

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA ORAZ SPÓŁKI TRAKCJA S.A.  
W 2020 ROKU



**Wizję zmieniamy w rzeczywistość**

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja i spółki Trakcja S.A. w 2020 roku zostało sporządzone na podstawie § 70 ust. 1 pkt. 4, 6, 7 oraz § 71 ust. 1 pkt 4, 6, 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. (Dz. U. z 2018 r. poz. 757, z późn. zm.).

Zgodnie z dyspozycją § 71 ust. 8 ww. Rozporządzenia ww. Sprawozdania zostały sporządzone w formie jednego dokumentu.

## SPIS TREŚCI

1.	ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA .....	5
1.1.	Ogólne informacje o Grupie .....	5
1.2.	Struktura Grupy .....	6
1.3.	Opis organizacji Grupy Trakcja, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	8
1.4.	Opis zmian w strukturze Grupy w 2020 roku wraz ze wskazaniem ich skutków oraz po dniu bilansowym .....	9
1.5.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą .....	10
2.	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY TRAKCJA .....	11
2.1.	Podstawowe produkty, towary i usługi .....	11
2.2.	Struktura sprzedaży .....	14
2.3.	Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia .....	15
2.4.	Wydarzenia 2020 roku .....	16
2.5.	Ważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Trakcja mające znaczący wpływ na działalność .....	18
2.6.	Umowy znaczące dla działalności .....	21
2.7.	Główne lokaty i inwestycje kapitałowe .....	23
2.8.	Perspektywy rozwoju Grupy .....	25
2.9.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju .....	26
2.10.	Czynniki ryzyka i zagrożeń .....	28
3.	ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY I JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....	32
3.1.	Wyniki finansowe Grupy w 2020 roku .....	32
3.2.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu z punktu widzenia płynności .....	38
3.3.	Wyniki finansowe Jednostki dominującej w 2020 roku .....	39
3.4.	Wskaźniki finansowe Spółki Trakcja .....	44
3.4.1.	Wskaźniki rentowności .....	44
3.4.2.	Wskaźniki płynności .....	45
3.4.3.	Wskaźniki struktury finansowania .....	45
3.5.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi .....	46
3.6.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Grupy Trakcja za 2020 rok .....	46
3.7.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych .....	47
3.8.	Transakcje, instrumenty zabezpieczające i stosowanie rachunkowości zabezpieczeń .....	47
3.9.	Objaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi i prognozowanymi wynikami finansowymi Grupy Trakcja .....	47
4.	AKCJE I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA TRAKCJA .....	49
4.1.	Struktura akcjonariatu .....	49
4.2.	Liczba i wartość nominalna akcji Jednostki dominującej oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	49
4.3.	Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu .....	49
4.4.	Programy akcji pracowniczych .....	49
4.5.	Nabycie akcji własnych .....	49
5.	POZOSTAŁE INFORMACJE .....	50
5.1.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek .....	50
5.2.	Informacje o pożyczkach udzielonych w roku obrotowym .....	53
5.3.	Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach .....	54
5.4.	Wpływy z emisji papierów wartościowych .....	55
5.5.	Istotne pozycje pozabilansowe .....	56
5.6.	Istotne sprawy sądowe i sporne .....	56
5.7.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	62
5.8.	Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....	63
5.9.	Umowy zawarte między Jednostką dominującą a osobami zarządzającymi .....	64
5.10.	Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	64
5.11.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	65
5.12.	Informacje o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta .....	65
6.	OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE STOSOWANIA ŁADU KORPORACYJNEGO .....	67
6.1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie zbiór jest publicznie dostępny .....	67
6.2.	Wskazanie w jakim zakresie Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego według „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” zgodnie z uchwałą nr 1309/2015 obowiązujących od 01.01.2016 r., wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia .....	67
6.3.	Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania .....	69
6.4.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów .....	71
6.5.	Opis podstawowych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych .....	75

6.6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji .....	76
6.7. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień .....	77
6.8. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu .....	77
6.9. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki Trakcja S.A. ....	77
6.10. Opis zasad zmiany Statutu Spółki Trakcja S.A.....	77
6.11. Polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem .....	78
6.12. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta. .	78
6.13. Informacja o prowadzeniu polityki sponsoringowej.....	78

Dane liczbowe prezentowane w niniejszym Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja i spółki Trakcja S.A. podane zostały w tysiącach złotych polskich, z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej. Informacje finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu wynikają ze skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2020 roku. Chcielibyśmy zwrócić również szczególną uwagę na stwierdzenia dotyczące przyszłości (np. może, będzie, oczekiwać, uważać, szacować), ponieważ oparte są na pewnych założeniach, obarczone ryzykiem i niepewnością. Grupa oraz Spółka Trakcja w związku z tym nie ponosi żadnej odpowiedzialności za te informacje.

## 1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA

### 1.1. Ogólne informacje o Grupie

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

Głównym przedmiotem działalności Grupy jest kompleksowa realizacja robót związanych z szeroko rozumianą infrastrukturą kolejową i drogową z wykorzystaniem nowoczesnego parku maszynowego. Grupa specjalizuje się w świadczeniu usług inżynieryjno-budowlanych w zakresie: projektowania, budowy i modernizacji linii kolejowych i tramwajowych, sieci elektrotrakcji kolejowej i tramwajowej, linii elektroenergetycznych oraz budowy mostów, wiaduktów, estakad, przepustów, tuneli, przejść podziemnych, ścian oporowych, dróg i towarzyszących elementów infrastruktury kolejowej i drogowej. Poza tym Grupa Trakcja może wykonywać prace ogólnobudowlane z zakresu przygotowania terenów pod budowę, wznoszenia i modernizowania budowli, a także instalacje budowlane i prace wykończeniowe. Istotnym elementem oferty jest budownictwo kubaturowe, zarówno na potrzeby infrastruktury kolejowej (budynki podstacji trakcyjnych, nastawni ruchowych, posterunków przejazdowych, dworców, hal pociągowych i innych), jak i budownictwa ogólnego (mieszaniowego i biurowego) i inżynierii środowiska. Uzupełnieniem usług jest budowa systemów elektroenergetycznych oraz systemów sterowania zdalnego. Spółki z Grupy od ponad siedemdziesięciu lat realizują kompletne instalacje elektroenergetyczne średnich, a także wysokich napięć, zarówno w nowych, jak i modernizowanych i remontowanych obiektach energetyki kolejowej. Grupa dokonała modernizacji kilku tysięcy km linii kolejowych i zelektryfikowała ponad 10.000 km linii kolejowych, wybudowała i zmodernizowała ponad 450 podstacji trakcyjnych i 380 kabin sekcyjnych.

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

Głównym atutem Grupy jest:

- możliwość kompleksowej realizacji inwestycji własnym potencjałem we wszystkich branżach (roboty torowe, obiekty inżynieryjne, sieć trakcyjna),
- posiadany portfel zleceń,
- posiadanie wysoko wykwalifikowanej kadry zarządzającej i zorientowanej na klienta załogi,
- duże doświadczenie w profesjonalnej realizacji i koordynacji robót realizowanych terminowo wg najwyższych standardów europejskich,
- posiadanie nowoczesnego parku maszynowego.

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

Jednostka dominująca posiada koncesję na obrót paliwami ciekłymi, licencję przewoźnika kolejowego na świadczenie przewozów towarowych i usługi trakcyjnej przyznaną na czas nieokreślony oraz certyfikat bezpieczeństwa w części A i B.

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

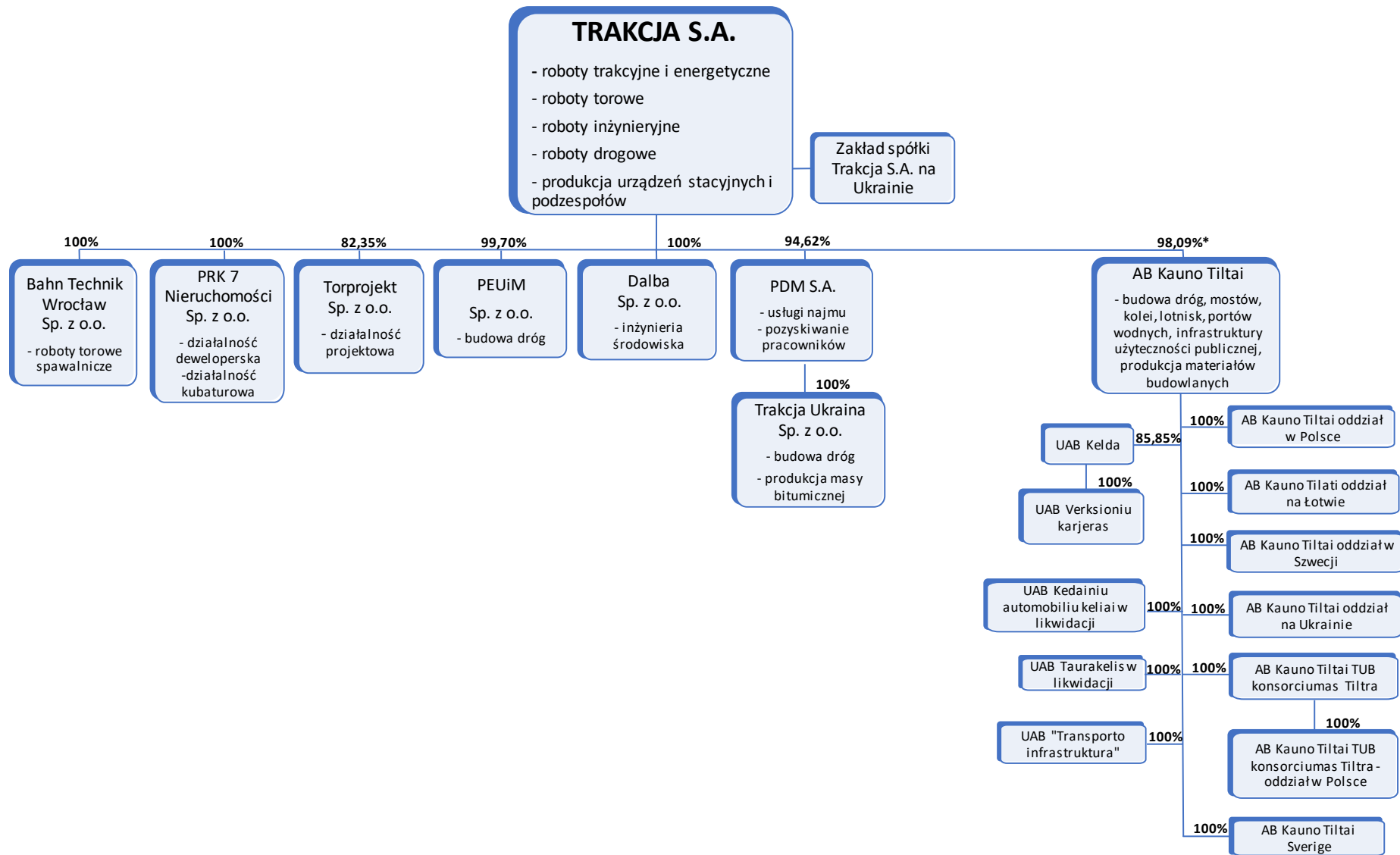
Wiele z realizowanych przez Grupę projektów jest finansowana m.in. z funduszy Unii Europejskiej i budżetu krajowego, w ramach realizacji, w których wymagane jest ściśle stosowanie się do procedur unijnych, co dodatkowo wpływa na poziom jakości wykonywanych usług i produkowanych wyrobów.

Grupa posiada wytwórnice mas bitumicznych, produkującą na potrzeby realizowanych kontraktów i będącą sprawdzonym źródłem materiałów dla klientów zewnętrznych.

Ponadto, Grupa wykonuje podstacje trakcyjne na potrzeby zasilania linii tramwajowych, trolejbusowych, a przede wszystkim kolejowych, również jako kabiny sekcyjne, i wyposaża je w rozdzielnice własnej produkcji.

## **1.2. Struktura Grupy**

Trakcja S.A. („Trakcja”, „Spółka”, „Jednostka dominująca”, „Emitent”) jest jednostką dominującą Grupy Trakcja. Skład i strukturę Grupy na dzień 31 grudnia 2020 roku przedstawia poniższy schemat.



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



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

W skład Grupy na dzień 31 grudnia 2020 roku wchodzi Jednostka dominująca Trakcja oraz jednostki zależne.

Jednostki podlegające konsolidacji metodą pełną:

#### *PRK 7 Nieruchomości sp. z o.o.*

PRK 7 Nieruchomości sp. z o.o. zajmuje się szeroko pojętą działalnością deweloperską i ma na swoim koncie udane inwestycje, do których można zaliczyć m.in. Lazurowe Osiedle w Warszawie – etap I i II, inwestycję przy ul. Oliwskiej w Warszawie oraz budowę pięciu budynków wielorodzinnych w Warszawie przy ul. Pełczyńskiego. Spółka realizuje również roboty budowlane - roboty kubaturowe.

#### *Torprojekt sp. z o.o.*

Torprojekt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie to spółka, która powstała w 2009 roku. Spółka wykonuje kompleksowo dokumentację projektową obejmującą studia wykonalności, koncepcje, projekty podstawowe, w tym budowlane, materiały przetargowe oraz projekty wykonawcze w następujących specjalnościach: linii kolejowych, stacji, węzłów, przystanków osobowych i punktów ładunkowych, mostów, wiaduktów, urządzeń sterowania ruchem kolejowym, budynków i budowli wraz z technologią itp.

#### *Bahn Technik Wrocław sp. z o.o. („BTW”)*

Zakres działalności BTW obejmuje: spawanie termitowe, naprawę oraz remont rozjazdów, remont przejazdów kolejowych i tramwajowych, wykonywanie złączy izolowanych klejono-sprężonych typu S, zgrzewanie szyn kolejowych i tramwajowych, podbicie oraz profilowanie szyn kolejowych i tramwajowych.

#### *Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów sp. z o.o. („PEUiM”)*

Jest to spółka z sektora budownictwa drogowego, której działalność skupia się w regionie północno-wschodniej części Polski. Spółka PEUiM została utworzona w roku 1960 w Białymstoku. Specjalizacja spółki PEUiM obejmuje budowę dróg, chodników, montaż urządzeń sygnalizujących oraz ostrzegawczych, zabezpieczających drogi. Ponadto, spółka produkuje masy bitumiczne, beton oraz inne materiały budowlane.

#### *Dalba sp. z o.o.*

Spółka z siedzibą w Białymstoku zajmująca się wykonawstwem robót inżynierskich, głównie przy realizacji uzbrojenia sanitarnego dróg i ulic.

#### *Platforma Działalności Międzynarodowej S.A. („PDM S.A.”)*

Spółka z siedzibą w Białymstoku. Trakcja jest właścicielem 94,62% kapitału zakładowego tej spółki.

Spółka świadczy usługi najmu sprzętu, pomieszczeń oraz narzędzi dla firm zewnętrznych oraz jest dostawcą materiałów dla spółki PEUiM. Spółka dodatkowo rozszerzyła swoją działalność o pozyskiwanie pracowników głównie z rynku Europy wschodniej.

#### *Grupa AB Kauno Tiltai*

AB Kauno Tiltai jest największą spółką w sektorze budownictwa dróg i mostów w krajach bałtyckich. Spółka specjalizuje się w budowie oraz odbudowie dróg, mostów, tuneli, kolei, lotnisk, portów wodnych, czego m.in. dowodzi fakt, że od początku swojej działalności tj. od roku 1949 AB Kauno Tiltai wybudowała ponad 100 mostów oraz wiaduktów i była odpowiedzialna za budowę i odbudowę wielu dróg na terenie całej Litwy.

AB Kauno Tiltai z siedzibą w Kownie jest jednostką zależną w stosunku do Jednostki dominującej Trakcja oraz jednocześnie jest jednostką dominującą w Grupie AB Kauno Tiltai.

W skład Grupy AB Kauno Tiltai wchodzi następujące podmioty:

- UAB Kelda – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Vievis (Litwa); podmiotem zależnym od spółki jest:



- UAB Verkisioniu karjeras - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Bagoteliiu K (Litwa);
- UAB Taurakelis w likwidacji – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Tauragė (Litwa);
- UAB Kedainiu Automobiliu Keliai w likwidacji – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Kėdainiai (Litwa);
- TUB Konsorciumas Tiltra - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Kownie (Litwa);
- AB Kauno Tiltai oddział w Polsce – oddział spółki AB Kauno Tiltai z siedzibą w Białymstoku (Polska);
- AB Kauno Tiltai oddział na Łotwie – oddział spółki AB Kauno Tiltai z siedzibą w Rezekne (Łotwa);
- AB Kauno Tiltai oddział na Ukrainie – oddział spółki AB Kauno Tiltai z siedzibą w Kijowie (Ukraina);
- AB Kauno Tiltai oddział w Szwecji – oddział spółki AB Kauno Tiltai z siedzibą w Norsborg (Szwecja);
- AB Kauno Tiltai Sverige - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Malmo (Szwecja);
- AB Kauno Tiltai TUB konsorciumas Tiltra - oddział w Polsce;
- UAB “Transporto infrastruktura” - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie (Litwa).

#### *Zakład Spółki Trakcja S.A. na Ukrainie*

W 2017 roku Trakcja S.A. utworzyła zakład Spółki na Ukrainie.

#### *Trakcja Ukraina sp. z o.o.*

PDM S.A. jest właścicielem 100% kapitału zakładowego Trakcja Ukraina sp. z o.o. W dniu 25 października 2019 roku spółka PDM S.A. odkupiła 49,9% udziałów w Trakcja Ukraina sp. z o.o., stając się udziałowcem całościowym.

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

#### **1.4. Opis zmian w strukturze Grupy w 2020 roku wraz ze wskazaniem ich skutków oraz po dniu bilansowym**

W dniu 24 lutego 2020 roku zmianie uległ adres siedziby Emitenta z dotychczasowego: ul. Złota 59, XVIII p., 00-120 Warszawa na nowy: Aleje Jerozolimskie 100, II p., 00-807 Warszawa.

W dniu 24 kwietnia 2020 roku Zarząd Spółki Trakcja S.A. podjął uchwałę o zakończeniu działalności biznesowej zakładu Trakcja S.A. w Bułgarii i jego likwidacji z dniem 1 czerwca 2020 roku. Do dnia 31 grudnia 2020 roku Jednostka dominująca zakończyła proces zamknięcia zakładu Trakcja S.A. w Bułgarii.

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

Z dniem 16 października 2020 roku zmianie uległa nazwa spółki z Przedsiębiorstwo Drogowo-Mostowe Białystok S.A. (PDM Białystok S.A.) na Platforma Działalności Międzynarodowej S.A. (PDM S.A.). Spółka dodatkowo rozszerzyła swoją działalność o pozyskiwanie pracowników głównie z rynku Europy wschodniej.

Poza wyżej opisanymi w 2020 roku nie wystąpiły inne zmiany w strukturze Grupy Trakcja.

#### **Zmiany po dniu bilansowym, do dnia publikacji:**

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

### 1.5. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą

W 2020 roku Spółka Trakcja zakończyła I etap realizacji inicjatyw Planu Naprawczego i przystąpiła do II etapu. W drugiej fali inicjatyw Planu Naprawczego zoperacjonalizowanych zostało 51 inicjatyw. 6 inicjatyw zostało przeniesionych do dalszej realizacji z I etapu. W programie obecnie jest 57 inicjatyw. Wszystkie inicjatywy zostały podzielone na trzy typy: oszczędnościowe (15), wspierające (39) oraz sprzedażowe (3). Wszystkie inicjatywy są w trakcie realizacji.

Ponadto, w trakcie 2020 roku Jednostka dominująca przyjęła nowy schemat organizacyjny oraz szereg procedur wewnętrznych. Wprowadzone zostały nowe rozwiązania informatyczne w procesach biznesowych tj. Webcon, Enova 365. Wiele procesów zostało przeniesionych do obiegu elektronicznego co zwłaszcza w dobie pandemii i pracy zdalnej przekładało się na sprawniejsze funkcjonowanie firmy. Nowe rozwiązania znacznie usprawniły istniejące procesy co pozwoliło na optymalizację pracy i bardziej efektywne wykorzystanie kapitału ludzkiego.

W trakcie 2020 roku Jednostka dominująca kontynuowała proces wdrożenia strategii CSR opartej na odpowiedzialnym przywództwie i zarządzaniu, zaangażowaniu społecznym, dialogu z interesariuszami i społecznej innowacyjności. Emitent poprzez swoje działania dąży do zapewnienia zrównoważonego rozwoju w wymiarze ekonomicznym, społecznym i ekologicznym.

W 2020 roku nastąpiło w Jednostce dominującej wdrożenie Polityki i Procedury Zarządzania Ryzykiem a od tego momentu sukcesywnie są oceniane ryzyka procesów korporacyjnych, składanych ofert, realizacji kontraktów czy też ryzyka finansowego. Ryzyka te są na bieżąco identyfikowane i analizowane, wskutek czego wdrażane są sukcesywnie mechanizmy kontrolne, które je ograniczają. System zarządzania ryzykiem przyjęty w Spółce zakłada powszechnie uznany model trzech linii obrony, który stosuje się przy użyciu zasady dobrych praktyk ładu korporacyjnego w podziale uprawnień i odpowiedzialności. W 2021 roku planowane jest wdrożenie Polityki i Procedury Zarządzania Ryzykiem w całej Grupie.

Jednostka dominująca posiada Zintegrowany System Zarządzania, który obejmuje:

- ISO 9001:2015 System zarządzania jakością;
- ISO 14001:2015 System zarządzania środowiskiem;
- ISO 45001:2018 System zarządzania BHP.

W związku ze zmianami w schemacie organizacyjnym Spółki oraz coroczną certyfikacją systemu, aktualizacji poddano dokumentację systemową.

Na początku października 2020 roku miał miejsce audyt nadzoru Zintegrowanego Systemu Zarządzania, dokonany przez audytorów jednostki certyfikującej TUV SUD. Audyt zakończył się wynikiem pozytywnym. Certyfikat, który posiada Jednostka dominująca potwierdza prawidłowe funkcjonowanie w Spółce trzech w/w systemów. Certyfikat Zintegrowanego Systemu Zarządzania jest ważny do dnia 22 lipca 2021 roku.

## 2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY TRAKCJA

### 2.1. Podstawowe produkty, towary i usługi

Zakres działalności Grupy Trakcja obejmuje następujące obszary usług:

#### Kompleksowa modernizacja linii kolejowych

Modernizacja linii kolejowych obejmuje:

- opracowanie i uzgodnienie koncepcji dla wszystkich branż, wykonanie dokumentacji projektowej budowlanej, wykonawczej wraz z uzyskaniem wszystkich zgód i pozwoleń, a także opracowanie dokumentacji powykonawczej,
- wymianę podtorza oraz nawierzchni torowej przy użyciu zmechanizowanych kombajnów podtorzowych i torowych wraz z budową systemu odwodnienia,
- demontaż sieci trakcyjnej wraz z usunięciem starych fundamentów i budowę nowej sieci trakcyjnej z wykorzystaniem nowoczesnych metod posadawiania fundamentów metodą palowania oraz wykorzystaniem pociągów do potokowej wymiany sieci,
- remont lub kompletną przebudowę obiektów inżynieryjnych: przepustów, mostów, wiaduktów,
- budowę układu zasilania dla linii kolejowej,
- kompletną modernizację przejazdów kolejowych (skrzyżowań dróg z liniami kolejowymi),
- przebudowę systemu sterowania ruchem kolejowym,
- przygotowanie terenów pod budowę,
- wznoszenie kompletnych budowli lub ich części,
- wykonanie instalacji budowlanych, inżynierii budowlanej dróg szynowych i lądowych,
- wykonanie linii elektroenergetycznych napowietrznych i podziemnych,
- wykonanie sieci elektrotrakcji kolejowej i tramwajowej oraz inżynierii wodnej.

Ponadto, w zależności od potrzeb Grupa współpracuje z firmami specjalistycznymi głównie w zakresie robót związanych z zabezpieczeniem ruchu kolejowego i telekomunikacją.

W ramach działalności uzupełniającej prowadzona jest produkcja różnego typu urządzeń przemysłowych wykorzystywanych przy modernizacji infrastruktury kolejowej, do których zaliczają się: rozdzielnie 15 kV trakcyjne i kontenerowe, rozdzielnie prądu stałego 3 kV, 1,5 kV, 1 kV, 0,8 kV, szafy sterownicze, urządzenia sterowania lokalnego i zdalnego oraz napędy odłączników sieci, konstrukcje stalowe dla montażu podstacji i energetyki, wybrany osprzęt sieci trakcyjnej. Ponadto, Grupa kompleksowo realizuje linie wysokich napięć 110 kV, zarówno napowietrzne jak i kablowe, buduje linie energetyczne średniego napięcia, w tym linie potrzeb nietrakcyjnych 15 kV dla infrastruktury kolejowej, wraz ze stacjami transformatorowymi, oraz linie niskiego napięcia na potrzeby: oświetlenia, instalacji przeciwpożarowej, odgromowej, sterowania ruchem kolejowym i infrastrukturą pasażerską oraz innych systemów bezpieczeństwa.

#### Budowa infrastruktury drogowej

Budowa infrastruktury drogowej obejmuje:

- drogi – budowę i rekonstrukcję autostrad, dróg, ulic, placów i parkingów; usługi związane z utrzymaniem dróg w okresie zimy i lata,
- mosty - budowę i rekonstrukcję mostów, wiaduktów i estakad,
- tunele – budowę i rekonstrukcję tuneli,

- lotniska – budowę i rekonstrukcję lotniskowych pasów startowych i do lądowania, miejsc postojowych samolotów oraz powierzchni specjalnego przeznaczenia.

### **Budownictwo energetyczne**

Budownictwo energetyczne obejmuje:

- wykonanie koncepcji, dokumentacji projektowej i uzyskanie niezbędnych pozwoleń dla sieci i stacji energetycznych,
- budowę sieci i stacji elektroenergetycznych, w tym wysokich napięć,
- wykonanie instalacji elektroenergetycznych w obiektach kubaturowych,
- usługi diagnostyczne, pomiarowe oraz serwisowe sieci i instalacji elektrycznych.

### **Budownictwo kubaturowe**

Budownictwo kubaturowe realizowane w ramach Grupy Trakcja obejmuje:

- budynki użyteczności publicznej,
- obiekty przemysłowe.

### **Działalność deweloperska**

Jednym z przedmiotów działalności spółki PRK 7 Nieruchomości sp. z o.o. wchodzącej w skład Grupy Trakcja jest:

- budownictwo,
- budownictwo mieszkaniowe wielorodzinne,
- obsługa nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek.

