez Spółkę, zamiennych na akcje Spółki serii D.

Na dzień publikacji niniejszego raportu nie dokonano objęcia akcji Spółki serii D w związku z konwersją ww. obligacji.

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

Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej Trakcji nie posiadają akcji Spółki i nie są udziałowcami kontrolującymi, współkontrolującymi lub mającymi znaczący wpływ na podmioty z i spoza Grupy Trakcja.

## 8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejszy raport został zatwierdzony przez Zarząd Trakcji do publikacji w dniu 28 maja 2025 roku.

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

Szczegółowy opis istotnych wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach został przedstawiony w odpowiednich notach w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za rok obrotowy 2024. W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku nie nastąpiły istotne zmiany w szacunkach księgowych, założeniach oraz w profesjonalnym osądzie kierownictwa, które podlegały weryfikacji na dzień bilansowy 31 marca 2025 roku.

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

### 9.1. Profesjonalny osąd

#### Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 3.23 Dodatkowych informacji i objaśnień w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok.

W I kwartale 2025 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 na podstawie analizy zapisów umowy określa czy sprawuje wspólną kontrolę oraz ustala rodzaj wspólnego ustalenia umownego, w które jest zaangażowana, oceniając swoje prawa i obowiązki wynikające z ustalenia oraz uwzględniając strukturę i formę prawną ustalenia oraz uzgodnione przez strony warunki umowy.

#### Kontrola nad jednostkami powiązanymi

Jednostka dominująca sprawuje kontrolę nad spółkami zależnymi, jeżeli z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub gdy ma prawa zmiennych zwrotów, oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy nad jednostką. Zarząd Spółki określa, iż sprawuje kontrolę nad poszczególnymi jednostkami na podstawie następujących elementów:

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

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

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

Trakcja jest właścicielem 95,11% (bezpośrednio 94,65% i pośrednio 0,46%) kapitału zakładowego spółki PDM S.A. (PDM) i sprawuje pełną kontrolę nad tą spółką zależną. Udział pośredni wynika z nabycia akcji spółki PDM S.A. przez PEUiM sp. z o.o.

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

Skład Grupy oraz procent posiadanych udziałów został przedstawiony w punkcie 2 niniejszego raportu dotyczącego składu i struktury Grupy.

## 9.2. Niepewność szacunków

### Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych

Trakcja wycenia długoterminowe kontrakty budowlane stosując metodę opartą na nakładach, zgodnie z którą ujmuje przychody w oparciu o poniesione koszty w stosunku do całkowitych oczekiwanych nakładów koniecznych do wypełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia. Budżety poszczególnych kontraktów podlegają formalnemu procesowi aktualizacji w oparciu o bieżące informacje, nie częściej jednak niż raz na kwartał. Jeśli poniesiony koszt nie jest proporcjonalny do stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, aby lepiej odzwierciedlić stopień spełnienia zobowiązania, Trakcja dostosowuje metodę opartą na nakładach w taki sposób, aby ująć wyłącznie te przychody, które odpowiadają poniesionym kosztom.

Jeżeli Grupa nie jest w stanie dokonać racjonalnego pomiaru wyników spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Trakcja spodziewa się odzyskać.

### Waloryzacja wynagrodzenia umownego

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

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

Niektóre spośród zawartych umów zawierają maksymalny limit, do którego waloryzacja może być naliczona. Zapisy dotyczące waloryzacji, nawet w przypadku umów z tymi samymi klientami, są różne w zależności od daty ich zawarcia. Waloryzacja na poszczególnych kontraktach odnosi się do różnych wskaźników publikowanych przez GUS w zależności od zapisów w danej umowie. W przypadku części umów wypłata dodatkowego wynagrodzenia w wyniku waloryzacji jest uzależniona od minimalnej wartości ww. wskaźników lub od spełnienia warunku postępu prac zgodnie z harmonogramem rzeczowo - finansowym.

Łączna wartość przychodów zmiennych z tytułu waloryzacji w okresie 3 miesięcy zakończonym w dniu 31 marca 2025 roku i w latach wcześniejszych wynosi 4,2 mln zł (na 31.12.2024 r.: 10,5 mln zł).

### Wydzielanie komponentów nieleasingowych

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

### Ustalenie okresu leasingu

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

### Okresy użytkowania składników aktywów z tytułu praw do użytkowania

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



### **Rezerwy na roboty poprawkowe**

Rezerwy na roboty poprawkowe zostały oszacowane na podstawie wiedzy dyrektorów poszczególnych budów (kontraktów) o konieczności lub prawdopodobnej możliwości wykonania dodatkowych prac na rzecz zamawiającego, mających na celu wypełnienie warunków gwarancji. Spółka zobowiązana jest do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na roboty poprawkowe uzależniona jest od segmentu, w którym działają spółki i oparta jest na danych historycznych Grupy. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Wszelka zmiana tych szacunków wpływa na wartość rezerw.

### **Rezerwy z tytułu kar umownych**

Grupa rozpoznaje rezerwy z tytułu kar umownych na realizowanych kontraktach w wartości możliwej i prawdopodobnej do poniesienia. Rezerwy tworzone są w oparciu o dokumentację przebiegu kontraktu i opinie prawników biorących udział w toczących się rozmowach, którzy wraz z dyrektorami kontraktów szacują ewentualne przyszłe zobowiązania Grupy w oparciu o przebieg rozmów. Wartość bilansowa rezerw z tytułu kar umownych na dzień 31 marca 2025 roku została przedstawiona w całkowitej kwocie rezerw w punkcie 24 niniejszego raportu.

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

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczące odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w bieżącym okresie zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. 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 Trakcji weryfikuje przyjęte szacunki dotyczące prawdopodobieństwa odzyskania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę, nowe informacje oraz doświadczenia z przeszłości. Prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy. Spółki Grupy ujęły w księgach aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągną zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych. Spółki Grupy, które historycznie generowały straty i których projekcje finansowe nie przewidują osiągnięcia zysku do opodatkowania umożliwiającego potrącenie ujemnych różnic przejściowych, nie rozpoznają w swoich księgach aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### **Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku nie dokonano istotnych zmian w stosowanych przez Grupę stawkach amortyzacyjnych.

### **Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się do wartości godziwej. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych są sporządzane przez niezależnych rzeczoznawców, posiadających aktualne uprawnienia do wykonywania takich wycen. Przy wyborze podejścia i metody Grupa kieruje się zasadami określonymi w MSSF 13, ustawie o gospodarce nieruchomościami oraz w rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie szczegółowych zasad wyceny nieruchomości oraz zasad i trybu sporządzania operatu szacunkowego. Do wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych stosuje się takie techniki wyceny, które maksymalizują wykorzystanie danych obserwowalnych. Na dzień 31 marca 2025 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych w związku z czym Grupa nie dokonywała wyceny na ten dzień.

### **Utrata wartości firmy**

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Trakcji na dzień bilansowy dokonuje corocznych testów na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których została przypisana wartość firmy. Przeprowadzane testy wymagają oszacowania wartości użytkowej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne („CGU”) w oparciu o przyszłe przepływy pieniężne generowane przez te CGU, które następnie przy zastosowaniu stopy dyskontowej są korygowane do wartości bieżącej. Na dzień 31 marca 2025 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

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

### **Utrata wartości zapasów**

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów zgodnie z notą 3.8 Dodatkowych informacji i objaśnień do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok. Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania dla zapasów, które utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność. Zmiana odpisu aktualizującego wartość zapasów została zaprezentowana w punkcie 23 niniejszego raportu.

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

Grupa zgodnie z MSSF 9 ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności. W zakresie należności handlowych Grupa stosuje podejście uproszczone dla należności rozpatrywanych grupowo - dla tych rodzajów należności naliczany jest odpis z tytułu dożywotnich strat kredytowych bez względu na analizę zmian ryzyka kredytowego. Zmiana oczekiwanej straty kredytowej została zaprezentowana w punkcie 23 niniejszego raportu.

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

Niektóre aktywa i pasywa Grupy wyceniane są w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, Grupa wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to możliwe. Szczegółowe informacje pozycji wycenianych w wartości godziwej zostały zaprezentowane w punkcie 28 niniejszego raportu. Informacje na temat technik wyceny i danych wejściowych wykorzystanych do wyceny wartości godziwej poszczególnych aktywów i pasywów są ujawnione w nocie 3.3 i 3.24 Dodatkowych informacji i objaśnień do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok.

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

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

W nawiązaniu do:

- noty 1.7 rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku;
- noty 1.8 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku;

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

### **Ryzyko kontynuacji działalności Trakcja**

Zarząd Trakcji sporządził niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku przy założeniu kontynuacji działalności, zatem nie zawiera ono żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które byłyby konieczne w przypadku, gdyby założenie kontynuacji działalności Trakcji okazało się nieuzasadnione.

#### **Na dzień bilansowy 31 marca 2025 roku istniały następujące ryzyka związane z umowami finansowania:**

##### **1. Umowy finansowania zewnętrznego i ryzyko trudności w pozyskaniu nowego finansowania**

Na dzień 31 marca 2025 roku zobowiązania finansowe z tytułu kredytów i pożyczek, leasingu, obligacji oraz pozostałe zobowiązania finansowe Trakcji wynosiły łącznie 223 182 tys. zł (w tym: część długoterminowa 113 244 tys. zł, część krótkoterminowa 109 938 tys. zł), zaś na koniec okresu porównywalnego, tj. na dzień 31 grudnia 2024 roku – łącznie 236 105 tys. zł (część długoterminowa 128 912 tys. zł, część krótkoterminowa 107 193 tys. zł). Kapitał obrotowy netto na dzień 31 marca 2025 roku był dodatni i wyniósł 39 073 tys. zł (31 grudnia 2024 roku: 46 711 tys. zł).

Zgodnie z dokumentacją finansowania zewnętrznego na dzień 31 grudnia 2025 roku przypada całkowita spłata kredytów i pożyczek względem instytucji finansujących. Wobec tego Spółka, dla kontynuacji działalności, zobowiązana będzie pozyskać do tej daty refinansowanie istniejącej ekspozycji kredytowej i pożyczkowej polegające na zastąpieniu istniejących umów, umowami nowego finansowania. W tym celu zostały podjęte działania zmierzające do kompleksowego refinansowania zadłużenia z udziałem profesjonalnego doradcy finansowego, obejmujące m.in. analizę potencjału rynku po stronie dostępnych źródeł i kwot finansowania, wybór optymalnej struktury finansowania i następnie jego organizację.

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

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

W związku z podpisaniem w dniu 17 grudnia 2024 roku szeregu aneksów do umów dotyczących finansowania długoterminowego, Trakcja zobowiązana jest do przestrzegania wskaźników finansowych (dalej „Kowenanty”) związanych z bieżącą sytuacją finansową Trakcji i Grupy. Podpisane aneksy przewidują pierwszą weryfikację spełnienia Kowenantów przez Trakcję na dzień 31 marca 2025 roku, a następnie w cyklach kwartalnych 30 czerwca 2025 roku oraz 30 września 2025 roku. Na dzień bilansowy 31 marca 2025 roku Spółka przeprowadziła weryfikację wartości wskaźników finansowych, których wyniki potwierdziły spełnienie warunków zawartych w umowach. W związku z powyższym Spółka ocenia ryzyko niespełnienia warunków wartości wskaźników finansowych w kolejnych okresach jako niskie.

