

# **Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**Trakcja S.A.**

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



etyka  
jakość  
kompetencje  
transparentność

## RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy

Trakcja S.A.

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

---

### Wprowadzenie

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

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

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

---

### Odpowiedzialność Zarządu Jednostki Dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

---

### Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

---

### Zakres przeglądu

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

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzone zgodnie z Krajowymi Standardami Badania i w konsekwencji nie umożliwia nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne zagadnienia, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania o tym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

## Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu, nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2025

r. nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z MSR 34.

## Akapit objaśniający ze zwróceniem uwagi

Zwracamy uwagę na notę numer 9 informacji objaśniających do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego „*Ryzyko kontynuacji działalności Jednostki dominującej oraz podjęte i planowane działania Zarządu*”, w której zostało opisane ryzyko kontynuacji działalności Jednostki dominującej Trakcja S.A. Sytuacja Grupy jest ściśle uzależniona od sytuacji jednostki dominującej Trakcja S.A.

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

Zgodnie z dokumentacją finansowania zewnętrznego na dzień 31 grudnia 2025 roku przypada całkowita spłata kredytów i pożyczek względem instytucji finansujących. Wobec tego Spółka dominująca, dla kontynuacji działalności, zobowiązana będzie pozyskać do tej daty refinansowanie istniejącej ekspozycji kredytowej i pożyczkowej polegające na zastąpieniu istniejących umów, umowami nowego

finansowania. W tym celu prowadzone są działania zmierzające do kompleksowego refinansowania zadłużenia z udziałem profesjonalnego doradcy finansowego. Po wykonaniu analizy rynkowej w zakresie dostępnych źródeł i kwot finansowania, Spółka dominująca jest na etapie uzgadniania docelowej struktury oraz warunków finansowania.

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

Powyższe okoliczności, wraz z innymi opisanymi w notce nr 9 wskazują na istnienie znaczącej niepewności co do możliwości kontynuacji działalności Spółki dominującej i Grupy w przyszłości.

Nasz wniosek nie jest zmodyfikowany w odniesieniu do tej sprawy.

Przemysław Koblak  
Biegły rewident nr 13416

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

Warszawa, dnia 30 września 2025 r.

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

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

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