### **Inne obszary działalności**

Pozostały zakres działalności obejmuje:

- konstrukcję nabrzeży – budowę i przebudowę portów i przystani oraz innych konstrukcji nabrzeżnych,
- infrastrukturę inżynierską – budowę wodociągów, kanalizacji, instalacji wodnych i do uzdatniania wody, oświetlenia dróg i ulic, a także instalację i usługi naprawcze sygnalizacji świetlnej,
- wynajem specjalistycznego sprzętu kolejowego,
- budowę obiektów sportowych,
- produkcję materiałów budowlanych: betonu asfaltowego, emulsji bitumicznych, w tym również modyfikowanych polimerycznie, betonu, produktów żelbetonowych; wydobywanie i przetwórstwo materiałów budowlanych,
- przeglądy techniczne i remonty taboru kolejowego.

### **Portfel zamówień**

Portfel zamówień Spółki Trakcja na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniósł 1 759 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów). W okresie 2020 roku Spółka podpisała kontrakty budowlane o łącznej wartości 59,2 mln zł (z wyłączeniem wartości robót przypadających na konsorcjantów).

Portfel zamówień Grupy Trakcja na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniósł 2 573 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów). W okresie 2020 roku spółki z Grupy Trakcja podpisały kontrakty budowlane o łącznej wartości 762 mln zł (z wyłączeniem wartości robót przypadających na konsorcjantów).

Portfel zamówień Spółki i Grupy Trakcja na dzień 31 grudnia 2020 roku zapewnia pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych w kolejnym roku obrotowym. Udział w nowych przetargach w 2021 roku pozwoli zarówno Spółce jak i Grupie w jeszcze większym stopniu zabezpieczyć swój portfel kontraktów na kolejne okresy.

Największe realizowane przez Grupę Trakcja kontrakty w 2020 roku przedstawia poniższa tabela (kwota kontraktu podana z uwzględnieniem wartości robót przypadających na konsorcjantów):

Lp.	Nazwa kontraktu	Kwota netto kontraktu * (mln PLN)	Typ robót
1.	Wykonanie robót budowlanych w obszarze LCS Łowicz – odcinek Sochaczew – Żychlin i odcinek Płacencja – Łowicz Główny w ramach projektu pn. „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa-Poznań – pozostałe roboty, odcinek Sochaczew-Swarzędz”	481	kolejowy
2.	Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III (Dębica - Sędziszów Małopolski)	430	kolejowy
3.	Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu budowa Szczecińskiej Kolei Metropolitalnej z wykorzystaniem istniejących odcinków linii kolejowych nr 406, 273, 351 - zadanie A pn. "Modernizacja linii kolejowej nr 406 na odcinku Szczecin Główny - Police"	421	kolejowy
4.	Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu „Prace na liniach kolejowych nr 140, 148, 157, 159, 173, 689, 691 na odcinku Chybie – Żory – Rybnik – Nędza / Turze”	395	kolejowy
5.	Wykonanie prac projektowych i robót budowlanych w ramach projektu pn.: „Rewitalizacja linii kolejowych nr 694/157/190/191 Bronów – Bieniowiec – Skoczów – Goleiszów – Cieszyn/Wisła/Głębce” Zamówienie częściowe A: Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na odcinku podg Bronów – Wisła Głębce	393	kolejowy
6.	Opracowanie projektów wykonawczych i realizacja robót dla LCS Warszawa Okęcie w ramach Projektu POLiS 7.1-19.1.a. pn. "Modernizacja linii kolejowej nr 8, odcinek Warszawa Okęcie - Radom (LOT A, B, F)"	384	kolejowy
7.	Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej E20 Siedlce - Terespol dla zadania pn. "Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Siedlce - Terespol, etap III - LCS Terespol"	382	kolejowy
8.	Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Stargard – Szczecin Dąbie w ramach projektu „Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Poznań Główny – Szczecin Dąbie	346	kolejowy
9.	Projekt i budowa drogi ekspresowej S61 Szczuczyn-Budzisko (gr. państwa) z podziałem na zadania: Zadanie nr 2: odc. węzeł Efk Południe - węzeł Wysokie (wraz z wyplotem w ciągu dk 16)	329	drogowy
10.	Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III; na odcinku Sędziszów Małopolski – Rzeszów Zachodni w km 133,600 – 154,900	313	kolejowy
11.	„Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Poznań Główny - Rokietnica” w ramach projektu „Prace na linii kolejowej E 59 na odcinku Poznań Główny – Szczecin Dąbie” (Zaktualizowana wartość kontraktu, nieuwzględniająca kwoty warunkowej)	278	kolejowy
12.	Realizacja robót budowlanych w ramach Przetargu nr 1 - Modernizacja odcinka Jaworzno Szczakowa - Trzebinia (km 1,150 - 0,000 linii nr 134, km 15,810 - 29,110 linii nr 133) w ramach projektu "Modernizacja linii kolejowej E 30, odcinek Zabrze - Katowice - Kraków, etap IIb"	264	kolejowy
13.	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	242	drogowy
14.	Budowa drugiego odcinka drogi kolei Plungė-Šateikiai	216	kolejowy
15.	Zadanie A: Opracowanie dokumentacji projektowej oraz realizacja robót budowlanych realizowanych w ramach projektu „Rewitalizacja linii kolejowej nr 405 odcinek granica województwa - Słupsk - Ustka”, Zadanie B: Zaprojektowanie i wykonanie zabudowy urządzeń srk od stacji Szczecinek km 71,480 do km 104,515 realizowanych w ramach projektu „Poprawa bezpieczeństwa i likwidacja zagrożeń eksploatacyjnych na sieci kolejowej”	179	kolejowy

16.	Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap III – odcinek Czempirń – Poznań	164	kolejowy
17.	Prace rekonstrukcyjne lotniska w Wilnie	123	drogowy
18.	Przebudowa drogi A1 Wilno- Kowno- Kłajpeda 99,29 - 100,47 km	123	drogowy
19.	Przebudowa ronda na skrzyżowaniu ul. Baltijos, ul. Silutes (w tym wejście na ulicę Dubysos) i ul. Wileńskiej wraz z przygotowaniem projektu robót	116	drogowy
20.	Zamówienie dotyczące zaprojektowania i wykonywania robót budowlanych – optymalizacja energetycznej sieci przesyłowej w północno-wschodniej Litwie i jej przygotowanie do funkcjonowania synchronicznej sieci przesyłowej w Europie kontynentalnej (zamówienie nr 189494)	112	energetyczny
21.	Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu budowa Szczecińskiej Kolei Metropolitalnej z wykorzystaniem istniejących odcinków linii kolejowych nr 406, 273, 351 - Zadanie B pn. "Modernizacja wybranej infrastruktury pasażerskiej na liniach kolejowych nr 273, 351 oraz 401"	105	kolejowy

\*zaktualizowana wartość kontraktu

## 2.2. Struktura sprzedaży

Strukturę sprzedaży w podziale na rodzaje robót, produkcję i pozostałą działalność w latach 2019 i 2020 prezentują poniższe tabele:

Struktura sprzedaży w Spółce:

	2020		2019	
	wartość	udział	wartość	udział
Roboty kolejowe	512 852	78,6%	631 625	75,7%
Roboty drogowe	68 402	10,5%	117 984	14,1%
Roboty mostowe	-	0,0%	413	0,0%
Roboty tramwajowe	41 475	6,4%	64 104	7,7%
Roboty energetyczne	8 951	1,4%	6 021	0,7%
Produkcja	13 144	2,0%	10 221	1,2%
Pozostała działalność	7 929	1,2%	3 842	0,5%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>652 753</b>	<b>100%</b>	<b>834 210</b>	<b>100%</b>

Struktura sprzedaży w Grupie:

	2020		2019	
	wartość	udział	wartość	udział
Roboty kolejowe	531 576	39,7%	667 433	46,3%
Roboty drogowe	476 564	35,6%	491 494	34,1%
Roboty mostowe	173 837	13,0%	79 102	5,5%
Roboty kubaturowe	35 923	2,7%	5 788	0,4%
Roboty tramwajowe	42 696	3,2%	69 341	4,8%
Roboty energetyczne	52 447	3,9%	65 168	4,5%
Produkcja	25 317	1,9%	17 830	1,2%
Pozostała działalność	622	0,0%	44 618	3,1%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 338 982</b>	<b>100%</b>	<b>1 440 774</b>	<b>100%</b>

### 2.3. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

Strukturę geograficzną przychodów ze sprzedaży dla Spółki w 2019 i 2020 roku prezentuje poniższa tabela:

Podział przychodów ze sprzedaży ze względu na kraj	Rok zakończony	
	31.12.2020	31.12.2019
	Badane	Badane
Polska	651 605	833 069
Węgry	-	304
Niemcy	1 148	836
<b>Razem</b>	<b>652 753</b>	<b>834 210</b>

Strukturę geograficzną skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży dla Grupy w 2019 i 2020 roku prezentuje poniższa tabela:

Podział przychodów ze sprzedaży ze względu na kraj	Rok zakończony	
	31.12.2020	31.12.2019
	Badane	Badane
Polska	765 460	980 006
Litwa	514 618	337 950
Szwecja	46 724	47 513
Łotwa	5 236	33 412
Węgry	-	304
Niemcy	1 148	836
Ukraina	5 796	40 753
<b>Razem</b>	<b>1 338 982</b>	<b>1 440 774</b>

Głównym odbiorcą Grupy jest spółka PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. („PKP PLK S.A.”), pozostałymi zamawiającymi są m.in.: Litewska Administracja Drogowa, Gmina Miejska Kraków oraz Urząd Miasta Kowno.

Struktura odbiorców wskazuje, że Grupa uzależniona jest od spółki PKP PLK S.A., której zamówienia w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku stanowiły około 38% skonsolidowanych przychodów Grupy. Natomiast około 20% przychodów Grupy w 2020 roku pochodziło z realizacji projektów dla Litewskiej Administracji Drogowej.

Struktura dostawców w analizowanym okresie pokazuje, że Grupa nie jest silnie uzależniona od żadnego z kontrahentów. W 2020 roku udział żadnego z dostawców nie osiągnął poziomu powyżej 10% wartości zakupów materiałów i usług Grupy.



## 2.4. Wydarzenia 2020 roku

Znaczące umowy	RB
W dniu 4.05.2020 r. Zarząd otrzymał informację o podpisaniu umowy przez spółkę zależną od Emitenta – AB Kauno tiltai z przedsiębiorstwem państwowym Lotniska Litewskie na wykonanie robót budowlanych „Prace rekonstrukcyjne lotniska w Wilnie”. Łączna wartość netto umowy wynosi 26 784 003 EUR (122 086 842 zł). Prace będące przedmiotem umowy mają zostać zrealizowane w ciągu 17 miesięcy od daty rozpoczęcia robót.	12/2020
W dniu 7.05.2020 r. została obustronnie podpisana umowa pomiędzy Spółką a Gminą Wrocław na wykonanie robót budowlanych wchodzących w zakres kontraktu na zadaniu pn. „03940 – Budowa mostów B. Chrobrego w ciągu drogi wojewódzkiej nr 455 we Wrocławiu”. Wartość netto umowy wynosi 56 732 013,61 zł. Prace mają być zrealizowane w ciągu 24 miesięcy od daty zawarcia umowy. Realizacja ww. kontraktu stanowi istotny krok ku dywersyfikacji działalności Spółki oraz w ponownym jej zaangażowaniu w inwestycje związane z budową mostów.	17/2020
W dniu 4.06.2020 r. spółka zależna AB Kauno tiltai podpisała umowę z Zarządem Gminy Miasta Klajpedy na wykonanie robót budowlanych „Przebudowa ronda na skrzyżowaniu ul. Baltijos, ul. Silutes (w tym wejście na ulicę Dubysos) i ul. Wileńskiej wraz z przygotowaniem projektu robót”. Łączna wartość netto umowy wynosi 25 170 559 EUR (111 623 878,00 zł). Prace będące przedmiotem umowy mają zostać zrealizowane w ciągu 30 miesięcy od daty podpisania protokołu przekazania terenu budowy.	20/2020
<b>Proces refinansowania</b>	<b>RB</b>
W dniu 30.04.2020 r. Zarząd podpisał Warunki Emisji Obligacji Serii F i Serii G zamiennych na akcje serii D o łącznej wartości nominalnej 27 647 487 zł. Tym samym Zarząd Spółki wyraził zgodę na złożenie propozycji nabycia Obligacji Serii F i Serii G.	11/2020
W dniu 7.05.2020 r. został zawarty aneks do ujednocionej umowy pomiędzy wierzycielami z dnia 13.06.2019 r. z późniejszymi zmianami („Umowa Pomiędzy Wierzycielami”) pomiędzy Spółką, jej podmiotami zależnymi a podmiotami finansującymi. Na podstawie aneksu do Umowy Pomiędzy Wierzycielami Trakcja Ukraina sp. z o.o., będąca spółką zależną Spółki, przystąpiła jako strona do Umowy Pomiędzy Wierzycielami, a ponadto wprowadzono do treści umowy zmiany mające na celu dostosowanie zasad współpracy stron w związku z planowaną przez Spółkę emisją obligacji zamiennych na akcje Spółki.	13/2020
W dniu 8.05.2020 r. Zarząd podjął uchwałę o dokonaniu przydziału wszystkich 11.764.705 zabezpieczonych obligacji imiennych serii F zamiennych na akcje serii D Spółki o wartości nominalnej 1,70 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 19.999.998,50 zł na rzecz Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. oraz przydziału wszystkich 4.514.405 niezabezpieczonych obligacji imiennych serii G zamiennych na akcje serii D Spółki o wartości nominalnej 1,70 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 7.674.488,50 zł na rzecz COMSA S.A.U.	14/2020
W dniu 8.05.2020 r. Spółka otrzymała zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE („Rozporządzenia MAR”) złożone przez Comsa S.A.U. z siedzibą w Barcelonie jako osobę blisko związaną z Fernando Perea Samarra, Miquel Llevat Vallespinosa oraz Jorge Miarnau Montserrat - członkami Rady Nadzorczej Spółki.	15/2020

W dniu 8.05.2020 r. Spółka otrzymała od zawiadomienie od COMSA S.A.U. („COMSA”) przekazane w trybie art. 69b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w związku z subskrypcją przez COMSA obligacji imiennych serii G.	16/2020
W dniu 11.05.2020 r. Spółka otrzymała od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. („ARP”) zawiadomienie przekazane w trybie art. 69b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w związku z subskrypcją przez ARP obligacji imiennych serii F.	18/2020
W dniu 05.08.2020 r. Spółka uzyskała zgodę obligatariusza Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. („ARP”) na zmianę Warunków Emisji Obligacji Serii F (zamiennych na akcje serii D) w zakresie zmiany terminu wypłaty odsetek. Nowy termin wypłaty odsetek będzie wynosić 3 miesiące.	25/2020
W dniu 30.09.2020 r. Spółka uzyskała zgodę Większościowych Podmiotów Finansujących (jak zdefiniowano w Umowie Wspólnych Warunków z dnia 27 września 2019 roku) oraz Ubezpieczycieli na odstąpienie od testowania wskaźników finansowych: skonsolidowanej dźwigni finansowej, jednostkowej dźwigni finansowej oraz wskaźników pokrycia obsługi zadłużenia: jednostkowego i skonsolidowanego na dzień 30 września 2020 roku. Pierwotnie Umowy Wspólnych Warunków nakładały na Spółkę obowiązek osiągnięcia oraz utrzymania określonych wskaźników finansowych począwszy od dnia 30 września 2020 roku oraz w kolejnych okresach określonych w Umowach Wspólnych Warunków.	28/2020
<b>Pozostałe</b>	<b>RB</b>
W dniu 10.01.2020 r. Spółka podała do publicznej wiadomości terminy publikacji raportów okresowych w 2020 roku.	1/2020
W dniu 14.01.2020 r. Spółka podała do publicznej wiadomości treść podjętych uchwał przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się 14.01.2020 r.	2/2020
W dniu 14.01.2020 r. Spółka przekazała wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 14.01.2020 roku w Warszawie.	3/2020
W dniu 10.02.2020 r. Spółka poinformowała o zarejestrowaniu warunkowego podwyższenia kapitału przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie oraz zmian w Statucie Spółki.	4/2020
W dniu 24.02.2020 r. Zarząd poinformował o zmianie adresu siedziby Spółki.	5/2020
W dniu 27.02.2020 r. Spółka podała do publicznej wiadomości wstępne szacunkowe wyniki finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku.	6/2020
W dniu 17.03.2020 r. Zarząd na podstawie zalecenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz własnej analizy przekazał do publicznej wiadomości informację o możliwym wpływie rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS CoV-2 na sytuację finansową Emitenta i jego grupy kapitałowej.	7/2020
W dniu 18.03.2020 r. Spółka podjęła decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego wartości inwestycji w jednostkach zależnych w jednostkowym bilansie Spółki w wysokości 114.187 tys. zł oraz odpisu aktualizującego wartości firmy w skonsolidowanym bilansie Grupy Trakcja w wysokości 138.182 tys. zł.	8/2020
W dniu 06.04.2020 r. Spółka poinformowała, że mając na uwadze epidemię COVID-19, podjęła działania mające na celu zmniejszenie negatywnego wpływu zaistniałej sytuacji na działalność i wyniki Spółki.	9/2020
W dniu 22.04.2020 r. Spółka poinformowała o dokonaniu korekty Raportu Roczno Trakcja S.A. za rok 2019 oraz Skonsolidowanego Raportu Roczno Grupy Kapitałowej Trakcja za rok 2019, opublikowanych przez Spółkę.	10/2020
W dniu 03.06.2020 r. Zarząd zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie Trakcja S.A. na dzień 30.06.2020 r.	19/2020
W dniu 08.06.2020 r. Spółka poinformowała, że otrzymała od akcjonariusza Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” wniosek o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na 30.06.2020 r.	21/2020
W dniu 30.06.2020 r. Spółka podała do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 30.06.2020 r.	22/2020
W dniu 30.06.2020 r. Spółka przekazała wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 30.06.2020 roku w Warszawie.	23/2020
W dniu 29.07.2020 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany Statutu w sprawie zmiany nazwy (firmy) Spółki z „Trakcja PRKiI Spółka Akcyjna” na „Trakcja Spółka Akcyjna”.	24/2020

21.09.2020 r. w ramach działań podejmowanych w celu zmniejszenia negatywnego wpływu pandemii COVID na działalność i wyniki Spółki, przy jednoczesnym zachowaniu miejsc pracy, Spółka w porozumieniu z działającymi w Spółce organizacjami związkowymi przyjęła nowy Regulamin Wynagradzania w Trakcji S.A. W nowym Regulaminie Wynagradzania zmianie uległ m.in. system wypłaty nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych, wypłaty dodatków dla pracowników, premii miesięcznych dla pracowników fizycznych oraz premii dla pracowników umysłowych.	26/2020
25.09.2020 r. Zarząd spółki Trakcja S.A. na podstawie art. 16 ustawy z dnia 30 sierpnia 2019 roku o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2019 r. poz. 1798) wezwał wszystkich akcjonariuszy do złożenia w Spółce dokumentów akcji imiennych w celu ich dematerializacji (pierwsze wezwanie).	27/2020
19.10.2020 r. Zarząd spółki Trakcja S.A. na podstawie art. 16 ustawy z dnia 30 sierpnia 2019 roku o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2019 r. poz. 1798) wezwał wszystkich akcjonariuszy do złożenia w Spółce dokumentów akcji imiennych w celu ich dematerializacji (drugie wezwanie).	29/2020
23.10.2020 r. zakończono proces cyklicznego przeglądu kontraktów długoterminowych i gromadzenia danych finansowych na potrzeby przygotowania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2020 r. W związku z tym Spółka przekazała do publicznej wiadomości wstępne szacunki wyników finansowych Spółki za 9 miesięcy 2020 roku: Przychody ze sprzedaży: 483 756 tys. zł; Wynik brutto ze sprzedaży: 976 tys. zł; EBITDA: -8 357 tys. zł; Wynik netto: - 31 766 tys. zł. Pozycje te nie uległy znaczącej zmianie w stosunku do danych opublikowanych w niniejszym raporcie.	30/2020
10.11.2020 r. Zarząd Spółki Trakcja S.A. na podstawie art. 16 ustawy z dnia 30 sierpnia 2019 roku o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2019 r. poz. 1798) wezwał wszystkich akcjonariuszy do złożenia w Spółce dokumentów akcji imiennych w celu ich dematerializacji (trzecie wezwanie).	31/2020
09.12.2020 r. Zarząd spółki Trakcja S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie na podstawie art. 16 ustawy z dnia 30 sierpnia 2019 roku o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2019 r. poz. 1798) wezwał wszystkich akcjonariuszy do złożenia w Spółce dokumentów akcji imiennych w celu ich dematerializacji (czwarte wezwanie).	32/2020
W dniu 30.12.2020 r. Zarząd na podstawie art. 16 ustawy z dnia 30 sierpnia 2019 roku o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2019 r. poz. 1798) wezwał wszystkich akcjonariuszy do złożenia w Spółce dokumentów akcji imiennych w celu ich dematerializacji (piąte wezwanie).	33/2020

## 2.5. Ważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Trakcja mające znaczący wpływ na działalność

Główny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w okresie 2020 roku oraz w kolejnych latach obrotowych mają realizowane przez spółki z Grupy kontrakty długoterminowe na usługi budowlane. Główne kontrakty realizowane w trakcie 2020 roku zostały przedstawione w punkcie 2.1 niniejszego sprawozdania. Informacje dotyczące istotnych umów na usługi budowlane zawartych w trakcie 2020 roku zostały przedstawione w punkcie 2.6 niniejszego sprawozdania. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym zostały przedstawione w punkcie 5.10 niniejszego sprawozdania.

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

W 2020 roku Jednostka dominująca zakończyła I etap realizacji inicjatyw Planu Naprawczego i przystąpiła do II etapu. W drugiej fali inicjatyw Planu Naprawczego zoperacjonalizowanych zostało 51 inicjatyw. 6 inicjatyw zostało przeniesionych do dalszej realizacji z I etapu. W programie obecnie jest 57 inicjatyw. Wszystkie inicjatywy zostały podzielone na trzy typy: oszczędnościowe (15), wspierające (39) oraz sprzedażowe (3). Wśród zrealizowanych inicjatyw warto wymienić ujednoclenie systemu wynagradzania, digitalizację procesów zachodzących w przedsiębiorstwie, redukcję kosztów na każdym poziomie funkcjonowania przedsiębiorstwa,

optymalizację floty, bardziej efektywne ewidencjonowanie i rozliczanie czasu pracy, co przełożyło się na możliwość skutecznej analizy kosztów i oceny wydajności. W ramach Planu Naprawczego Trakcja dokonała optymalizacji i systematyzacji kluczowych procesów, co przyczyniło się do redukcji kosztów, usprawnienia komunikacji korporacyjnej i komunikacji zewnętrznej.

#### **Działania podjęte przez Zarząd Jednostki dominującej w związku z epidemią SARS CoV-2**

Wprowadzony stan pandemii, restrykcje rządowe obowiązujące od dnia 20 marca 2020 roku oraz obawy o rozwój sytuacji i jej wpływ na funkcjonowanie Grupy wymusiły na spółkach Grupy Trakcja dokonanie zmian w organizacji pracy. Mając na uwadze zdrowie i bezpieczeństwo pracowników oraz zachowanie ciągłości działalności operacyjnej Grupy, Zarząd stworzył procedurę działania dotyczącą ryzyk związanych z wirusem SARS CoV-2. W dniu 6 kwietnia 2020 roku Zarząd podpisał porozumienie ze związkami zawodowymi, na mocy którego począwszy od dnia 6 kwietnia 2020 roku uległ obniżeniu o 10% wymiar czasu pracy, a w konsekwencji proporcjonalnie wynagrodzenie pracowników wynagradzanych według stawki miesięcznej. Wskazana obniżka wymiaru czasu pracy dotyczyła głównie pracowników umysłowych, co pozwoliło jednocześnie zachować potencjał realizacyjny na kontraktach. Dziesięcioprocentowa obniżka wynagrodzeń objęła również Członków Zarządu, Rady Nadzorczej, a także osoby współpracujące na podstawie samozatrudnienia oraz zleceniobiorców. Dodatkowo postanowiono, między innymi o czasowym zawieszeniu wypłaty premii i nagród, dodatków oraz odpraw emerytalno-rentowych, ograniczeniu godzin nadliczbowych oraz wprowadzono ograniczenia związane z korzystaniem z samochodów służbowych. Ponadto, obniżono o 25 % odpis na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych. Porozumienie obowiązywało czasowo do dnia 30 czerwca 2020 roku. W dniu 21 września 2020 roku Zarząd w porozumieniu z działającymi w Spółce organizacjami związkowymi przyjął nowy Regulamin Wynagradzania Trakcji S.A. W nowym Regulaminie Wynagradzania zmianie uległ m.in. system wypłaty nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych, wypłaty dodatków dla pracowników, premii miesięcznych dla pracowników fizycznych oraz premii dla pracowników umysłowych. Ponadto, w przyjętym Regulaminie Wynagradzania powiązano także przyznawanie premii dla pracowników umysłowych z rentownością Spółki. Dodatkowo Spółka zgodnie z zaleceniami GIS dostosowała przestrzeń pracy, wprowadziła możliwość pracy zdalnej, zabezpieczyła środki dezynfekcji i bezpośredniej ochrony dla pracowników.

W związku z coraz trudniejszą sytuacją pandemiczną w kraju decyzją Prezesa Zarządu z dniem 5 listopada 2020 roku wprowadzony został w Spółce alert pomarańczowy. Obostrzenia zawarte w alercie dotyczą: ograniczenia pracy w biurze maksymalnie do jednej osoby dyżurującej w dziale; postępowania w przypadku osób, które poinformowały Spółkę o kwarantannie domownika, informowanie o każdym przypadku zachorowania pracownika, wystania go na kwarantannę lub izolację. Wprowadzono dodatkowe obostrzenia dotyczące biur terenowych, w taki sposób, aby uniknąć wyeliminowania większości kadry kontraktu. Ponadto, w Spółce powołano Zespół Zarządzania Kryzysowego oraz wprowadzono instrukcje działań profilaktycznych mających na celu zapobieganie rozprzestrzenianiu się COVID-19 na terenie Trakcji. Spółka sfinalizowała zakup testów dla całej Grupy oraz umowę na dezynfekcję biur.