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

Trakcja prowadzi aktywną politykę w zakresie zarządzania płynnością, monitorując na bieżąco płynność w ujęciu krótko- i długoterminowym, prowadzi także tygodniowy monitoring przepływów pieniężnych, dążąc do utrzymania stabilnego poziomu dostępnego finansowania. W celu utrzymania płynności Trakcja podejmuje działania zmierzające do pozyskania kontraktów, w których realizacji przewidziane są zaliczki, ograniczające zapotrzebowanie na dodatkowy kapitał obrotowy w celu realizacji kontraktów. Ponadto Trakcja prowadzi aktywną politykę utrzymywania niskiego poziomu należności, zarządzania zapasami, sprzedaży kluczowych materiałów do zamawiających w początkowej fazie realizacji kontraktów oraz negocjuje z podwykonawcami wydłużenie terminów płatności. Trakcja kładzie duży nacisk na optymalizację procesów fakturowania poprzez skrócenie okresu pomiędzy wykonaniem prac a zafakturowaniem i uzyskaniem zapłaty z tytułu zrealizowanych robót.

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

Zarząd Trakcji prowadzi działania umożliwiające sprzedaż posiadanych przez Trakcję:

- nieruchomości nieoperacyjnych

Spółka pozostaje aktywna w działaniach zmierzających do sprzedaży nieruchomości przy ulicy Goleździnowskiej 35-37 w Warszawie i analizuje obecnie optymalny i możliwy do przeprowadzenia z uwzględnieniem wszelkich uwarunkowań prawno-ekonomicznych, sposób realizacji tego procesu. Jednocześnie prowadzone są działania zmierzające do zwiększenia potencjału pozyskania nabywców zainteresowanych zakupem prawa wieczystego użytkowania gruntów i nieruchomości zlokalizowanej we Wrocławiu przy ul. Kniaziewicza 19.

- udziałów i akcji w spółkach zależnych nie stanowiących o głównej działalności operacyjnej

Spółka w tym celu z udziałem profesjonalnego doradcy transakcyjnego kontynuuje negocjacje z potencjalnym nabywcą w tym zakresie.

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

### **Ryzyko kontynuacji działalności spółki zależnej Torprojekt**

Na dzień 31 marca 2025 roku kapitały własne spółki Torprojekt były ujemne i wyniosły 31 707 tys. zł. W przypadku braku pozyskania źródeł wsparcia niezbędnego dla zachowania płynności finansowej, istnieje ryzyko kontynuacji działalności spółki Torprojekt.

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

Spółka nie dokonała w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku emisji, wykupu lub spłaty innych dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Seria obligacji	Data emisji	Data wykupu	Wartość nominalna jednej obligacji (w zł)	Wartość nominalna serii (w tys. zł)
F	08.05.2020	31.12.2025	1,7	20 000
G	08.05.2020	31.01.2026	1,7	7 674

Wyżej wymienione obligacje są w posiadaniu ARP i PKP PLK. Szczegółowe informacje zostały opisane w punkcie 6 niniejszego raportu.

## 12. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę. Szczegóły zostały opisane w punkcie 10 niniejszego raportu.

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

Spółki zależne z Grupy AB Kauno Tiltai oraz spółki zależne: PRK 7 Nieruchomości, Torprojekt, PEUiM, PDM oraz Trakcja Ukraina są konsolidowane metodą pełną.

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

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

## 13. Oświadczenie o zgodności

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

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

### Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Trakcji i części spółek Grupy położonych na terenie Polski oraz walutą sprawozdawczą w niniejszym raporcie jest złoty polski. Waluty pomiaru poszczególnych spółek z Grupy działających za granicą są następujące:

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

## 14. Istotne zasady rachunkowości

Istotne zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego raportu za I kwartał 2025 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

za 2024 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospective zastosowanie.

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

#### **Zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2025**

Grupa zastosowała po raz pierwszy poniższe zmiany do standardów:

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – Brak możliwości wymiany, która nie miała istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

Powyższa zmiana do standardów nie miała istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

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

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

- MSSF 18: „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych” (opublikowano dnia 9 kwietnia 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: „Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem” (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 19: „Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego: ujawnianie informacji” (opublikowano dnia 9 maja 2024 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (opublikowano dnia 30 maja 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później);
- Coroczne poprawki, tom 11 (opublikowano dnia 18 lipca 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.

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



## **15. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja za I kwartał 2025 roku**

Portfel zamówień budowlanych Grupy Trakcja na dzień 31 marca 2025 roku wyniósł 3 225 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów). W pierwszym kwartale 2025 roku spółki z Grupy Trakcja podpisały kontrakty budowlane o łącznej wartości 373 mln zł (z wyłączeniem wartości robót przypadających na konsorcjantów). Aktualny portfel zamówień Grupy Trakcja na dzień 31 marca 2025 roku zapewnia pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych w kolejnym roku obrotowym. Udział w nowych przetargach w 2025 roku pozwoli Grupie w jeszcze większym stopniu zabezpieczyć swój portfel kontraktów na kolejne okresy.

Czynniki, które miały istotny wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży oraz wyniki pierwszego kwartału 2025 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.

W okresie pierwszego kwartału 2025 roku Grupa Trakcja uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 301 909 tys. zł, które zmniejszyły się o 6 969 tys. zł, tj. o 2% w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku.

Spadek przychodów wynikał przede wszystkim z sytuacji w Grupie Kauno Tiltai, która w pierwszym kwartale 2025 roku osiągnęła przychody o 46 238 tys. zł niższe, niż w analogicznym poprzednim okresie. Ponadto obniżenie przychodów nastąpiło również w spółce zależnej PRK7 o 9 658, tj. o 43%. Natomiast Jednostka dominująca wypracowała przychody wyższe o 52 541 tys. zł w porównaniu do pierwszego kwartału 2024 roku.

Koszt własny sprzedaży zmniejszył się o 2 176 tys. zł i wyniósł 302 840 tys. zł. Wynik brutto ze sprzedaży wyniósł - 931 tys. zł i zmniejszył się o 4 793 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy to zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 3 862 tys. zł. Marża wyniku brutto ze sprzedaży w I kwartale 2025 roku spadła o 1,6 p.p. i wyniosła -0,3%, natomiast w analogicznym okresie 2024 roku osiągnęła poziom 1,3%.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 1 368 tys. zł i zwiększyły się o 9 %, tj. o kwotę 1 079 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2024 roku. Wzrost kosztów odnotowano przede wszystkim w Jednostce dominującej w wysokości 727 tys. zł oraz w Grupie Kauno Tiltai w wysokości 357 tys. zł. Natomiast koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji w omawianym okresie spadły o kwotę 128 tys. zł i osiągnęły poziom 1 368 tys. zł.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej Grupy osiągnęło wartość 1 714 tys. zł i zwiększyło się o kwotę 1 015 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku, co wynika głównie z sytuacji w Jednostce dominującej, tj. z niższych kosztów dotyczących postępowań spornych oraz kar, grzywien i odszkodowań w pierwszym kwartale 2025 roku oraz wysokich odpisów należności nieściągalnych w pierwszym kwartale 2024 roku.

W okresie pierwszego kwartału 2025 roku Grupa odnotowała stratę z działalności operacyjnej w kwocie 13 957 tys. zł. Strata z działalności operacyjnej zwiększyła się o 4 729 tys. zł w porównaniu do pierwszego kwartału 2024 roku, kiedy to strata wyniosła 9 228 tys. zł.

W okresie od stycznia do marca 2025 roku saldo działalności finansowej Grupy osiągnęło wartość ujemną 2 125 tys. zł, co stanowiło wzrost o kwotę 3 905 tys. zł w stosunku do pierwszego kwartału ubiegłego roku, kiedy to saldo również było ujemne i wyniosło 6 030 tys. zł. Na wzrost salda wpłynęły przede wszystkim różnice kursowe oraz rozwiązanie w pierwszym kwartale 2025 roku w Jednostce dominującej rezerwy na odsetki od zobowiązań.

Grupa za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 marca 2025 roku odnotowała stratę brutto w kwocie 16 082 tys. zł. Strata brutto za pierwszy kwartał 2025 roku zwiększyła się o kwotę 824 tys. zł w stosunku do pierwszego kwartału 2024 roku, kiedy to strata wyniosła 15 258 tys. zł. Podatek dochodowy za okres pierwszego kwartału 2025 roku zwiększył wynik netto o wartość 6 082 tys. zł. Wynik netto Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 marca 2025 roku był ujemny i wyniósł 10 000 tys. zł. Strata netto uległa zmniejszeniu w porównaniu do straty za okres pierwszego kwartału 2024 roku o kwotę 3 013 tys. zł.

Suma bilansowa Grupy osiągnęła na dzień 31 marca 2025 roku poziom 1 527 454 tys. zł i była niższa o 8% w porównaniu do sumy bilansowej na koniec 2024 roku.

Aktywa trwałe zmniejszyły się o kwotę 5 321 tys. zł, tj. o 1% wartości aktywów trwałych w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku i osiągnęły wartość 453 963 tys. zł. Aktywa obrotowe zmniejszyły się o kwotę 129 989 tys. zł, tj. o 11% w stosunku do wartości aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2024 roku i osiągnęły wartość 1 073 491 tys. zł.

Spadek wartości aktywów trwałych wynikał głównie ze zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych o 8 790 tys. zł. Nastąpiło również zmniejszenie o 1 323 tys. zł rozliczeń międzyokresowych kosztów oraz zwiększenie o 6 324 tys. zł aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Spadek wartości aktywów obrotowych nastąpił głównie na skutek obniżenia się należności z tytułu dostaw i usług o kwotę 113 791 tys. zł, tj. o 25% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku. Spadkowi uległy również środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które na dzień 31 marca 2025 roku wyniosły 322 582 tys. zł, tj. mniej o 20 505 tys. zł od wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec 2024 roku.

Kapitał własny ogółem Grupy zmniejszył się w okresie pierwszego kwartału 2025 roku o kwotę 15 072 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku, co wynika głównie z wygenerowanej straty netto w pierwszym kwartale 2025 roku, a w mniejszym stopniu z negatywnego efektu różnic kursowych.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31 marca 2025 roku osiągnęły wartość 180 939 tys. zł i były niższe o 15 641 tys. zł, tj. o 8% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku. Zmniejszeniu o 10 699 tys. zł uległa wartość obligacji długoterminowych w Jednostce dominującej, w związku z ich reklasyfikacją do pozycji krótkoterminowej. Ponadto spadły o 4 522 tys. zł zobowiązania długoterminowe z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek, które na ostatni dzień pierwszego kwartału 2025 roku wyniosły 43 654 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 981 182 tys. zł i zmniejszyły się o 10%, tj. o kwotę 104 597 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku. Spadek był głównie związany ze zmniejszeniem wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o kwotę 117 769 tys. zł. Obniżeniu o kwotę 12 839 tys. zł uległa także pozycja oprocentowanych kredytów i pożyczek krótkoterminowych, osiągając na dzień 31 marca 2025 roku wartość 86 789 tys. zł. Z kolei zwiększeniu o 21 212 tys. zł uległa wartość zobowiązań z tytułu umów z klientami.

