

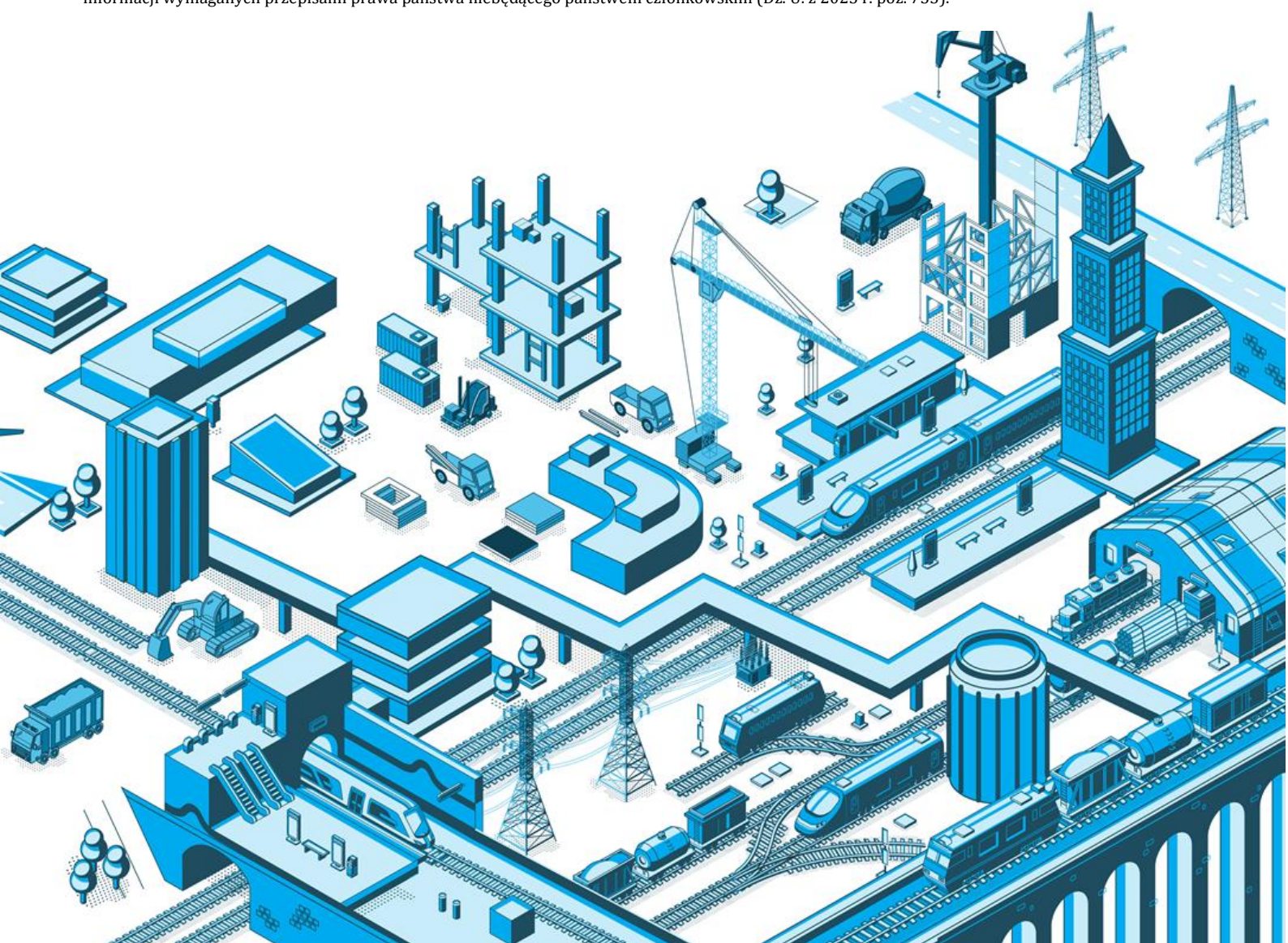


GRUPA
TRAKCJA

KOLEJ
DROGI
OBIEKTY

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 3 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2026 ROKU

opublikowane zgodnie z § 61 ust. 1 pkt. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 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 2025 r. poz. 755).



ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

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

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja S.A. zatwierdził skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2026 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34). Informacje zostały zaprezentowane w niniejszym raporcie w następującej kolejności:

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku, wykazujący stratę netto w wysokości **7 082** tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku wykazujące ujemne dochody netto w wysokości **3 434** tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 31 marca 2026 roku, po stronie aktywów i pasywów, wykazujący sumę **1 602 062** tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku, wykazujący zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę **20 568** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku, wykazujące zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę **2 411** tys. złotych.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Stefan Bekir Assanowicz

Prezes Zarządu

Bartłomiej Cygan

Członek Zarządu

Artur Jastrzębski

Członek Zarządu

Grzegorz Kossowski

Członek Zarządu

Krzysztof Mejer

Członek Zarządu

Tomasz Wardak

Członek Zarządu

Warszawa, 27 maja 2026 roku

SPIS TREŚCI

I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA	6
II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	8
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	9
SKONSOLIDOWANY BILANS	10
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	11
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	12
III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
1. Informacje ogólne.....	15
2. Skład Grupy.....	17
3. Opis zmian w strukturze Grupy wraz ze wskazaniem ich skutków	18
4. Skład Zarządu Jednostki dominującej	18
5. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej	18
6. Akcjonariat Jednostki dominującej	18
7. Stan posiadania akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę	19
8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	19
9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	19
9.1. Profesjonalny osąd	19
9.2. Niepewność szacunków.....	20
10. Ryzyko kontynuacji działalności Jednostki dominującej oraz podjęte i planowane działania Zarządu	23
11. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	24
12. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	25
13. Oświadczenie o zgodności	25
14. Istotne zasady rachunkowości.....	26
15. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja za I kwartał 2026 roku	26
16. Sezonowość i cykliczność.....	30
17. Kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość	30
18. Opis czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	30
19. Czynniki ryzyka.....	31
20. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz.....	32
21. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie I kwartału 2026 roku	32
22. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Trakcji i jej Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Trakcję i Grupę	33
23. Zmiana stanu odpisów aktualizujących i szacowanej straty kredytowej.....	33
24. Rezerwy	34
25. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych.....	34
26. Informacje o zmianie sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.....	34
27. Informacje dotyczące zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania ..	34
28. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej.....	34
29. Informacje dotyczące segmentów	35
30. Należności i zobowiązania warunkowe	41
31. Informacje o udzieleniu przez Trakcję lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	41
32. Istotne sprawy sądowe i sporne	42
33. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane	46
34. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi	46
35. Istotne zdarzenia w okresie I kwartału 2026 roku oraz następujące po dniu bilansowym	48