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

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

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

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania obecny stan zaawansowania pandemii SARS CoV-2 nie wywarł istotnego wpływu na strategiczną orientację i cele operacyjne Grupy oraz jej sytuację finansową. Jednakże Spółka od października 2020 roku odnotowała istotny wzrost zakażeń SARS CoV-2 wśród pracowników oraz wzrost liczby pracowników przebywających na kwarantannie lub w izolacji. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji i analizuje możliwy wpływ epidemii na działalność, wyniki i perspektywy Spółki i Grupy, w tym konieczność zmiany wycen kontraktów i wskaźnik płynności Grupy. Jednocześnie nie można wykluczyć, iż powyższe okoliczności mogą wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki, perspektywy, a także na cenę akcji w kolejnych okresach.

## 2.6. Umowy znaczące dla działalności

### 2.6.1. Istotne umowy na usługi budowlane

Najważniejsze umowy na usługi budowlane zawarte przez spółki Grupy Trakcja w 2020 roku (kwota kontraktu podana z uwzględnieniem wartości robót przypadających na konsorcjantów):

Lp.	Nazwa kontraktu	Kwota netto kontraktu (mln PLN)	Spółka	Typ kontraktu
1	Prace rekonstrukcyjne lotniska w Wilnie	122	AB Kauno tiltai	drogowy
2	Przebudowa ronda na skrzyżowaniu ul. Baltijos, ul. Silutes (w tym wejście na ulicę Dubysos) i ul. Wileńskiej wraz z przygotowaniem projektu robót	112	AB Kauno tiltai	drogowy
3	Przebudowa linii napowietrznej napięcie 330 kV Lietuvos E – Alytus (LN 330)	67	AB Kauno tiltai	energetyczny
4	Budowa mostów B. Chrobrego w ciągu drogi wojewódzkiej nr 455 we Wrocławiu	57	Trakcja S.A.	drogowy
5	Budowa Specjalnego Ośrodka Szkolno-Wychowawczego w Pruszkowie ul. Wapienna w II etapach	34	PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	kubatura
6	Dobudowa obiektu dydaktycznego D Akademii Pedagogiki Specjalnej im. Marii Grzegorzewskiej w Warszawie obejmujący budowę budynku D	29	PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	kubatura
7	Budowa, remont oraz utrzymanie nawierzchni dróg i ulic lokalnych gminy rejonu wileńskiego (Pakiet D).	23	AB Kauno tiltai	drogowy
8	Remont drogi powiatowej nr. 4512 na odcinku Skaudvilė-Adakavas-Nemakščiai od 6428 do 12,180 km	13	AB Kauno tiltai	drogowy
9	Budowa, remont oraz utrzymanie nawierzchni dróg i ulic lokalnych gminy rejonu wileńskiego (Pakiet E).	11	AB Kauno tiltai	drogowy
10	Przebudowa ul. S.Daukanto w Kownie	12	AB Kauno tiltai	drogowy
11	Remont drogi powiatowej nr. 4107 na odcinku Upyna - Pagrybis - Kaltinėnai od 0,720 do 6,488 km	14	AB Kauno tiltai	drogowy
12	Przebudowa Al. Europa (od ul. Verkių do ul. Kalvarijų) w Kownie	12	AB Kauno tiltai	drogowy
13	Pozostałe	266		
<b>RAZEM</b>		<b>773</b>		

### Najkorzystniejsze oferty złożone w przetargach publicznych w 2020 roku:

W trakcie 2020 roku Jednostka dominująca złożyła najkorzystniejsze oferty w przetargach publicznych:

- „Przebudowa linii kolejowej nr 7 - Warszawa Wschodnia - Wawer” (wartość kontraktu – 422,4 mln zł netto);
- „Rozbudowa linii tramwajowej w Olsztynie” (udział Spółki – 163,9 mln zł netto);
- „Budowa linii tramwajowej w Bydgoszczy” (wartość kontraktu – 124,9 mln zł netto).

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



### Znaczące umowy podpisane po dacie bilansowej

W dniu 10 lutego 2021 roku Spółka Trakcja podpisała kontrakt na „Rozbudowę układu komunikacyjnego wraz z budową wiaduktu nad torami kolejowymi w Skarżysku-Kamiennej w ramach: "Budowa zintegrowanego systemu komunikacyjnego obejmującego wykonanie przebudowy istniejącego układu komunikacyjnego wraz z budową obiektu w celu przekroczenia linii kolejowej nr 8 Warszawa-Kraków i skomunikowania Osiedla Dolna Kamienna z Osiedlem Przydworcowym w Skarżysku-Kamiennej" (wartość kontraktu – 28,3 mln zł netto).

W dniu 16 lutego 2021 roku spółka zależna od Emitenta – Kauno Tiltai Sverige AB (z siedzibą w Szwecji) podpisała z Zarządem miasta Skellefteå umowę na wykonanie robót budowlanych: „Nowy drewniany most na rzece Skellefteälven”. Przedmiotem umowy jest budowa nowego mostu dla ruchu pieszego, rowerowego i samochodowego. Umowa obejmuje całość prac, w tym dostawę i montaż zgodnie z dokumentacją przetargową. Łączna wartość netto umowy wynosi 202,8 mln SEK (90,7 mln zł - według kursu na dzień podpisania umowy).

W dniu 8 kwietnia 2021 roku spółka zależna od Emitenta Torprojekt sp. z o.o., jako Lider Konsorcjum w składzie: Torprojekt sp. z o.o. – Lider Konsorcjum, Kuryłowicz & Associates sp. z o.o. – Partner Konsorcjum; podpisała z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. aneksy oraz umowy na zamówienie podobne do zamówienia podstawowego, w związku z umową zawartą w dniu 10 stycznia 2018 roku, na „Wykonanie dokumentacji projektowej oraz prowadzenie nadzoru autorskiego dla realizacji przebudowy linii średnicowej w Warszawie w ramach projektu POIiŚ 5.1-13 pn. „Prace na linii średnicowej w Warszawie na odcinku Warszawa Wschodnia - Warszawa Zachodnia”. Łączna wartość netto zawartych w dniu 8 kwietnia 2021 roku aneksów wyniesie 16 mln zł netto, w tym kwota przypadająca dla spółki Torprojekt sp. z o.o. wyniesie 12,3 mln zł netto. Łączna wartość netto przedmiotowych aneksów i umowy wyniesie 40 mln zł netto, w tym kwota przypadająca dla spółki Torprojekt sp. z o.o. wyniesie 31 mln zł netto.

#### 2.6.2. Umowy ubezpieczenia

Jednostka dominująca oraz spółki z Grupy posiadają standardowe polisy ubezpieczeniowe obejmujące ochroną ubezpieczeniową majątek ruchomy na wypadek szkody, ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej wobec osób trzecich w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą oraz posiadany mieniem, a także umowy ubezpieczenia ryzyk budowlanych. Ponadto, Grupa posiada standardowe polisy ubezpieczeniowe obejmujące ochroną ubezpieczeniową odpowiedzialność cywilną członków organów Spółki oraz spółek z Grupy.

Powyższe umowy ubezpieczenia zostały zawarte z następującymi ubezpieczycielami: Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A., STU Ergo Hestia S.A., Allianz S.A., PZU S.A., AXA Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A., Generali T.U. S.A., InterRisk Towarzystwem Ubezpieczeń S.A., ADB „Gjensidige”, AS „If P&C Insurance”, SE „ERGO Insurance”, AAS „BTA Insurance Company”, AB „Lietuvos draudimas”, ADB „Compensa Vienna Insurance group”.

Umowy ubezpieczenia OC Władz Spółki zostały zawarte z konsorcjum Colonnade Insurance Societe Anonyme oddział w Polsce, HCC International Insurance Company PLC i Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A.

#### 2.6.3. Umowy współpracy i kooperacji

Grupa posiada umowy ramowe w sprawie współpracy w zakresie transakcji rynku finansowego zawarte z podmiotami: mBank S.A. oraz Luminor Bank AB. Przedmiotem umów jest określenie zasad współpracy w zakresie zawierania transakcji rynku finansowego pomiędzy Grupą a bankiem.



## 2.7. Główne lokaty i inwestycje kapitałowe

### 2.7.1. Inwestycje o charakterze rzeczowym

Nakłady na inwestycje w Spółce i w Grupie w 2020 roku wyniosły odpowiednio 7 347 tys. zł i 23 680 tys. zł.

Zrealizowano następujące inwestycje w 2020 roku:

Spółka:

	Zakup środki własne	Leasing	Kredyty i pożyczki	Razem
Inwestycje odtworzeniowe	3 817	3 530	-	7 347
<b>Razem</b>	<b>3 817</b>	<b>3 530</b>	<b>-</b>	<b>7 347</b>

Grupa:

	Zakup środki własne	Leasing	Kredyty i pożyczki	Razem
Inwestycje rozwojowe	1 508	102	-	1 610
Inwestycje odtworzeniowe	3 991	5 846	-	9 837
Inwestycje modernizacyjne	2 389	9 844	-	12 233
<b>Razem</b>	<b>7 888</b>	<b>15 792</b>	<b>-</b>	<b>23 680</b>

Ponadto, w 2020 roku Spółka ujęła w bilansie zgodnie z MSSF 16 rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 8 457 tys. zł w związku z zawartymi umowami wynajmu, w tym największą wartość (5 444 tys. zł) stanowiła umowa wynajmu powierzchni biurowej przy ul. Al. Jerozolimskie 100 w Warszawie - nowej siedziby Spółki od dnia 24 lutego 2020 roku.

W 2019 roku zrealizowano następujące inwestycje:

Spółka:

	Zakup środki własne	Leasing	Kredyty i pożyczki	Razem
Inwestycje rozwojowe	205	-	-	205
Inwestycje odtworzeniowe	3 554	3 111	-	6 665
<b>Razem</b>	<b>3 759</b>	<b>3 111</b>	<b>-</b>	<b>6 870</b>

Grupa:

	Zakup środki własne	Leasing	Kredyty i pożyczki	Razem
Inwestycje rozwojowe	209	456	-	665
Inwestycje odtworzeniowe	11 831	4 874	216	16 921
Inwestycje modernizacyjne	510	-	-	510
<b>Razem</b>	<b>12 550</b>	<b>5 330</b>	<b>216</b>	<b>18 096</b>

W ramach poszczególnych segmentów operacyjnych w Grupie nakłady inwestycyjne wyniosły:

- segment „Budownictwo cywilne – Polska” – 10 005 tys. zł (w 2019 r.: 9 734 tys. zł);
- segment „Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie” – 12 234 tys. zł (w 2019 r.: 7 972 tys. zł);
- pozostałe segmenty – 1 441 tys. zł (w 2019 r.: 390 tys. zł).

Spółka i Grupa planuje w 2021 roku ponieść nakłady inwestycyjne na poziomie odpowiednio ok. 14 040 tys. zł i 33 778 tys. zł. Planowane inwestycje zakłada się sfinansować w następujący sposób:

Spółka:

Środki własne	2 087
Leasing finansowy	11 953
<b>Razem</b>	<b>14 040</b>

Grupa:

Środki własne	18 353
Leasing finansowy	15 425
<b>Razem</b>	<b>33 778</b>

W opinii Zarządu Grupa jest w stanie zrealizować obecne i przyszłe założenia inwestycyjne w oparciu o środki własne, wygenerowane z podstawowej działalności operacyjnej oraz transakcji leasingowych.

### 2.7.2. Inwestycje kapitałowe Grupy, w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza Grupą

W 2020 roku Grupa nie prowadziła znaczących inwestycji kapitałowych.

### 2.7.3. Strategia i kierunki rozwoju Grupy

W 2020 roku Grupa kontynuowała organizacyjną i prawną restrukturyzację w celu uzyskania efektów synergii, wzrostu efektywności operacyjnej i zwiększenia siły finansowej.

Grupa Trakcja planuje przeprowadzić w 2021 roku działania mające na celu poprawę wyników, kierując się następującymi przesłankami strategicznymi:

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

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

### Aktywna polityka w zakresie zarządzania płynnością Jednostki dominującej

Oprócz działań mających wpływ na poprawę przyszłych wyników finansowy Zarząd Jednostki dominującej ma przede wszystkim na uwadze sytuację płynnościową Spółki. Jednostka dominująca prowadzi aktywną politykę w zakresie zarządzania płynnością monitorując na bieżąco płynność w ujęciu krótko- i długoterminowym, dążąc do utrzymania stabilnego poziomu dostępnego finansowania. W celu utrzymania płynności Jednostka dominująca zabiegając o nowe kontrakty, zwraca szczególną uwagę na warunki ich finansowania w szczególności możliwość uzyskania zaliczek. Ponadto, Jednostka dominująca prowadzi aktywną politykę

utrzymywania niskiego poziomu należności, zarządzania zapasami oraz sprzedaży kluczowych materiałów do zamawiających w początkowej fazie realizacji kontraktu. Jednostka dominująca kładzie duży nacisk na skrócenie okresu pomiędzy wykonaniem prac a zafakturowaniem zrealizowanych robót. Działania Jednostki dominującej związane z sytuacją płynnościową zostały opisane w nocie 11 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2020 rok.

#### **Aktywne uczestnictwo w postępowaniach przetargowych**

Jednostka dominująca będzie dalej aktywnie uczestniczyć w postępowaniach przetargowych na rynku kolejowym oraz drogowym, które aktualnie charakteryzują się dużą liczbą uczestników. Wzrost konkurencji wynika ze zmniejszenia ilości przetargów na rynku inwestycyjnym w porównaniu do potencjału wykonawczego firm budowlanych na rynku polskim.

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

Zarząd Spółki Trakcja planuje w 2021 roku i latach następnych skoncentrować swoje wysiłki na polskim rynku kolejowym usług budowlano-montażowych. Osiągnięcie tego celu będzie możliwe dzięki skutecznemu wsparciu organizacyjnemu i finansowemu dla obszaru ofertowania i kontraktacji oraz obszaru realizacji kontraktów.

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

#### **Dywersyfikacja działalności Grupy**

W ramach dywersyfikacji działalności Grupa w 2020 roku zaangażowała się w inwestycje miejskie związane z modernizacją infrastruktury tramwajowej i trolejbusowej. Jednostka dominująca zakończyła prowadzone kontrakty z sukcesem.

W trakcie 2020 roku Jednostka dominująca złożyła najkorzystniejsze oferty w przetargach publicznych dotyczących rynku miejskiego:

- „Rozbudowa linii tramwajowej w Olsztynie” (udział Spółki – 163,9 mln zł netto);
- „Budowa linii tramwajowej w Bydgoszczy” (wartość kontraktu – 124,9 mln zł netto).

Jednostka dominująca kontynuuje ofertowanie w celu pozyskania kolejnych projektów. Grupa z sukcesem kontynuowała również swoje zaangażowanie w Niemczech, realizując kontrakt kubaturowy w Stuttgarcie. W 2020 roku Jednostka dominująca pozyskała cztery certyfikaty Kolei Niemieckich (Deutsche Bahn), uprawniające do realizacji prac budowlanych na tamtejszej infrastrukturze kolejowej oraz odnowiła niemiecką certyfikację VOB w 11 kategoriach.

### **2.8. Perspektywy rozwoju Grupy**

Pomimo kwestii związanych z sytuacją płynnościową Grupy opisanych w nocie 11 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2020 rok oraz pandemii COVID Zarząd pozytywnie ocenia perspektywy wzrostu dla Grupy w 2021 roku.

Grupa Trakcja konsekwentnie rozwija kompetencje w różnych sektorach budownictwa infrastrukturalnego, koncentrując się na sektorze kolejowym. Jednostka dominująca, tak jak dotychczas, aktywnie uczestniczy w postępowaniach przetargowych również na rynku tramwajowym.

#### **Rynek kolejowy**

Zgodnie z Krajowym Programem Kolejowym („KPK”) przyjętym przez Radę Ministrów w dniu 23 listopada 2016 roku, oraz jego ostatnią aktualizacją z czerwca 2020 roku wartość programu została

podniesiona do kwoty 75,45 mld zł (według źródeł finansowania). Krajowy Program Kolejowy do 2023 roku realizuje strategię przyjęte przez Radę Ministrów, w tym „Strategię Rozwoju Kraju 2020” oraz „Strategię Rozwoju Transportu do 2020 z perspektywą do 2030 roku”. KPK obowiązuje do roku 2023, czyli do momentu, w którym kończy się możliwość dofinansowania projektów w ramach perspektywy finansowej Unii Europejskiej na lata 2014-2020. Dokument określa wielkość i źródła finansowania (w tym środki z UE oraz środki krajowe), a także stanowi podstawę dla zapewnienia finansowania inwestycji zgodnie z ustawą o finansach publicznych. Zgodnie z uchwałą Rady ministrów z dnia 12 czerwca 2020 roku planowane wydatki Programu KPK po aktualizacji wynoszą (według źródeł finansowania):

- 2021 rok – 13,6 mld zł;
- 2022 rok – 14,1 mld zł;
- 2023 rok – 9,8 mld zł.

W 2020 roku PKP PLK opublikowała dokument „PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. – zamierzenia inwestycyjne na lata 2021 – 2030 z perspektywą do 2040 roku”, w którym przedstawiła plany inwestycyjne do 2040 roku. Zgodnie z powyższym dokumentem propozycje projektów zostały podzielone przez PKP PLK na 4 grupy w związku ze zróżnicowaną charakterystyką tych przedsięwzięć:

- a) Projekty ponadregionalne;
- b) Projekty związane z CPK – projekty, których zakres i realizacja związana jest z koncepcją budowy Centralnego Portu Komunikacyjnego;
- c) Projekty multilokalizacyjne – projekty, których celem jest horyzontalne podejście do problemów występujących na polskiej sieci kolejowej;
- d) Projekty regionalne.

W dniu 26 listopada 2020 roku Ministerstwo Infrastruktury i PKP PLK zaprezentowały plan przetargów do ogłoszenia do końca 2021 roku na kwotę ponad 17 mld zł, z czego kwota 16,5 mld zł ma dotyczyć przetargów na roboty budowlane ogłaszanych w ramach KPK oraz Nowej Perspektywy na lata 2021-2027 a 650 mln zł to wartość przetargów na utrzymanie i remont infrastruktury kolejowej.

### Rynek drogowy

Z kolei przewidywana wartość inwestycji przez Program Budowy Dróg Krajowych (PBDK) po jego aktualizacji w czerwcu 2020 roku wynosi 163,9 mld zł.

Jednostka dominująca w zakresie budownictwa drogowego koncentruje się na pozyskaniu projektów średniej wielkości od samorządów wojewódzkich, powiatowych oraz samorządów większych miast. Spółka, przygotowując się do pozyskania kontraktów z programów samorządowych, utworzyła strukturę regionalnych biur drogowych w 6 lokalizacjach na terenie kraju.

### Pozostałe

Jednostka dominująca uczestniczy w ekspansji na rynek miejskiego transportu szynowego oraz w zakresie ochrony środowiska uczestnicząc w przetargach na spalarnie.

### 2.9. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju

Poniżej przedstawiono kluczowe czynniki, które w opinii Zarządu Jednostki dominującej obecnie mają lub w niedalekiej przyszłości mogą mieć wpływ na działalność Grupy. Informacje o istotnych postępowaniach i sporach przeciwko spółkom Grupy, jak również karach znajdują się w nocie 5.6 niniejszego sprawozdania.

Do najważniejszych czynników zewnętrznych mogących w istotny sposób wpłynąć na sytuację finansową Grupy zaliczamy:

- 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 siłą przetargową podwykonawców (wpływ na poziom cen świadczonych przez nich usług);
- sytuację na rynku pracy w Polsce i na Litwie;
- kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności kursu euro;
- wpływ polityki monetarnej Banku Centralnego na zmiany oprocentowania kredytów;
- terminowość regulowania zobowiązań przez odbiorców. Nieterminowość spłaty zobowiązań może doprowadzić do pogorszenia się płynności finansowej Spółki;
- zmiany przepisów prawa wyznaczających zakres działalności Grupy, w tym przepisów podatkowych, jak i przepisów dotyczących innych obciążeń o charakterze publicznoprawnym;
- poziom waloryzacji kontraktów budowlanych;
- warunki atmosferyczne;
- epidemię SARS CoV-2 (COVID-19).

Do najważniejszych czynników wewnętrznych mogących istotnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy zaliczamy:

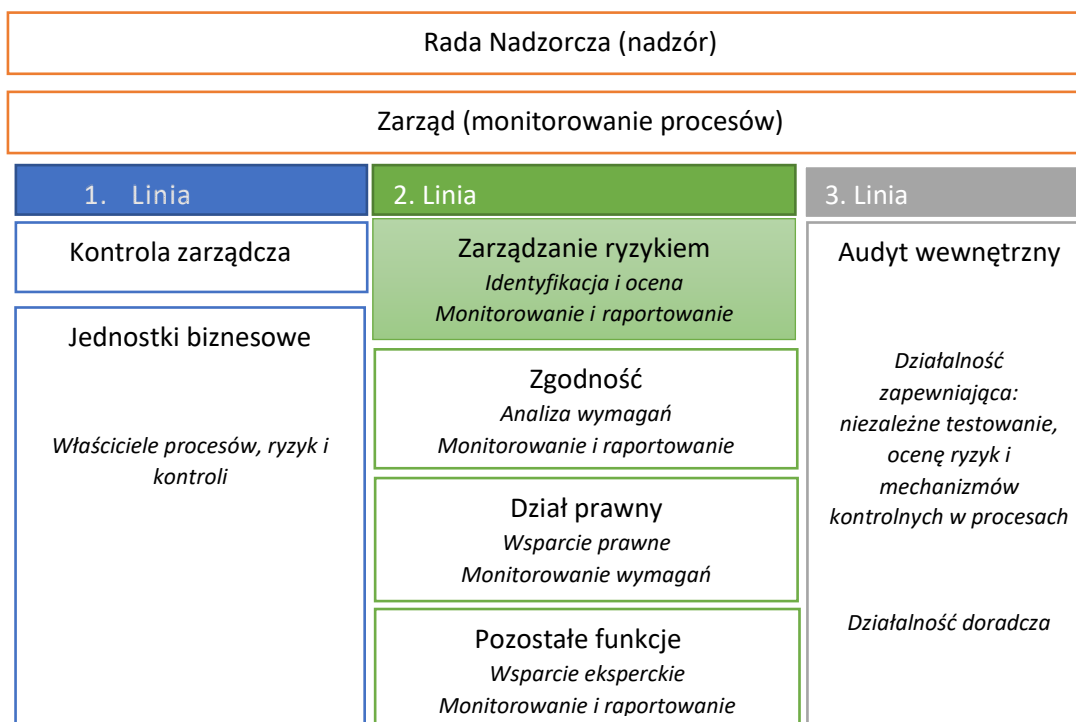
- trafność oszacowania kosztów realizowanych projektów, mającą bezpośredni wpływ na decyzje w sprawie strategii udziału w przetargach, wycenę kontraktów do przetargów i w efekcie marże osiąmane na kontraktach, dokładność oszacowania budżetów kosztów kontraktów związana jest z kolei zarówno z czynnikami metodologicznymi jak i zewnętrznymi, np. zmianą cen materiałów i cen usług podwykonawców;
- liczbę wygrywanych kontraktów w ramach programów inwestycyjnych infrastruktury kolejowej i drogowej w Polsce i na Litwie;
- zdolność do pozyskiwania wysoko wykwalifikowanej kadry;
- zdolność do dalszej dywersyfikacji działalności;
- ryzyko związane z pozyskaniem finansowania na realizację kontraktów budowlanych oraz pozyskaniem gwarancji kontraktowych,
- zdolność do utrzymania płynności (opisana w nocie 11 Dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego),
- zdolność do spełniania warunków określonych umowami finansowymi, w tym utrzymanie na wskazanym poziomie wartości wskaźników finansowych zawartych w umowach finansowania;
- wyniki prowadzonych postępowań sądowych.
- zdolność do realizacji strategii rozwoju Grupy Emitenta.

## 2.10. Czynniki ryzyka i zagrożeń

Grupa Trakcja definiuje ryzyko jako niepewne zdarzenie lub zbiór niepewnych zdarzeń, które, jeżeli wystąpią, to wpłyną na osiągnięcie celów biznesowych. Ryzyka analizowane są na poziomie organizacji i procesów biznesowych, procesów ofertowania czy realizacji kontraktów. Oceniany jest faktyczny i potencjalny wpływ ryzyka na działalność Spółki. W oparciu o dokonywaną ocenę następuje weryfikacja oraz dostosowanie praktyk zarządczych.

W 2020 roku nastąpiło w Jednostce dominującej wdrożenie Polityki i Procedury Zarządzania Ryzykiem a od tego momentu sukcesywnie są oceniane ryzyka procesów korporacyjnych, składanych ofert, realizacji kontraktów czy też ryzyka finansowego. Ryzyka te są na bieżąco identyfikowane i analizowane, wskutek czego wdrażane są sukcesywnie mechanizmy kontrolne, które je ograniczają. System zarządzania ryzykiem przyjęty w Spółce zakłada powszechnie uznany model trzech linii obrony, który stosuje się przy użyciu zasady dobrych praktyk ładu korporacyjnego w podziale uprawnień i odpowiedzialności. W 2021 roku planowane jest wdrożenie Polityki i Procedury Zarządzania Ryzykiem w całej Grupie.

### Schemat 1. Struktura organizacyjna zarządzania ryzykiem w Trakcji S.A.



Spółka operuje w branży podwyższonego ryzyka. Oprócz zagrożeń nadzwyczajnych, w branży funkcjonują ryzyka typowe dla tego sektora, których skala w porównaniu do innych jest nieco większa.

Grupa Trakcja narażona jest na różne rodzaje ryzyka, które można sklasyfikować według dwóch kategorii zagrożeń:

- Zagrożenia zwyczajne;
- Zagrożenia nadzwyczajne.

## Zagrożenia zwyczajne

Zagrożenia zwyczajne to takie, które występują powszechnie, charakteryzują się względną regularnością wytypowania niekorzystnych zdarzeń i zjawisk. Do ryzyk występujących w tej kategorii zagrożeń można zaliczyć ryzyko ofertowania, realizacji kontraktów czy też szeroko pojętego obszaru finansowania.

### Ryzyko ofertowania

Analiza czynników mających wpływ na ryzyko w procesie ofertowania jest dosyć złożona. Przetargi, w których Spółka bierze udział składają się z szeregu czynności o charakterze technicznym, wymagających udziału ekspertów, wyspecjalizowanych firm i wykwalifikowanego personelu, aby zapewnić:

- faktyczną zdolność do terminowego ukończenia robót;
- wiedzę i doświadczenie przy realizacji podobnych projektów (w celu wychwycenia i przeanalizowania problemów, jakie mogą się pojawić, i podjęcia odpowiednich kroków);
- dobrą znajomość prawa (m.in. w celu zapewnienia zgodności z wytycznymi i ustawodawstwem krajowym).