Grupa rozpoczęła 2025 rok posiadając środki pieniężne prezentowane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 343 087 tys. zł, natomiast zakończyła okres trzech miesięcy 2025 roku ze stanem środków pieniężnych w wysokości 322 582 tys. zł. Przepływy pieniężne netto za okres trzech miesięcy 2025 roku były ujemne i wyniosły 20 505 tys. zł, co stanowi wzrost o 202 681 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku.

W pierwszym kwartale 2025 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na niniejszy raport.

## 16. Sezonowość i cykliczność

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

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

W opinii Zarządu, w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku, poza czynnikami opisanymi w pozostałych punktach niniejszego raportu nie miały miejsca inne istotne zdarzenia, które mogą mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Grupy Trakcja.

W pierwszym kwartale 2025 roku Spółka w wyniku przeprowadzonego cyklicznego przeglądu realizowanych kontraktów budowlanych zaktualizowała ich budżety pod kątem charakteru, kwot, rozkładu w czasie oraz niepewności co do przychodów oraz przepływów pieniężnych wynikających z ich realizacji. W trakcie aktualizacji budżetów została

przeprowadzona analiza szans oraz zagrożeń, w ramach której zostały zidentyfikowane i uwzględnione ryzyka techniczne, realizacyjne i płynnościowe oraz związane z wydłużeniem realizacji kontraktów. W pierwszym kwartale 2025 roku łączny wpływ aktualizacji budżetów kontraktów na wynik brutto Spółki był dodatni i wyniósł 2 103 tys. zł. Główne czynniki, które w największym stopniu pozytywnie wpłynęły na kwotę aktualizacji to zwrot kosztów ogólnych, obniżenie kosztów bezpośrednich w wyniku ich optymalizacji, zmniejszenie zakresu prac i zmiany zakresów obmiarowych. Jednocześnie negatywny wpływ na wynik brutto w I kwartale 2025 roku miał wzrost kosztów pośrednich oraz ujęcie kosztów bezpośrednich nieuwzględnionych na etapie wyceny.

O powyższych zdarzeniach Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 16/2025 opublikowanym w dniu 17 kwietnia 2025 roku.

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

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

- zdolność pozyskiwania nowych kontraktów budowlanych, co z uwagi na profil działalności Grupy jest determinowane przez poziom wydatków na infrastrukturę kolejową, drogową i tramwajową w Polsce i na Litwie, a także na nowych rynkach;
- sprawność prowadzenia procedur udzielania kontraktów przez Zamawiających;
- konkurencję ze strony innych podmiotów oraz wzrastającą presję na marże;
- brak barier rynkowych;
- solidarną odpowiedzialność członków konsorcjów budowlanych oraz odpowiedzialność za nienależyte wykonanie robót budowlanych przez podwykonawców;
- kształtowanie się cen surowców i materiałów budowlanych;
- rosnącą siłę przetargową podwykonawców (wpływ na poziom cen świadczonych przez nich usług);
- sytuację na rynku pracy w Polsce i na Litwie;
- kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności kursu euro;
- wpływ polityki monetarnej banków centralnych na zmiany oprocentowania kredytów posiadanych przez Grupę;
- terminowość regulowania zobowiązań przez odbiorców. Nieterminowość spłaty zobowiązań może doprowadzić do pogorszenia się płynności finansowej Spółki;
- poziom waloryzacji kontraktów budowlanych;
- warunki atmosferyczne;
- wpływ zdarzeń wojennych na terytorium Ukrainy.

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

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

- w zakresie działalności deweloperskiej PRK 7 Nieruchomości.

Do najważniejszych czynników wewnętrznych mających istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy zaliczamy:

- trafność oszacowania kosztów realizowanych projektów, mającą bezpośredni wpływ na decyzje w sprawie strategii udziału w przetargach, wycenę kontraktów do przetargów i w efekcie marże osiągnęte na kontraktach, dokładność oszacowania budżetów kosztów kontraktów związana jest z kolei zarówno z czynnikami metodologicznymi jak i zewnętrznymi, np. zmianą cen materiałów i cen usług podwykonawców;
- liczbę wygrywanych kontraktów w ramach programów inwestycyjnych infrastruktury kolejowej i drogowej w Polsce i na Litwie;
- zdolność do pozyskiwania wysoko wykwalifikowanej kadry;
- zdolność do dalszej dywersyfikacji działalności;
- zdolność do pozyskania finansowania na realizację kontraktów budowlanych oraz pozyskania gwarancji kontraktowych;
- zdolność do utrzymania płynności;
- zdolność do spełniania warunków określonych umowami finansowymi, w tym utrzymanie na wskazanym poziomie wartości wskaźników finansowych zawartych w umowach finansowania;
- wyniki prowadzonych postępowań sądowych;
- zdolność do realizacji przyjętej „STRATEGII ROZWOJU NA LATA 2025-2030 GRUPA TRAKCJA”.

Ponadto, Spółka prowadzi działania, których ziszczenie się będzie miało wpływ na osiągnięcie wyników w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału odnoszące się do sprzedaży wybranych aktywów nieoperacyjnych, tj. udziałów i akcji w spółkach zależnych nie stanowiących o głównej działalności operacyjnej: PRK 7 Nieruchomości, PEUiM, PDM, Torprojekt, Trakcja Ukraina oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów i nieruchomości położonych w Warszawie i we Wrocławiu.

## 19. Czynniki ryzyka

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

- ryzyko związane z nasileniem się konkurencji;
- ryzyko zmian w strategii polskiego i litewskiego rządu dotyczące modernizacji infrastruktury na najbliższe lata;
- ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców;
- ryzyko związane z możliwością utraty podwykonawców i możliwością wzrostu cen usług podwykonawców;
- ryzyko upadłości podwykonawców;
- ryzyko braku wykwalifikowanych pracowników;
- ryzyko utraty kadry menedżerskiej i inżynierskiej;
- ryzyko walutowe;
- ryzyko zmian cen surowców;
- ryzyko stóp procentowych;
- ryzyko związane z solidarną odpowiedzialnością członków konsorcjów budowlanych oraz z odpowiedzialnością za nienależyte wykonanie robót budowlanych przez podwykonawców;
- ryzyko związane z potencjalnymi karami za uchybienie w realizacji kontraktów;
- ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów realizowanych projektów;
- ryzyko wzrostu cen materiałów budowlanych;
- ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych;
- ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów;
- ryzyko związane z logistyką dostaw;
- ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygania przetargów i realizacją projektów;
- ryzyko związane ze wzrostem portfela przeterminowanych należności;
- ryzyko związane z płynnością oraz dostępnością dłużnego finansowania zewnętrznego;
- 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.

## 20. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz

Zarząd Spółki Trakcja nie publikował prognoz wyników finansowych na 2025 rok.

## 21. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie I kwartału 2025 roku

W pierwszym kwartale 2025 roku Grupa Trakcja odnotowała stratę netto w wysokości 10 000 tys. zł, wynik ten był lepszy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o 3 013 tys. zł, kiedy to Grupa osiągnęła stratę netto

na poziomie 13 013 tys. zł. Opis czynników, który miały znaczący wpływ na wyniki Grupy zrealizowane w pierwszym kwartale 2025 roku został przedstawiony w punkcie 14 niniejszego raportu.

Do istotnych dokonań Grupy w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku należy zaliczyć:

- podpisanie nowych kontraktów o wartości 373 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów);
- dalszą odbudowę portfela zamówień, który na dzień 31 marca 2025 roku wyniósł dla Grupy 3 225 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów);

Po dniu bilansowym:

- 16 kwietnia 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki Trakcja pozytywnie zaopiniowała dokument „STRATEGIA ROZWOJU NA LATA 2025-2030 GRUPA TRAKCJA” i w związku z tym strategia została przyjęta do realizacji;
- 22 kwietnia 2025 roku w wyniku przejścia prekwalfikacji, Spółka Trakcja S.A. zawarła z Centralnym Portem Komunikacyjnym sp. z o.o. umowę ramową na Projekt i budowę układu drogowego łączącego teren lotniska CPK z siecią dróg publicznych. Kolejnym etapem będą postępowania wykonawcze w ramach których zaproszenie do składania ofert wykonawczych otrzymają tylko podmioty, które zawarły ww. umowę ramową.

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

Istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Trakcji oraz skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Trakcję i Grupę zostały opisane w punkcie 10 oraz 14 niniejszego raportu.

Oprócz informacji zaprezentowanych w niniejszym raporcie za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku nie występują inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Trakcji i skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy i ich zmian lub dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Trakcję i Grupę.

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

	Wartość firmy	Zapasy	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	Razem
<b>Na dzień 1.01.2025r. Badane</b>	<b>233 235</b>	<b>3 328</b>	<b>90 528</b>	<b>327 091</b>
Utworzenie	-	-	511	511
Wykorzystanie	-	-	(394)	(394)
Rozwiązanie	-	-	(237)	(237)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(39)	(24)	(63)
Przekwalifikowanie na aktywa dostępne do sprzedaży	-	(221)	(600)	(821)
<b>Na dzień 31.03.2025 r. Niebadane</b>	<b>233 235</b>	<b>3 068</b>	<b>89 784</b>	<b>326 087</b>



## 24. Rezerwy

<b>Na dzień 1.01.2025</b>	<b>152 610</b>
<b>Badane</b>	
Utworzenie	11 054
Wykorzystanie	(8 642)
Rozwiązanie	(1 568)
Różnice kursowe	679
<b>Na dzień 31.03.2025</b>	<b>154 133</b>
<b>Niebadane</b>	
w tym:	
- część długoterminowa	32 923
- część krótkoterminowa	121 210

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

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2025 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 2 894 tys. zł (w okresie porównywalnym 2024 roku: 6 886 tys. zł).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2025 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 626 tys. zł (w okresie porównywalnym 2024 roku: 194 tys. zł).

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

W I kwartale 2025 roku Grupa nie dokonała zmiany metody oraz techniki wyceny przy ustaleniu wartości godziwych poszczególnych kategorii instrumentów finansowych w porównaniu do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

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

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

W trakcie I kwartału 2025 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej.

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

W I kwartale 2025 roku Grupa nie dokonała zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania.

## 28. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

Grupa wycenia w wartości godziwej następujące aktywa i zobowiązania: nieruchomości inwestycyjne, pochodne instrumenty finansowe. W ciągu 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2025 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej powyższych aktywów i zobowiązań. Szczegóły dotyczące stosowanej techniki wyceny

oraz nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystywanych do wyceny zostały opisane w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2024.

Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3	
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	13 103	13 120
Nieruchomości biurowe	-	-	-	-	13 103	13 120

W trakcie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2025 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3.