IV. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SPÓŁKI TRAKCJA S.A.	51
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	51
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	52
JEDNOSTKOWY BILANS	53
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	54
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	55
V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	57
1. Analiza wyników finansowych Spółki Trakcja S.A. za I kwartał 2026 roku	57
2. Sezonowość i cykliczność.....	59
3. Należności i zobowiązania warunkowe	59

I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA

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

Okres zakończony	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
31.03.2026 r.	4,2419	4,2009	4,2894	4,2894
31.12.2025 r.	4,2372	4,1339	4,3033	4,2267
31.03.2025 r.	4,1848	4,1339	4,2794	4,1839

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

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026		Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	324 888	76 590	301 909	72 144
Koszt własny sprzedaży	(312 978)	(73 782)	(302 840)	(72 366)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 910	2 808	(931)	(222)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 032)	(951)	(13 957)	(3 335)
Zysk (strata) brutto	(7 591)	(1 790)	(16 082)	(3 843)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(7 082)	(1 670)	(10 000)	(2 390)
Zysk (strata) netto za okres	(7 082)	(1 670)	(10 000)	(2 390)

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

	31.03.2026		31.12.2025	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	581 122	135 479	574 672	135 962
Aktywa obrotowe	1 020 940	238 014	1 196 814	283 156
AKTYWA RAZEM	1 602 062	373 493	1 771 486	419 118
Kapitał własny	456 802	106 496	459 213	108 646
Zobowiązania długoterminowe	183 896	42 872	175 941	41 626
Zobowiązania krótkoterminowe	961 364	224 125	1 136 332	268 846
PASYWA RAZEM	1 602 062	373 493	1 771 486	419 118

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026		Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	40 336	9 509	(202)	(48)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(7 116)	(1 678)	1 000	239
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(12 652)	(2 982)	(21 303)	(5 091)
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	20 568	4 849	(20 505)	(4 900)

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026		Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	322 938	76 404	343 087	80 292
Środki pieniężne na koniec okresu	343 506	80 083	322 582	77 101

Do przeliczenia powyższych danych skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych przyjęto:

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

Kurs euro na ostatni dzień okresu sprawozdawczego zakończonego 31 grudnia 2024 roku, użyty do przeliczenia wartości środków pieniężnych na początek okresu zakończonego 31 marca 2025 roku, wyniósł 4,2730 zł/euro.

II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2026 - 31.03.2026 Niebadane	1.01.2025 - 31.03.2025 Niebadane
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	324 888	301 909
Koszt własny sprzedaży	(312 978)	(302 840)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 910	(931)
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(1 563)	(1 368)
Koszty ogólnego zarządu	(14 269)	(13 372)
Pozostałe przychody operacyjne	1 079	2 368
Pozostałe koszty operacyjne	(1 189)	(654)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 032)	(13 957)
Przychody finansowe	2 164	4 534
Koszty finansowe	(5 723)	(6 659)
Zysk (strata) brutto	(7 591)	(16 082)
Podatek dochodowy	509	6 082
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(7 082)	(10 000)
Zysk (strata) netto za okres	(7 082)	(10 000)
Przypisany:		
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	(6 720)	(9 815)
Udziałowcom niesprawującym kontroli	(362)	(185)
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję)		
- podstawowy	(0,01)	(0,02)
- rozwodniony	(0,01)	(0,02)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	1.01.2026 - 31.03.2026 Niebadane	1.01.2025 - 31.03.2025 Niebadane
Zysk (strata) netto za okres	(7 082)	(10 000)
Inne całkowite dochody		
Inne całkowite dochody netto, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	(13)	-
Zyski (straty) aktuarialne	(13)	-
Inne całkowite dochody netto, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:	3 661	(4 533)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	3 661	(4 533)
Inne całkowite dochody netto	3 648	(4 533)
Dochody całkowite za okres	(3 434)	(14 533)
Przypisane:		
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	(3 079)	(14 318)
Udziałowcom niesprawującym kontroli	(355)	(215)

SKONSOLIDOWANY BILANS

	31.03.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
AKTYWA		
Aktywa trwałe	581 122	574 672
Rzeczowe aktywa trwałe	292 769	290 859
Wartości niematerialne	2 795	2 721
Wartość firmy	97 312	96 741
Nieruchomości inwestycyjne	40 283	39 122
Pozostałe aktywa finansowe	58 224	57 123
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	67 574	66 743
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	22 165	21 363
Aktywa obrotowe	1 020 940	1 196 814
Zapasy	129 448	119 392
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	351 243	542 495
Pozostałe aktywa finansowe	37 640	37 795
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	343 506	322 938
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	21 924	19 860
Aktywa z tytułu umów z klientami	129 339	146 494
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	7 840	7 840
AKTYWA RAZEM	1 602 062	1 771 486
PASYWA		
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)	453 054	455 111
Kapitał podstawowy	369 161	369 161
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	198 362	197 362
Kapitał z aktualizacji wyceny	11 139	11 139
Pozostałe kapitały rezerwowe	(591)	(578)
Zyski zatrzymane	(129 263)	(122 594)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	4 246	621
Udziały niesprawujące kontroli	3 748	4 102
Kapitał własny ogółem	456 802	459 213
Zobowiązania długoterminowe	183 896	175 941
Oprocentowane kredyty i pożyczki	70 386	74 220
Obligacje	11 376	-
Rezerwy	94 016	93 629
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 103	7 127
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	1 015	965
Zobowiązania krótkoterminowe	961 364	1 136 332
Oprocentowane kredyty i pożyczki	77 094	80 848
Obligacje	20 274	31 634
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	337 315	501 195
Rezerwy	99 507	104 581
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17 423	16 553
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 919	5 818
Pozostałe zobowiązania finansowe	100 746	100 860
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	469	469
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	306 204	293 961
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	413	413
PASYWA RAZEM	1 602 062	1 771 486

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.01.2026 - 31.03.2026 Niebadane	1.01.2025 - 31.03.2025 Przekształcone (nota 14)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	(7 591)	(16 082)
Korekty o pozycje:	48 825	17 475
Amortyzacja	8 895	8 961
Różnice kursowe	27	(33)
Odsetki	1 933	2 711
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	(423)	(1 243)
Zmiana stanu należności	215 536	165 136
Zmiana stanu zapasów	(34 166)	(10 466)
Zmiana stanu zobowiązań	(190 907)	(152 141)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	22 081	1 912
Zmiana stanu rezerw	(5 536)	(224)
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów z klientami	33 085	(11 656)
Inne korekty	(2 857)	17 693
Różnice kursowe z przeliczenia	1 157	(3 175)
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	41 234	1 393
Zapłacony podatek dochodowy	(898)	(1 595)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 336	(202)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie wartości niematerialnych	(178)	(48)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	553	1 972
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(8 286)	(1 990)
Sprzedaż i zwrócenie aktywów finansowych	547	557
Nabycie aktywów finansowych	(429)	(85)
Odsetki uzyskane	677	594
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 116)	1 000
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	1 000	-
Wydatki z tytułu emisji akcji	-	(766)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	11	5
Spłata pożyczek i kredytów	(4)	(10 324)
Odsetki zapłacone	(2 611)	(2 879)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(11 048)	(7 339)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(12 652)	(21 303)
Przepływy pieniężne netto, razem	20 568	(20 505)
Środki pieniężne na początek okresu	322 938	343 087
Środki pieniężne na koniec okresu	343 506	322 582
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	10 147	27 521

Na dzień 31 marca 2026 roku oraz na dzień 31 marca 2025 roku nie wystąpiły środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych.