Ponadto, każdy z oferentów wdraża określoną strategię przetargową, uwzględniając przy tym szereg czynników, m.in. takich jak:

- dotychczasowe doświadczenie w pracy z zespołem klienta;
- stabilność finansową klienta;
- warunki rynkowe i poziom konkurencji w walce o kontrakt;
- inflację;
- zrównoważenie ryzyka w kontrakcie.

Określenie, które ryzyka mogą wywrzeć wpływ na cele projektu (w szczególności czas, koszt i jakość) oraz udokumentowanie atrybutów każdego z czynników ryzyka to fundamentalne etapy procesów zarządzania ryzykiem na etapie ofertowania. Zasadniczo, wszystkie projekty dążą do zrównoważenia kosztów i wartości dla wszystkich interesariuszy. Dlatego niezmiernie ważna jest szczegółowa i profesjonalna analiza źródeł ryzyka, które mogą mieć wpływ na wynik projektu, szczególnie w fazie ofertowania.

### Ryzyko realizacji kontraktów

Następnym ryzykiem, które jest realizowane w ramach zagrożeń zwyczajnych jest ryzyko realizacji kontraktów. Jest ono nieodłącznym ryzykiem związanym z prowadzeniem działalności grupy. Do czynników, mających wpływ na to ryzyko można zaliczyć m.in. zmiany prawa budowlanego, Kodeksu Postępowania Administracyjnego, prawa ochrony środowiska, zmiany cen usługodawców, nieukończenie lub opóźnienia w wykonaniu przez podwykonawców prac niezbędnych do rozpoczęcia realizacji projektów, niedoszacowania kosztów, potencjalne kary za uchybienie w realizacji kontraktów czy też w końcu niekorzystne warunki pogodowe. W ramach realizacji kontraktów budowlanych spółki z Grupy Trakcja zawierają umowy z podwykonawcami zwykle w terminach późniejszych niż umowa z inwestorem, co może rodzić ryzyko, iż przyjęta cena usługi świadczona na rzecz Grupy przez podwykonawców będzie wyższa, niż przyjęta cena na etapie wyceny kontraktu i jego podpisania. Ceny w umowach z inwestorem są stałe i nie podlegają zmianie przez okres trwania kontraktu. Grupa Trakcja ponosi ryzyko niedotrzymania terminów wykonania przedmiotu zawartych umów o roboty budowlane, a także wykonania robót gwarancyjnych związanych z usuwaniem wad i usterek, co w konsekwencji wiąże się z prawem inwestora do wykorzystania ww. zabezpieczeń bądź z żądaniem kar umownych. Grupa nie może również wykluczyć ryzyka związanego z ewentualnymi sporami dotyczącymi należytego lub nieterminowego wykonania



ww. umów. Zrealizowanie się wspomnianych czynników może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Zarząd Emitenta podejmuje jednak odpowiednie działania mające na celu zminimalizowanie tych ryzyk, między innymi poprzez:

- wdrożenie nowoczesnego systemu zarządzania kontraktami, pozwalającego zarządzać budżetami i harmonogramami wielu dużych projektów realizowanych równocześnie w oparciu o szczegółowe dane jednostkowe rejestrowane w czasie rzeczywistym;
- stały monitoring cen usług podwykonawców, aby podpisywane umowy miały dopasowane odpowiednio parametry dotyczące czasu trwania kontraktu oraz wartości umowy do sytuacji rynkowej;
- wdrożenie bardziej efektywnego systemu zarządzania ryzykiem realizowanych kontraktów;
- wdrożenie systemu centralnych zakupów dla wszystkich realizowanych projektów i wszystkich jednostek organizacyjnych wsparcia dzięki czemu Grupa zamierza osiągnąć istotne i trwałe oszczędności kosztowe oraz zoptymalizować zakupy.

Ponadto, długoletnia praktyka rynkowa pozwoliła Emitentowi na wypracowanie technik zarządzania realizowanymi projektami, które zapewniają możliwości realizacji powierzonych spółkom z Grupy prac z dotrzymaniem założonych harmonogramów, przy jednoczesnym zachowaniu wymaganej jakości i specjalnych wymagań inwestorów.

### **Ryzyko finansowe**

Ostatnim ryzykiem głównym, które jest analizowane szczegółowo w ramach zagrożeń zwyczajnych, jest ryzyko finansowe. Ryzyko związane z umowami finansowymi wynika z faktu, iż zarówno banki (w zakresie kredytów i gwarancji kontraktowych) jak i towarzystwa ubezpieczeniowe (w zakresie gwarancji kontraktowych) mogą zmniejszyć dostępność źródeł finansowania i innych instrumentów finansowych, co może wpłynąć na ograniczenie realizacji kontraktów. Istotnym czynnikiem do oceny ryzyka niewypłacalności jest generowany poziom przepływów operacyjnych, ilość gotówki oraz wskaźniki płynności. Emitent monitoruje stan gotówki dyspozycyjnej, realizuje działania w celu zapewnienia bezpiecznego poziomu zarówno finansowania zewnętrznego, jak i płynności finansowej. Przeciwdziałanie materializacji wszystkich wyżej wymienionych ryzyk jest podstawowym celem działalności zarządu Emitenta, który prowadzi rozmowy z zamawiającymi, partnerami konsorcjalnymi i podwykonawcami, bankami i ubezpieczycielami. Zarządzanie tymi ryzykami jest prowadzone na szczeblu najwyższych władz Grupy. Prowadzony w poprzednich latach proces restrukturyzacji nadal jest kontynuowany.

Dodatkowo w obszarze ryzyk zwyczajnych, Jednostka dominująca przeprowadza w trybie ciągłym identyfikację i monitoring ryzyk korporacyjnych, w skład którego wchodzi procesy zachodzące w Spółce, takie jak m.in. proces zakupów, gospodarki magazynowej, ochrony środowiska, nadzór nad jakością wykonywanych prac budowlanych, przetwarzanie danych osobowych, proces bezpieczeństwa i higieny pracy.

### **Zagrożenia nadzwyczajne**

Do zagrożeń nadzwyczajnych sektora, w którym działa Spółka trzeba zaliczyć przede wszystkim ryzyko zakłócenia działalności związane z wirusem COVID-19. Jest to zagrożenie, które towarzyszyło Grupie podczas całego 2020 roku i nadal stanowi zagrożenie w 2021 roku. Wprawdzie sektor budowy infrastruktury, w którym działa Grupa, odczuł to w znacznie mniejszym stopniu, niż inne sektory w gospodarce, nie mniej wciąż wprowadzane przez Państwo obostrzenia generują ryzyko utrudnienia funkcjonowania spółek. Ryzyko to jest związane m.in. z trudnościami w dostępie materiałów, surowców czy też problemami z pracownikami, zwłaszcza tymi, którzy przemieszczają się między granicami państw (Niemcy i Ukraina). Zarządy spółek z Grupy czynią jednak wszystko, aby skutki obecnej sytuacji związanej z pandemią były jak najmniej odczuwalne dla Grupy m.in. poprzez dywersyfikację dostawców materiałów czy też stosowanie obostrzeń sanitarnych na placach budowy

czy w biurach. Na dzień sporządzania niniejszego raportu, skutki epidemii wydają się dla Grupy kłopotliwe, jednak nie wpływają bardzo istotnie na jej główną działalność.

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

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

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

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

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

### 3. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY I JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

#### 3.1. Wyniki finansowe Grupy w 2020 roku

W celu kompleksowego przedstawienia sytuacji finansowej Grupy jej analiza została uzupełniona o alternatywne pomiary wyników (wskaźniki APM), które zdaniem Emitenta dostarczają istotnych informacji na temat sytuacji finansowej, efektywności działania, rentowności oraz płynności oraz powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe informacje finansowe. Dane te powinny być rozpatrywane łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy.

W opinii Emitenta zaprezentowane wybrane wskaźniki APM są źródłem dodatkowych, wartościowych informacji o sytuacji finansowej Grupy oraz ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Grupę wyników finansowych na przestrzeni 2020 i 2019 roku.

#### 3.1.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Trakcja

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1.01.2020 - 31.12.2020 <i>Badane</i>	1.01.2019 - 31.12.2019 <i>Przekształcone*</i>	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	1 338 982	1 440 774	(101 792)	-7%
Koszt własny sprzedaży	(1 327 676)	(1 511 681)	184 005	-12%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>11 306</b>	<b>(70 907)</b>	<b>82 213</b>	<b>-116%</b>
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(5 916)	(5 758)	(158)	3%
Koszty ogólnego zarządu	(60 919)	(64 026)	3 107	-5%
Pozostałe przychody operacyjne	11 109	6 695	4 414	66%
Pozostałe koszty operacyjne	(7 008)	(16 212)	9 204	-57%
Odpis wartości firmy	(38 735)	(138 182)	99 447	-72%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(90 163)</b>	<b>(288 390)</b>	<b>198 227</b>	<b>-69%</b>
Przychody finansowe	623	3 941	(3 318)	-84%
Koszty finansowe	(30 318)	(28 920)	(1 398)	5%
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(119 858)</b>	<b>(313 369)</b>	<b>193 511</b>	<b>-62%</b>
Podatek dochodowy	9 872	28 321	(18 449)	-65%
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(109 986)</b>	<b>(285 048)</b>	<b>175 062</b>	<b>-61%</b>

\*Przekształcenie w 2019 roku dotyczy reklasyfikacji kosztów między kosztami sprzedaży, marketingu i dystrybucji i kosztami ogólnego zarządu a kosztem własnym sprzedaży (więcej informacji w nocie 10 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za rok 2020)

W 2020 roku Grupa Trakcja osiągnęła przychody w wysokości 1 338 982 tys. zł, które zmniejszyły się o 7% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszt własny sprzedaży w okresie 12 miesięcy 2020 roku zmniejszył się o 12% i osiągnął wartość 1 327 676 tys. zł.

Wynik brutto ze sprzedaży Grupy w 2020 roku osiągnął wartość 11 306 tys. zł, co stanowi wzrost o 82 213 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym wartość wyniosła -70 907 tys. zł. Marża zysku brutto na sprzedaży w omawianym okresie wyniosła 0,8% wobec -4,9% w okresie porównywalnym.

Na poziom wyniku brutto ze sprzedaży w 2020 roku, najistotniejszy wpływ miały czynniki związane z sytuacją w Jednostce dominującej oraz jej największej spółce zależnej AB Kauno Tiltai.

Jednostka dominująca osiągnęła w 2020 roku ujemny wynik brutto ze sprzedaży w kwocie -20 456 tys. zł, co stanowi wzrost o 75 100 tys. zł w stosunku do 2019 roku. Zgodnie z raportem bieżącym 3/2021 opublikowanym w dniu 22 stycznia 2021 roku wśród najważniejszych czynników, które wpłynęły na wynik brutto ze sprzedaży należy wymienić aktualizację budżetów kontraktów, przeprowadzoną w IV kwartale 2020 roku, której łączny wpływ na wynik wyniósł -23 347 tys. zł. Największy wpływ miała wycena kontraktu kolejowego realizowanego w formule „projektuj i buduj”, na którym po wykonaniu znacznej części prac projektowych i badań geotechnicznych rozpoznano odstępstwa od warunków prezentowanych przez Zamawiającego w specyfikacji przetargowej, co spowodowało konieczność wykonania nieprzewidzianych wcześniej prac związanych ze: wzmocnieniem gruntów, sterowaniem ruchem kolejowym, modernizacją obiektów inżynierskich. Ponadto, istotny wpływ na wynik brutto ze sprzedaży w omawianym okresie miało zwiększenie kosztów stałych spowodowanych wydłużeniem terminów realizacji kontraktów w Spółce, m.in. w związku z przedłużającym się procesem negocjacji z instytucjami finansowymi w ramach drugiej rundy finansowania, skutkującym niewystarczającym poziomem finansowania kapitału obrotowego, co wpłynęło na obniżenie poziomu sprzedaży. Na wydłużenie terminów realizacji kontraktów wpływ miały również czynniki związane z realizacją innych równoległych inwestycji infrastrukturalnych wpływających na zmiany harmonogramów projektów poprzez nakładanie się realizacji innych branż wykraczających poza zakres prac Spółki (np. sterowanie ruchem kolejowym) oraz pogorszenie dostępności materiałów w wyniku spiętrzenia prac w branży infrastrukturalnej, jak również trwające obostrzenia związane z pandemią wirusa SARS-CoV-2, w tym: wydłużony okres uzyskiwania decyzji administracyjnych, zakłócenia w tempie odbiorów prac w związku z częściową pracą zdalną, ograniczenie dostępu podwykonawców do pracowników z zagranicy.

Czynnikiem mającym dodatni wpływ na wynik brutto ze sprzedaży w omawianym okresie w Grupie Trakcja była sytuacja w litewskiej Grupie Kauno Tiltai, która w 2020 roku wypracowała wynik brutto ze sprzedaży w wysokości 29 450 tys. zł, co stanowi wzrost o 20 181 tys. zł w stosunku do 2019 roku. Główny wpływ na to miał znacznie wyższy niż w 2019 roku portfel zamówień, z którym Grupa Kauno rozpoczęła 2020 rok oraz mniejszy niż w roku poprzedzającym udział niskomargowych projektów pozyskanych w latach 2016-2017.

Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji odnotowały poziom 5 916 tys. zł i były wyższe o 3% w stosunku do okresu porównywalnego. Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 60 919 tys. zł, co stanowi spadek o 5%, tj. o kwotę 3 107 tys. zł w porównaniu do roku 2019. Spadek kosztów spowodowany był głównie zmniejszeniem o 1 727 tys. zł kosztów w Jednostce dominującej, co wynika głównie z niższych o 1 616 tys. zł w porównaniu do 2019 roku kosztów usług konsultingowych i prawnych związanych z procesem restrukturyzacji finansowania Spółki. Spadek kosztów ogólnego zarządu o 618 tys. zł odnotowała również Grupa Kauno Tiltai, co było wynikiem wdrożenia w I półroczu 2020 roku optymalizacji kosztów osobowych.

Pozostałe przychody operacyjne za okres 12 miesięcy 2020 roku były wyższe o 4 414 tys. zł w stosunku do okresu porównywalnego i wyniosły 11 109 tys. zł. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły w 2020 roku wartość 7 008 tys. zł i zmniejszyły się o 57%, czyli o kwotę 9 204 tys. zł w stosunku do kosztów ubiegłego roku. Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych wynika z rozpoznania przez Jednostkę dominującą przychodów z tytułu wyceny nieruchomości w kwocie 1 014 tys. zł oraz przychodów z tytułu umowy licencyjnej w wysokości 1 964 tys. zł. Na wzrost pozostałych przychodów operacyjnych wpłynęło również otrzymane przez spółki zależne dofinansowanie do wynagrodzeń oraz zwolnienie z kosztów ZUS w ramach pomocy udzielanej przedsiębiorcom w związku z pandemią wirusa SARS-CoV-2, w łącznej kwocie 1 326 tys. zł.

Grupa zakończyła 2020 rok stratą z działalności operacyjnej w kwocie 90 163 tys. zł, co oznacza poprawę wyniku z działalności operacyjnej o 198 227 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym to strata wyniosła 288 390 tys. zł. Poza czynnikami opisanymi powyżej, na wzrost wyniku z działalności operacyjnej wpływ miało utworzenie przez Jednostkę dominującą odpisu aktualizującego wartość firmy w wysokości -38 735 tys. zł, obciążającego wynik 2020 roku.

Przychody finansowe Grupy za 2020 rok osiągnęły wartość 623 tys. zł i spadły 84%, tj. o 3 318 tys. zł w porównaniu do przychodów za 2019 rok, kiedy to osiągnęły wartość 3 941 tys. zł. Koszty finansowe w omawianym okresie wzrosły o 5% i osiągnęły wartość 30 318 tys. zł. Spadek przychodów finansowych wynika głównie z niższych o 2 525 tys. zł przychodów dotyczących dyskonta aktywa finansowego z tytułu umowy koncesyjnej. Wzrost kosztów finansowych był skutkiem zwiększenia się kosztów z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek, które wzrosły o 3 148 tys. zł i osiągnęły w 2020 roku wartość 11 625 tys. zł.

Grupa za okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku zanotowała stratę brutto w wysokości 119 858 tys. zł, co oznacza polepszenie wyniku o 193 511 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym to Grupa osiągnęła stratę brutto w wysokości 313 369 tys. zł.

Podatek dochodowy w roku 2020 miał dodatni wpływ na wynik netto w kwocie 9 872 tys. zł, podobnie jak w 2019 roku, w którym wyniósł 28 321 tys. zł.

Grupa Trakcja osiągnęła stratę netto za 2020 rok w kwocie 109 986 tys. zł. Strata netto Grupy zmniejszyła się o 61% w porównaniu do 2019 roku.

### 3.1.2. Skonsolidowany bilans Grupy Trakcja

Poniższa tabela przedstawia roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Trakcja – aktywa.

SKONSOLIDOWANE AKTYWA	31.12.2020 Badane	31.12.2019 Badane	Zmiana	Zmiana %
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>581 319</b>	<b>596 366</b>	<b>(15 047)</b>	<b>-3%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	285 257	286 228	(971)	0%
Nieruchomości inwestycyjne	26 587	22 447	4 140	18%
Wartość firmy z konsolidacji	138 537	168 983	(30 446)	-18%
Wartości niematerialne	52 261	51 389	872	2%
Inwestycje w pozostałych jednostkach	27	25	2	8%
Pozostałe aktywa finansowe	6 425	6 202	223	4%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	63 607	54 755	8 852	16%
Należności długoterminowe	104	158	(54)	-34%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	8 514	6 179	2 335	38%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>896 437</b>	<b>887 954</b>	<b>8 483</b>	<b>1%</b>
Zapasy	113 145	135 390	(22 245)	-16%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	420 101	399 749	20 352	5%
Należności z tyt. podatku dochodowego	968	-	968	-
Pozostałe aktywa finansowe	4 640	12 699	(8 059)	-63%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	136 178	107 473	28 705	27%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	13 095	16 574	(3 479)	-21%
Aktywa z tytułu umów z klientami	203 273	211 032	(7 759)	-4%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	5 037	5 037	-	0%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 477 756</b>	<b>1 484 320</b>	<b>(6 564)</b>	<b>0%</b>

Na dzień 31 grudnia 2020 roku suma bilansowa Grupy Trakcja osiągnęła wartość 1 477 756 tys. zł i spadła o 6 564 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2019 roku. Aktywa trwałe zmniejszyły się o kwotę 15 047 tys. zł, w porównaniu do 2019 roku, osiągając wartość 581 319 tys. zł na dzień 31 grudnia 2020 roku. Aktywa obrotowe wzrosły w 2020 roku o kwotę 8 483 tys. zł i osiągnęły wartość 896 437 tys. zł.

Największy wzrost spośród aktywów trwałych dotyczył aktywów z tytułu podatku odroczonego, które zwiększyły się o 8 852 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2019 roku. Zmniejszeniu o kwotę 30 446 uległa wartość firmy z konsolidacji, która na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 138 537 tys. zł.

Wartość aktywów obrotowych zwiększyła się w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 8 483 tys. zł, co stanowi wzrost o 1%. Największy wzrost dotyczy stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, które na dzień bilansowy osiągnęły wartość 136 178 tys. zł i zwiększyły się 28 705 tys. zł, tj. o 27% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku. Zwiększeniu o 20 352 tys. zł uległa wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, których poziom na dzień bilansowy wyniósł 420 101 tys. zł.

Największy spadek spośród aktywów obrotowych odnotowały zapasy, których wartość na dzień bilansowy wyniosła 113 145 tys. zł, co stanowi zmniejszenie o 22 245 tys. zł, tj. o 16% w stosunku do stanu na koniec 2019 roku.

Poniższa tabela przedstawia roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Trakcja – pasywa.

SKONSOLIDOWANE PASYWA	31.12.2020 Badane	31.12.2019 Badane	Zmiana	Zmiana %
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej</b>	<b>331 594</b>	<b>420 243</b>	<b>(88 649)</b>	<b>-21%</b>
Kapitał podstawowy	69 161	69 161	-	0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	340 561	(340 561)	-100%
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 082	7 082	-	0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	329 955	276 188	53 767	19%
Niepodzielony wynik finansowy	(109 785)	(285 430)	175 645	-62%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	35 181	12 681	22 500	177%
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>5 522</b>	<b>5 241</b>	<b>281</b>	<b>5%</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>337 116</b>	<b>425 484</b>	<b>(88 368)</b>	<b>-21%</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>1 140 640</b>	<b>1 058 836</b>	<b>81 804</b>	<b>8%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>340 847</b>	<b>232 816</b>	<b>108 031</b>	<b>46%</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	281 152	207 857	73 295	35%
Obligacje	27 832	-	27 832	-
Rezerwy	21 355	14 093	7 262	52%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 690	4 094	(404)	-10%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 998	6 727	(1 729)	-26%
Pochodne instrumenty finansowe	-	8	(8)	-100%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 792	-	1 792	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	37	(9)	-24%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>799 793</b>	<b>826 020</b>	<b>(26 227)</b>	<b>-3%</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	86 131	153 790	(67 659)	-44%
Obligacje	194	-	194	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	436 658	408 766	27 892	7%
Rezerwy	53 706	94 773	(41 067)	-43%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16 468	13 574	2 894	21%
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	238	(238)	-100%
Pozostałe zobowiązania finansowe	112	123	(11)	-9%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 973	506	5 467	1080%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	200 551	154 250	46 301	30%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 477 756</b>	<b>1 484 320</b>	<b>(6 564)</b>	<b>0%</b>

Kapitał własny Grupy na dzień 31 grudnia 2020 roku zmniejszył się o kwotę 88 368 tys. zł, tj. o 21% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku, co wynika z odnotowanej w 2020 roku straty netto w wysokości 109 986 tys. zł oraz wzrostu różnic kursowych z przeliczenia jednostek o 22 500 tys. zł. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej w wysokości 340 561 tys. zł na koniec 2019 roku została w całości przeniesiona do pozostałych kapitałów rezerwowych, których stan po pokryciu straty z 2019 roku dokonany w ciągu 2020 roku osiągnął na dzień bilansowy wartość 329 955 tys. zł, co stanowi wzrost o 19% w stosunku do stanu na koniec 2019 roku.



Zobowiązania długoterminowe osiągnęły na dzień 31 grudnia 2020 roku poziom 340 847 tys. zł i wzrosły w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku o kwotę 108 031 tys. zł. Wzrost ten był spowodowany głównie zwiększeniem wartości oprocentowanych długoterminowych kredytów i pożyczek o kwotę 73 295 tys. zł, co wynikało z przeniesienia w trakcie 2020 roku części zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek klasyfikowanych na dzień 31 grudnia 2019 roku jako krótkoterminowe. Dodatkowo, na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa ujęła w bilansie zobowiązanie w kwocie 27 832 tys. zł z tytułu emisji obligacji wyemitowanych przez Jednostkę dominującą.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień bilansowy osiągnęły wartość 799 793 tys. zł, co stanowi zmniejszenie o 26 227 tys. zł, tj. o 3% w stosunku do 2019 roku. Największy spadek dotyczy krótkoterminowych oprocentowanych kredytów i pożyczek, których wartość na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 86 131 tys. zł w stosunku do 153 790 tys. zł w okresie porównywalnym, na co wpływ miała wspomniana powyżej reklasyfikacja części zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek. Zmniejszeniu o 41 067 tys. zł, tj. o 43% uległa wartość rezerw krótkoterminowych, która na dzień bilansowy wyniosła 53 706 tys. zł. Zobowiązania z tytułu umów z klientami na koniec 2020 roku wyniosły 200 551 tys. zł i wzrosły w stosunku do roku porównywalnego o 46 301 tys. zł. Zwiększeniu uległa również wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań, która na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 436 658 tys. zł, co stanowi wzrost o 27 892 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku.

### 3.1.3. Wskaźniki rentowności

Marża zysku brutto na sprzedaży w 2020 roku wzrosła o 5,7 p.p. w stosunku do roku ubiegłego i wyniosła 0,8%. Zysk (strata) operacyjna powiększony o amortyzację i odpis wartości firmy wyniósł -13 700 tys. zł i zwiększył się o 98 432 tys. zł w stosunku do 2019 roku. Marża zysku EBITDA w 2020 roku była wyższa o 6,8 p.p. niż w 2019 roku i osiągnęła poziom -1%. Marża wyniku operacyjnego wyniosła w 2020 roku -6,7% i była wyższa o 13,3 p.p. w stosunku do 2019 roku. Marża zysku netto wzrosła o 11,6 p.p. osiągając poziom -8,2% w stosunku do -19,8% w 2019 roku. Stopa zwrotu z kapitału własnego – ROE wzrosła o 24,2 p.p. w porównaniu do roku ubiegłego i ukształtowała się na ujemnym poziomie -29,3%, natomiast wskaźnik rentowności aktywów – ROA osiągnął poziom -7,4% i był wyższy o 11,4 p.p. od analogicznego wskaźnika z poprzedniego roku.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	31.12.2020	31.12.2019	Zmiana
	Badane	Przekształcone	
Marża zysku (straty) brutto ze sprzedaży	0,8%	-4,9%	5,7 p.p.
EBITDA	(13 700)	(112 132)	98 432
Marża EBITDA	-1,0%	-7,8%	6,8 p.p.
Marża wyniku operacyjnego	-6,7%	-20,0%	13,3 p.p.
Marża zysku (straty) netto	-8,2%	-19,8%	11,6 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	-29,3%	-53,5%	24,2 p.p.
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-7,4%	-18,8%	11,4 p.p.

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

EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja + odpis wartości firmy

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

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = zysk netto / średnie kapitały własne

Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk netto / średnie aktywa

### 3.1.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Trakcja

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Trakcja w latach zakończonych 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku:

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	1.01.2020 - 31.12.2020 <i>Badane</i>	1.01.2019 - 31.12.2019 <i>Badane</i>	Zmiana	Zmiana %
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>107 461</b>	<b>116 675</b>	<b>(9 214)</b>	<b>-8%</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 174	(190 108)	227 282	-120%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 272	4 601	(2 329)	-51%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11 001)	176 293	(187 294)	-106%
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>28 445</b>	<b>(9 214)</b>	<b>37 659</b>	<b>-409%</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>135 906</b>	<b>107 461</b>	<b>28 445</b>	<b>26%</b>

W 2020 roku saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosło 37 174 tys. zł, co oznacza wzrost o 227 282 tys. zł w stosunku do 2019 roku.