## 29. Informacje dotyczące segmentów

Opis segmentów znajduje się w nocie 1.10 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za rok 2024.

### Główni klienci

W okresie trzech miesięcy 2025 roku przychody z tytułu transakcji z zewnętrznymi pojedynczymi klientami stanowiły odpowiednio 10% lub więcej łącznych przychodów Grupy. Poniższa tabela prezentuje łączną kwotę przychodów uzyskanych od każdego tego rodzaju klienta oraz wskazanie segmentów, których te przychody dotyczą:

#### Łączna kwota przychodów uzyskana w okresie 3 miesięcy zakończonych 31.03.2025 roku od pojedynczego odbiorcy (tys. zł)

Segment prezentujący te przychody	
Budownictwo cywilne - Polska	162 739
Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	44 439

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

## Segmenty operacyjne:

Za okres od dnia 01.01.2025 do dnia

31.03.2025

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty				
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	217 725	71 753	12 431	301 909	-	-	301 909
Sprzedaż między segmentami	17	-	137	154	-	(154)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>217 742</b>	<b>71 753</b>	<b>12 568</b>	<b>302 063</b>	<b>-</b>	<b>(154)</b>	<b>301 909</b>
<b>Wyniki</b>							
Amortyzacja	5 524	3 379	58	8 961	-	-	8 961
Przychody finansowe z tytułu odsetek	1 157	384	183	1 724	-	(62)	1 662
Koszty finansowe z tytułu odsetek	5 088	706	44	5 838	-	(62)	5 776
<b>Zysk (strata) brutto segmentu</b>	<b>(4 698)</b>	<b>(11 463)</b>	<b>79</b>	<b>(16 082)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(16 082)</b>

Za okres od dnia 01.01.2024 do dnia

31.03.2024

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty				
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	168 646	118 006	22 226	308 878	-	-	308 878
Sprzedaż między segmentami	72	143	-	215	-	(215)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>168 718</b>	<b>118 149</b>	<b>22 226</b>	<b>309 093</b>	<b>-</b>	<b>(215)</b>	<b>308 878</b>
<b>Wyniki</b>							
Amortyzacja	5 238	3 058	67	8 363	-	-	8 363
Przychody finansowe z tytułu odsetek	1 496	45	106	1 647	-	(104)	1 543
Koszty finansowe z tytułu odsetek	5 297	923	52	6 272	-	(104)	6 168
<b>Zysk (strata) brutto segmentu</b>	<b>(7 811)</b>	<b>(7 566)</b>	<b>119</b>	<b>(15 258)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(15 258)</b>

**Na dzień 31.03.2025**

**Niebadane**

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty				
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>1 079 343</b>	<b>582 492</b>	<b>63 962</b>	<b>1 725 797</b>	-	<b>(289 731)</b>	<b>1 436 066</b>
Aktywa nieprzypisane							91 388
<b>Aktywa ogółem</b>							<b>1 527 454</b>
<b>Zobowiązania segmentu*</b>	<b>706 516</b>	<b>423 941</b>	<b>24 013</b>	<b>1 154 470</b>	-	<b>(173 288)</b>	<b>981 182</b>
Pozostałe ujawnienia:							
Wydatki kapitałowe	(1 461)	(1 396)	(37)	(2 894)	-	-	(2 894)

\* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

**Na dzień 31.12.2024**

**Badane**

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty				
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>1 139 501</b>	<b>658 825</b>	<b>68 050</b>	<b>1 866 376</b>	-	<b>(288 676)</b>	<b>1 577 700</b>
Aktywa nieprzypisane							85 064
<b>Aktywa ogółem</b>							<b>1 662 764</b>
<b>Zobowiązania segmentu*</b>	<b>745 844</b>	<b>479 173</b>	<b>28 152</b>	<b>1 253 169</b>	-	<b>(167 390)</b>	<b>1 085 779</b>
Pozostałe ujawnienia:							
Wydatki kapitałowe	(7 663)	(31 623)	(3)	(39 289)	-	-	(39 289)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	1 047	-	-	1 047	-	-	1 047

\* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

## Segmenty geograficzne:

**Za okres od dnia 01.01.2025 do dnia  
31.03.2025**

Niebadane

### Przychody

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	230 156	71 753	301 909	-	-	301 909
Sprzedaż między krajem a zagranicą	-	-	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>230 156</b>	<b>71 753</b>	<b>301 909</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>301 909</b>

**Za okres od dnia 01.01.2024 do dnia  
31.03.2024**

Niebadane

### Przychody

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	190 871	118 007	308 878	-	-	308 878
Sprzedaż między krajem a zagranicą	57	143	200	-	(200)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>190 928</b>	<b>118 150</b>	<b>309 078</b>	<b>-</b>	<b>(200)</b>	<b>308 878</b>

**Na dzień 31.03.2025**

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Aktywa segmentu	1 138 565	587 232	1 725 797	-	(289 731)	1 436 066
Zobowiązania segmentu*	732 378	422 092	1 154 470	-	(173 288)	981 182

\* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

**Na dzień 31.12.2024**

Badane

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Aktywa segmentu	1 202 779	663 597	1 866 376	-	(288 676)	1 577 700
Zobowiązania segmentu*	775 844	477 325	1 253 169	-	(167 390)	1 085 779

\* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

### 30. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

#### Zobowiązania warunkowe

	31.03.2025 Niebadane	31.12.2024 Badane
<b>Należności warunkowe</b>		
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>95 051</b>	<b>100 109</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	93 059	97 875
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	1 992	2 234
<b>Razem należności warunkowe</b>	<b>95 051</b>	<b>100 109</b>

#### Zobowiązania warunkowe

<b>Od jednostek powiązanych z tytułu:</b>	<b>376 124</b>	<b>392 703</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	376 124	392 703
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>9 595 647</b>	<b>9 707 455</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	486 826	500 460
Weksli własnych	461 505	508 567
Hipoteki	5 606 998	5 608 145
Cesji wierzytelności	138 438	188 912
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	170 074	169 565
Pozostałych zobowiązań ( w tym zastawy rejestrowe)	2 731 806	2 731 806
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>9 971 771</b>	<b>10 100 158</b>

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

	31.03.2025 Niebadane	31.12.2024 Badane
Należności warunkowe z tyt. podpisanych z pracownikami umów	1 548	1 638
Zobowiązania warunkowe z tyt. podpisanych z pracownikami umów	5 790	6 096

### 31. Informacje o udzieleniu przez Trakcję lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W okresie I kwartału 2025 roku Trakcja oraz jednostki zależne nie udzielały poręczeń kredytu oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość istniejących poręczeń i gwarancji jest znacząca.

W okresie I kwartału 2025 roku Trakcja oraz spółki zależne z Grupy nie udzielały pożyczek, w tym podmiotom powiązanym, których wartość byłaby znacząca.

### 32. Istotne sprawy sądowe i sporne

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

## **Postępowania dotyczące Trakcji:**

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

Trakcja połączyła się ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. we Wrocławiu w dniu 19 grudnia 2013 roku. W wyniku tego połączenia następcą prawnym obu spółek jest Trakcja. W związku z ogłoszeniem przez Sąd Rejonowy dla Warszawy - Pragi Północ w Warszawie upadłości spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury sp. z o.o. (dalej: „PNI”) z możliwością zawarcia układu, spółka Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych i Inżynieryjnych S.A. we Wrocławiu złożyła do sądu upadłościowego zgłoszenie wierzytelności Spółki z dnia 20 listopada 2012 roku. Zgłoszenie dotyczyło wierzytelności w łącznej kwocie 55 664 tys. zł, obejmujących należność główną, odsetki wymagalne do dnia ogłoszenia upadłości oraz naliczone kary umowne.

Została sporządzona lista wierzytelności względem PNI. Wierzytelności Spółki zostały uznane w wysokości 10 569 tys. zł, w tym 10 275 tys. zł z tytułu niezapłaconych faktur oraz 295 tys. zł z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie. Odmówiono uznania należności z tytułu kar umownych i pozostałych roszczeń w łącznej kwocie 44 957 tys. zł. Trakcja nie zgadza się z odmową uznania powyższej części wierzytelności, w związku z powyższym do sądu - komisarza został wniesiony sprzeciw co do odmowy uznania wierzytelności w powyższym zakresie. Sąd odrzucił sprzeciw, w związku z czym Spółka złożyła do Sądu zażalenie, które zostało oddalone. W dniu 8 czerwca 2015 roku Trakcja otrzymała zawiadomienie od syndyka masy upadłości o zmianie sposobu prowadzenia upadłości z układowego na likwidacyjne. Postanowieniem Sędziego-Komisarza z dnia 30 października 2023 roku Trakcja została powołana na Członka Rady Wierzycieli w postępowaniu upadłościowym i będzie wspólnie z pozostałymi wierzycielami prowadzić działania mające na celu zaspokojenie roszczeń w możliwie wysokim stopniu. Zgodnie z pismem Zarządcy tymczasowego z dnia 21 grudnia 2023 roku (które znajduje się w aktach) stanowiącym odpowiedź na pismo (wezwanie) wierzyciela, oraz treści sprawozdania ostatecznego Syndyka i sprawozdań Nadzorcy tymczasowego - nie było dotychczas sporządzanych planów podziału masy upadłości. Zarządca w ww. piśmie wskazał, iż na obecnym etapie nie jest w stanie ustalić kwoty, która będzie podlegała podziałowi między wierzycieli oraz nie ma możliwości oszacowania ostatecznego stanu funduszy masy upadłości.

### **Postępowanie przeciwko Leonhard Weiss International GmbH („LWI”)**

W związku z brakiem ustosunkowania się LWI do oświadczenia wraz z notą obciążeniową oraz wezwaniem do zapłaty z dnia 31 października 2017 roku Trakcja postanowiła skierować sprawę do sądu.

Trakcja złożyła pismo procesowe stanowiące replikę na odpowiedź na pozew LWI, w związku z umową sprzedaży 50% udziałów w BTW sp. z o.o. („BTW”). Obecnie nie jest możliwe precyzyjne wskazanie przewidywanego terminu zakończenia sprawy. Po zgłoszeniu uwag do opinii biegłego sąd zobowiązał biegłego do sporządzenia opinii uzupełniającej z uwzględnieniem badania ksiąg i dokumentów finansowych BTW. Biegły jest w trakcie badania udostępnionych dokumentów i przygotowywania opinii uzupełniającej.

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

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

Trakcja wniosła również o zasądzenie od pozwanego na rzecz Trakcji zwrotu kosztów niniejszego postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego, według norm przepisanych.

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

W dniu 22 maja 2019 roku Trakcja wniosła pozew przeciwko ALSTAL Grupa Budowlana sp. z o.o. z siedzibą w Jacewie o zapłatę kwoty 557 tys. zł powiększonej o odsetki tytułem zapłaty wynagrodzenia za wykonane jako podwykonawca robót budowlanych w ramach realizowanego przez pozwanego, na zlecenie Tauron Dystrybucja S.A., zadania



pn. „Budowa Zarządzania Siecią we Wrocławiu”. W dniu 17 listopada 2020 roku odbyła się rozprawa przed Sądem Okręgowym w Bydgoszczy. Sprawa została w 100% wygrana przez Trakcję nieprawomocnym wyrokiem sądu I instancji. W sprawie została wniesiona przez ALSTAL Grupa Budowlana sp. z o.o. apelacja, która oczekuje na rozpoznanie. W dniu 16 lutego 2024 roku przez pełnomocnika Trakcja została wniesiona odpowiedź na apelację. Strony dążą do zawarcia ugody. Przewidywany termin jej podpisania to okres II kwartału 2025 roku.