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej									
	Kapitał podstawowy	Kapitał podstawowy opłacony, niezarejestrowany w sądzie	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem
Na dzień 1.01.2026 r.	369 161	-	197 362	11 139	(578)	(122 594)	621	455 111	4 102	459 213
Badane										
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	(6 720)	-	(6 720)	(362)	(7 082)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(13)	-	3 654	3 641	7	3 648
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	(13)	(6 720)	3 654	(3 079)	(355)	(3 434)
Zwrot kosztów emisji akcji	-	-	1 000	-	-	-	-	1 000	-	1 000
Inne	-	-	-	-	-	51	(29)	22	1	23
Suma zmian kapitałów w okresie	-	-	1 000	-	(13)	(6 669)	3 625	(2 057)	(354)	(2 411)
Na dzień 31.03.2026 r.	369 161	-	198 362	11 139	(591)	(129 263)	4 246	453 054	3 748	456 802
Niebadane										

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

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej										
	Kapitał podstawowy	Kapitał podstawowy opłacony, niezarejestrowany w sądzie	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem
Na dzień 1.01.2025 r.	269 161	100 000	198 139	5 551	(214)	(204 237)	6 841	375 241	5 164	380 405
Badane										
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	81 438	-	81 438	(530)	80 908
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	5 846	(364)	-	(6 062)	(580)	(23)	(603)
Całkowite dochody razem	-	-	-	5 846	(364)	81 438	(6 062)	80 858	(553)	80 305
Reklasyfikacja w związku z zarejestrowaniem podwyższenia kapitału	100 000	(100 000)	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	-	(168)	(168)
Koszty emisji akcji	-	-	(777)	-	-	-	-	(777)	-	(777)
Dekonsolidacja spółki zależnej	-	-	-	-	-	312	-	312	(335)	(23)
Inne	-	-	-	(258)	-	(107)	(158)	(523)	(6)	(529)
Suma zmian kapitałów w okresie	100 000	(100 000)	(777)	5 588	(364)	81 643	(6 220)	79 870	(1 062)	78 808
Na dzień 31.12.2025 r.	369 161	-	197 362	11 139	(578)	(122 594)	621	455 111	4 102	459 213
Badane										

III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Trakcja obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku.

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

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

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

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

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

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

Spółka specjalizuje się w następujących rodzajach działalności:

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

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

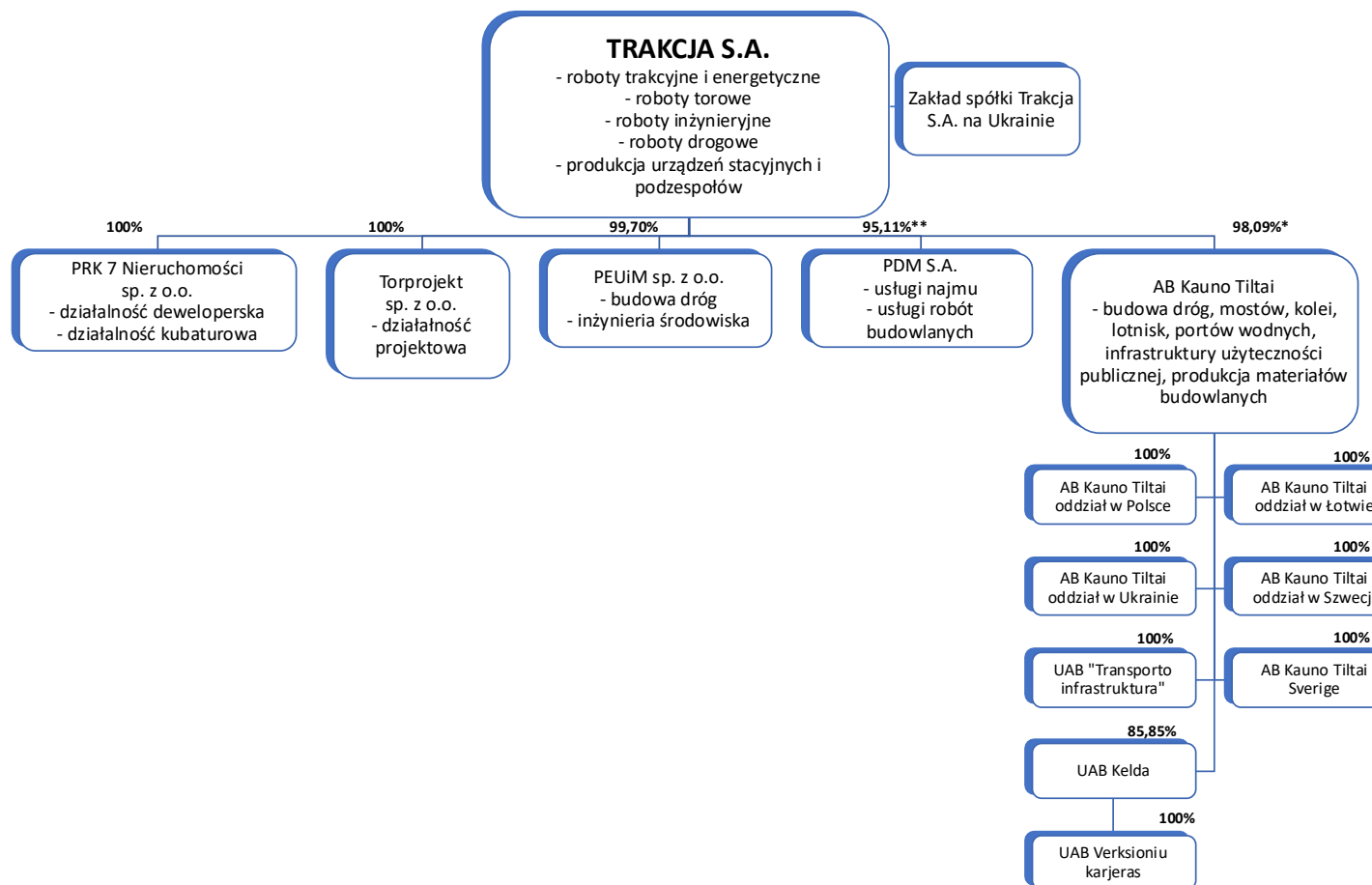
Trakcja S.A. jest jednostką dominującą Grupy Trakcja. Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest spółka PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. („PKP PLK”), która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące również dane Grupy Trakcja.