Grupa wykazała w 2020 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w kwocie 2 272 tys. zł, natomiast w 2019 roku dodatnie saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło 4 601 tys. zł.

Saldo przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej w 2020 roku było ujemne i wyniosło -11 001 tys. zł. Saldo to w 2020 roku zmniejszyło się o kwotę 187 294 tys. zł w porównaniu do salda w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Grupa rozpoczęła 2020 rok posiadając środki pieniężne wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych w łącznej kwocie 107 461 tys. zł natomiast zakończyła rok 2020 wykazując w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne w wysokości 135 906 tys. zł. Stan środków pieniężnych łącznie wzrósł w 2020 roku o kwotę 28 445 tys. zł.

### 3.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu z punktu widzenia płynności

W strukturze aktywów według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku udział wartości aktywów trwałych zmniejszył się w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku. Największy udział w strukturze majątku trwałego stanowią rzeczowe aktywa trwałe – 49% (31.12.2019 r.: 48%). Największy udział w strukturze majątku obrotowego stanowią należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności – ok. 47% (31.12.2019 r.: 45%) oraz aktywa z tytułu umów z klientami – ok. 23% (31.12.2019 r.: ok. 24%).

W strukturze pasywów na dzień 31 grudnia 2020 roku kapitał własny ogółem stanowi 23% (31.12.2019 r.: 29%), zobowiązania długoterminowe 23% (31.12.2019 r.: 16%), natomiast zobowiązania krótkoterminowe 54% (31.12.2019 r.: 56%). Największy udział w strukturze zobowiązań krótkoterminowych stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania stanowiące 30% sumy bilansowej (31.12.2019 r.: 28%).

#### 3.2.1. Wskaźniki płynności

Kapitał pracujący w Grupie Trakcja na koniec roku 2020 osiągnął poziom 102 617 tys. zł i był wyższy o 40 177 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec roku 2020 wyniósł 1,12 i był wyższy o 0,05 od wskaźnika płynności za 2019 rok. Wskaźnik płynności szybkiej zwiększył się o 0,07 i osiągnął poziom 0,98. Wskaźnik płynności natychmiastowej zwiększył się o 0,04 w stosunku do roku ubiegłego i osiągnął poziom 0,17. Wskaźnik natychmiastowej płynności informuje, że Grupa byłaby w stanie natychmiastowo spłacić 17% swoich zobowiązań z posiadanych środków pieniężnych.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	31.12.2020	31.12.2019	Zmiana
	Badane	Badane	
Kapitał pracujący	102 617	62 440	40 177
Wskaźnik płynności bieżącej	1,12	1,07	0,05
Wskaźnik płynności szybkiej	0,98	0,91	0,07
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,17	0,13	0,04

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

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

### 3.2.2. Wskaźniki struktury finansowania

Grupa monitoruje strukturę kapitałów przy pomocy wskaźników struktury finansowania.

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym w roku 2020 obniżył się w stosunku do roku poprzedniego i wyniósł 0,22. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym zmniejszył się o 0,13 i wyniósł 0,57. Wskaźnik zadłużenia całkowitego zwiększył się i ukształtował się na poziomie 0,78 na koniec 2020 roku. Oznacza to, że aktywa Grupy finansowane są w 78% przez obce źródła finansowania – zobowiązania. Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych Grupy na koniec roku 2020 ukształtował się na poziomie 3,46.

WSKAŹNIKI STRUKTURY FINANSOWANIA	31.12.2020	31.12.2019	Zmiana
	Badane	Badane	
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,22	0,28	-0,06
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	0,57	0,70	-0,13
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,78	0,72	0,06
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	3,46	2,53	0,93

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

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

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

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

### 3.3. Wyniki finansowe Jednostki dominującej w 2020 roku

W celu kompleksowego przedstawienia sytuacji finansowej Jednostki dominującej jej analiza została uzupełniona o alternatywne pomiary wyników (wskaźniki APM), które zdaniem Spółki dostarczają istotnych informacji na temat sytuacji finansowej, efektywności działania, rentowności oraz płynności oraz powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe informacje finansowe. Dane te powinny być rozpatrywane łącznie ze sprawozdaniem finansowymi Spółki.

W opinii Jednostki dominującej zaprezentowane wybrane wskaźniki APM są źródłem dodatkowych, wartościowych informacji o jej sytuacji finansowej oraz ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Jednostkę dominującą wyników finansowych na przestrzeni 2019 i 2020 roku.

### 3.3.1. Omówienie rachunku zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1.01.2020 - 31.12.2020 <i>Badane</i>	1.01.2019 - 31.12.2019 <i>Przekształcone*</i>	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	652 753	834 210	(181 457)	-22%
Koszt własny sprzedaży	(673 209)	(929 766)	256 557	-28%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(20 456)</b>	<b>(95 556)</b>	<b>75 100</b>	<b>-79%</b>
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(2 186)	(2 338)	152	-7%
Koszty ogólnego zarządu	(31 985)	(33 712)	1 727	-5%
Pozostałe przychody operacyjne	5 188	3 446	1 742	51%
Pozostałe koszty operacyjne	(5 118)	(13 049)	7 931	-61%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(54 557)</b>	<b>(141 209)</b>	<b>86 652</b>	<b>-61%</b>
Przychody finansowe	2 613	5 162	(2 549)	-49%
Koszty finansowe	(27 142)	(139 519)	112 377	-81%
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(79 086)</b>	<b>(275 566)</b>	<b>196 480</b>	<b>-71%</b>
Podatek dochodowy	8 605	25 888	(17 283)	-67%
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(70 481)</b>	<b>(249 678)</b>	<b>179 197</b>	<b>-72%</b>

\*Przekształcenie w 2019 roku dotyczy reklasyfikacji kosztów między kosztami sprzedaży, marketingu i dystrybucji i kosztami ogólnego zarządu a kosztem własnym sprzedaży (więcej informacji w nocie 9 rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja S.A. za rok 2020)

W 2020 roku Spółka Trakcja S.A. osiągnęła przychody na poziomie 652 753 tys. zł, które spadły o 22% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszt własny sprzedaży w omawianym okresie spadł o 28% i osiągnął wartość 673 209 tys. zł. Marża zysku brutto na sprzedaży w omawianym okresie wyniosła -3,1% natomiast w analogicznym okresie 2019 roku osiągnęła wartość -11,5%. Strata brutto ze sprzedaży w 2020 roku osiągnęła wartość 20 456 tys. zł i zmniejszyła się o 75 100 tys. zł, czyli o 79% w porównaniu do 2019 roku.

Zgodnie z raportem bieżącym 3/2021 opublikowanym w dniu 22 stycznia 2021 roku wśród czynników, które miały najistotniejszy wpływ na poziom marży zysku brutto ze sprzedaży w 2020 roku należy wymienić aktualizację budżetów kontraktów, przeprowadzoną w IV kwartale 2020 roku, której łączny wpływ na wynik wyniósł -23 347 tys. zł. Największy wpływ miała wycena kontraktu kolejowego realizowanego w formule „projektuj i buduj”, na którym po wykonaniu znacznej części prac projektowych i badań geotechnicznych rozpoznano odstępstwa od warunków prezentowanych przez Zamawiającego w specyfikacji przetargowej, co spowodowało konieczność wykonania nieprzewidzianych wcześniej prac związanych ze: wzmocnieniem gruntów, sterowaniem ruchem kolejowym, modernizacją obiektów inżynierskich. Ponadto, istotny wpływ na wynik brutto ze sprzedaży w omawianym okresie miało zwiększenie kosztów stałych spowodowanych wydłużeniem terminów realizacji kontraktów w Spółce, m.in. w związku z przedłużającym się procesem negocjacji z instytucjami finansowymi w ramach drugiej rundy finansowania, skutkującym niewystarczającym poziomem finansowania kapitału obrotowego, co wpłynęło na obniżenie poziomu sprzedaży. Na wydłużenie terminów realizacji kontraktów wpływ miały również czynniki związane z realizacją innych równoległych inwestycji infrastrukturalnych wpływających na zmiany harmonogramów projektów poprzez nakładanie się realizacji innych branż wykraczających poza zakres prac Spółki (np. sterowanie ruchem kolejowym) oraz pogorszenie dostępności materiałów w wyniku spiętrzenia prac w branży infrastrukturalnej, jak również trwające obostrzenia związane z pandemią wirusa SARS-CoV-2, w tym: wydłużony okres uzyskiwania decyzji

administracyjnych, zakłócenia w tempie odbiorów prac w związku z częściową pracą zdalną, ograniczenie dostępu podwykonawców do pracowników z zagranicy.

Koszty ogólnego zarządu w 2020 roku wyniosły 31 985 tys. zł i uległy zmniejszeniu o 1 727 tys. zł, tj. o 5% w stosunku do roku poprzedniego. Spadek kosztów spowodowany był głównie niższymi o 1 616 tys. zł w porównaniu do 2019 roku kosztami usług konsultingowych i prawnych związanych z procesem restrukturyzacji finansowania Spółki. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji w omawianym okresie osiągnęły wartość 2 186 tys. zł i wzrosły o 152 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej w 2020 roku wyniosło 70 tys. zł i wzrosło o 9 673 tys. zł w stosunku do okresu porównywalnego. Na wzrost salda wpłynęło rozpoznanie przez Spółkę przychodów z tytułu wyceny nieruchomości położonych przy ulicy Skaryszewskiej i Pożarowej w kwocie 1 014 tys. zł oraz przychodów z tytułu umowy licencyjnej w wysokości 1 964 tys. zł.

Strata z działalności operacyjnej wyniosła w 2020 roku 54 557 tys. zł, natomiast w roku ubiegłym strata z działalności operacyjnej wyniosła 141 209 tys. zł.

W okresie 12 miesięcy 2020 roku Spółka osiągnęła przychody finansowe w kwocie 2 613 tys. zł, które były niższe o 49% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, głównie ze względu na niższe o 2 308 tys. zł przychody z tytułu dywidend. Koszty finansowe w omawianym okresie spadły o 112 377 tys. zł w stosunku do okresu porównywalnego. Ma to związek z utworzeniem przez Spółkę odpisów aktualizujących wartości inwestycji w jednostkach zależnych AB Kauno Tiltai i Bahn Technik Wrocław sp. z o.o. w łącznej wysokości 114 187 tys. zł, obciążających wynik 2019 roku.

Spółka w 2020 roku wykazała stratę brutto w wysokości 79 086 tys. zł. Wynik ten był wyższy o 196 480 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego, w którym Spółka wykazała stratę brutto w wysokości 275 566 tys. zł.

Spółka zakończyła rok 2020 ze stratą netto w kwocie 70 481 tys. zł i marżą zysku netto na poziomie -10,8%, w porównaniu do -29,9% w roku 2019.

### 1.1.1 Omówienie pozycji bilansowych

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

AKTYWA	31.12.2020 <i>Badane</i>	31.12.2019 <i>Badane</i>	Zmiana	Zmiana %
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>614 064</b>	<b>614 028</b>	<b>36</b>	<b>0%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	158 946	167 605	(8 659)	-5%
Wartości niematerialne	51 255	50 510	745	1%
Nieruchomości inwestycyjne	23 981	19 789	4 192	21%
Inwestycje w jednostkach zależnych	307 453	311 308	(3 855)	-1%
Pozostałe aktywa finansowe	6 241	8 340	(2 099)	-25%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	59 765	51 162	8 603	17%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 423	5 314	1 109	21%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>520 523</b>	<b>614 433</b>	<b>(93 910)</b>	<b>-15%</b>
Zapasy	46 494	64 720	(18 226)	-28%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	307 855	297 327	10 528	4%
Pozostałe aktywa finansowe	8 481	11 777	(3 296)	-28%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 693	47 514	(40 821)	-86%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	8 862	12 813	(3 951)	-31%
Aktywa z tytułu umów z klientami	137 101	175 245	(38 144)	-22%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	5 037	5 037	-	0%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 134 587</b>	<b>1 228 461</b>	<b>(93 874)</b>	<b>-8%</b>

Na dzień 31 grudnia 2020 roku suma bilansowa Spółki Trakcja osiągnęła wartość 1 134 587 tys. zł i zmniejszyła się o 93 874 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku 2019, co stanowi spadek o 8%.

Aktywa trwałe osiągnęły wartość 614 064 tys. zł i wzrosły o 36 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego. Największemu wzrostowi o kwotę 8 603 tys. zł uległy aktywa z tytułu podatku odroczonego. Największy spadek odnotowały rzeczowe aktywa trwałe, których wartość na dzień bilansowy wyniosła 158 946 tys. zł, czyli zmniejszyła się o 8 659 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019.

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2020 roku osiągnęły wartość 520 523 tys. zł i zmniejszyły się o 93 910 tys. zł, tj. o 15% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku. Największe zmiany wśród aktywów obrotowych nastąpiły w stanie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, które spadły o 40 821 tys. zł, osiągając wartość 6 693 tys. zł. Zmniejszeniu o 38 144 tys. zł uległy aktywa z tytułu umów z klientami, które na dzień bilansowy wyniosły 137 101 tys. zł. Największy wzrost spośród aktywów obrotowych w analizowanym okresie odnotowały należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, które zwiększyły się o 10 528 tys. zł w stosunku do okresu porównywalnego.



PASYWA	31.12.2020 <i>Badane</i>	31.12.2019 <i>Badane</i>	Zmiana	Zmiana %
<b>Kapitał własny</b>	<b>279 645</b>	<b>349 925</b>	<b>(70 280)</b>	<b>-20%</b>
Kapitał podstawowy	69 161	69 161	-	0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	340 561	(340 561)	-100%
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 082	7 082	-	0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	273 883	182 823	91 060	50%
Niepodzielony wynik finansowy	(70 481)	(249 678)	179 197	-72%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	(24)	24	-100%
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>279 645</b>	<b>349 925</b>	<b>(70 280)</b>	<b>-20%</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>854 942</b>	<b>878 536</b>	<b>(23 594)</b>	<b>-3%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>294 482</b>	<b>204 242</b>	<b>90 240</b>	<b>44%</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	263 881	199 909	63 972	32%
Obligacje	27 832	-	27 832	-
Rezerwy	2 289	3 102	(813)	-26%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	480	1 231	(751)	-61%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>560 460</b>	<b>674 294</b>	<b>(113 834)</b>	<b>-17%</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	94 610	159 479	(64 869)	-41%
Obligacje	194	-	194	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	302 052	293 598	8 454	3%
Rezerwy	42 133	86 440	(44 307)	-51%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 658	7 867	1 791	23%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	716	455	261	57%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	111 097	126 455	(15 358)	-12%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 134 587</b>	<b>1 228 461</b>	<b>(93 874)</b>	<b>-8%</b>

Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku osiągnął wartość 279 645 tys. zł. i spadł o kwotę 70 280 tys. zł, tj. o 20% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku, co wynika z odnotowanej w 2020 roku straty netto w wysokości 70 481 tys. zł. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej w wysokości 340 561 tys. zł na koniec 2019 roku została w całości przeniesiona do pozostałych kapitałów rezerwowych, których stan po pokryciu straty z 2019 roku dokonany w ciągu 2020 roku osiągnął na dzień bilansowy wartość 273 883 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe na dzień bilansowy osiągnęły wartość 294 482 tys. zł i zwiększyły się o kwotę 90 240 tys. zł, tj. o 44% w porównaniu do stanu na koniec 2019 roku. Wzrost ten był spowodowany zwiększeniem w stosunku do roku poprzedniego zobowiązań z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek o kwotę 63 972 tys. zł, co wynikało głównie z przeniesienia w trakcie 2020 roku części zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek klasyfikowanych na dzień 31 grudnia 2019 roku jako krótkoterminowe. Na wartość zobowiązań długoterminowych miała wpływ również emisja w 2020 roku obligacji zamiennych na akcje Serii F i G o wartości nominalnej 27 674 tys. zł. Kwota ujęta z tego tytułu w zobowiązaniach długoterminowych na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 27 832 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2020 roku osiągnęły wartość 560 460 tys. zł i zmniejszyły się o kwotę 113 834 tys. zł, tj. o 17% w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Wpływ na powyższy spadek miały wspomniana wyżej reklasyfikacja części zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz spadek stanu rezerw o kwotę 44 307 tys. zł, tj. o 51%, które na dzień bilansowy osiągnęły wartość 42 133 tys. zł.



### 1.1.2 Omówienie rachunku przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje rachunku przepływów pieniężnych Trakcja w latach zakończonych dnia 31 grudnia 2020 roku oraz dnia 31 grudnia 2019 roku:

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	1.01.2020 - 31.12.2020 <i>Badane</i>	1.01.2019 - 31.12.2019 <i>Badane</i>	Zmiana	Zmiana %
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>47 514</b>	<b>61 451</b>	<b>(13 937)</b>	<b>-23%</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(45 355)	(187 949)	142 594	-76%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 802	(4 280)	8 082	-189%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	732	178 292	(177 560)	-100%
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(40 821)</b>	<b>(13 937)</b>	<b>(26 884)</b>	<b>193%</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>6 693</b>	<b>47 514</b>	<b>(40 821)</b>	<b>-86%</b>

Spółka rozpoczęła rok 2020, posiadając środki pieniężne w kwocie 47 514 tys. zł natomiast zakończyła omawiany okres ze stanem środków pieniężnych w wysokości 6 693 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto łącznie w omawianym okresie były ujemne i wyniosły 40 821 tys. zł.

W 2020 roku saldo przepływów netto z działalności operacyjnej było ujemne i wyniosło 45 355 tys. zł, co stanowi wzrost o 142 594 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały w 2020 roku saldo w wysokości 3 802 tys. zł, natomiast w porównywalnym okresie roku 2019 saldo przepływów z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło 4 280 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w 2020 roku osiągnęły saldo dodatnie, które wyniosło 732 tys. zł, co oznacza spadek o 177 560 tys. zł w stosunku do roku 2019.

### 3.4. Wskaźniki finansowe Spółki Trakcja

#### 3.4.1. Wskaźniki rentowności

Marża zysku brutto na sprzedaży wzrosła do poziomu -3,13% w 2020 roku wobec -11,45% w analogicznym okresie roku ubiegłego. Zysk operacyjny powiększony o amortyzację zwiększył się o 86 449 tys. zł, osiągając wartość -34 336 tys. zł, zaś marża zysku EBITDA zwiększyła się o 9,22 p.p., osiągając poziom -5,26%. Marża zysku operacyjnego zwiększyła się o 8,57 p.p. i osiągnęła wartość -8,36%. Marża zysku netto w omawianym okresie osiągnęła wartość -10,80%, co stanowi wzrost o 19,13 p.p. w stosunku do roku 2019.

Wskaźnik odzwierciedlający rentowność kapitału zaangażowanego w firmie – ROE wyniósł -22,39% i wzrósł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 33,74 p.p. Wskaźnik rentowności aktywów – ROA zwiększył się o 14,12 p.p. i osiągnął wartość -5,97%.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	31.12.2020	31.12.2019	Zmiana
	<i>Badane</i>	<i>Przekształcone</i>	
Marża zysku brutto ze sprzedaży	-3,13%	-11,45%	8,32 p.p.
EBITDA	(34 336)	(120 785)	86 449
Marża zysku EBITDA	-5,26%	-14,48%	9,22 p.p.
Marża zysku operacyjnego	-8,36%	-16,93%	8,57 p.p.
Marża zysku netto	-10,80%	-29,93%	19,13 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	-22,39%	-56,13%	33,74 p.p.
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-5,97%	-20,09%	14,12 p.p.

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja

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

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = zysk netto / średnie kapitały własne

Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk netto / średnie aktywa

### 3.4.2. Wskaźniki płynności

Kapitał pracujący w Spółce Trakcja S.A. na dzień 31 grudnia 2020 roku osiągnął poziom -39 221 tys. zł i był wyższy o 20 185 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec 2020 roku wyniósł 0,93 i był wyższy o 0,02 od analogicznego wskaźnika na koniec 2019 roku. Wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 0,85 co stanowiło wzrost o 0,03 w stosunku do roku ubiegłego. Wskaźnik natychmiastowej płynności spadł do poziomu 0,01. Wskaźnik ten informuje, że Spółka byłaby w stanie natychmiastowo spłacić 1% swoich zobowiązań z posiadanych środków pieniężnych.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	31.12.2020	31.12.2019	Zmiana
	<i>Badane</i>	<i>Badane</i>	
Kapitał pracujący	(39 221)	(59 406)	20 185
Wskaźnik płynności bieżącej	0,93	0,91	0,02
Wskaźnik płynności szybkiej	0,85	0,82	0,03
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,01	0,07	(0,06)

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

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

### 3.4.3. Wskaźniki struktury finansowania

Spółka monitoruje strukturę kapitałów przy pomocy wskaźników struktury finansowania.

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniósł 0,25 i spadł w stosunku do poziomu na koniec porównywanego roku o 0,03. Wartość wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym zmniejszyła się w porównaniu do jego stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku o 0,11. Wskaźnik zadłużenia całkowitego na koniec 2020 roku wzrósł o 0,03 w stosunku do roku 2019 i wyniósł 0,75. Wzrostowi uległ również wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych z poziomu 2,51 na koniec 2019 roku do poziomu 3,06 na koniec 2020 roku.

WSKAŹNIKI STRUKTURY FINANSOWANIA	31.12.2019 <i>Badane</i>	31.12.2019 <i>Badane</i>	Zmiana
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,25	0,28	-0,03
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	0,46	0,57	-0,11
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,75	0,72	0,03
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	3,06	2,51	0,55

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Pokrycie majątku kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa ogółem

Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa trwałe

Wskaźnik zadłużenia całkowitego = (aktywa ogółem - kapitał własny) / aktywa ogółem

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = (aktywa ogółem - kapitał własny) / kapitał własny

### 3.5. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Grupa Trakcja dysponowała na koniec 2020 roku środkami pieniężnymi w wysokości 136 178 tys. zł przy jednoczesnym łącznym zadłużeniu finansowym z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek oraz leasingu w wysokości 395 309 tys. zł. Grupa utrzymuje poziom finansowania zewnętrznego, jak i płynności finansowej, które pozwala na realizację bieżącego portfela kontraktów.

Na dzień bilansowy Grupa dysponowała niewykorzystanymi liniami kredytowymi (kredytami w rachunku bieżącym oraz kredytami obrotowymi) w kwocie 84,7 mln zł co gwarantuje spółkom z Grupy Trakcja ciągłość finansowania bieżącej działalności.

Oprócz działań mających wpływ na poprawę przyszłych wyników finansowych Zarząd Jednostki dominującej ma przede wszystkim na uwadze sytuację płynnościową. Emitent prowadzi aktywną politykę w zakresie zarządzania płynnością, monitorując na bieżąco płynność w ujęciu krótko- i długoterminowym, prowadzi także stały monitoring przepływów pieniężnych, dążąc do utrzymania stabilnego poziomu dostępnego finansowania. W celu utrzymania płynności Jednostka dominująca podejmuje działania zmierzające do pozyskania kontraktów, na których przewidziane są zaliczki. Ponadto, Spółka kładzie duży nacisk na optymalizację procesów fakturowania poprzez skrócenie okresu pomiędzy wykonaniem prac a zafakturowaniem zrealizowanych robót. Jednostka dominująca wykorzystuje nowo pozyskane środki z finansowania długoterminowego do redukcji zobowiązań przeterminowanych oraz zidentyfikowania robót na kontraktach budowlanych.

W nocie 10 Dodatkowych informacji i objaśnień do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2020 rok oraz w nocie 11 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2020 rok zostały przedstawione szczegóły związane z procesem podjętych działań w zakresie finansowania długoterminowego. Informacje wskazujące na ryzyko kontynuacji działalności zostały przedstawione w tych samych notach jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2020 rok.

### 3.6. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Grupy Trakcja za 2020 rok

Główne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięte wyniki Grupy Trakcja w 2020 roku to:

- rozliczenie wyceny kontraktu kolejowego realizowanego przez Emitenta w formule „projektuj i buduj”, na którym po wykonaniu znacznej części prac projektowych i badań geotechnicznych rozpoznano odstępstwa od warunków prezentowanych przez zamawiającego w specyfikacji przetargowej, co spowodowało konieczność wykonania nieprzewidzianych wcześniej prac związanych ze: wzmocnieniem gruntów, sterowaniem ruchem kolejowym, modernizacją obiektów inżynieryjnych;

- przedłużający się proces negocjacji Spółki z instytucjami finansowymi w ramach drugiej rundy finansowania skutkujący niewystarczającym poziomem finansowania kapitału obrotowego, co wpłynęło na obniżenie poziomu sprzedaży;
- trwające obostrzenia związane ze stanem pandemii COVID, w tym: wydłużony okres uzyskiwania decyzji administracyjnych; zakłócenia w tempie odbiorów prac z zamawiającymi w związku z częściową pracą zdalną; mniejsza dostępność podwykonawców zatrudniających obcokrajowców (szczegółowe informacje zostały zaprezentowane w punkcie 2.4 niniejszego sprawozdania);
- realizacja innych, równoległych inwestycji infrastrukturalnych wpływających na zmiany harmonogramów projektów poprzez nakładanie się realizacji innych branż wykraczających poza zakres prac Spółki (np. sterowanie ruchem kolejowym) oraz pogorszenie dostępności materiałów w wyniku spiętrzenia prac w branży infrastrukturalnej;
- aktualizacja budżetów kontraktów za IV kwartał 2020 roku, która wpłynęła na obniżenie marży zysku brutto ze sprzedaży Jednostki dominującej w kwocie 23 347 tys. zł;
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość „Inwestycji w jednostkach zależnych” w jednostkowym bilansie Spółki w wysokości 3 855 tys. zł oraz odpisu aktualizującego „Wartość firmy z konsolidacji” w skonsolidowanym bilansie Grupy Trakcja w wysokości 38 735 tys. zł;
- warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki dominującej o kwotę nie większą niż 13 023 288 zł w drodze emisji nie więcej niż 16 279 110 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,80 zł każda zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w dniu 6 lutego 2020 roku. Akcje Serii D mogą zostać objęte przez posiadaczy obligacji zamiennych serii F oraz G wyemitowanych przez Spółkę 8 maja 2020 roku,
- dokonanie przez Spółkę w dniu 8 maja 2020 roku przydziału obligacji:
  - 11 764 705 zabezpieczonych obligacji imiennych serii F zamiennych na akcje serii D Jednostki dominującej o wartości nominalnej 1,70 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 19 999 998,50 zł i cenie emisyjnej równej wartości nominalnej („Obligacje Serii F”) na rzecz Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. oraz
  - 4 514 405 niezabezpieczonych obligacji imiennych serii G zamiennych na akcje serii D Jednostki dominującej o wartości nominalnej 1,70 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 7 674 488,50 zł i cenie emisyjnej równej wartości nominalnej („Obligacje Serii G”) na rzecz COMSA S.A.U.