#### **Postępowania przeciwko Skarbowi Państwa – Generalnemu Dyrektorowi Dróg Krajowych i Autostrad**

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

W dniu 17 stycznia 2023 roku Spółce został doręczony pozew PUT Intercor sp. z o.o. o zapłatę kwoty 23 682 tys. zł tytułem rozliczenia umowy konsorcjum i porozumień dodatkowych związanych z realizacją zadania pod nazwą „Projekt i budowa drogi ekspresowej S-5 na odcinku Nowe Marzy - Bydgoszcz - granica województwa kujawsko-pomorskiego i wielkopolskiego z podziałem na 4 części. Część 4 - Projekt i budowa drogi ekspresowej S-5 na odcinku od węzła Szubin (z węzłem) do węzła Jaroszewo (z węzłem) o długości około 19,3 km”. Trakcja wniosła odpowiedź na pozew wnosząc o oddalenie powództwa w całości. Na skutek skierowania stron do mediacji przez Sąd prowadzone były rozmowy ugodowe, jednak w toku mediacji nie udało się wypracować warunków ugody. Sprawa wróciła tym samym na etap postępowania sądowego i jest na etapie oczekiwania na podjęcie dalszych czynności procesowych.

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

W dniu 15 lipca 2021 roku Trakcja złożyła pozew przeciwko WZDW w Poznaniu o zapłatę kwoty 9 973 tys. zł z tytułu wyrównania straty poniesionej w związku z działaniami WZDW w Poznaniu. Spór dotyczy umowy z dnia 17 października 2018 roku na realizację zadania pn. "Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 263 na odcinku od skrzyżowania z DP 3403P w m. Drzewce do skrzyżowania z DW473 w systemie zaprojektuj i wybuduj." Mediacja pomiędzy stronami nie zakończyła się wypracowaniem ugody. Obecnie sprawa oczekuje na podjęcie czynności procesowych przez Sąd.

W dniu 15 lipca 2021 roku Trakcja oraz jej spółka zależna AB Kauno Tiltai złożyły pozew przeciwko WZDW w Poznaniu o zapłatę kwoty 11 702 tys. zł z tytułu wyrównania straty poniesionej w związku z działaniami WZDW w Poznaniu. Spór dotyczy umowy z dnia 24 sierpnia 2018 roku na realizację zadania pn. "Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 190 na odcinku od skrzyżowania z drogą wojewódzką nr 188 w miejscowości Krajenka do skrzyżowania z drogą krajową nr 10 - etap I w systemie zaprojektuj i wybuduj". Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia. Na rozprawach w dniach 22 lutego 2024 roku i 11 czerwca 2024 roku byli słuchani świadkowie. Sąd zażądał wydania opinii przez biegłego sądowego w przedmiotowej sprawie. Nie został wyznaczony termin kolejnej rozprawy.

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

W dniu 31 października 2017 roku Trakcja wraz z Przedsiębiorstwem Budowlanym „FILAR” sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu i Berger Bau Polska sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK dochodząc zwrotu dodatkowych kosztów związanych z przedłużeniem czasu na realizację umowy na Roboty budowlane podstawowe liniowe na odcinku Wrocław - Grabiszyn - Skokowa i Żmigród – granica woj. dolnośląskiego w ramach projektu POLiŚ 7.1-4 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław - Poznań, Etap II - odcinek Wrocław - granica woj. dolnośląskiego”. W dniu 29 marca 2018 roku nastąpiło rozszerzenie powództwa w toku sprawy o roszczenia kolejnego z podwykonawców - INFRAKOL sp. z o.o. sp. k. Przypadająca

na Trakcję część roszczenia wynosi 11 640 tys. zł (w tym 1 416 tys. zł z tytułu odsetek). W dniu 25 marca 2022 roku Sąd wydał wyrok oddalający powództwo. W sprawie została wniesiona apelacja. W dniu 12 października 2023 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie postanowił uchylić zaskarżony wyrok i przekazać sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Okręgowy. Od wyroku złożone zażalenie do Sądu najwyższego w wyniku czego postępowanie wróciło do Sądu Apelacyjnego. W dniu 16 maja 2025 r. Sąd Apelacyjny prawomocnie oddalił apelację Trakcji.

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

- a) zwrotu dodatkowych kosztów z wynikających przedłużenia realizacji umowy na Budowę obiektów inżynierskich w km 160,857; km 155,170 i km 145,650 linii kolejowej nr 271 Wrocław - Poznań, w ramach projektu POLiS 7.1-5.1 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław - Poznań, Etap III - odcinek Czempin - Poznań” - w zakresie Zamówienia Częściowego A - wiadukt kolejowy w km 145,650 w m. Mosina, z uwagi na okoliczności znajdujące się w zakresie odpowiedzialności PKP PLK;
- b) zwrotu kosztów wykonania przez Spółkę dodatkowych robót, nieprzewidzianych w ofercie Wykonawcy dla przedmiotowego zamówienia.

W dniu 20 maja 2025 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok i przekazał do ponownego rozpatrzenia przez Sąd pierwszej instancji.

#### **Mediacje z PKP PLK**

W 2025 roku Trakcja S.A. kontynuowała rozmowy z PKP PLK w zakresie podpisania umów mediacyjnych dotyczących roszczeń związanych z realizacją niektórych kontraktów dotyczących kosztów ogólnych poniesionych przez Trakcję w związku z wydłużonym terminem realizacji kontraktów, waloryzacji wynagrodzenia Spółki oraz pozostałych roszczeń kontraktowych.

W 2024 roku Trakcja zawarła z PKP PLK umowy o przeprowadzenie mediacji w Sądzie polubownym przy Prokuraturii Generalnej RP dotyczące roszczeń związanych z realizacją kontraktów. Na tej podstawie obecnie prowadzone są mediacje dotyczące następujących umów:

- 1) z dnia 10 października 2019 roku nr 90/106/0135/19/Z/I, na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu pn.: „Rewitalizacja linii kolejowych nr 694/157/190/191 Bronów – Bieniowiec – Skoczów – Goleiszów – Cieszyń/Wisła/Głębce” Zamówienie częściowe A: Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na odcinku podg. Bronów – Wisła Głębce” dalej jako „Umowa BRW”; Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji trwają rozmowy mediacyjne.
- 2) z dnia 16 listopada 2020 roku nr 90/106/0121/20/Z/I, na wykonanie prac projektowych i robót budowlanych związanych z przebudową sieci trakcyjnej na szlakach pomiędzy stacjami na odcinku Skoczów – Wisła Głębce dla zadania pn.: „Wykonanie przebudowy sieci trakcyjnej na odcinku podg. Bronów – Wisła Głębce” w ramach projektu pn.: „Poprawa bezpieczeństwa i likwidacja zagrożeń eksploatacyjnych na sieci kolejowej – Region Śląski” dalej jako „Umowa BRW II”. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji trwają rozmowy mediacyjne.
- 3) z dnia 16 grudnia 2010 roku, nr 90/132/121/00/17000031/10/I/I 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 „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”, Przetarg 2.2 Faza II dalej jako „Umowa DSM”. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji trwają rozmowy mediacyjne.
- 4) z dnia 29 listopada 2010 roku, nr 90/132/336/00/17000031/10/I/I 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 „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”, Przetarg 2.3, dalej jako „Umowa SMR”. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji trwają rozmowy mediacyjne.

- 5) z dnia 13 marca 2018 roku, nr 90/101/0006/18/Z/I na wykonanie dokumentacji projektowej oraz robót budowlanych związanych z budową stacji Warszawa Główna w ramach projektu POIiŚ 5.1-13 pn. „Prace na linii średnicowej w Warszawie na odcinku Warszawa Wschodnia - Warszawa Zachodnia” dalej jako „Umowa WGO”. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji trwają rozmowy mediacyjne.

dalej łącznie jako „Nowe Mediacje”.

Roszczenia Spółki w ramach Nowych Mediacji dotyczą w szczególności:

- I. kosztów ogólnych poniesionych w wydłużonym okresie realizacji,
- II. dodatkowych prac projektowych,
- III. dodatkowych robót budowlanych.

Wartość roszczeń wskazanych przez Spółkę we wnioskach mediacyjnych Nowych Mediacji wynoszą łącznie 124 mln zł. Strony są po pierwszych spotkaniach mediacyjnych i Trakcja przewiduje zakończenie Nowych Mediacji do końca III kwartału 2025 roku.