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

Niniejszy raport został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 27 maja 2026 roku.

2. Skład Grupy

W skład Grupy na dzień 31 marca 2026 roku wchodzi Trakcja oraz jednostki zależne. Wyrażony procentowo udział Spółki i spółek zależnych w kapitałach zakładowych poszczególnych spółek Grupy Trakcja odpowiada udziałowi w głosach tych spółek. Strukturę organizacyjną Grupy prezentuje poniższy schemat:



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

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

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

W I kwartale 2026 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

4. Skład Zarządu Jednostki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2026 roku wchodziły następujące osoby:

- Stefan Bekir Assanowicz – Prezes Zarządu;
- Bartłomiej Cygan – Członek Zarządu;
- Artur Jastrzębski – Członek Zarządu;
- Grzegorz Kossowski – Członek Zarządu;
- Krzysztof Mejer – Członek Zarządu;
- Tomasz Wardak – Członek Zarządu.

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

5. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2026 roku wchodziły następujące osoby:

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

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

6. Akcjonariat Jednostki dominującej

Na dzień 31 marca 2026 roku kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 369 161 tys. zł i dzielił się na:

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

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 0,80 zł oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wszystkie akcje są w pełni opłacone.

Zgodnie z wiedzą Zarządu Trakcji, na podstawie otrzymanych zawiadomień określonych w art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („WZ”) nie uległ zmianie od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 27 kwietnia 2026 roku do dnia publikacji niniejszego raportu i przedstawia się następująco:

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

Obligacje zamienne na akcje

Na dzień 31 marca 2026 roku ARP posiada 11 764 705 zdematerializowanych obligacji imiennych serii F, wyemitowanych przez Spółkę, zamiennych na akcje Spółki serii D.

Na dzień 31 marca 2026 roku PKP PLK posiada łącznie 4 514 405 zdematerializowanych obligacji serii G zamiennych na akcje Spółki serii D.

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

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

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejszy raport został zatwierdzony przez Zarząd Trakcji do publikacji w dniu 27 maja 2026 roku.

9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Szczegółowy opis istotnych wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach został przedstawiony w odpowiednich notach w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za rok obrotowy 2025. W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku nie nastąpiły istotne zmiany w szacunkach księgowych, założeniach oraz w profesjonalnym osądzie kierownictwa, które podlegały weryfikacji na dzień bilansowy 31 marca 2026 roku.

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

9.1. Profesjonalny osąd

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa instrumentów finansowych ustalana jest dla potrzeb porównania wartości bilansowej z wartością godziwą. Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie nr 3.23 Dodatkowych informacji i objaśnień do Roczno skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za 2025 rok. W I kwartale 2026 roku Grupa nie dokonała zmiany sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. Z uwagi na warunki instrumentów finansowych Grupa szacuje, że wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiega od ich wartości godziwej.

Nieruchomości inwestycyjne

Grupa dokonuje klasyfikacji nieruchomości do kategorii rzeczowych aktywów trwałych lub nieruchomości inwestycyjnych w zależności od planowanego wykorzystania ich przez Grupę.

Alokacja wartości firmy do ośrodków generujących przepływy pieniężne

Zgodnie z MSR 36 wartość firmy alokowana jest do ośrodków generujących przepływy pieniężne. Grupa dokonuje oceny związanej z alokacją wartości firmy do odpowiednich ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne.

Klasyfikacja wspólnych ustaleń umownych

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

Kontrola nad jednostkami powiązаныmi

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

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

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

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

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

Trakcja jest właścicielem 98,09% (bezpośrednio 96,84% i pośrednio 1,25%) kapitału zakładowego spółki AB Kauno Tiltai i sprawuje pełną kontrolę nad tą spółką zależną. Trakcja stała się właścicielem spółki AB Kauno Tiltai poprzez zakup akcji. AB Kauno Tiltai jest jednocześnie jednostką dominującą w Grupie AB Kauno Tiltai.

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

9.2. Niepewność szacunków

Profesjonalny osąd kierownictwa wpływa na wielkości szacunków księgowych wykazywanych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym, w tym w dodatkowych notach objaśniających. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń. Szczegółowe informacje na temat przyjętych założeń zostały przedstawione poniżej oraz w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do Roczno skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za 2025 rok.

Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych

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

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

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami Grupa – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Grupa oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Grupa zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Waloryzacja wynagrodzenia umownego w ramach kontraktów budowlanych

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

są określane indywidualnie w umowach dotyczących poszczególnych projektów a Grupa kalkuluje wynagrodzenie dodatkowe z tytułu waloryzacji w oparciu o zapisy umowne. W związku z brakiem jednolitych standardów rynkowych dotyczących ustalania kwot waloryzacji, wyliczenie wynagrodzenia z tytułu waloryzacji obarczone jest ryzykiem oraz niepewnością dokonanego szacunku.

łącna wartość przychodów zmiennych z tytułu waloryzacji w okresie 3 miesięcy zakończonym w dniu 31 marca 2026 roku i w latach wcześniejszych wynosi 0,4 mln zł (na 31.12.2025 r.: 0,4 mln zł).

Ustalenie okresu leasingu

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

Okresy użytkowania składników aktywów z tytułu praw do użytkowania

W przypadku gdy okres korzystania ze składnika aktywów wynika z tytułów umownych okres użytkowania odpowiada okresowi wynikającemu z tych tytułów umownych, jeżeli nie jest wystarczająco pewne, że nastąpi przeniesienie własności po zakończeniu umowy. W sytuacji, gdy szacowany okres użytkowania jest dłuższy niż okres wynikający z tytułów umownych przyjmuje się szacowany okres użytkowania.