### **3.7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych**

Na podstawie prowadzonych analiz Zarząd Jednostki dominującej ocenia, że Grupa Trakcja jest w stanie sfinansować obecne i przyszłe zamierzenia inwestycyjne opisane w punkcie 2.7 niniejszego sprawozdania ze środków generowanych z działalności operacyjnej oraz pozyskując finansowanie dłużne.

### **3.8. Transakcje, instrumenty zabezpieczające i stosowanie rachunkowości zabezpieczeń**

W 2020 roku Grupa nie zawierała transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku nie posiadała żadnych instrumentów pochodnych.

W 2020 roku rachunkowość zabezpieczeń nie była stosowana przez spółki należące do Grupy Trakcja.

### **3.9. Objasnienie różnic pomiędzy osiągniętymi i prognozowanymi wynikami finansowymi Grupy Trakcja**

Zarząd Jednostki dominującej nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki i Grupy na 2020 rok.

W dniu 22 stycznia 2021 roku zakończono proces cyklicznego przeglądu kontraktów długoterminowych i gromadzenia danych finansowych na potrzeby przygotowania jednostkowego sprawozdania finansowego

Spółki Trakcja za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku. W związku z tym Spółka przekazała do publicznej wiadomości (RB 3/2021) wstępne szacunki wyników finansowych Spółki za 12 miesięcy 2020 roku:

- przychody ze sprzedaży 652 753 tys. zł;
- wynik brutto ze sprzedaży: -18 614 tys. zł;
- EBITDA: -32 089 tys. zł;
- wynik netto: -64 928 tys. zł.

W dniu 1 kwietnia 2021 roku w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości inwestycji w jednostce zależnej AB Kauno Tiltai i na utratę wartości firmy i utworzonych odpisów aktualizujących Spółka przekazała do publicznej wiadomości (RB 7/2021) aktualizację wstępnych szacunków wyników finansowych Spółki za 12 miesięcy 2020 roku:

- przychody ze sprzedaży 652 753 tys. zł;
- wynik brutto ze sprzedaży: -20 456 tys. zł;
- EBITDA: -34 336 tys. zł;
- wynik netto: -70 481 tys. zł;

oraz wstępne szacunki wyników finansowych Grupy za 12 miesięcy 2020 roku:

- przychody ze sprzedaży: 1 338 982 tys. zł;
- wynik brutto ze sprzedaży: 11 306 tys. zł;
- EBITDA: -13 700 tys. zł;
- wynik netto: -109 986 tys. zł.

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

## 4. AKCJE I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA TRAKCJA

### 4.1. Struktura akcjonariatu

Na dzień 31 grudnia 2020 roku kapitał zakładowy wynosił 69 160 780,80 zł i dzielił się na 51 399 548 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 10 279 909 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 24 771 519 akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 0,80 zł każda. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Wszystkie akcje są w pełni opłacone.

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

\*reprezentowany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A.

W dniu 6 lutego 2020 roku nastąpiło zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej. W związku z powyższym kapitał zakładowy Jednostki dominującej został warunkowo podwyższony z kwoty 69 160 780,80 zł o kwotę nie większą niż 13 023 288 zł w drodze emisji nie więcej niż 16 279 110 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,80 zł każda. Akcje Serii D mogą zostać objęte przez posiadaczy obligacji zamiennych serii F oraz G, które Jednostka dominująca wyemitowała w dniu 8 maja 2020 roku. Akcje Serii D, w przypadku zamiany obligacji serii F lub G na akcje Jednostki dominującej, będą obejmowane po 1,70 zł.

### 4.2. Liczba i wartość nominalna akcji Jednostki dominującej oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

### 4.3. Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu

Zarząd Spółki nie posiada informacji o zawartych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

### 4.4. Programy akcji pracowniczych

W 2020 roku Grupa Trakcja nie prowadziła programów akcji pracowniczych.

### 4.5. Nabycie akcji własnych

W 2020 roku Trakcja nie nabyła akcji własnych.

## 5. POZOSTAŁE INFORMACJE

### 5.1. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek

Na dzień bilansowy Grupa Trakcja posiadała następujące kredyty i pożyczki:

Nazwa Spółki	Pożyczkodawca, Kredytodawca	Rodzaj pożyczki, kredytu	Kwota wg. umowy w walucie (w tys.)	Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota kredytu pozostała do spłaty (w tys. zł)
Trakcja S.A.	COMSA S.A.	pożyczka od jednostek powiązanych	2 674	PLN	30.12.2021	WIBOR 1M + marża	82
Trakcja S.A.	COMSA S.A.	pożyczka od jednostek powiązanych	5 000	PLN	30.12.2021	WIBOR 1M + marża	159
Trakcja S.A.	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	pożyczka od jednostek powiązanych	27 600	PLN	31.12.2022	WIBOR 1M + marża	27 651
Trakcja S.A.	mBank S.A.	kredyt obrotowy	15 000	PLN	31.12.2022	WIBOR 1M + marża	14 999
Trakcja S.A.	mBank S.A.	kredyt obrotowy	15 000	PLN	31.12.2022	WIBOR 1M + marża	14 999
Trakcja S.A.	mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	31.12.2022	WIBOR O/N + marża	2 959
Trakcja S.A.	Pekao S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	31.12.2022	WIBOR 1M + marża	19 423
Trakcja S.A.	mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A.	kredyt obrotowy	21 500	PLN	31.12.2022	WIBOR 1M + marża	21 537
Trakcja S.A.	mBank S.A.	Kredyt inwestycyjny	21 500	PLN	16.09.2021	WIBOR 1M + marża	3 793
Trakcja S.A.	mBank S.A.	kredyt obrotowy	50 000	PLN	31.12.2022	WIBOR 1M + marża	40 743
Trakcja S.A.	mBANK S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy	92 600	PLN	31.12.2022	WIBOR 1M + marża	92 760
Trakcja S.A.	De Lage Landen Leasing Polska S.A.	pożyczka inwestycyjna	1 147	PLN	25.04.2020	oprocentowanie zmienne	-
AB Kauno Tiltai	Luminor Bank AB	kredyt obrotowy	4 000	EUR	31.05.2023	EURIBOR 3M + marża	11 390
AB Kauno Tiltai	Luminor Bank AB	kredyt w rachunku bieżącym	12 000	EUR	30.06.2021	EURIBOR 1M + marża	-
Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o.	Idea Getin Leasing	pożyczka od jednostek pozostałych	244	PLN	15.06.2024	WIBOR 1M + marża	181
Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o.	mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	3 000	PLN	31.12.2022	WIBOR 1M + marża	-
PDM S.A.	mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A.	kredyt obrotowy	2 500	PLN	31.12.2022	WIBOR 1M + marża	2 500
Dalba Sp. z o.o.	mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A.	kredyt obrotowy	1 000	PLN	31.12.2022	WIBOR 1M + marża	1 000
Dalba Sp. z o.o.	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	pożyczka od jednostek pozostałych	814	PLN	31.05.2023	nieoprocentowane	814
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	Plasser & Theurer, Export von Bahnbaumaschinen, Gesellschaft m.b.H.	pożyczka inwestycyjna	1 800	EUR	31.12.2020	oprocentowanie stałe	246
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	mLeasing	pożyczka od jednostek pozostałych	16 397	PLN	15.03.2025	WIBOR 1M + marża	12 871
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A.	kredyt obrotowy	2 000	PLN	31.12.2022	WIBOR 1M + marża	2 000
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	pożyczka od jednostek pozostałych	1 412	PLN	31.05.2023	nieoprocentowane	1 412
Torprojekt Sp. z o.o.	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	pożyczka od jednostek pozostałych	1 180	PLN	13.05.2023	nieoprocentowane	1 051
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A.	kredyt obrotowy	4 000	PLN	31.12.2022	WIBOR 1M + marża	4 000
<b>Razem</b>							<b>276 570</b>



### Kredyty i pożyczki zaciągnięte w 2020 roku

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółki z Grupy Trakcja nie podpisywały nowych umów kredytowych z instytucjami finansującymi.

Grupa w 2020 roku w ramach wsparcia publicznego uzyskała 3,4 mln zł w formie subwencji finansowych udzielonych przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. w ramach programu „Tarcza finansowa PFR”. Spółki objęte programem to: Torprojekt sp. z o.o., Bahn Technik Wrocław sp. z o.o. oraz Dalba sp. z o.o.

W 2020 roku spółka zależna BTW sp. z o.o. zawarła umowę leasingu zwrotnego dotyczącą specjalistycznych maszyn posiadanych przez spółkę, w wyniku której otrzymała środki pieniężne w kwocie 15 000 tys. zł. Następnie BTW udzieliło Jednostce dominującej pożyczki w kwocie 11 000 tys. zł.

#### Jednostka dominująca podpisała następujące aneksy:

- Aneks z dnia 6 maja 2020 roku do Umowy Kredytów Odnawialnych dotyczący m.in.: zmian definicyjnych, zmiany udziału Wystawców Gwarancji, zmiany danych kontaktowych Agenta Podmiotów Zobowiązanych.
- Aneks z dnia 7 maja 2020 roku (szczegółowe informacje zawarte w raporcie bieżącym 13/2020) do ujednoliconej „Umowy Pomiędzy Wierzycielami” z dnia 13 czerwca 2019 roku z późniejszymi zmianami (szczegółowe informacje zawarte w raporcie bieżącym 12/2019) pomiędzy Spółką, jej podmiotami zależnymi, a podmiotami finansującymi. Na podstawie aneksu Trakcja Ukraina sp. z o.o., będąca spółką zależną Spółki, przystąpiła jako strona do Umowy Pomiędzy Wierzycielami, a ponadto wprowadzono do treści umowy zmiany mające na celu dostosowanie zasad współpracy stron w związku z planowaną przez Spółkę emisją obligacji zamiennych na akcje Spółki.
- Aneks z dnia 10 czerwca 2020 roku do Umowy Kredytów Odnawialnych dotyczący: zmiany okresu udostępnienia linii gwarancyjnej i terminu gwarancji.
- Aneks z dnia 24 sierpnia 2020 roku do Umowy Kredytów Odnawialnych: zmiany dot. okresu udostępnienia linii gwarancyjnej i terminu gwarancji.
- Aneks z dnia 16 września 2020 roku do Umowy Kredytów Odnawialnych dotyczący: zmiany okresu udostępnienia linii gwarancyjnej i terminu gwarancji.
- Aneks z dnia 13 listopada 2020 roku do Umowy Kredytów Odnawialnych dotyczący: zmiany okresu udostępnienia linii gwarancyjnej i terminu gwarancji.
- Aneks z dnia 15 grudnia 2020 roku do „Umowy Wspólnych Warunków” z dnia 27 września 2019 roku pomiędzy Spółką, jej podmiotami zależnymi, a podmiotami finansującymi. Aneksem została zmieniona data płatności z 16 grudnia 2020 roku na 16 stycznia 2021 roku oraz został zmieniony „harmonogram obniżania ekspozycji” w ten sposób, że wszelkie odniesienia do 16 grudnia 2020 roku zostały zastąpione odniesieniami do 16 stycznia 2021 roku.

#### Umowy dotyczące kredytów i pożyczek wypowiedziane lub wygasłe w 2020 roku

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

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

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 3 marca 2021 roku Spółka poinformowała raportem bieżącym 6/2021, iż otrzymała zapłatę za sprzedaż nieruchomości przy ul. Lotniczej 100 we Wrocławiu w łącznej wysokości 53 000 tys. zł., z czego 50 150 tys. zł kupujący przekazał przelewem bankowym na rachunek mBank S.A. w celu spłaty całości zobowiązania Spółki z tytułu kredytu obrotowego (w wysokości 50 mln złotych wraz z odsetkami), którego zabezpieczeniem jest hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomości będącej przedmiotem sprzedaży, co umożliwi wykreślenie tej hipoteki. Pozostała kwota po spłacie zobowiązania z tytułu kredytu obrotowego została przekazana przez mBank S.A. na rachunek bankowy Spółki.

W 2020 roku spółkom zależnym od Emitenta nie zostały rozwiązane i wypowiedziane umowy kredytowe przez podmioty finansujące.

Jednostka dominująca, na podstawie Umowy Wspólnych Warunków z dnia 27 września 2019 roku, zobowiązana jest do przestrzegania wskaźników finansowych (dalej „Kowenanty”) związanych z bieżącą sytuacją finansową Jednostki dominującej i Grupy.

Umowa przewidywała pierwszą weryfikację spełnienia Kowenantów przez Jednostkę dominującą oraz Grupę na dzień 30 września 2020 roku, a następnie w cyklach kwartalnych do 30 września 2022 roku. Jednostka dominująca otrzymała od podmiotów finansujących zgody na odstąpienie od testowania Kowenantów na dzień 30 września 2020 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz 31 marca 2021 roku. Kolejny termin weryfikacji Kowenantów zgodnie z ww. umową finansowania długoterminowego przypada na 30 czerwca 2021 roku. Na dzień publikacji raportu, w opinii Zarządu Spółki, istnieje ryzyko nieosiągnięcia określonych umową wartości wskaźników finansowych na 30 czerwca 2021 roku. Spółka jest w trakcie ustaleń z podmiotami finansującymi ramach drugiej rundy finansowania nowych terminów i wysokości wskaźników finansowych obowiązujących Spółkę.

## 5.2. Informacje o pożyczkach udzielonych w roku obrotowym

Zestawienie pożyczek udzielonych przez spółki Grupy, w tym podmiotom powiązanym, prezentuje poniższa tabela.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Kwota przyznanej pożyczki		Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota pożyczki pozostała do spłaty (w tys. PLN)	Charakter powiązań kapitało-wych
		(w tys.)	Waluta umowy				
Trakcja S.A.	Torprojekt Sp. z o.o.	1 900	PLN	30.06.2021	WIBOR 3 M + marża	2 006	spółka zależna
Trakcja S.A.	Torprojekt Sp. z o.o.	300	PLN	30.06.2021	WIBOR 3 M + marża	315	spółka zależna
Trakcja S.A.	Torprojekt Sp. z o.o.	300	PLN	30.06.2021	WIBOR 3 M + marża	315	spółka zależna
Trakcja S.A.	Torprojekt Sp. z o.o.	200	PLN	30.06.2021	WIBOR 3 M + marża	210	spółka zależna
Trakcja S.A.	Torprojekt Sp. z o.o.	200	PLN	30.06.2021	WIBOR 3 M + marża	205	spółka zależna
Trakcja S.A.	Dalba Sp. z o.o.	1 000	PLN	01.06.2021	WIBOR 1 M + marża	1 111	spółka zależna
Trakcja S.A.	PDM S.A.	2 000	PLN	31.12.2021	WIBOR 1 M + marża	2 192	spółka zależna
Trakcja S.A.	PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	3 000	PLN	30.06.2020	WIBOR 3 M + marża	6	spółka zależna
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	Trakcja S.A.	3 500	PLN	24.02.2024	WIBOR 1 M + marża	3 826	spółka zależna
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	Trakcja S.A.	3 000	PLN	28.02.2024	WIBOR 3M + marża	3 150	spółka zależna
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	Trakcja S.A.	1 500	PLN	13.01.2021	WIBOR 3M + marża	466	spółka zależna
Dalba Sp. z o.o.	Trakcja S.A.	1 000	PLN	28.02.2028	WIBOR 3M + marża	1 071	spółka zależna
BTW Sp. z o.o.	Trakcja S.A.	2 000	PLN	28.02.2024	WIBOR 3M + marża	2 143	spółka zależna
BTW Sp. z o.o.	Trakcja S.A.	3 000	PLN	15.02.2025	WIBOR 1M + marża	2 563	spółka zależna
BTW Sp. z o.o.	Trakcja S.A.	8 000	PLN	15.03.2025	WIBOR 1M + marża	6 979	spółka zależna
PDM S.A.	Trakcja S.A.	2 500	PLN	28.02.2024	WIBOR 3M + marża	2 161	spółka zależna
PEUiM Sp. z o.o.	Trakcja S.A.	2 500	PLN	28.02.2024	WIBOR 1M + marża	221	spółka zależna
PEUiM Sp. z o.o.	Trakcja S.A.	2 000	PLN	28.02.2024	WIBOR 1M + marża	2 081	spółka zależna
PEUiM Sp. z o.o.	Trakcja S.A.	2 000	PLN	28.02.2024	WIBOR 1M + marża	2 046	spółka zależna
PEUiM Sp. z o.o.	Trakcja S.A.	3 000	PLN	28.02.2024	WIBOR 1M + marża	3 020	spółka zależna
PEUiM Sp. z o.o.	Dalba Sp. z o.o.	700	PLN	28.02.2024	WIBOR 1M + marża	712	spółka zależna
AB Kauno Tiltai	Trakcja S.A.	3 500	EUR	01.01.2023	oprocentowanie stałe	16 827	spółka zależna
UAB Kelda	AB Kauno Tiltai	480	EUR	31.01.2024	oprocentowanie stałe	2 330	spółka zależna
AB Kauno Tiltai	AB Kauno Tiltai TÛB "Koncorciumas TILTRA"	70	EUR	31.12.2021	oprocentowanie stałe	251	spółka zależna
AB Kauno Tiltai	UAB "Transporto Infrastruktūra"	100	EUR	31.12.2020	oprocentowanie stałe	32	spółka zależna
Trakcja Ukraina Sp. z o.o.	Trakcja Asphalt Sp. z o.o.	9 102	UAH	19.10.2024	oprocentowanie stałe	242	jednostka pozostała
<b>Razem</b>						<b>56 481</b>	

### 5.3. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W tabeli poniżej przedstawiono zestawienie udzielonych gwarancji przez Jednostkę dominującą:

<b>Beneficjent</b>	<b>Wartość gwarancji dane w tys. zł</b>
PKP PLK S.A.	539 215
GDDKiA S.A.	77 553
WZDW Poznań	10 811
Gmina Kraków	9 421
Gmina Wrocław	4 876
Pozostali	26 174
<b>Razem</b>	<b>668 050</b>

W tabeli poniżej przedstawiono zestawienie otrzymanych gwarancji przez Jednostkę dominującą:

<b>Podwykonawca</b>	<b>Wartość gwarancji dane w tys. zł</b>
Krakowskie Zakłady Automatyki S.A.	17 518
Kolejowe Zakłady Automatyki S.A.	5 158
Menard Polska Sp. z o.o.	3 466
Keller Polska Sp. z o.o.	3 428
PKP PLK S.A.	2 000
Pozostali	27 348
<b>Razem</b>	<b>58 918</b>

Na podstawie Umowy Wspólnych Warunków z dnia 27 września 2019 roku Jednostka dominująca wraz ze spółkami zależnymi (bez AB Kauno Tiltai) są Podmiotami Zobowiązanymi, które tytułem zabezpieczenia udzieliły poręczeń.

W tabeli poniżej przedstawiono zestawienie udzielonych poręczeń udzielonych przez Jednostkę dominującą spółkom zależnym:

	<b>Wartość poręczenia dane w tys. zł</b>
do spółek zależnych	702 400
<b>Razem</b>	<b>702 400</b>

W tabeli poniżej przedstawiono zestawienie otrzymanych poręczeń udzielonych Jednostce dominującej przez spółki zależne:

	<b>Wartość poręczenia dane w tys. zł</b>
od spółek zależnych	702 400
<b>Razem</b>	<b>702 400</b>

#### 5.4. Wpływy z emisji papierów wartościowych

W dniu 29 listopada 2019 roku nastąpiło zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2019 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 41 119 638,40 zł do kwoty 69 160 780,80 zł, czyli o 28 041 142,40 zł w drodze emisji 10 279 909 akcji na okaziciela serii B, objętych po cenie emisyjnej 1,70 za jedną akcję oraz 24 771 519 akcji imiennych serii C, objętych po cenie emisyjnej 1,70 za jedną akcję.

W dniu 6 lutego 2020 roku nastąpiło zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej. W związku z powyższym kapitał zakładowy Jednostki dominującej został warunkowo podwyższony z kwoty 69 160 780,80 zł o kwotę nie większą niż 13 023 288 zł w drodze emisji nie więcej niż 16 279 110 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,80 zł każda. Akcje Serii D mogą zostać objęte przez posiadaczy obligacji zamiennych serii F oraz G, które Jednostka dominująca wyemitowała w dniu 8 maja 2020 roku. Akcje Serii D, w przypadku zamiany obligacji serii F lub G na akcje Jednostki dominującej, będą obejmowane po 1,70 zł.

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

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

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

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

W dniu 5 sierpnia 2020 roku Spółka uzyskała zgodę obligatariusza Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. na zmianę Warunków Emisji Obligacji Serii F oraz doszło do obustronnego podpisania Aneksu nr 1 do Warunków Emisji Obligacji Serii F w zakresie zmiany terminu wypłaty odsetek. Nowy termin wypłaty odsetek (okres odsetkowy) będzie wynosić 3 miesiące. Pozostałe istotne Warunki Emisji Obligacji Serii F nie uległy zmianie.

Emisja Akcji Serii B, Akcji Serii C oraz Obligacji zamiennych Serii F i G umożliwiła Spółce pozyskanie kapitału, który został przeznaczony na bieżące potrzeby finansowe Spółki, pozwolił na dokonanie refinansowania

aktualnego zadłużenia Spółki oraz był niezbędny do pozyskiwania i realizacji projektów. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji stanowiło jeden z warunków uzyskania przez Spółkę nowego finansowania dłużnego od instytucji finansowych w ramach prowadzonego w 2019 roku procesu refinansowania zadłużenia. Powyższe działania miały na celu restrukturyzację finansową Spółki oraz utrzymanie jej pozycji rynkowej.

#### 5.5. Istotne pozycje pozabilansowe

	31.12.2020	31.12.2019
	Badane	Badane
<b>Należności warunkowe</b>		
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>78 648</b>	<b>64 022</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	77 965	62 731
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	683	1 291
<b>Razem należności warunkowe</b>	<b>78 648</b>	<b>64 022</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>11 050 816</b>	<b>8 696 931</b>
Udzielonych gwarancji i poręczeń	873 150	899 060
Weksli własnych	571 456	521 671
Hipoteki	5 717 542	4 252 519
Cesji wierzytelności	1 053 263	1 429 992
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	227 438	120 137
Kaucji	34 754	21 900
Pozostałych zobowiązań	2 573 213	1 451 652
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>11 050 816</b>	<b>8 696 931</b>

Należności warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji obejmują wystawione przez banki lub Towarzystwa Ubezpieczeniowe na rzecz spółek Grupy Trakcja gwarancje stanowiące zabezpieczenie roszczeń Grupy w stosunku do kontrahentów z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych.

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji to przede wszystkim gwarancje wystawione przez banki i Towarzystwa Ubezpieczeniowe (TU) na rzecz kontrahentów spółek Grupy na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do spółek Grupy z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Bankom i TU przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec spółek Grupy.