### Pozostałe postępowania

W dniu 6 listopada 2019 roku Trakcja złożyła przeciwko Miastu Łódź pozew o zapłatę kwoty 6 719 tys. zł dot. zapłaty za roboty dodatkowe polegające na wykonaniu systemu łączności radiowej dla służb ratunkowych w ramach Umowy nr 90/107/0096/15/I/I na wykonanie robót dodatkowych – polegających na „Zaprojektowaniu i budowie urządzeń teletechniki i systemów IT na dworcu Łódź Fabryczna oraz w tunelu dojazdowym i stacji wraz z integracją z systemami obcymi” – w ramach budowy LOT B1 – „Zaprojektowanie i wykonanie przebudowy stacji Łódź Widzew i części szlaku Łódź Fabryczna – Łódź Widzew od km 2,250 do km 7,200 wraz z urządzeniami srk i telekomunikacji dla całego odcinka Łódź Fabryczna – Łódź Widzew oraz modernizacji linii objazdowej Łódź Widzew – Łódź Chojny – Łódź Kaliska” – Umowa Nr 90/131/0003/11/I/I. Sprawa jest w toku. Odkonano kilka rozpraw, słuchani byli świadkowie. Sąd dopuścił dowód z opinii biegłego (Politechniki Warszawskiej), która potwierdziła m.in., że roboty związane z wykonaniem radiołączności miały charakter pozaumowny (zarówno w zakresie kontraktu LOT B1 oraz LOT B2), a prace zostały wykonane po cenach rynkowych. Sprawa jest w toku i obecnie jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 7 grudnia 2018 roku został wniesiony pozew przez Zarządcę masy sanacyjnej Firmy „Gotowski – Budownictwo Komunikacyjne i Przemysłowe” sp. z o.o. w restrukturyzacji z siedzibą w Bydgoszczy na łączną kwotę 30 581 tys. zł. Na roszczenie o zapłatę składają się: 1) kara umowna w kwocie 21 055 tys. zł tytułem odstąpienia od umowy podwykonawczej nr P-133/2017; 2) wynagrodzenie za roboty budowlane w kwocie 3 405 tys. zł; 3) kwota 6 121 tys. zł w związku z kwestionowaniem skuteczności oświadczenia o potrąceniu złożonego przez Trakcję. W dniu 26 lutego 2020 roku ponownie została wniesiona odpowiedź na pozew. Sąd oddalił wniosek zarządcy o zabezpieczenie powództwa. Termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W 2019 roku Trakcja złożyła również przeciwko Miastu Łódź pozew o zapłatę kwoty 618 tys. zł dot. zapłaty za wykonanie bez podstawy umownej usług polegających na świadczeniu usługi całodobowego monitorowania, kontrolowania oraz działania na istniejących systemach części miejskiej dworca Łódź Fabryczna. Sąd dopuścił dowód z opinii biegłego, która jest dla Trakcji korzystna. Sprawa jest w toku i obecnie jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 26 lutego 2021 roku Trakcja otrzymała pozew od Jerzego Maliszczuka, prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą P.P.H.U. Eurometal Jerzy Maliszczuk o zapłatę roszczeń w łącznej kwocie 4 594 tys. zł (słownie: cztery miliony pięćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące dwieście trzydzieści pięć złotych dziewięćdziesiąt groszy) wynikających z przedłużonej realizacji Umowy podwykonawczej nr 152-AE/2015 z dnia 18 kwietnia 2016 roku, na roboty branży ekrany akustyczne realizowanych w ramach wykonywania zawartej przez Spółkę z PKP PLK w dniu 5 października 2015 roku 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”. Sprawa zakończona przed sądem I instancji wyrokiem z dnia 23 lutego 2023 roku oddalającym powództwo w całości. Powód złożył apelację i sąd II instancji zwrócił sprawę sądowi I instancji. Sprawa jest w toku i obecnie jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 7 grudnia 2021 roku Trakcja złożyła pozew przeciwko Gminie Miejskiej Kraków pozew o zapłatę roszczeń w wysokości 920 tys. zł związanych z realizacją umowy z dnia 7 lutego 2019 roku dla zadania pn. „Przebudowa torowiska tramwajowego w ciągu ul. Krakowskiej na odcinku od ul. Rollego do ul. Dietla wraz z przebudową istniejącego układu drogowego, chodników, ścieżek, towarzyszącej infrastruktury technicznej, węzła rozjazdów Krakowska-Dietla - Stradomska wraz z przebudową ul. Dietla na odcinku od ul. Bożego Ciała do ul. Augustiańskiej oraz z przebudową istniejącego mostu Piłsudskiego przez rzekę Wisłę”. Przedmiotowe roszczenia Trakcji dotyczą w szczególności: zapłaty należnego wynagrodzenia za roboty związane z usunięciem kolizji sieci elektroenergetycznej, zabezpieczeniem zieleni. W dniu 18 marca 2022 roku został wydany nakaz zapłaty. W dniu 7 kwietnia 2022 roku Gmina Miejska Kraków wniosła zarzuty. W dniu 22 grudnia 2022 roku Trakcja zawarła z Gminą Miejska Kraków - Zarząd Dróg Miasta Krakowa, umowę o przeprowadzenie mediacji w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej RP, dotyczącą roszczeń Trakcji, zwrotu potrąconej z wynagrodzenia Trakcji kary umownej oraz odsetek z tytułu nieterminowej płatności wynagrodzenia. Mediacja nie zakończyła się wypracowaniem warunków ugody. Obecnie sprawa jest na wczesnym etapie sądowym.

W dniu 15 stycznia 2024 roku Sąd Okręgowy w Krakowie, IX Wydział Gospodarczy w postępowaniu upominawczym nakazał konsorcjum w składzie: Trakcja – lider oraz Comsa S.A.U. z siedzibą w Barcelonie – partner w związku z realizacją umowy nr 136/ZDMK2019 z dnia 7 lutego 2019 roku Trakcja i Comsa zapłatę solidarnie całej objętej powództwem kwoty, wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie i kosztami postępowania. W dniu 23 stycznia 2024 roku Trakcji został doręczony nakaz zapłaty, do którego Spółka wniosła sprzeciw i oczekuje na podjęcie czynności procesowych przez sąd. Sprawa toczy się z powództwa Gminy Miejskiej Kraków z siedzibą w Krakowie dotyczącego kar umownych. Gmina Miejska Kraków dochodzi zapłaty kwoty 26 973 tys. zł. Obecnie sprawa jest na wczesnym etapie sądowym, a jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

#### **Roszczenia kontraktowe**

Na dzień 31 marca 2025 roku wartość roszczeń kontraktowych, wraz z partnerami konsorcjów oraz podwykonawcami dochodzonych na drodze kontraktowej (pozasądowej) (w tym roszczenia waloryzacyjne) wynosi 110 mln zł, w tym kwota przypadająca dla Trakcji wynosi 89,7 mln zł.

### **33. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane**

W okresie I kwartału 2025 roku Trakcja nie deklarowała i nie wypłacała dywidendy.

### **34. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi**

W I kwartale 2025 roku spółki Grupy nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Transakcje dokonywane przez Spółkę dominującą oraz spółki od niej zależne (podmioty powiązane) są transakcjami zawieranymi na warunkach rynkowych, a ich charakter wynika z bieżącej działalności prowadzonej przez Trakcję i spółki od niej zależne.

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2025 roku oraz w okresie porównywalnym 2024 roku:

Podmioty powiązane	Okres	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek od pożyczek i obligacji	Pozostałe koszty finansowe
<b>Akcjonariusze:</b>						
ARP S.A.	1.01.25-31.03.25	-	-	-	918	-
	1.01.24-31.03.24	-	-	-	1 082	-
PKP PLK S.A.	1.01.25-31.03.25	155 235	2 317	25	136	330
	1.01.24-31.03.24	99 537	3 382	185	135	-
<b>Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP PLK</b>	1.01.25-31.03.25	1 762	35 172	-	1 575	-
	1.01.24-31.03.24	14	1 516	-	1 506	-
<b>Razem</b>	<b>1.01.25-31.03.25</b>	<b>156 997</b>	<b>37 489</b>	<b>25</b>	<b>2 629</b>	<b>330</b>
	<b>1.01.24-31.03.24</b>	<b>99 551</b>	<b>4 898</b>	<b>185</b>	<b>2 723</b>	<b>-</b>

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na dzień 31 marca 2025 roku oraz w okresie porównywalnym 2024 roku:

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Zobowiązanie z tytułu obligacji	Oprocentowane kredyty i pożyczki
<b>Akcjonariusze:</b>					
ARP S.A.	31.03.2025	-	-	20 389	18 254
	31.12.2024	-	-	20 393	20 901
PKP PLK S.A.	31.03.2025	114 296	49 902	10 835	-
	31.12.2024	138 881	121	10 699	-
<b>Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP PLK</b>	31.03.2025	23 827	130 371	-	-
	31.12.2024	7 380	110 705	-	-
<b>Razem</b>	<b>31.03.2025</b>	<b>138 123</b>	<b>180 273</b>	<b>31 224</b>	<b>18 254</b>
	<b>31.12.2024</b>	<b>146 261</b>	<b>110 826</b>	<b>31 092</b>	<b>20 901</b>

## 35. Istotne zdarzenia w okresie I kwartału 2025 roku oraz następujące po dniu bilansowym

### Zestawienie istotnych wydarzeń, które miały miejsce w Grupie w okresie I kwartału 2025 roku

Znaczące umowy	RB
<p>W dniu 20.03.2025 r. Trakcja wraz z DB Projekt Sp. z o.o. (Wykonawca) zawarła umowę z PKP Intercity S.A. na wykonanie w systemie zaprojektuj i zbuduj budowy nowej lokomotywni z urządzeniami i towarzyszącą infrastrukturą na terenie bocznicy kolejowej Warszawa-Grochów. Przedmiot Umowy realizowany będzie z podziałem na 2 Etapy:</p> <p>I ETAP – opracowanie dokumentacji projektowej dot. budowy nowej lokomotywni wraz z urządzeniami i infrastrukturą towarzyszącą oraz budowa stanowiska do mycia taboru i przebudowy budynku wraz z uzyskaniem wymaganych prawem ostatecznych decyzji administracyjnych,</p> <p>II ETAP – wybudowanie nowej lokomotywni wraz z urządzeniami i infrastrukturą towarzyszącą oraz budowa stanowiska do mycia taboru i przebudowa budynku wraz z przeszkoleniem personelu Zamawiającego oraz uzyskaniem ostatecznego pozwolenia na użytkowanie. Całkowite wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu wykonania przedmiotu umowy wynosi 145 692 tys. zł netto, w tym zakładany udział Trakcja S.A. w realizacji Umowy w całym jej zakresie wyniesie 50%, przy czym ostateczny podział zostanie ustalony w umowie wykonawczej, która zostanie zawarta pomiędzy członkami konsorcjum.</p>	11/2025
<p>W dniu 24.03.2025 r. Spółka zawarła umowę z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. – Zakład Linii Kolejowych w Sosnowcem na wykonanie prac w ramach projektu pn. „Poprawa stanu infrastruktury kolejowej na linii nr 139 w torze nr 1 w km 65,034 – 113,004 w wybranych lokalizacjach” wraz z robotami towarzyszącymi. Łączna ryczałtowa wartość Umowy wynosi 121 299 tys. zł netto. Roboty i inne czynności objęte przedmiotem Umowy zostaną wykonane w terminie do dnia 15.12.2025 r.</p>	12/2025
<p>W dniu 27.03.2025 r. Zarząd Spółki Trakcja zawarł umowę podwykonawczą z ART In Energy sp. z o.o. w związku z realizacją zadania inwestycyjnego pn. Opracowanie projektów wykonawczych i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu pn.: „Prace na obwodnicy towarowej Poznania”, realizowanego na rzecz PKP PLK S.A. Wartość netto zawartej Umowy podwykonawczej wynosi 55,5 mln zł. Prace mają być zrealizowane w ciągu 35 miesięcy liczonych od dnia rozpoczęcia Umowy.</p>	14/2025