Rezerwy na roboty poprawkowe

Rezerwy na roboty poprawkowe zostały oszacowane na podstawie wiedzy dyrektorów poszczególnych kontraktów o konieczności lub prawdopodobnej możliwości wykonania dodatkowych prac na rzecz zamawiającego, mających na celu wypełnienie warunków gwarancji. Największe spółki wchodzące w skład Grupy Trakcja są zobowiązane do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na roboty poprawkowe uzależniona jest od segmentu, w którym działają spółki i oparta jest na dotychczasowej wiedzy Grupy. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w przyszłości. Wszelka zmiana tych szacunków wpływa na wartość rezerw.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zarząd Jednostki dominującej weryfikuje przyjęte szacunki dotyczące prawdopodobieństwa odzyskania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę, nowe informacje oraz doświadczenia z przeszłości. Prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy. Spółki Grupy ujęły w księgach aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągną zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych. Spółki Grupy, które historycznie generowały straty i których projekcje finansowe nie przewidują osiągnięcia zysku do opodatkowania umożliwiającego potrącenie ujemnych różnic przejściowych, nie rozpoznają w swoich księgach aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Grupa przyjęła najbardziej właściwe założenia planów podatkowych tym niemniej ich realizacja w przyszłości może odbiegać od przyjętych przez Grupę.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się do wartości godziwej. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych są sporządzane przez niezależnych rzeczoznawców, posiadających aktualne uprawnienia do wykonywania takich wycen. Przy wyborze podejścia i metody Grupa kieruje się zasadami określonymi w MSSF 13, ustawie o gospodarce nieruchomościami oraz w rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie szczegółowych zasad wyceny nieruchomości oraz zasad i trybu sporządzania operatu szacunkowego. Do wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych stosuje się takie techniki wyceny, które maksymalizują wykorzystanie danych obserwowalnych. Na dzień 31 marca 2026 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych w związku z czym Grupa nie dokonywała wyceny na ten dzień.

Utrata wartości firmy

Zgodnie z MSR 36 na dzień bilansowy Grupa dokonuje corocznych testów na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne („CGU”), do których została przypisana wartość firmy. Przeprowadzane testy wymagają oszacowania wartości użytkowej CGU w oparciu o przyszłe przepływy pieniężne generowane przez te CGU, które następnie przy zastosowaniu stopy dyskontowej są korygowane do wartości bieżącej. Na dzień 31 marca 2026 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne w związku z czym Grupa nie przeprowadzała na ten dzień testów na utratę wartości firmy.

Utrata wartości aktywów finansowych

Przy ocenie czy aktywa finansowe nie utraciły wartości wykorzystano dostępne i powszechnie wykorzystywane metody wyceny uwzględniając prognozy kształtowania się przyszłych przepływów Grupy w związku z posiadanymi aktywami z uwzględnieniem ryzyka kredytowego. Grupa przyjęła szereg założeń i szacunków na podstawie danych dostępnych w momencie przygotowania sprawozdania finansowego. Zmiany tych założeń i szacunków mogą mieć wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy.

Utrata wartości zapasów – nieruchomości deweloperskie

Zarząd dokonuje oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów nieruchomości zgodnie z notą 3.8 Roczno skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za 2025 rok. Zapasy wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika

aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu. Na dzień bilansowy nie nastąpiła utrata wartości nieruchomości prezentowanych w pozycji zapasów.

Wycena wartości godziwej i procedury związane z wyceną

Niektóre aktywa i pasywa Grupy wyceniane są w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, Grupa wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to możliwe. Szczegółowe informacje pozycji wycenianych w wartości godziwej zostały zaprezentowane w punkcie 28 niniejszego raportu. Informacje na temat technik wyceny i danych wejściowych wykorzystanych do wyceny wartości godziwej poszczególnych aktywów i pasywów są ujawnione w nocie 3.3 i 3.24 Dodatkowych informacji i objaśnień do Roczego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 rok.

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

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

W nawiązaniu do:

- noty 1.7 rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku;
- noty 1.8 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku;

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

Zarząd Trakcji sporządził niniejszy skonsolidowany raport za okres 3 miesięcy 2026 roku zakończony 31 marca 2026 roku przy założeniu kontynuacji działalności, zatem nie zawiera ono żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które byłyby konieczne w przypadku, gdyby założenie kontynuacji działalności Grupy Trakcja okazało się nieuzasadnione.

Ryzyko kontynuacji działalności Trakcji

Na dzień 31 marca 2026 roku zobowiązania finansowe z tytułu kredytów i pożyczek, leasingu, obligacji oraz pozostałe zobowiązania finansowe Trakcji wynosiły łącznie 213 155 tys. zł (w tym: część długoterminowa 32 091 tys. zł, część krótkoterminowa 181 064 tys. zł), zaś na koniec okresu porównywalnego, tj. na dzień 31 grudnia 2025 roku – łącznie 213 971 tys. zł (część długoterminowa 20 934 tys. zł, część krótkoterminowa 193 037 tys. zł). Kapitał obrotowy netto na dzień 31 marca 2026 roku był dodatni i wyniósł 23 378 tys. zł (31 grudnia 2025 roku: -2 630 tys. zł).

Zgodnie z zawartymi przez Spółkę w dniu 24 kwietnia 2026 roku aneksami do umów finansowania zewnętrznego, termin zapadalności finansowania konsorcjalnego został ustalony na dzień 31 grudnia 2026 roku. Mechanizm wydłużenia finansowania został ustrukturyzowany dwuetapowo: w pierwszym etapie termin wymagalności został ustalony na dzień 30 czerwca 2026 roku, a następnie – pod warunkiem spełnienia określonych wymogów formalnych w zakresie prolongaty finansowania wewnątrzgrupowego cash pool – okres ten ulegnie automatycznemu wydłużeniu do docelowego dnia 31 grudnia 2026 roku.

Zgodnie z nowymi warunkami finansowania, zmieniony harmonogram stopniowego obniżania ekspozycji przewiduje całkowitą spłatę zadłużenia kredytowo-pożyczkowego w kwocie 50,2 mln zł do dnia 30 września 2026 roku. Utrzymanie terminu zapadalności do końca 2026 roku odnosi się do limitów gwarancji ubezpieczeniowych. Ponadto, w ramach podpisanych aneksów do umów, zmodyfikowano wybrane warunki wystawiania gwarancji oraz zaktualizowano katalog zdarzeń stanowiących istotne przypadki naruszenia umów.

Zgodnie z postanowieniami aneksów z dnia 24 kwietnia 2026 roku, proces ten został ustrukturyzowany wokół określonych kamieni milowych: uzgodnienia warunków nowego finansowania do dnia 31 lipca 2026 roku oraz zawarcia stosownych umów do dnia 30 września 2026 roku. Niedopełnienie tych terminów uruchomi przewidziane w aneksach mechanizmy ochronne finansujących, obejmujące m.in. prawo do żądania wcześniejszego wszczęcia egzekucji oraz możliwość wdrożenia procedur zmierzających do dezinvestycji posiadanego pakietu udziałów w AB Kauno Tiltai. Jednocześnie pomyślne pozyskanie nowego finansowania dłużnego będzie decydującym czynnikiem dla towarzystw ubezpieczeniowych w zakresie podjęcia decyzji o kontynuacji finansowania w formie linii gwarancyjnych.

Według obecnych szacunków Zarządu, Spółka będzie posiadała zdolność do spłaty wymagalnych na dzień 30 września 2026 roku zobowiązań kredytowych i pożyczkowych w całości ze środków własnych.

Z uwagi na fakt, że obligacje zamienne serii F są powiązane warunkami, w tym datą wykupu z umowami finansowania zewnętrznego, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło 31 marca 2026 roku uchwały umożliwiające wydłużenie terminów wykupu tych obligacji do dnia 31 grudnia 2026 roku.