#### 5.6. Istotne sprawy sądowe i sporne

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

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

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

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

kwocie 55 664 100,89 zł, obejmujących należność główną, odsetki wymagalne do dnia ogłoszenia upadłości oraz naliczone kary umowne.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 22 maja 2019 roku Spółka wniosła pozew przeciwko ALSTAL Grupa Budowlana sp. z o.o. z siedzibą w Jacewie o zapłatę kwoty 556 683,00 zł powiększoną o odsetki tytułem zapłaty wynagrodzenia za wykonane jako podwykonawca roboty budowlane w ramach realizowanego przez pozwanego na zlecenie Tauron Dystrybucja S.A. zadania pn. „Budowa Zarządzania Siecią we Wrocławiu”. W dniu 17 listopada 2020 roku odbyła



się rozprawa przed Sądem Okręgowym w Bydgoszczy. Obecnie rozprawa została odroczone bez wyznaczenia nowego terminu. Sprawa jest w toku i obecnie jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

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

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

W dniu 30 grudnia 2020 roku Spółka oraz Przedsiębiorstwo Usług Technicznych Intercor sp. z o.o. złożyły pozew przeciwko Skarbowi Państwa - Generalnemu Dyrektorowi Dróg Krajowych i Autostrad, dochodząc łącznej kwoty 23 860 572,76 zł tytułem zwrotu kosztów ogólnych budowy w związku z przedłużeniem czasu realizacji Umowy nr GDDKiA-O/BY-D-3-70-2014/I-4-2811-4/4-2014 z dnia 12 października 2015 roku na zaprojektowanie i wykonanie zadania pod nazwą „Projekt i budowa drogi ekspresowej S-5 na odcinku Nowe Marzy - Bydgoszcz - granica województwa kujawsko-pomorskiego i wielkopolskiego z podziałem na 4 części. Część 4 - Projekt i budowa drogi ekspresowej S-5 na odcinku od węzła Szubin (z węzłem) do węzła Jaroszewo (z węzłem) o długości około 19,3 km”, tytułem ryczałtu za przedłużenie czasu na ukończenie, zwrotu kosztów wykonania dodatkowego ulepszenia gruntu oraz skapitalizowanych odsetek. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 31 grudnia 2020 roku Spółka oraz Przedsiębiorstwo Usług Technicznych Intercor sp. z o.o. złożyły pozew przeciwko Skarbowi Państwa - Generalnemu Dyrektorowi Dróg Krajowych i Autostrad, wnosząc o podwyższenie wynagrodzenia z tytułu realizacji Umowy nr GDDKiA-O/BY-D-3-70-2014/I-4-2811-4/4-2014 z dnia 12 października 2015 roku na zaprojektowanie i wykonanie zadania pod nazwą „Projekt i budowa drogi ekspresowej S-5 na odcinku Nowe Marzy - Bydgoszcz - granica województwa kujawsko-pomorskiego i wielkopolskiego z podziałem na 4 części. Część 4 - Projekt i budowa drogi ekspresowej S-5 na odcinku od węzła Szubin (z węzłem) do węzła Jaroszewo (z węzłem) o długości około 19,3 km” o kwotę 33 633 917,85 zł oraz zasądzenie kwoty 33 633 917,85 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

#### *Postępowania przeciwko PKP PLK S.A.*

W dniu 31 października 2017 roku Jednostka dominująca wniosła pozew przeciwko PKP PLK S.A. o zapłatę kwoty 46 747 276,90 zł (w tym 4 913 969,34 zł odsetek), dochodząc zapłaty odszkodowania w związku z przedłużeniem terminu realizacji Umowy pod nazwą: „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica państwa na odcinku Podłęże - Bochnia w km 16,000 - 39,000 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III” oraz części należnego Jednostce dominującej wynagrodzenia ryczałtowego nieuiszczonego przez PKP PLK S.A. z uwagi na złożenie bezpodstawnego oświadczenia o odstąpieniu od umowy w części. W dniu 12 grudnia 2017 roku Jednostka dominująca rozszerzyła powództwo do wysokości 50 517 012,38 zł (w tym 5 336 177,01 zł odsetek). Rozszerzenie dotyczyło przysługujących Jednostce dominującej względem PKP PLK S.A. roszczeń związanych z bezpodstawnym wyegzekwowaniem naliczonych kar umownych oraz części wynagrodzenia, którego zapłaty bezpodstawnie odmawia PKP PLK S.A w związku z realizacją kontraktu oraz umów o roboty dodatkowe. W dniu 18 października 2018 roku Jednostka dominująca rozszerzyła powództwo do wysokości 51 767 012,38 zł. Szkada Jednostki dominującej obejmuje kwotę 1 250 000,00 zł, do której uiszczenia na rzecz Powiatu Bocheńskiego

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

W dniu 31 października 2017 roku Spółka wraz z Przedsiębiorstwem Budowlanym „FILAR” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu i Berger Bau Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK S.A. dochodząc zwrotu dodatkowych kosztów związanych z przedłużeniem czasu na realizację Umowy Nr 90/116/0006/11/Z/I na Roboty budowlane podstawowe liniowe na odcinku Wrocław - Grabiszyn - Skokowa i Żmigród - granica woj. dolnośląskiego w ramach projektu POLiŚ 7.1-4 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław - Poznań, Etap II - odcinek Wrocław - granica woj. dolnośląskiego”. W dniu 29 marca 2018 roku rozszerzenie powództwa w toku sprawy o roszczenia kolejnego z podwykonawców - INFRAKOL sp. z o.o. sp. K. Przypadająca na Jednostkę dominującą część roszczenia wynosi 11 640 113,77 zł (w tym 1 415 797,02 zł odsetek). Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

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

a) robót dodatkowych związanych z realizacją Umowy nr 90/132/121/00/17000031/10/I/I z dnia 16 grudnia 2010 roku na „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica Państwa na odcinku Dębica - Sędziszów Małopolski w km 111,500 - 133,600 w ramach Projektu POLiŚ 7.1-30 „Modernizacja linii kolejowej E30/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III” Przetarg 2.2” w łącznej kwocie 7 570 281,00 zł

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

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

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

W dniu 22 października 2018 roku Spółka złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK S.A. dochodząc kwoty 632 459,66 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem wykonania prac dodatkowych w stosunku do zakresu objętego przedmiotem Umowy nr 90/107/0086/17/Z/I z dnia 14 marca 2017 roku na wykonanie

dokumentacji projektowej i robót budowlanych na odcinku Poznań Wschód - Mogilno od km 0,265 do km 73,000, w ramach zadania pn.: „Prace na linii nr 353 Poznań Wschód - Dziarnowo”, tj. w zakresie wykonania dodatkowych dojazdów do peronów na stacji Wydartowo, dodatkowego przewieszenia sieci trakcyjnej na szlaku Wydartowo - Trzemeszno oraz wykonania map do celów projektowych, a także poniesienia dodatkowych kosztów związanych z nieprzewidywalnym wzrostem cen usług PKP Energetyka na sieci trakcyjnej. W dniu 12 lipca 2019 roku Spółka rozszerzyła powództwo do wysokości 14 601 921,80 zł, tj. o wartość wykonanych dodatkowych świadczeń w stosunku do PKP PLK S.A. Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

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

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

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

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

b) zwrotu kosztów wykonania przez Spółkę dodatkowych robót, nieprzewidzianych w Ofercie Wykonawcy dla przedmiotowego zamówienia.

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

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

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

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

W okresie 2020 roku Zarząd Spółki kontynuował negocjacje z PKP PLK w celu ugodowego rozwiązania sporów sądowych. Wartość roszczeń kontraktowych procedowanych na drodze sądowej przez Trakcję wraz z partnerami konsorcjów oraz podwykonawcami wobec PKP PLK na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi ogółem ok. 158,6 mln zł. (kwota brutto wraz ze skapitalizowanymi na dzień złożenia pozwu odsetkami), w tym kwota przypadająca dla Trakcji to ok. 120,3 mln zł.

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

W dniu 5 sierpnia 2020 roku odbyło się pierwsze spotkanie organizacyjne z udziałem przedstawicieli stron, Mediatora oraz Naczelnika Samodzielnego Wydziału ds. Sądu Polubownego przy PGRP. Na spotkaniu strony ustaliły harmonogram dalszych działań, m.in. przekazanie materiałów dotyczących postępowań sądowych z zastrzeżeniem, że każda strona przedkłada pisma własne. Dodatkowo została przesłana informacja w zakresie dochodzonych wierzytelności, krótki opis stanu faktycznego i prawnego zaistniałych sporów. Trakcja oraz PKP PLK S.A. odbyły spotkania indywidualne z Mediatorem w dniach 27 i 28 sierpnia 2020 roku.

Ponadto, w dniu 5 października 2020 roku Trakcja S.A. zawarła z PKP PLK S.A. umowę o mediacje w zakresie zabudowanych przez Spółkę pali fundamentowych pod sieć trakcyjną w ramach realizowanych przez Spółkę kontraktów, w których zamawiającym była spółka PKP PLK S.A. Po przekazaniu streszczenia sporu objętego mediacją oraz zgody obu stron na prowadzenie mediacji w formule przy udziale drugiego mediatora, w dniu 12 listopada 2020 roku odbyło się spotkanie organizacyjne stron z przedstawicielami Prokuratury Generalnej oraz Mediatorów zatwierdzonych przez obydwie strony. Ustalono, iż mediacje dotyczące pozwów Spółki przeciwko PKP PLK S.A oraz mediacje w zakresie pali fundamentowych pod sieć trakcyjną będą prowadzone równolegle.

W IV kwartale 2020 roku oraz po dniu bilansowym odbywały się spotkania mediacyjne, podczas których strony przedstawiały swoje propozycje ugodowe. W dniu 2 lutego 2021 roku PKP PLK S.A. zaproponowała podpisanie porozumienia wstępnego. Obecnie strony współuczestniczą w tworzeniu treści porozumienia wstępnego.

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

**Postępowania dotyczące jednostek zależnych:***AB Kauno Tiltai*

W 2015 roku przeciwko Konsorcjum, w skład którego wchodzi spółka zależna AB Kauno Tiltai, został skierowany pozew sądowy przez Inwestora AB Lietuvos geležinkeliai na łączną kwotę (kwoty zostały przeliczone kursem na dzień bilansowy) 69 173 803 zł (14 989 556 EUR), który został obniżony orzeczeniem sądu do 4 808 058 zł (1 041 878 EUR). Udział Grupy Trakcja w ewentualnych zobowiązaniach mogących wyniknąć z niniejszego postępowania wynosi 65%. Grupa odstąpiła od pozostałych ujawnień dotyczących niniejszej sprawy sądowej powołując się na paragraf 92 MSR 37. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej takie ujawnienia mogą dostarczać stronom postępowania sądowego informacji, które mogą być wykorzystane w toczącym się postępowaniu wbrew interesom spółki zależnej AB Kauno Tiltai.

**5.7. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Wszystkie transakcje zawarte w 2020 roku przez Jednostkę dominującą lub jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi zawarte były na warunkach rynkowych.

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi są zamieszczone w nocie 55 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za rok 2020.

## 5.8. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Łączną wartość wynagrodzeń i innych świadczeń członków Zarządu Jednostki dominującej w 2020 roku prezentuje poniższa tabela.

Zarząd Jednostki dominującej		Jednostka dominująca				Spółki zależne			
		Wynagrodzenie	Nagrody	Pozostałe korzyści	Razem	Wynagrodzenie	Nagrody	Pozostałe korzyści	Razem
Marcin Lewandowski	Prezes Zarządu	1 524	-	3	1 527	-	-	-	-
Paweł Nogalski	Wiceprezes Zarządu	836	-	18	854	-	-	-	-
Arkadiusz Arciszewski	Wiceprezes Zarządu	585	-	2	587	-	-	-	-
Robert Sobków	Członek Zarządu	585	-	11	596	-	-	-	-
Adam Stolarz	Członek Zarządu	585	-	14	599	-	-	-	-
Aldas Rusevicius	Wiceprezes Zarządu	117	-	-	117	586	88	15	689
<b>Razem</b>		<b>4 232</b>	<b>-</b>	<b>48</b>	<b>4 280</b>	<b>586</b>	<b>88</b>	<b>15</b>	<b>689</b>

Wynagrodzenia i inne świadczenia członków Rady Nadzorczej Jednostki dominującej w 2020 roku prezentuje poniższa tabela.

Rada Nadzorcza Jednostki dominującej		Jednostka dominująca				Spółki zależne			
		Wynagrodzenie	Nagrody	Pozostałe korzyści	Razem	Wynagrodzenie	Nagrody	Pozostałe korzyści	Razem
Dominik Radziwiłł		234	-	4	238	-	-	267	267
Michał Hulbój		174	-	3	177	-	-	-	-
Miquel Llevat Vallespinosa		129	-	-	129	-	-	267	267
Jorge Miarnau Monserrat		94	-	-	94	-	-	-	-
Krzysztof Tenerowicz		205	-	2	207	-	-	-	-
Klaudia Budzisz		129	-	1	130	-	-	-	-
Fernando Perea Samarra		129	-	-	129	-	-	-	-
<b>Razem</b>		<b>1 094</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>1 104</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>534</b>	<b>534</b>

### 5.9. Umowy zawarte między Jednostką dominującą a osobami zarządzającymi

Dyrektorzy zarządzający Spółką, w Jednostce dominującej świadczą usługi na podstawie kontraktu menadżerskiego i jednocześnie pełnią funkcję Członka Zarządu Spółki na podstawie uchwały Rady Nadzorczej. W zarządzie Spółki zasiada również jedna osoba współpracująca, która pełni wyłącznie funkcję Członka Zarządu.

Zawarte kontrakty menadżerskie obligują Spółkę do wypłaty wynagrodzenia dla menadżera w wysokości od 3 do 12 miesięcy, w przypadku rozwiązania umowy przez Spółkę.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka nie zatrudniała Dyrektorów zarządzających Spółką na podstawie umów o pracę, nie posiada również obowiązujących umów o zakazie konkurencji.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Trakcja oraz spółki z Grupy Trakcja nie posiadały żadnych zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających lub nadzorujących.

### 5.10. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Znaczące umowy	RB
W dniu 11.02.2021 r. została obustronnie podpisana umowa przez Trakcję S.A. z Powiatem Skarżyńskim, w imieniu i na rzecz którego działa Zarząd Dróg Powiatowych w Skarżysku-Kamiennej, w ramach zadania: "Budowa zintegrowanego systemu komunikacyjnego obejmującego wykonanie przebudowy istniejącego układu komunikacyjnego wraz z budową obiektu w celu przekroczenia linii kolejowej nr 8 Warszawa–Kraków i skomunikowania Osiedla Dolna Kamienna z Osiedlem Przydworcowym w Skarżysku-Kamiennej". Wartość netto umowy wynosi 28 281 151,47 złotych. Prace mają być zrealizowane do 31.12.2022 r.	4/2021
W dniu 17.02.2021 r. Zarząd powziął informację o podpisaniu w dniu 16 lutego 2021 roku umowy pomiędzy spółką zależną od Emitenta – Kauno Tiltai Sverige AB (z siedzibą w Szwecji) a Zarządem miasta Skellefteå („Zamawiający”) na wykonanie robót budowlanych: „Nowy drewniany most na rzece Skellefteälven”. Przedmiotem umowy jest budowa nowego mostu dla ruchu pieszego, rowerowego i samochodowego. Umowa obejmuje całość prac, w tym dostawę i montaż zgodnie z dokumentacją przetargową. łączna wartość netto Umowy wynosi 202 847 706 SEK (90 733 778,89 PLN - według kursu na dzień podpisania umowy). Prace będące przedmiotem Umowy mają zostać zrealizowane do 31.08.2023 roku.	5/2021
W dniu 09.04.2021 r. Zarząd Spółki Trakcja powziął informację o obustronnym podpisaniu w dniu 8 kwietnia 2021 roku przez spółkę zależną od Emitenta Torprojekt Sp. z o.o., jako Lidera Konsorcjum w składzie: Torprojekt Sp. z o.o. – Lider Konsorcjum, Kuryłowicz & Associates Sp. z o.o. – Partner Konsorcjum; z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. aneksów oraz umowy na zamówienie podobne do zamówienia podstawowego (łącznie „aneksy”), w związku z umową zawartą w dniu 10 stycznia 2018 roku, na „Wykonanie dokumentacji projektowej oraz prowadzenie nadzoru autorskiego dla realizacji przebudowy linii średnicowej w Warszawie w ramach projektu POIiŚ 5.1-13 pn. Prace na linii średnicowej w Warszawie na odcinku Warszawa Wschodnia - Warszawa Zachodnia”. łączna wartość netto zawartych w dniu 8 kwietnia 2021 roku Aneksów wyniesie 15 964 381,26 zł netto, w tym kwota przypadająca dla spółki Torprojekt Sp. z o.o. wyniesie 12 270 223,44 zł netto. Prace mają być zrealizowane do 25 czerwca 2029 roku. łączna wartość netto przedmiotowych Aneksów i Umowy wyniesie 40 008 188,26 zł netto, w tym kwota przypadająca dla spółki Torprojekt Sp. z o.o. wyniesie 31 034 030,44 zł netto.	8/2021



Pozostałe	RB
W dniu 04.01.2021 r. Spółka otrzymała zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE („Rozporządzenia MAR”) złożone przez Comsa S.A.U. z siedzibą w Barcelonie jako osobę blisko związaną z Fernando Perea Samarra, Miquel Llevat Vallespinosa oraz Jorge Miarnau Montserrat - członkami Rady Nadzorczej Spółki.	1/2021
W dniu 07.01.2021 r. Spółka podała do publicznej wiadomości terminy publikacji raportów okresowych w 2021 roku.	2/2021
W dniu 22.01.2021 r. zakończono proces cyklicznego przeglądu kontraktów długoterminowych i gromadzenia danych finansowych na potrzeby przygotowania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku. W związku z tym przekazuje się do publicznej wiadomości wstępne szacunki wyników finansowych Spółki za 2020 rok: Przychody ze sprzedaży: 652 753 tys. zł; Wynik brutto ze sprzedaży: -18 614 tys. zł; EBITDA: -32 089 tys. zł; Wynik netto: -64 928 tys. zł.	3/2021
W dniu 03.03.2021 r. została zapłacona cena sprzedaży za Nieruchomość, co nastąpiło w następujący sposób: - część ceny w wysokości 2.250.000,00 (dwa miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych otrzymała Spółka; - część ceny w wysokości 50.150.000,00 (pięćdziesiąt milionów sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych kupujący, tj. spółka Lotnicza 100 spółka z o.o., przekazała przelewem bankowym na rachunek mBank S.A. w celu spłaty całości zobowiązania Spółki z tytułu kredytu obrotowego (w wysokości 50 mln złotych wraz z odsetkami), którego zabezpieczeniem jest hipoteka umowna łączna ustanowiona na Nieruchomości będącej przedmiotem sprzedaży, co umożliwi wykreślenie tej hipoteki.	6/2021
W dniu 01.04.2021 r. Spółka podjęła decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość „Inwestycji w jednostkach zależnych” w jednostkowym bilansie Spółki w wysokości 3 855 tys. zł oraz odpisu aktualizującego „Wartość firmy z konsolidacji” w skonsolidowanym bilansie Grupy Trakcja w wysokości 38 735 tys. zł. Dodatkowo Spółka podała do publicznej wiadomości wstępne szacunkowe wyniki finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 r.	7/2021

### 5.11. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2020 roku Trakcja, jak w latach ubiegłych, położyła duży nacisk na działania związane z Bezpieczeństwem i Higieną Pracy na prowadzonych budowach. Przestrzeganie podstawowych zasad bezpieczeństwa, prowadzone kontrole wewnętrzne oraz rozsyłane informacje przypominające i edukujące wpłynęły na zmniejszenie wypadkowości. Ponadto, wdrożono specjalną aplikację telefoniczną do monitorowania zagrożeń na placach budów.

Podjęte działania pozwoliły Spółce na zdobycie nagrody „Złota karta lidera bezpiecznej pracy”.

### 5.12. Informacje o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Trakcja podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań Grupy i Jednostki dominującej jest BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12.

W dniu 21 sierpnia 2019 roku, Spółka zawarła umowę BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. na:

- przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości,
- badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.
- przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości,

- badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Umowa została zawarta na okres wykonania przedmiotu umowy.

Wynagrodzenie za badanie wybranych spółek Grupy Trakcja jest płacone na podstawie odrębnych umów zawartych pomiędzy podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i każdą z wybranych spółek Grupy.

Wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta za usługi świadczone na rzecz Spółki przedstawia poniższa tabela:

	Rok zakończony	
	31.12.2020	31.12.2019
	Badane	Badane
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego	130	140
Z tytułu umowy o przegląd sprawozdania finansowego	70	97
Inne usługi poświadczające	40	-
<b>Razem</b>	<b>240</b>	<b>237</b>

Wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta za usługi świadczone na rzecz Grupy przedstawia poniższa tabela:

	Rok zakończony	
	31.12.2020	31.12.2019
	Badane	Badane
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego	334	344
Z tytułu umowy o przegląd sprawozdania finansowego	108	135
Z tytułu innych umów	40	10
<b>Razem</b>	<b>482</b>	<b>489</b>

Wynagrodzenie za badanie wybranych spółek Grupy Trakcja jest płacone na podstawie odrębnych umów zawartych pomiędzy podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i każdą z wybranych spółek Grupy.

## 6. OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE STOSOWANIA ŁADU KORPORACYJNEGO

### 6.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie zbiór jest publicznie dostępny

Spółka Trakcja S.A. w 2020 roku podlegała zasadom ładu korporacyjnego zebranych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, uchwalonym uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku.

Dokument ten jest udostępniony w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na stronie internetowej poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego pod adresem <http://corp-gov.gpw.pl>, a także na stronie internetowej Spółki w zakładce „Relacje Inwestorskie”/„Ład korporacyjny”.

### 6.2. Wskazanie w jakim zakresie Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego według „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” zgodnie z uchwałą nr 1309/2015 obowiązujących od 01.01.2016 r., wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Spółka zobowiązała się do przestrzegania rekomendacji i zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” za wyjątkiem następujących rekomendacji i zasad:

#### 1. Rekomendacje i zasady z części I. Dobrych Praktyk:

I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

I.Z.1.7. opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych.

Wyjaśnienie:

Spółka nie publikuje strategii, ponieważ sytuacja na rynkach, na których funkcjonuje Spółka jest na tyle dynamiczna, iż strategia ulegałaby częstej dezaktualizacji.

I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji.

Wyjaśnienie:

Spółka nie publikuje prognoz finansowych. W związku z niniejszym zasada nie jest stosowana.

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

Wyjaśnienie:

Spółka nie wprowadziła sformalizowanej stosuje polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów z uwagi na specyfikę rynków, na których działa, w szczególności ze względu na ograniczoną ilość kluczowych menedżerów możliwych do pozyskania z rynku. Kluczowe decyzje kadrowe w odniesieniu do władz Spółki podejmuje Walne Zgromadzenie oraz Rada Nadzorcza, kierując się kwalifikacjami,

umiejętnościami i profesjonalizmem kandydata na dane stanowisko i jego doświadczeniem zawodowym. Mimo braku niestandardowych zasad ich wyboru, w miarę możliwości realizowane jest założenie pozyskiwania przez Spółkę osób legitymujących się stosownymi kompetencjami, bez względu na ich płeć, wiek, wykształcenie czy doświadczenie zawodowe. Elementy te nie są czynnikami, które wpływają na podejmowanie decyzji dotyczącej zatrudnienia w Spółce. Spółka zatrudnia kluczowych pracowników biorąc pod uwagę posiadaną wiedzę i doświadczenie w branży stosownie do potrzeb, uwzględniając przy tym wymagania i specyfikę danego stanowiska. Z uwagi na specyfikę jej działalności kluczowe stają się kwalifikacje, bez względu na kryteria pozamerytoryczne, a w takim przypadku utrzymanie różnorodności zdaniem Spółki nie zawsze będzie możliwe.

Zdaniem Spółki takie podejście zapewnia właściwy dobór władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

Wyjaśnienie:

Z uwagi na skład akcjonariatu Spółki, Spółka nie transmituje obrad walnego zgromadzenia w formie transmisji audio lub wideo.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Wyjaśnienie:

Z uwagi na skład akcjonariatu Spółki, Spółka nie transmituje obrad walnego zgromadzenia w formie transmisji audio lub wideo i nie udostępnia jego zapisu na stronie internetowej.

## 2. Rekomendacje i zasady z części IV. Dobrych Praktyk:

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Wyjaśnienie:

Z uwagi na skład akcjonariatu Spółki, a także brak wymaganej infrastruktury technicznej Spółka nie przeprowadza transmisji obrad walnego zgromadzenia i nie umożliwia dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Wyjaśnienie: Z uwagi na skład akcjonariatu Spółki, Spółka nie transmituje obrad walnego zgromadzenia w czasie

rzeczywistym.

### 3. Rekomendacje i zasady z części VI. Dobrych Praktyk:

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Wyjaśnienie:

W Spółce obowiązuje Polityka Wynagrodzeń dla Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej, jednak nie dotyczy ona kluczowych menedżerów.

VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Wyjaśnienie:

W zakresie funkcjonowania komitetu wynagrodzeń ma zastosowanie zasada II.Z.7. z zastrzeżeniem, że w skład trzyposobowego komitetu wynagrodzeń wchodzi jeden niezależny członek rady nadzorczej, tak więc członkowie niezależni nie stanowią większości członków tego komitetu.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Wyjaśnienie:

Spółka w sprawozdaniu z działalności nie zamieszcza raportu na temat polityki wynagrodzeń, jednakże informacje o wynagrodzeniach członków zarządu i rady nadzorczej zawarte są w sprawozdaniu o wynagrodzeniach, sporządzanym na podstawie art. 90g ustawy o ofercie z dnia 29 lipca 2005 roku.

### **6.3. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania**

Walne Zgromadzenie („WZ”) Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu oraz przepisy Regulaminu Walnego Zgromadzenia. WZ zwoływane jest poprzez ogłoszenie dokonywane na stronie

internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. O ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu Spółki nie stanowią inaczej, uchwały WZ podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, z tym, że uchwały w sprawie:

- 1) likwidacji Spółki;
- 2) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, umorzenia akcji Spółki oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki;
- 3) emisji obligacji zamiennych lub innych papierów wartościowych przyznających ich posiadaczowi prawo głosu;
- 4) udzielenia opcji dających prawo do objęcia akcji lub innych papierów wartościowych Spółki i określenia warunków tych opcji;
- 5) pozbawienia Akcjonariuszy prawa poboru do objęcia akcji nowej emisji;
- 6) sprzedaży przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części;
- 7) odwołania lub zawieszenia członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej;
- 8) połączenia Spółki z inną spółką, podziału i przekształcenia Spółki;
- 9) zniesienia dematerializacji akcji Spółki;
- 10) zmiany Statutu

zapadają większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów oddanych bądź wyższą, jeśli odpowiednie przepisy tego wymagają. Ponadto Statut Spółki przewiduje kwalifikowaną większość 80% głosów obecnych na Walnym Zgromadzeniu „za” podjęciem uchwały w przedmiocie zmiany art. 13.1, 13.7, 16.3 oraz 16.7 Statutu oraz w przedmiocie umorzenia akcji.

Zgodnie ze Statutem Walne Zgromadzenie nie musi udzielać zgody na nabycie, najem, zbycie oraz wszelkie inne formy przeniesienia własności nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości przez Spółkę.

Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem odpowiednich postanowień Statutu Spółki, powołuje członków Rady Nadzorczej Spółki. Poza sprawami wymienionymi powyżej uchwały WZ wymagają sprawy zastrzeżone przepisami Kodeksu spółek handlowych, a w szczególności decyzje w sprawach rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz grupy kapitałowej oraz sprawozdania finansowego Spółki i grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, podział zysku lub pokrycie straty, zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego, emisja obligacji z prawem pierwszeństwa, tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych, w razie likwidacji Spółki WZ wyznacza likwidatorów i określa sposób przeprowadzenia likwidacji. Zarząd przedstawia propozycje uchwał WZ Radzie Nadzorczej do wcześniejszego zaopiniowania. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w WZ oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Członkowie Zarządu Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w WZ. Jeżeli przedmiotem obrad WZ mają być sprawy finansowe, powinien być obecny biegły rewident. W WZ mogą uczestniczyć przedstawiciele mediów, chyba że przedmiot obrad jest tego rodzaju, że ich obecność mogłaby narazić Spółkę na szkodę. Wniosek o dopuszczenie przedstawicieli mediów jest poddawany pod głosowanie przez Przewodniczącego WZ niezwłocznie po podpisaniu listy obecności.

Prawa akcjonariuszy Spółki, w tym prawa akcjonariuszy niesprawujących kontroli, wykonywane są w zakresie i w sposób zgodny z przepisami Kodeksu spółek handlowych.

#### **6.4. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów**

##### **Zarząd**

Skład osobowy Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

##### **Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji:**

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu. Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z nie więcej niż 10 osób, które są powoływane i odwoływane w następujący sposób, z zastrzeżeniem art. 18.6 oraz 18.7 poniżej: (i) do ośmiu członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza; (ii) jeden członek Zarządu odpowiedzialny za audyt wewnętrzny jest powoływany i odwoływany przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. w drodze pisemnego oświadczenia złożonego Spółce; (iii) jeden członek Zarządu odpowiedzialny za kluczowych klientów jest powoływany i odwoływany przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. w drodze pisemnego oświadczenia złożonego Spółce. W przypadku, gdy z powodu: (i) zmiany art. 13.1, 13.4 Statutu, (ii) zmiany odpowiednich przepisów prawa, (iii) wyboru Rady Nadzorczej w sposób określony w art. 385 § 5 i (lub) 6 Kodeksu spółek handlowych, główny akcjonariusz COMSA nie może powołać takiej liczby członków Rady Nadzorczej, która stanowiłaby większość jej członków, COMSA jest uprawniona do powoływania i odwoływania członków Zarządu w liczbie równej 50% wszystkich członków Zarządu (zaokrąglonej w dół do liczby całkowitej) i dodatkowo jednego członka Zarządu. W przypadku gdy liczba członków Rady Nadzorczej powołanych przez COMSA przestanie stanowić większość członków Rady Nadzorczej, uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka (członków) Zarządu powołanego przez COMSA podejmowana jest większością 2/3 oddanych głosów.