<b>Zdarzenia korporacyjne</b>	<b>RB</b>
W dniu 7.01.2025 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 269 160 780,80 zł do kwoty 369 160 780,80 zł w drodze emisji 125.000.000 akcji zwykłych imiennych serii F, o wartości nominalnej 0,80 zł oraz zmiany Statutu Spółki.	1/2025
W dniu 8.01.2025 r. Spółka otrzymała od PKP PLK zawiadomienie, a w dniu 9.01.2025 r. korektę do tegoż zawiadomienia, przekazane w trybie art. 69 Ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.	2/2025
W dniu 14.01.2025 r. NWZ ogłosiło przerwę w obradach do 13.02.2025 r. Spółka przekazała treść uchwał podjętych do momentu ogłoszenia przerwy w obradach.	4/2025
W dniu 14.01.2025 r. Spółka przekazała jako załącznik do niniejszego raportu wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na NWZ Spółki, które odbyło się w dniu 14.01.2025 r. w Warszawie.	5/2025
W dniu 13.02.2025 r. Spółka podała do publicznej wiadomości treść uchwały podjętej przez NWZ w tym dniu, po wznowieniu obrad po ogłoszonej przerwie.	8/2025
W dniu 13.02.2025 r. Spółka przekazała w załączniku do niniejszego raportu wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na NWZ Spółki, które odbyło się w dniu 13.02.2025 r. w Warszawie.	9/2025
<b>Zdarzenia mające wpływ na wyniki Spółki i Grupy za 2024 rok</b>	<b>RB</b>
W dniu 17.01.2025 r. zakończono proces cyklicznego przeglądu kontraktów długoterminowych za okres 12 miesięcy 2024 roku. W IV kwartale 2024 roku łączny wpływ aktualizacji budżetów kontraktów na wynik brutto Spółki był dodatni i wyniósł 10 221 tys. zł.	6/2025
W dniu 27.01.2025 r. zakończono proces wstępnego zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz gromadzenia danych finansowych na potrzeby jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku. W związku z tym przekazano do publicznej wiadomości wstępne szacunkowe wyniki finansowe Spółki za 12 miesięcy 2024 roku.	7/2025
W dniu 7.03.2025 r. w nawiązaniu do wstępnych szacunkowych wyników finansowych Spółki za 12 miesięcy 2024 roku opublikowanych w raporcie bieżącym nr 7/2025 oraz na podstawie przeprowadzonych na dzień bilansowy 31 grudnia 2024 roku testów na utratę wartości inwestycji w spółkach zależnych, wartości firmy oraz w związku z utworzeniem dodatkowych rezerw na koszty związane z Oddziałem Produkcji Przemysłowej („OPP”) Emitenta podjął decyzję o: 1) rozwiązaniu (odwróceniu) odpisu aktualizującego wartość inwestycji w spółce zależnej AB Kauno Tiltai – odwrócenie odpisu w kwocie 6 700 tys. zł; 2) utworzeniu rezerwy na koszty OPP w kwocie 4 263 tys. zł.	10/2025
W dniu 25.03.2025 r. zakończono wstępną analizę dostępnych wyników finansowych poszczególnych jednostek Grupy oraz proces gromadzenia danych finansowych na potrzeby przygotowania skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Trakcja za okres 12 miesięcy, zakończony 31.12.2024 r. W związku z tym Spółka przekazała do publicznej wiadomości wstępne szacunkowe skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Trakcja za 12 miesięcy 2024 r.	13/2025
<b>Terminy publikacji raportów okresowych</b>	<b>RB</b>
W dniu 10.01.2025 r. Spółka podała do publicznej wiadomości terminy publikacji raportów okresowych w 2025 roku.	3/2025



## Zestawienie istotnych wydarzeń, które miały miejsce w Grupie po dacie bilansowej

Znaczące umowy	RB
W dniu 02.05.2025 r. spółka zależna AB Kauno tiltai zawarła umowę z KN Energies AB na roboty budowlane związane z przyłączeniem linii elektroenergetycznej do terminalu LNG w Kłajpedzie. Wartość umowy wynosi 19 333 tys. EUR (82 649 tys. zł). Termin realizacji prac to 36 miesięcy od wejścia w życie umowy.	18/2025
Zdarzenia korporacyjne	RB
<p>W dniu 16.04.2025 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie pozytywnego zaopiniowania dokumentu „STRATEGIA ROZWOJU NA LATA 2025-2030 GRUPA TRAKCJA”. Jako cele strategiczne do osiągnięcia w roku 2030 Strategia zakłada:</p> <p>1) w ramach Grupy Trakcja uzyskanie:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ponad 4 mld zł przychodów,</li> <li>- rentowności zysku ze sprzedaży na poziomie 5,8% oraz rentowności EBITDA na poziomie 7,1%,</li> </ul> <p>2) w ramach Trakcji S.A. uzyskanie:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- wzrostu sprzedaży do poziomu 2,8 mld zł poprzez:</li> <li>- wzrost rocznych przychodów do 1,7 mld zł w rynku kolejowym,</li> <li>- wzrost rocznych przychodów do 0,8 mld zł w rynku drogowym,</li> <li>- wzrost rocznych przychodów do 0,3 mld zł w rynku sieci energetycznych,</li> <li>- rentowności zysku ze sprzedaży powyżej 7%,</li> <li>- redukcji kosztów ogólnego zarządu i sprzedaży do poziomu poniżej 2,5% przychodów ze sprzedaży (mierzone na koniec każdego roku obrotowego).</li> </ul> <p>Spółka zaznaczyła, że cele i założenia Strategii nie stanowią prognozy lub szacunku wyników, w tym finansowych i odnoszą się jedynie do zamierzonych kierunków działania Emitenta i jego Grupy w latach 2025-2030.</p>	15/2025
Zdarzenia mające wpływ na wyniki Spółki i Grupy w I kwartale 2025 roku	RB
W dniu 17.04.2025 r. zakończono proces cyklicznego przeglądu kontraktów długoterminowych na potrzeby przygotowania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku. W związku z tym Zarząd Spółki przekazuje do publicznej wiadomości jego wpływ na wynik finansowy Spółki za ten okres. W I kwartale 2025 roku łączny wpływ aktualizacji budżetów kontraktów na wynik brutto Spółki był dodatni i wyniósł 2 103 tys. zł.	16/2025
W dniu 29.04.2025 r. zakończono proces wstępnego zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz gromadzenia danych finansowych na potrzeby skonsolidowanego raportu kwartalnego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku. W związku z tym Spółka przekazała do publicznej wiadomości wstępne szacunkowe wyniki finansowe Spółki za pierwszy kwartał 2025 roku.	17/2025
W dniu 20.05.2025 r. zakończono proces wstępnego zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz gromadzenia danych finansowych na potrzeby przygotowania skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2025 roku. W związku z tym oraz w nawiązaniu do raportu bieżącego 17/2025 przekazano do publicznej wiadomości wstępne szacunkowe wyniki finansowe Spółki za 3 miesiące 2025 roku zakończone w dniu 31.03.2025 r.	19/2025

## IV. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SPÓŁKI TRAKCJA S.A.

### JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2025 - 31.03.2025 Niebadane	1.01.2024 - 31.03.2024 Niebadane
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	212 381	159 840
Koszt własny sprzedaży	(204 448)	(154 848)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>7 933</b>	<b>4 992</b>
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(588)	(648)
Koszty ogólnego zarządu	(6 463)	(5 736)
Pozostałe przychody operacyjne	1 062	1 538
Pozostałe koszty operacyjne	(470)	(1 687)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 474</b>	<b>(1 541)</b>
Przychody finansowe	2 383	1 688
Koszty finansowe	(6 364)	(6 933)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(2 507)</b>	<b>(6 786)</b>
Podatek dochodowy	3 700	474
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 193</b>	<b>(6 312)</b>
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>1 193</b>	<b>(6 312)</b>
<b>Zysk (strata) netto w zł na jedną akcję</b>		
- podstawowy	0,00	(0,02)
- rozwodniony	0,00	(0,02)

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	1.01.2025 - 31.03.2025 Niebadane	1.01.2024 - 31.03.2024 Niebadane
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>1 193</b>	<b>(6 312)</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>		
Inne całkowite dochody netto, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-	-
Inne całkowite dochody netto, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dochody całkowite za okres</b>	<b>1 193</b>	<b>(6 312)</b>

## JEDNOSTKOWY BILANS

	31.03.2025 Niebadane	31.12.2024 Badane
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>443 154</b>	<b>451 037</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	121 255	125 514
Wartości niematerialne	58 391	58 532
Nieruchomości inwestycyjne	15 443	15 460
Inwestycje w jednostkach zależnych	166 563	166 563
Pozostałe aktywa finansowe	2 808	8 702
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	64 919	61 219
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	13 775	15 047
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>670 372</b>	<b>714 796</b>
Zapasy	37 755	42 058
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	234 424	315 954
Pozostałe aktywa finansowe	9 515	4 443
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	247 638	240 951
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	13 441	12 116
Aktywa z tytułu umów z klientami	74 455	46 130
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	53 144	53 144
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 113 526</b>	<b>1 165 833</b>

### PASYWA

<b>Kapitał własny</b>	<b>351 953</b>	<b>351 526</b>
Kapitał podstawowy	369 161	269 161
Kapitał podstawowy opłacony, niezarejestrowany w sądzie	-	100 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	197 373	198 139
Kapitał z aktualizacji wyceny	11 163	11 163
Pozostałe kapitały rezerwowe	411	411
Zyski zatrzymane	(226 155)	(227 348)
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>351 953</b>	<b>351 526</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>129 862</b>	<b>145 810</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	13 244	18 213
Obligacje	-	10 699
Pozostałe zobowiązania finansowe	100 000	100 000
Rezerwy	16 209	16 493
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	409	405
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>631 711</b>	<b>668 497</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	77 687	85 752
Obligacje	31 224	20 393
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	238 614	299 843
Rezerwy	88 803	86 570
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 695	10 325
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 027	1 048
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	412	412
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	180 624	162 529
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	1 625	1 625
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 113 526</b>	<b>1 165 833</b>

## JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.01.2025 - 31.03.2025 Niebadane	1.01.2024 - 31.03.2024 Niebadane
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(2 507)</b>	<b>(6 786)</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>24 318</b>	<b>(187 846)</b>
Amortyzacja	4 924	4 696
Różnice kursowe	-	(105)
Odsetki i dywidendy netto	1 886	2 648
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	395	137
Zmiana stanu należności	81 133	(18 451)
Zmiana stanu zapasów	4 303	(14 435)
Zmiana stanu zobowiązań	(59 995)	(145 706)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(53)	(5 680)
Zmiana stanu rezerw	1 948	276
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów z klientami	(10 230)	(11 235)
Inne korekty	7	9
<b>Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>21 811</b>	<b>(194 632)</b>
Zapłacony podatek dochodowy	-	(9 425)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>21 811</b>	<b>(204 057)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Nabycie wartości niematerialnych	(6)	(627)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	812	2 420
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(697)	(432)
Sprzedaż i zwrócenie aktywów finansowych	547	1 327
Nabycie aktywów finansowych	(8)	(12)
Udzielone pożyczki	-	(900)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 031</b>	<b>1 776</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wydatki z tyt. emisji akcji	(766)	-
Spłata pożyczek i kredytów	(10 319)	(6 018)
Odsetki i prowizje zapłacone	(2 110)	(2 716)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 960)	(5 709)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(16 155)</b>	<b>(14 443)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>6 687</b>	<b>(216 724)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>240 951</b>	<b>343 856</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>247 638</b>	<b>127 132</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	27 212	14 384

## JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał podstawowy opłacony, niezarejestrowany w sądzie	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Na dzień 1.01.2025 r. Badane</b>	<b>269 161</b>	<b>100 000</b>	<b>198 139</b>	<b>11 163</b>	<b>411</b>	<b>(227 348)</b>	<b>351 526</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	1 193	1 193
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 193</b>	<b>1 193</b>
Reklasyfikacja w związku z zarejestrowaniem podwyższenia kapitału	100 000	(100 000)	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	(766)	-	-	-	(766)
<b>Suma zmian kapitałów w okresie</b>	<b>100 000</b>	<b>(100 000)</b>	<b>(766)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 193</b>	<b>427</b>
<b>Na dzień 31.03.2025 r. Niebadane</b>	<b>369 161</b>	<b>-</b>	<b>197 373</b>	<b>11 163</b>	<b>411</b>	<b>(226 155)</b>	<b>351 953</b>
<b>Na dzień 1.01.2024 r. Badane</b>	<b>269 161</b>	<b>-</b>	<b>198 139</b>	<b>11 163</b>	<b>411</b>	<b>(236 421)</b>	<b>242 453</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	9 073	9 073
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 073</b>	<b>9 073</b>
Emisja akcji	-	100 000	-	-	-	-	100 000
<b>Suma zmian kapitałów w okresie</b>	<b>-</b>	<b>100 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 073</b>	<b>109 073</b>
<b>Na dzień 31.12.2024 r. Badane</b>	<b>269 161</b>	<b>100 000</b>	<b>198 139</b>	<b>11 163</b>	<b>411</b>	<b>(227 348)</b>	<b>351 526</b>
<b>Na dzień 1.01.2024 r. Badane</b>	<b>269 161</b>	<b>-</b>	<b>198 139</b>	<b>11 163</b>	<b>411</b>	<b>(236 421)</b>	<b>242 453</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	(6 312)	(6 312)
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 312)</b>	<b>(6 312)</b>
<b>Suma zmian kapitałów w okresie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 312)</b>	<b>(6 312)</b>
<b>Na dzień 31.03.2024 r. Niebadane</b>	<b>269 161</b>	<b>-</b>	<b>198 139</b>	<b>11 163</b>	<b>411</b>	<b>(242 733)</b>	<b>236 141</b>

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

### 1. Analiza wyników finansowych Spółki Trakcja S.A. za I kwartał 2025 roku

Czynniki, które miały istotny wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży oraz wyniki pierwszego kwartału 2025 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.

W okresie pierwszego kwartału zakończonego dnia 31 marca 2025 roku Trakcja uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 212 381 tys. zł, co stanowi wzrost o 33% w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku. Koszt własny sprzedaży w okresie pierwszego kwartału 2025 roku zwiększył się o kwotę 49 600 tys. zł, tj. o 32% i jego wartość wyniosła 204 448 tys. zł. Spółka odnotowała w pierwszym kwartale 2025 roku zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 7 933 tys. zł, co stanowi wzrost o 2 941 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy to Spółka odnotowała zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 4 992 tys. zł.

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

W pierwszym kwartale 2025 roku łączny wpływ aktualizacji budżetów kontraktów na wynik brutto Spółki był dodatni i wyniósł 2 103 tys. zł. Głównymi czynnikami, które w największym stopniu pozytywnie wpłynęły na kwotę aktualizacji to: zwrot kosztów ogólnych, obniżenie kosztów bezpośrednich w wyniku ich optymalizacji oraz zwiększenie zakresu prac i zmiany zakresów obmiarowych. Z drugiej strony negatywny wpływ na kwotę aktualizacji budżetów kontraktów miały wzrost kosztów pośrednich oraz ujęcie kosztów bezpośrednich nieuwzględnionych na etapie wyceny.

Marża wyniku brutto ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2025 roku osiągnęła wartość 3,7%. Marża wzrosła o 0,6 p.p. w porównaniu do marży w pierwszym kwartale 2024 roku.

Koszty ogólnego zarządu w pierwszym kwartale 2025 roku osiągnęły wartość 6 463 tys. zł i wzrosły o 13% tj. o kwotę 727 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego. Wyższe koszty ogólnego zarządu wynikają z wyższych kosztów osobowych, m.in. w związku z utworzeniem rezerwy na premie dla pracowników umysłowych w pierwszym kwartale 2025 roku. Ponadto, w pierwszym kwartale 2025 roku odnotowano wyższe koszty z tytułu wzrostu rezerw aktuarialnych na urlopy wypoczynkowe w porównaniu z pierwszym kwartałem 2024 roku. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji w omawianym okresie osiągnęły wartość 588 tys. zł i są niższe o 60 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej było dodatnie i osiągnęło wartość 592 tys. zł co oznacza wzrost o 741 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem w roku 2024. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z niższych o 1 217 tys. zł pozostałych kosztów operacyjnych w pierwszym kwartale 2025 roku co ma związek z niższymi kosztami postępowań spornych oraz kar, grzywien i odszkodowań w pierwszym kwartale 2025 roku oraz z wysokich odpisów należności nieściągalnych w pierwszym kwartale 2024 roku.

Za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 marca 2025 roku Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w kwocie 1 474 tys. zł. W analogicznym okresie w 2024 roku Spółka odnotowała stratę z działalności operacyjnej w wysokości 1 541 tys. zł co oznacza zmianę o 3 015 tys. zł.

Przychody finansowe Spółki osiągnęły wartość 2 383 tys. zł i zwiększyły się o kwotę 695 tys. zł w związku z rozwiązaniem rezerwy na odsetki od zobowiązań w pierwszym kwartale 2025 roku. Koszty finansowe osiągnęły niższą



wartość o 569 tys. zł i osiągnęły wartość 6 364 tys. zł. Spadek kosztów finansowych był związany z niższym niż w analogicznym okresie 2024 roku odpisem aktualizującym dotyczącym pożyczki udzielonej spółce Torprojekt, który w pierwszym kwartale 2024 roku obejmował wartość pożyczki wraz z odsetkami i wyniósł 1 330 tys. zł w porównaniu z odpisem aktualizującym wartość odsetek od pożyczki w wysokości 509 tys. zł w pierwszym kwartale 2025 roku.

Spółka za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2025 roku zanotowała stratę brutto w kwocie 2 507 tys. zł, co stanowiło wynik lepszy o 4 279 tys. zł w porównaniu to analogicznego okresu ubiegłego roku. Podatek dochodowy w okresie pierwszego kwartału 2025 roku zwiększył wynik netto z działalności kontynuowanej o kwotę 3 700 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego zwiększył wynik netto w o 474 tys. zł. Zysk netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2025 roku wyniósł 1 193 tys. zł i zwiększył się w porównaniu do straty netto za pierwszy kwartał 2024 roku o kwotę 7 505 tys. zł.

Suma bilansowa Spółki osiągnęła na koniec pierwszego kwartału 2025 roku wartość 1 113 526 tys. zł i była niższa o 52 307 tys. zł od sumy bilansowej na koniec 2024 roku.

Aktywa trwałe zmniejszyły się o kwotę 7 883 tys. zł i osiągnęły wartość 443 154 tys. zł. Największemu obniżeniu - o kwotę 5 894 tys. zł - uległy pozostałe aktywa finansowe w wyniku reklasyfikacji udzielonych pożyczek do aktywów obrotowych. Ponadto, spadek o 4 259 tys. zł odnotowano na pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Z drugiej strony, aktywa z tytułu podatku odroczonego zwiększyły się o 3 700 tys. zł. Aktywa obrotowe w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku zmniejszyły się o kwotę 44 424 tys. zł, co stanowi spadek o 6% i osiągnęły wartość 670 372 tys. zł. Spadek ten wynika przede wszystkim ze zmniejszenia się stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 81 530 tys. zł. Natomiast istotnemu wzrostowi - o 28 325 tys. zł, tj. 61% - uległ stan aktywów z tytułu umów z klientami, który wyniósł na dzień 31 marca 2025 roku 74 455 tys. zł.

Kapitał własny Spółki zwiększył się na dzień 31 marca 2025 roku o kwotę 427 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2024 roku i wyniósł 351 953 tys. zł.

Wartość zobowiązań długoterminowych zmniejszyła się o 15 948 tys. zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2024 roku, osiągając na dzień 31 marca 2025 roku poziom 129 862 tys. zł. Głównym czynnikiem zmiany tej pozycji jest reklasyfikacja wartości obligacji długoterminowych do pozycji krótkoterminowych w wysokości 10 699 tys. zł. Ponadto, odnotowano spadek o 4 969 tys. zł na pozycji oprocentowanych kredytów i pożyczek. Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 631 711 tys. zł i spadły o 6%, tj. o kwotę 36 786 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku ubiegłego. Wśród zobowiązań krótkoterminowych największy spadek odnotowały zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, które na dzień 31 marca 2025 roku wyniosły 238 614 tys. zł i odnotowały spadek o 61 229 tys. zł. Spadek o 8 065 tys. zł odnotowały także oprocentowane kredyty i pożyczki osiągając na 31 marca 2025 roku wartość 77 687 tys. zł.

Spółka rozpoczęła rok 2025 posiadając środki pieniężne w kwocie 240 951 tys. zł, natomiast zakończyła okres 3 miesięcy ze stanem środków pieniężnych w wysokości 247 638 tys. zł. Przepływy pieniężne netto za trzy miesiące 2025 roku były dodatnie i wyniosły 6 687 tys. zł, co stanowi zwiększenie o 223 411 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku. Spółka odnotowała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w kwocie 21 811 tys. zł, które wzrosły o 225 868 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały w pierwszym kwartale 2025 roku saldo dodatnie w wysokości 1 031 tys. zł, natomiast w porównywalnym okresie 2024 roku dodatnie saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło 1 776 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w pierwszym kwartale 2025 roku osiągnęły saldo ujemne, które wyniosło 16 155 tys. zł i było niższe od salda w okresie porównywalnym o 1 712 tys. zł.

## 2. Sezonowość i cykliczność

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

### 3. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	31.03.2025 Niebadane	31.12.2024 Badane
<b>Należności warunkowe</b>		
<b>Od jednostek powiązanych z tytułu:</b>	<b>2 243 367</b>	<b>2 243 367</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	2 243 367	2 243 367
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>92 948</b>	<b>98 059</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	90 956	95 825
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	1 992	2 234
<b>Razem należności warunkowe</b>	<b>2 336 315</b>	<b>2 341 426</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
<b>Wobec jednostek powiązanych z tytułu:</b>	<b>2 614 507</b>	<b>2 631 157</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	2 611 710	2 628 289
Weksli własnych	2 797	2 868
<b>Wobec pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>9 181 407</b>	<b>9 306 346</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	126 416	154 328
Weksli własnych	461 505	508 567
Hipotek	5 553 168	5 553 168
Cesji wierzytelności	138 438	188 912
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	170 074	169 565
Pozostałych zobowiązań ( w tym zastawy rejestrowe)	2 731 806	2 731 806
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>11 795 914</b>	<b>11 937 503</b>
	<b>31.03.2025 Niebadane</b>	<b>31.12.2024 Badane</b>
Należności warunkowe z tyt. podpisanych z pracownikami umów	1 548	1 638
Zobowiązania warunkowe z tyt. podpisanych z pracownikami umów	2 322	2 322

Stefan Bekir Assanowicz

Prezes Zarządu

Andrzej Kozera

Członek Zarządu

Bartłomiej Cygan

Członek Zarządu

Tomasz Wardak

Członek Zarządu

Artur Jastrzębski

Członek Zarządu

Roman Przybył

Członek Zarządu

*Osoba odpowiedzialna za sporządzenie raportu:*

Piotr Nowosielski

Dyrektor Biura Finansowego

Grupy Trakcja

*Warszawa, 28 maja 2025 roku*