W celu zapewnienia ciągłości finansowania działalności operacyjnej, Zarząd Spółki realizuje działania mające na celu pozyskanie nowych źródeł finansowania kredytowego i pożyczkowego. Proces ten jest prowadzony przy wsparciu doradcy finansowego i obejmuje identyfikację potencjalnych instytucji finansujących oraz przygotowanie niezbędnej dokumentacji ofertowej.

Równolegle Spółka uzgodniła wydłużenie terminu wymagalności umowy cash pooling, zawartej w ramach grupy kapitałowej PKP PLK ze stronami tej umowy, z dnia 30 czerwca 2026 roku do dnia 31 marca 2027 roku. Skuteczne sformalizowanie tej prolongaty stanowi kluczowy wymóg formalny, od którego uzależnione jest automatyczne wydłużenie głównego finansowania zewnętrznego do docelowego dnia 31 grudnia 2026 roku.

W opinii Zarządu Trakcji, zważywszy na fakt, że decyzja o kontynuacji finansowania w formie ubezpieczeniowych linii gwarancyjnych uzależniona jest od pozyskania nowego finansowania dłużnego, którego dostępność warunkowana jest oceną kredytową Spółki przez potencjalnych finansujących, występuje ryzyko mogące wpłynąć na możliwość zawarcia nowych umów. Ewentualny brak dostępu do ubezpieczeniowych linii gwarancyjnych w przyszłości mógłby skutkować koniecznością ustanowienia zabezpieczeń gotówkowych dla ekspozycji, która na dzień 31 marca 2026 roku wynosiła 487 499 tys. zł, co mogłoby stanowić kwotę przekraczającą obecne możliwości płynnościowe Spółki.

W związku z powyższym, na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji, Zarząd Trakcji identyfikuje znaczącą niepewność mogącą poddawać w wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności w odniesieniu do przedstawionego zakresu.

Ponadto Zarząd Trakcji zwraca uwagę, iż zgodnie z obowiązującymi umowami finansowania, dzień 30 września 2025 roku był ostatnim dniem bilansowym przewidzianym dla weryfikacji wskaźników finansowych. Wcześniej identyfikowane ryzyko naruszenia umownych poziomów wskaźników finansowych zostało w praktyce wyeliminowane.

Ryzyko kontynuacji działalności spółki zależnej Torprojekt

Na dzień 31 marca 2026 roku kapitały własne spółki Torprojekt były ujemne i wyniosły 32 657 tys. zł, co stanowi przesłankę wskazującą na niepewność założenia kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy. W przypadku braku pozyskania w przyszłości dodatkowych zewnętrznych źródeł finansowania istnieje ryzyko kontynuacji działalności spółki Torprojekt. Na dzień bilansowy 31 marca 2026 roku Torprojekt realizował zawarte umowy na usługi projektowe, w szczególności zamówienia udzielone przez PKP PLK oraz uzyskuje odpowiednie wsparcie od Spółki Trakcja, co w ocenie Grupy pozwoli na kontynuację działalności Spółki Torprojekt w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krótszej niż 12 miesięcy.

Ryzyko kontynuacji działalności spółki zależnej AB Kauno Tiltai Sverige

Na dzień 31 marca 2026 roku kapitały własne spółki AB Kauno Tiltai Sverige były ujemne i wyniosły 76 349 tys. zł (na dzień 31.12.2025 r.: -75 327 tys. zł). W okresie 3 miesięcy 2026 roku Spółka nie pozyskała nowych kontraktów i pozostaje w statusie odstąpienia od realizacji dotychczasowej umowy z Gminą miasta Skellefteå („Zamawiający”) na roboty budowlane. Czynniki te generują niepewność w zakresie perspektyw szybkiego powrotu do aktywnej działalności operacyjnej. Ze względu na przedłużający się proces polubownego zakończenia sprawy z Zamawiającym (żadna ze stron nie podjęła działań na drodze sądowej) sytuacja Spółki powoduje niepewność kontynuacji działalności. Pomyślne osiągnięcie porozumienia ugodowego w połączeniu z deklarowaną intencją wsparcia kapitałowego od jednostki dominującej w Grupie AB Kauno Tiltai, zapewnia zasadność podstawy kontynuacji działalności AB Kauno Tiltai Sverige w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krótszej niż 12 miesięcy.

Spółka Torprojekt oraz spółka AB Kauno Tiltai Sverige nie stanowią istotnej części działalności Grupy, a opisane powyżej okoliczności nie mają wpływu na założenie kontynuacji działalności Grupy jako całości.

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

Spółka nie dokonała w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku emisji, wykupu lub spłaty innych dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Seria obligacji	Data emisji	Data wykupu	Wartość nominalna jednej obligacji (w zł)	Wartość nominalna serii (w tys. zł)
F	08.05.2020	31.12.2026	1,7	20 000
G	08.05.2020	31.01.2029	1,7	7 674

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

12. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

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

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

13. Oświadczenie o zgodności

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

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

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

- spółki mające siedziby na Litwie oraz Oddział AB Kauno Tiltai w Łotwie - euro (EUR),

- spółki AB Kauno Tiltai Sverige oraz Oddział AB Kauno Tiltai w Szwecji mające siedzibę w Szwecji - korona szwedzka (SEK),
- Zakład spółki Trakcja S.A. na Ukrainie oraz Oddział AB Kauno Tiltai na Ukrainie - hrywna ukraińska (UAH).

14. Istotne zasady rachunkowości

Istotne zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego raportu za I kwartał 2026 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2026

Grupa zastosowała po raz pierwszy poniższe zmiany do standardów:

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Zmiany w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych;
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Zmiany w zakresie umów odwołujących się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych;
- Coroczne zmiany do MSSF tom 11.

Powyższe zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

Standardy i zmiany do standardów, jakie zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów i zmian do innych standardów, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 18: „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych” (opublikowano dnia 9 kwietnia 2024 roku) – zatwierdzony przez UE w dniu 13 lutego 2026 roku – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.

MSSF 18 wprowadza nowe wymagania dotyczące prezentacji w rachunku zysków i strat, w tym określone sumy i sumy częściowe. Wymaga on również ujawnienia w informacjach dodatkowych określonych przez kierownictwo miar wyników oraz zawiera nowe wymogi dotyczące agregacji i dezagregacji informacji finansowych. Wymagane jest zastosowanie retrospektywne. W chwili obecnej Grupa analizuje zmiany standardu oraz niezbędne zmiany w systemach informatycznych w celu gromadzenia informacji porównawczych za rok 2026.

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

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

- MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” - zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;

- MSSF 19: „Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego: ujawnianie informacji” (opublikowano dnia 9 maja 2024 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.