Członkowie Zarządu powoływani są na 3 - letnią, wspólną kadencję. Zgodnie ze statutem Zarząd kieruje działalnością Spółki oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Rada Nadzorcza (przy udziale Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej) ustala i zmienia wynagrodzenia oraz ustala inne warunki zatrudnienia członków Zarządu. Zgodnie ze Statutem Zarząd kieruje działalnością Spółki oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów członków Zarządu obecnych na posiedzeniu lub uczestniczących w głosowaniu. W przypadku równej ilości głosów, przeważa głos Prezesa Zarządu. Do składania oświadczeń i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem. Pełnomocnik upoważniony jest na podstawie uchwały Zarządu do podejmowania określonych czynności w imieniu Spółki (w zakresie posiadanego pełnomocnictwa). Zasady decydowania o emisji lub wykupie akcji (podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego) są



zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia, które podejmuje uchwały w tym względzie większością 2/3 głosów oddanych (statut Spółki nie uprawnia Zarządu do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji).

### Prokurenci

Na dzień publikacji niniejszego raportu w Spółce jest jeden Prokurent w osobie Pani Elżbiety Okuły. Wyżej wymieniony prokurent składa oświadczenia w imieniu Spółki, działając łącznie z Członkiem Zarządu lub innym Prokurentem.

Prokurent działa w oparciu o przepisy Kodeksu cywilnego, Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz regulaminów wewnętrznych Spółki.

### Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

- Dominik Radziwiłł - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Jorge Miarnau Montserrat - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
- Michał Hulbój - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (niezależny członek);
- Klaudia Budzisz - Członek Rady Nadzorczej;
- Krzysztof Tenerowicz - Członek Rady Nadzorczej (niezależny członek);
- Miquel Llevat Vallespinosa - Członek Rady Nadzorczej;
- Fernando Perea Samarra - Członek Rady Nadzorczej;

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza Spółki składa się obecnie z 7 członków. W skład Rady Nadzorczej wchodzi obecnie Przewodniczący, dwóch Wiceprzewodniczących i pozostali członkowie. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa trzy lata.

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że

- akcjonariusz COMSA jest uprawniony do powoływania i odwoływania czterech członków Rady Nadzorczej przez pisemne oświadczenie złożone Spółce;

- akcjonariusz Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. jest uprawniony do powoływania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej przez pisemne oświadczenia złożone Spółce.

W przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej jest wyższa lub niższa niż siedem na skutek zmiany art. 13.1 Statutu lub odpowiednich przepisów prawa, COMSA będzie uprawniona do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej w liczbie równej 50% wszystkich członków Rady Nadzorczej (zaokrąglonej w dół do liczby całkowitej) i dodatkowo jednego członka Rady Nadzorczej. Prawo COMSA, o którym mowa w zdaniu poprzednim, wygasa z dniem 01 stycznia 2022 roku z zastrzeżeniem okoliczności wskazanych w art. 29 ust. 4 Statutu.

Przynajmniej jeden członek Rady Nadzorczej, w tym przynajmniej jeden członek powołany przez Walne Zgromadzenie, powinien spełniać następujące kryteria niezależności:

- nie być członkiem Zarządu Spółki ani spółki z nią powiązanej lub nie pełnić takiej funkcji w ciągu ostatnich pięciu lat;
- nie być pracownikiem Spółki ani spółki z nią powiązanej lub nie pełnić takiej funkcji w ciągu ostatnich trzech lat;
- nie otrzymywać obecnie lub w przeszłości znaczącego dodatkowego wynagrodzenia od Spółki ani spółki z nią powiązanej, poza wynagrodzeniem otrzymywanym z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej;
- nie być ani nie reprezentować w żaden sposób akcjonariusza większościowego lub jakiegokolwiek akcjonariusza posiadającego co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- nie mieć obecnie lub w ciągu ostatniego roku znaczących związków biznesowych ze Spółką ani spółką z nią powiązaną, zarówno bezpośrednio jak i też jako wspólnik, udziałowiec, dyrektor lub znaczący pracownik podmiotu mającego takie związki;
- nie być obecnie lub w ciągu ostatnich trzech lat wspólnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego audytora zewnętrznego Spółki ani spółki z nią powiązanej;
- nie być dyrektorem zarządzającym lub wykonawczym w innej spółce, w której członek Zarządu Spółki jest dyrektorem niewykonawczym lub nadzorującym i nie mieć żadnych innych znaczących związków z członkami Zarządu Spółki przez działalność w innych spółkach lub podmiotach;
- nie pełnić funkcji członka Rady Nadzorczej przez więcej niż trzy kadencje;
- nie być bliskim członkiem rodziny dyrektora wykonawczego lub zarządzającego lub osób, o których mowa w punkcie od 1) do 8).

Rada Nadzorcza, w skład której nie wchodzi, niezależnie od przyczyn takiego stanu, niezależni członkowie Rady Nadzorczej określani w art. 13.5 Statutu, posiada zdolność do podejmowania ważnych uchwał.

W przypadku gdy COMSA lub Agencja Rozwoju Przemysłu nie powoła członka (członków) Rady Nadzorczej w ciągu dwudziestu jeden dni od daty wygaśnięcia mandatu członka (członków) Rady Nadzorczej powołanego przez COMSA lub Agencję Rozwoju Przemysłu odpowiednio, taki członek (członkowie) Rady Nadzorczej powinien być powołany i odwołany przez Walne Zgromadzenie do czasu, kiedy COMSA lub Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. wykona swoje uprawnienie. W przypadku wykonania przez COMSA S.A. uprawnienia do dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej, mandat członka (członków) Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie zgodnie z treścią niniejszego postanowienia automatycznie wygasa, bez wpływu na kadencję Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza, która ze względu na wygaśnięcie mandatu członka (członków) Rady Nadzorczej (z powodów innych niż odwołanie), składa się z mniej niż siedmiu, ale co najmniej pięciu członków Rady Nadzorczej, posiada zdolność do podejmowania ważnych uchwał do czasu powołania brakujących członków Rady Nadzorczej.

W przypadku, gdy Rada Nadzorcza wybierana jest w sposób określony w art. 385 § 5 lub 6 Kodeksu spółek handlowych, Przewodniczący powoływany jest przez COMSA S.A. spośród kandydatów wybranych w sposób określony w art. 385 § 5 lub 6 Kodeksu spółek handlowych.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji. Rada Nadzorcza lub poszczególni jej członkowie wybierani przez Walne Zgromadzenie mogą być odwołani uchwałą Walnego Zgromadzenia przed upływem kadencji Rady. W przypadku odwołania członka Rady Nadzorczej w toku kadencji i powołania w to miejsce innej osoby, kadencja osoby nowo powołanej kończy się wraz z kadencją całej Rady. To samo dotyczy

również przypadku odwołania całej Rady w toku kadencji i powołania nowego składu Rady Nadzorczej, a także przypadku rozszerzenia składu Rady w toku kadencji o nowo powołanych członków. Przewodniczącego i Wiceprzewodniczących wybiera Rada Nadzorcza spośród swoich członków.

Pracami Rady Nadzorczej kieruje Przewodniczący Rady, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie do Rady następnych kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej działają w Radzie Nadzorczej osobiście. Dopuszczalne jest również podejmowanie uchwał bez odbycia posiedzenia Rady, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje co najmniej cztery razy w roku jej Przewodniczący, który przewodniczy obradom. W przypadku nieobecności Przewodniczącego obradom przewodniczy jeden z Wiceprzewodniczących. Przewodniczący zwołuje także posiedzenia Rady Nadzorczej na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Przewodniczący wybiera sekretarza Rady Nadzorczej. Uchwała Rady Nadzorczej może być podjęta na posiedzeniu, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni w formie pisemnej (takie zaproszenia powinny zostać doręczone członkom Rady Nadzorczej co najmniej siedem dni przed datą, na którą wyznaczone zostało posiedzenie) i co najmniej połowa z nich musi być na nim obecna, włącznie z Przewodniczącym i co najmniej jednym z Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być ważne również bez jego formalnego zwołania, jeśli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są na nim obecni i żaden z nich nie sprzeciwia się odbyciu takiego posiedzenia ani żadnej sprawie umieszczonej w porządku obrad. Z zastrzeżeniem art. 388 § 4 Kodeksu Spółek handlowych, uchwała Rady Nadzorczej może zostać podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W takim przypadku projekt uchwały powinien zostać przedstawiony wszystkim członkom Rady Nadzorczej przez jej Przewodniczącego, a w przypadku jego nieobecności przez jednego z Wiceprzewodniczących Rady.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki. Uchwały Rady Nadzorczej wymagane są w sprawach zastrzeżonych do kompetencji Rady Nadzorczej w Kodeksie spółek handlowych oraz w Artykule 16 oraz 16A Statutu Spółki. Rada Nadzorcza dokonuje wyboru biegłego rewidenta Spółki. Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

### Komitet audytu

Dnia 25 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała ze swego grona Komitet Audytu. W 2020 roku oraz obecnie w skład komitetu wchodzi:

- Pan Krzysztof Tenerowicz (Przewodniczący Komitetu Audytu i niezależny członek rady nadzorczej) - posiada wiedzę i umiejętności z zakresu rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych z uwagi na uzyskany tytuł doktora nauk ekonomicznych w dyscyplinie finanse na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie. W ramach pracy zawodowej pełnił m.in. funkcję członka zarządu ds. finansowych oraz Dyrektora Generalnego w Radiu Kraków S. A., gdzie w ramach pełnionej funkcji nadzorował pracę działu księgowego.
- Pan Michał Hulbój (Członek Komitetu Audytu i niezależny członek rady nadzorczej) - posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych - uzyskał pozytywny wynik dwóch egzaminów w programie CFA (Program CFA obejmuje wiedzę niezbędną w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, ale również wiedzę i umiejętności w dziedzinie międzynarodowych standardów rachunkowości (MSSF). Umiejętności oraz doświadczenie zawodowe między innymi w zakresie rachunkowości i sprawozdań finansowych zdobywał jako uczestnik szkolenia kadr menedżerskich w Banku Millennium, następnie jako analityk akcji w Millennium Domu Maklerskim, PTE PZU oraz AIG PTE. W trakcie pracy zawodowej sprawował funkcje związane z rachunkowością, analizą sprawozdań finansowych. W latach 2008-2010 pracował na stanowisku zarządzającego

portfelem akcji w PTE PZU. Pod koniec 2010 roku został dyrektorem Zespołu Zarządzania Produktami Akcyjnymi w Skarbiec TFI. Rok 2012 spędził w Erste Securities Polska pełniąc funkcję dyrektora Departamentu Analiz.

- Pan Fernando Perea Samarra (Członek Komitetu Audytu) – posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, gdyż od kilkunastu lat jest związany ze spółkami w branży budowlanej i budownictwa w dziedzinie kolei: projektów i planowania robót oraz budowy i utrzymania infrastruktury kolejowej, pełniąc w nich obowiązki zarządcze. W latach 2009 – 2011 pełnił rolę Partnera w Adigo – M&A Advisors, S.L. (Barcelona, Hiszpania). Od roku 2011 sprawuje funkcję Dyrektora Finansowego w Comsa Corporación (główne przedsiębiorstwa kolejowe i infrastrukturalne w Hiszpanii). Od października 2003 roku do marca 2007 roku pełnił funkcję członka Zarządu w spółkach Emte S.A., Tribugest, S.A., Agbar USA, PLC oraz Lydec Casablanca. Pan Perea Samarra reprezentuje COMSA jako Dyrektor Naczelny Zarządu w następujących spółkach: Iconus, S.L. (od lipca 2011 roku); Concesionaria Barcelonesa, S.L. (od lutego 2012 roku) oraz Corporación Cid Servicios Urbanos De Tratamiento De Residuos, S.L. (od lutego 2012 roku). Ponadto, Fernando Perea Samarra pełni funkcję członka Zarządu w spółkach: Comsa Emte Polska sp. z o.o. (od 2012 roku), Comsa Emte S.A. de C.V., México (od 2013 roku) i Comsa Emte Mex (od 2012 roku). Ponadto posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, gdyż posiada wykształcenie z zakresu ekonomii (University of Barcelona) oraz uprawnienia certyfikowanego księgowego publicznego (Spanish Official Registry of Auditors).

Komitet Audytu dokonał oceny niezależności firmy audytorskiej badając sprawozdania finansowe i wyraził zgodę na świadczenie przez nią dozwolonych usług niebędących badaniem:

- przeprowadzenie oceny Sprawozdania o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej,
- weryfikacja prawidłowości wyliczenia wskaźników finansowych zawartych w umowie wspólnych warunków z dnia 27 września 2019 roku zawartej między Emitentem a podmiotami finansującymi.

Komitet Audytu zarekomendował wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania zgodnie z obowiązującą w Spółce Polityką wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania (ostatni wybór firmy audytorskiej został dokonany w 2019 roku)

W 2020 roku Komitet Audytu odbył 8 posiedzeń.

#### **Komitet wynagrodzeń**

Rada Nadzorcza również powołała ze swego grona Komitet Wynagrodzeń jako ciało doradcze w zakresie ustalania wysokości i zasad wynagradzania członków Zarządu Spółki. Obecnie w skład Komitetu Wynagradzania wchodzi: Miquel Llevat Vallespinosa (Przewodniczący Komitetu), Klaudia Budzisz (Członek Komitetu) oraz Pan Krzysztof Tenerowicz (Członek Komitetu).

Szczegółowe zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez Walne Zgromadzenie.

#### **6.5. Opis podstawowych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych**

Emitent sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującymi przepisami, w szczególności zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej „MSR”, o których mowa w art. 2 ust. 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości

(z późniejszymi zmianami), a w zakresie nieuregulowanym przez MSR, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz przepisami wykonawczymi wydanymi na jej podstawie.

Emitent posiada wyodrębnioną komórkę audytu wewnętrznego, która wykonuje czynności związane z kontrolą wewnętrzną. W praktyce sporządzaniem sprawozdań finansowych oraz raportów finansowych zajmują się wykwalifikowani pracownicy pionu finansowego pod nadzorem Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Finansowego.

Od 2015 roku Spółka Trakcja prowadzi księgi rachunkowe w systemie informatycznym Microsoft Dynamics AX. Struktura systemu zapewnia przejrzysty podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz kontrolę pomiędzy poszczególnymi modułami.

Sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest dokonywane na podstawie jednolitych pakietów konsolidacyjnych przygotowywanych w formie elektronicznej przez poszczególne spółki Grupy. Proces konsolidacji danych następuje w Dziale Sprawozdawczości Giełdowej Spółki pod nadzorem Wiceprezesa Zarządu - Dyrektora Finansowego.

Rada Nadzorcza dokonuje oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz powołuje Komitet Audytu będący organem doradczym i opiniotwórczym działającym w ramach struktury Rady Nadzorczej. Głównym celem działania Komitetu Audytu jest wspomaganie Rady Nadzorczej w sprawowaniu nadzoru finansowego oraz dostarczanie Radzie Nadzorczej miarodajnych informacji i opinii pozwalających sprawnie podjąć właściwe decyzje w zakresie sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, a także zapewnienie niezależności i obiektywizmu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami Trakcja poddaje swoje sprawozdania finansowe badaniu (sprawozdania roczne) oraz przeglądowi (sprawozdania półroczne) przez niezależnego biegłego rewidenta. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki spośród renomowanych firm audytorskich, w oparciu o rekomendacje Komitetu Audytu. W ramach prac audytowych biegły rewident dokonuje niezależnej oceny rzetelności i prawidłowości jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz potwierdzenia skuteczności systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

#### 6.6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Zgodnie z wiedzą Zarządu Emitenta, na podstawie otrzymanych zawiadomień w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. na 26 listopada 2020 roku wynosił:

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

\*reprezentowany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A.

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. 26 listopada 2020 roku, do dnia publikacji niniejszego raportu, Jednostka dominująca nie otrzymała żadnego zawiadomienia w trybie art. 69 ustawy o ofercie.

#### **6.7. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień**

Poza uprawnieniami wynikającymi ze statutu Spółki, brak jest papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

#### **6.8. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu**

Poza ograniczeniami wynikającymi ze statutu Spółki oraz powszechnie obowiązujących przepisów prawa, brak jest ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu z akcji Spółki.

#### **6.9. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki Trakcja S.A.**

Akcjonariusz COMSA S.A.U. w dniu 8 października 2019 roku zawarł z mBank S.A. („mBank”) oraz Santander Bank Polska S.A. – Santander Dom Maklerski („Dom Maklerski”) umowę o ograniczeniu rozporządzania akcjami, zgodnie z którą COMSA S.A.U. bez zgody mBank nie może w określonym zakresie w okresie kończącym się 31 grudnia 2021 roku rozporządzać posiadanymi akcjami spółki Trakcja S.A. Ponadto, zgodnie z zawartą umową Dom Maklerski ustanowił blokadę na istniejących akcjach Trakcji S.A. będących w posiadaniu COMSA S.A.U.

Akcjonariusz COMSA S.A.U. jako zastawca w dniu 31 grudnia 2020 roku zawarł z BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A., BANCO DE SABADELL, S.A., BANCO SANTANDER, S.A., BANCO SANTANDER (MÉXICO) S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO SANTANDER MÉXICO, BANCO SANTANDER-CHILE, BANKIA, S.A., BANKINTER, S.A., CAIXABANK, S.A., UNICAJA BANCO, S.A. („Zastawnicy”) jako zastawnikami, umowy ustanowienia zastawów rejestrowych i zastawów finansowych na akcjach spółki Trakcja S.A. („Umowy Zastawnicze”), zgodnie z którą COMSA S.A.U. bez zgody Zastawników nie może rozporządzać posiadanymi akcjami imiennymi spółki Trakcja S.A. w okresie zabezpieczenia zgodnie z Umowami Zastawniczymi.

Ponadto, Zarząd Spółki został poinformowany przez COMSA S.A.U. („Akcjonariusz”) o zawarciu umowy dotyczącej prawa pierwszeństwa nabycia akcji Spółki („Prawo Pierwszeństwa”) przez Akcjonariusza z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. („Inwestor”) w dniu 10 października 2019 roku Prawo Pierwszeństwa zobowiązuje Akcjonariusza, w przypadku podjęcia przez Akcjonariusza decyzji o sprzedaży co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki, w tym w wyniku otrzymania oferty nabycia takiego pakietu akcji od innego podmiotu, do powiadomienia Inwestora o takiej transakcji umożliwiając mu nabycie przedmiotowych akcji na wskazanych przez Akcjonariusza warunkach (prawo pierwszeństwa). W przypadku nieskorzystania przez Inwestora z prawa pierwszeństwa Akcjonariusz może zbyć przedmiotowy pakiet na takich samych lub lepszych, warunkach w określonym w Prawie Pierwszeństwa terminie. Prawo Pierwszeństwa zostało zawarte na czas oznaczony do dnia 31 grudnia 2022 roku albo do dnia, w którym Inwestor albo Akcjonariusz przestanie posiadać bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% akcji Spółki.

Poza powyższymi, a także poza ograniczeniami wynikającymi z powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz statutu Spółki, brak jest ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

#### **6.10. Opis zasad zmiany Statutu Spółki Trakcja S.A.**

Zasady zmian Statutu Spółki nie odbiegają od zasad zawartych w przepisach prawa powszechnie obowiązującego za wyjątkami wskazanymi w treści Statutu. Zgodnie z nim uchwały Walnego Zgromadzenia dotyczące zmiany art. 13.1, 13.7, 16.3 oraz 16.7 Statutu (związanych ze składem Rady Nadzorczej i trybem podejmowania przez nią niektórych uchwał) wymagają dla swej ważności co najmniej 80% głosów obecnych na Walnym Zgromadzeniu oddanych „za” podjęciem takiej uchwały. Uchwały Walnego Zgromadzenia dotyczące umorzenia akcji wymagają dla swej ważności co najmniej 80% głosów obecnych na Walnym Zgromadzeniu oddanych „za” podjęciem takiej uchwały.



#### **6.11. Polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem**

Zgodnie z wymaganiami ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 roku („Ustawa”) obie polityki zostały przyjęte i obowiązują w Spółce. W Spółce przy wyborze firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz przy stosowaniu polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem zastosowanie mają w szczególności zapisy Ustawy oraz Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie”), Statut Spółki, wewnętrzne regulacje Spółki oraz powszechnie obowiązujące przepisy prawa.

Za realizację procedury wyboru firmy audytorskiej odpowiedzialny jest Zarząd, a wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania dokonuje Rada Nadzorcza po uzyskaniu rekomendacji Komitetu Audytu, która wypełniała obowiązujące warunki. Wybór jest dokonywany po przeprowadzeniu postępowania mającego na celu zapewnienie wyboru niezależnej i bezstronnej firmy audytorskiej oraz po analizie prac realizowanych przez nią w Spółce, a wykraczających poza zakres badania sprawozdania finansowego celem uniknięcia konfliktu interesów. Postępowanie mające na celu zapewnienie wyboru firmy audytorskiej powinno być rozpoczęte i przeprowadzone w terminie umożliwiającym biegłemu rewidentowi udział w inwentaryzacji majątku Spółki.

Oprócz powyżej przedstawionych założeń (które są wspólne dla obu polityk) przy wyborze firmy audytorskiej do świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem weryfikacji podlega czy usługa dodatkowa znajduje się w katalogu usług zabronionych lub czy Ustawa nie wyłącza określonej usługi z katalogu usług zabronionych. Ponadto przy określaniu wynagrodzenia za dozwolone usługi niebędące badaniem uwzględnia się przepisy art. 4 i 5 Rozporządzenia. Wybór firmy audytorskiej do świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem dokonuje Zarząd, działając na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu, który wyraża zgodę na świadczenie dodatkowych dozwolonych usług niebędących badaniem.

#### **6.12. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta.**

Spółka nie przyjęła odrębnego dokumentu polityki różnorodności. Pomimo tego Spółka stara się stosować zasady dotyczące różnorodności, czego przykładem jest udziału kobiet w strukturze zatrudnienia pracowników umysłowych oraz udział kobiet na stanowiskach kierowniczych. Jeśli zaś tylko istnieje możliwość stosowania zasad różnorodności – Spółka realizuje przyjęte zasady. Przykładem jest skład Rady Nadzorczej. Powołane osoby zapewniają wszechstronności i różnorodności, szczególnie w obszarze kierunków wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego. Decydującym aspektem są tu przede wszystkim wysokie kwalifikacje oraz merytoryczne przygotowanie do pełnienia określonej funkcji.

Spółka stara się stosować zasady różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów, jednak ze względu na specyfikę rynków, na których działa, w szczególności ze względu na ograniczoną ilość kluczowych menedżerów możliwych do pozyskania z rynku, zasady te odgrywają ograniczoną rolę.

#### **6.13. Informacja o prowadzeniu polityki sponsoringowej**

Grupa Trakcja jako silny podmiot działający na rynku krajowym oraz rynkach międzynarodowych, dostrzega potrzebę angażowania się w sprawy istotne dla każdego członka społeczności, na którego oddziałują przedsiębiorstwa z Grupy Trakcja.



Wrażliwość na sprawy społeczne i środowiskowe oznacza, że już na etapie tworzenia strategii naszych przedsiębiorstw, uwzględniamy aspekty związane z koniecznością pozytywnego zaangażowania podmiotów z Grupy Trakcja w tych obszarach, a także takiego planowania działalności, by w swych działaniach maksymalnie uwzględnić interes społeczny i odpowiedzialność za środowisko naturalne.

Grupa, wspólnie z partnerami akademickimi oraz przedstawicielami lokalnych społeczności inicjuje i angażuje się w istotne ze społecznego punktu widzenia inicjatywy. Rozwijając biznes podmioty z Grupy Trakcja uzyskują istotną przewagę nad konkurencją dzięki wykorzystaniu zielonych technologii. Zaangażowanie w innowacyjne, w szczególności z punktu widzenia oddziaływania na środowisko projekty, pozwala nam na zrównoważony i odpowiedzialny rozwój.

Warszawa, 15 kwietnia 2021 roku

Marcin Lewandowski  
Prezes Zarządu

Paweł Nogalski  
Wiceprezes Zarządu

Arkadiusz Arciszewski  
Wiceprezes Zarządu

Aldas Rusevičius  
Wiceprezes Zarządu

Robert Sobków  
Członek Zarządu

Adam Stolarz  
Członek Zarządu

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE ZGODNOŚCI ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO, ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA  
ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA ORAZ TRAKCJA S.A.**

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja S.A. i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki Trakcja S.A. i Grupy Kapitałowej Trakcja. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja oraz Spółki Trakcja S.A. za rok obrotowy 2020 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki Trakcja S.A. i Grupy Kapitałowej Trakcja, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Marcin Lewandowski

Prezes Zarządu

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Arkadiusz Arciszewski

Wiceprezes Zarządu

Aldas Rusevičius

Wiceprezes Zarządu

Robert Sobków

Członek Zarządu

Adam Stolarz

Członek Zarządu

*Warszawa, 15 kwietnia 2021 roku*

**INFORMACJA ZARZĄDU SPORZĄDZONA NA PODSTAWIE OŚWIADCZENIA RADY NADZORCZEJ W SPRAWIE  
PODMIOTU UPRAWNIENEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd Trakcja S.A., na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej informuje, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiednio: Jednostki dominującej i Grupy Trakcja za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku – BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że:

- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej;
- są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji;
- Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Marcin Lewandowski  
Prezes Zarządu

Paweł Nogalski  
Wiceprezes Zarządu

Arkadiusz Arciszewski  
Wiceprezes Zarządu

Aldas Rusevičius  
Wiceprezes Zarządu

Robert Sobków  
Członek Zarządu

Adam Stolarz  
Członek Zarządu

*Warszawa, 15 kwietnia 2021 roku*