Wyżej wymienione standardy oraz zmiany do standardów, z wyjątkiem MSSF 18, którego zastosowanie będzie miało znaczący wpływ na sposób prezentacji oraz zakres ujawnień w sprawozdaniu finansowym, nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

W nawiązaniu do noty 1.7 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za 2025 rok oraz w związku z dokonaną na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 roku zmianą prezentacyjną części aktywów kontraktowych, tj. roboty w toku z „Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności” do „Aktywa z tyt. umów z klientami” w niniejszym raporcie Grupa dokonała zmiany prezentacji tych robót w toku w rachunku przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy 2025 roku.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.01.2025 - 31.03.2025		
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>	Po zmianie	Przed zmianą	Różnica
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	(16 082)	(16 082)	-
Korekty o pozycje:	17 475	17 475	-
Amortyzacja	8 961	8 961	-
Różnice kursowe	(33)	(33)	-
Odsetki	2 711	2 711	-
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	(1 243)	(1 243)	-
Zmiana stanu należności	165 136	136 366	28 770
Zmiana stanu zapasów	(10 466)	(10 466)	-
Zmiana stanu zobowiązań	(152 141)	(152 141)	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	1 912	1 912	-
Zmiana stanu rezerw	(224)	(224)	-
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów z klientami	(11 656)	17 114	(28 770)
Inne korekty	17 693	17 693	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(3 175)	(3 175)	-
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 393	1 393	-
Zapłacony podatek dochodowy	(1 595)	(1 595)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(202)	(202)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 000	1 000	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(21 303)	(21 303)	-
Przepływy pieniężne netto, razem	(20 505)	(20 505)	-
Środki pieniężne na początek okresu	343 087	343 087	-
Środki pieniężne na koniec okresu	322 582	322 582	-
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	27 521	27 521	-

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2025 - 31.03.2025		
	Po zmianie	Przed zmianą	Różnica
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	(2 507)	(2 507)	-
Korekty o pozycje:	24 318	24 318	-
Amortyzacja	4 924	4 924	-
Odsetki i dywidendy netto	1 886	1 886	-
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	395	395	-
Zmiana stanu należności	109 903	81 133	28 770
Zmiana stanu zapasów	4 303	4 303	-
Zmiana stanu zobowiązań	(59 995)	(59 995)	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(53)	(53)	-
Zmiana stanu rezerw	1 948	1 948	-
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów z klientami	(39 000)	(10 230)	(28 770)
Inne korekty	7	7	-
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	21 811	21 811	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 811	21 811	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 031	1 031	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(16 155)	(16 155)	-
Przepływy pieniężne netto, razem	6 687	6 687	-
Środki pieniężne na początek okresu	240 951	240 951	-
Środki pieniężne na koniec okresu	247 638	247 638	-
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	27 212	27 212	-

15. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja za I kwartał 2026 roku

Portfel zamówień budowlanych Grupy Trakcja na dzień 31 marca 2026 roku wyniósł 4 479 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów). W pierwszym kwartale 2026 roku spółki z Grupy Trakcja podpisały kontrakty budowlane o łącznej wartości 349 mln zł (z wyłączeniem wartości robót przypadających na konsorcjantów).

Czynniki, które miały istotny wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży oraz wyniki pierwszego kwartału 2026 roku, to charakterystyczna dla podmiotów działających w branży budowlanej sezonowość sprzedaży, która cechuje się znacznie niższym poziomem uzyskiwanych przychodów w pierwszym kwartale roku i generowaniem znacznej części przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku.

W okresie pierwszego kwartału 2026 roku Grupa Trakcja uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 324 888 tys. zł, które zwiększyły się o 22 979 tys. zł, tj. o 8% w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku.

Wzrost przychodów wynikał przede wszystkim z sytuacji w Jednostce dominującej, która w pierwszym kwartale 2026 roku osiągnęła przychody o 61 171 tys. zł wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Natomiast Grupa AB Kauno Tiltai wypracowała przychody niższe o 31 846 tys. zł w porównaniu do pierwszego kwartału 2025 roku. Koszt własny sprzedaży w pierwszym kwartale 2026 roku zwiększył się o 10 138 tys. zł i wyniósł 312 978 tys. zł. Wynik brutto ze sprzedaży wyniósł 11 910 tys. zł i zwiększył się o 12 841 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy to odnotowano stratę brutto ze sprzedaży w wysokości 931 tys. zł. Marża wyniku brutto ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2026 roku wzrosła o 4,0 p.p. i wyniosła 3,7%, natomiast w analogicznym okresie 2025 roku osiągnęła poziom -0,3%.

Koszty ogólnego zarządu w pierwszym kwartale 2026 roku osiągnęły wartość 14 269 tys. zł i zwiększyły się o 7 %, tj. o kwotę 897 tys. zł w porównaniu do pierwszego kwartału 2025 roku. Wzrost kosztów odnotowano przede

wszystkim w Jednostce dominującej w wysokości 852 tys. zł oraz w Grupie AB Kauno Tiltai w wysokości 365 tys. zł. Natomiast koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji w omawianym okresie wzrosły o kwotę 195 tys. zł i osiągnęły poziom 1 563 tys. zł.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej Grupy było ujemne osiągając wartość 110 tys. zł i zmniejszyło się o kwotę 1 824 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku. Pozostałe przychody operacyjne spadły o 1 289 tys. zł, co wynika głównie z wysokich pozostałych przychodów operacyjnych w okresie bazowym w Jednostce dominującej, na które wpływ miała realizacja inicjatywy dotyczącej dezinvestycji Oddziału Zarządzania Sprzętem i Maszynami. Pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 535 tys. zł i wyniosły 1 189 tys. zł.

W okresie pierwszego kwartału 2026 roku Grupa odnotowała stratę z działalności operacyjnej w kwocie 4 032 tys. zł. Strata z działalności operacyjnej zmniejszyła się o 9 925 tys. zł w porównaniu do pierwszego kwartału 2025 roku, kiedy to strata wyniosła 13 957 tys. zł.

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2026 roku wynik na działalności finansowej Grupy osiągnął wartość ujemną 3 559 tys. zł, co stanowiło spadek o kwotę 1 434 tys. zł w stosunku do pierwszego kwartału ubiegłego roku, kiedy to wynik był również ujemny i wyniósł 2 125 tys. zł. Spadek wyniku na działalności finansowej wynika przede wszystkim z rozwiązania w okresie bazowym w Jednostce dominującej rezerwy na odsetki od zobowiązań.

Grupa za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku odnotowała stratę brutto w kwocie 7 591 tys. zł. Strata brutto zmniejszyła się o kwotę 8 491 tys. zł w stosunku do pierwszego kwartału 2025 roku, kiedy to strata wyniosła 16 082 tys. zł. Podatek dochodowy za okres pierwszego kwartału 2026 roku zwiększył wynik netto o wartość 509 tys. zł. Wynik netto Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku był ujemny i wyniósł 7 082 tys. zł. Strata netto uległa zmniejszeniu w porównaniu do straty za okres pierwszego kwartału 2025 roku o kwotę 2 918 tys. zł.

Suma bilansowa Grupy na dzień 31 marca 2026 roku osiągnęła poziom 1 602 062 tys. zł i była niższa o 10% w porównaniu do sumy bilansowej na koniec 2025 roku.

Aktywa trwałe na dzień 31 marca 2026 roku wzrosły o 6 450 tys. zł, tj. o 1% wartości aktywów trwałych w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku i osiągnęły wartość 581 122 tys. zł. Aktywa obrotowe zmniejszyły się o kwotę 175 874 tys. zł, tj. o 15% w stosunku do wartości aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2025 roku i osiągnęły wartość 1 020 940 tys. zł.

Spadek wartości aktywów obrotowych nastąpił głównie na skutek obniżenia stanu należności z tytułu dostaw i usług o kwotę 191 252 tys. zł, tj. o 35% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku, w tym w Jednostce dominującej o 149 633 tys. zł. Spadkowi uległy również aktywa z tytułu umów z klientami, które na dzień 31 marca 2026 roku wyniosły 129 339 tys. zł, tj. mniej o 17 155 tys. zł w porównaniu ze stanem na koniec 2025 roku. Jednocześnie środki pieniężne i ich ekwiwalenty zwiększyły się o kwotę 20 568 tys. zł w porównaniu do ich stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku i osiągnęły wartość 343 506 tys. zł.

Kapitał własny ogółem Grupy w okresie pierwszego kwartału 2026 roku zmniejszył się o kwotę 2 411 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku, co wynika głównie z wygenerowanej straty netto w pierwszym kwartale 2026 roku.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31 marca 2026 roku osiągnęły wartość 183 896 tys. zł i były wyższe o 7 955 tys. zł, tj. o 5% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku. Zwiększeniu o 11 376 tys. zł uległa wartość obligacji długoterminowych w Jednostce dominującej, w związku z ich reklasyfikacją z pozycji krótkoterminowej. Ponadto odnotowano spadek o 3 834 tys. zł zobowiązań długoterminowych z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek, które na ostatni dzień pierwszego kwartału 2026 roku wyniosły 70 386 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe na ostatni dzień pierwszego kwartału osiągnęły wartość 961 364 tys. zł i zmniejszyły się o 15%, tj. o kwotę 174 968 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku. Spadek był głównie związany ze zmniejszeniem wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o kwotę 163 880 tys. zł, z czego o kwotę 137 151 tys. zł w Jednostce dominującej. Obniżeniu o kwotę 11 360 tys. zł uległa także wartość obligacji krótkoterminowych, osiągając na dzień 31 marca 2026 roku wartość 20 274 tys. zł, co ma związek ze wspomnianą

powyżej reklasyfikacją tej pozycji do obligacji długoterminowych. Z kolei zwiększeniu o 12 243 tys. zł uległa wartość zobowiązań z tytułu umów z klientami.

Grupa rozpoczęła 2026 rok posiadając środki pieniężne prezentowane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 322 938 tys. zł, natomiast zakończyła okres trzech miesięcy 2026 roku ze stanem środków pieniężnych w wysokości 343 506 tys. zł. Przepływy pieniężne netto za okres trzech miesięcy 2026 roku były dodatnie i wyniosły 20 568 tys. zł, co stanowi wzrost o 41 073 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku.

W pierwszym kwartale 2026 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na niniejszy raport.

16. Sezonowość i cykliczność

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

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

W opinii Zarządu, w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku, poza czynnikami opisanymi w pozostałych punktach niniejszego raportu nie miały miejsca inne istotne zdarzenia, które mogą mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Grupy Trakcja.

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

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

- zdolność pozyskiwania nowych kontraktów budowlanych, co z uwagi na profil działalności Grupy jest determinowane przez poziom wydatków na infrastrukturę kolejową, drogową i tramwajową w Polsce i na Litwie, a także na nowych rynkach;
- sprawność przeprowadzania postępowań, w szczególności w trybie Prawo Zamówień Publicznych, prowadzonych przez kluczowych zamawiających;
- konkurencję ze strony innych podmiotów;
- brak istotnych barier rynkowych;
- solidarną odpowiedzialność Członków konsorcjów budowlanych oraz odpowiedzialność za nienależyte wykonanie robót budowlanych przez podwykonawców;
- kształtowanie się cen surowców i materiałów budowlanych;
- siłę przetargową podwykonawców robót specjalistycznych (wpływ na poziom cen świadczonych przez nich usług);
- sytuację na rynku pracy w Polsce i na Litwie;
- rosnące zjawisko rotacji kadry;
- 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;

- zdolność do pozyskania limitów finansowania oraz instrumentów gwarancyjnych niezbędnych do realizacji kontraktów budowlanych;
- 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;
- przedłużający się stan wojny na terytorium Ukrainy oraz eskalujący konflikt na Bliskim Wschodzie;
- dynamicznie zmieniające się otoczenie polityczne prowadzenia biznesu.

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

- związanych z trybem uzyskiwania zamówień publicznych, w szczególności zmiana Ustawy o Zamówieniach Publicznych;
- związanych z partnerstwem publiczno-prywatnym;
- związanych z finansowaniem infrastruktury kolejowej;
- związanych z ochroną środowiska w zakresie realizacji poszczególnych projektów, w szczególności Prawa Ochrony Środowiska;
- w zakresie działalności deweloperskiej PRK 7 Nieruchomości.

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

- możliwość osiągnięcia szacowanego na etapie wyceny i postępowań przetargowych poziomu kosztów realizowanych projektów, co ma bezpośredni wpływ na marże osiągnięte na kontraktach, co jest związane zarówno z czynnikami metodologicznymi jak i czynnikami zewnętrznymi, np. zmianą cen materiałów i cen niektórych usług;
- liczbę wygrywanych kontraktów w ramach programów inwestycyjnych infrastruktury kolejowej i drogowej w Polsce i na Litwie;
- zdolność do pozyskiwania wysoko wykwalifikowanej kadry;
- zdolność do dalszej dywersyfikacji działalności;
- zdolność do spełniania warunków określonych umowami finansowania, w tym utrzymanie na wskazanym poziomie wartości wskaźników finansowych zawartych w umowach finansowania;
- wyniki prowadzonych postępowań sądowych oraz mediacji z Zamawiającymi;
- zdolność do realizacji strategii rozwoju Grupy Emitenta.

19. Czynniki ryzyka

W punkcie nr 10 niniejszego raportu zostało opisane szczegółowo ryzyko kontynuacji działalności Spółki oraz spółek zależnych Torprojekt sp. z o.o. oraz AB Kauno Tiltai Sverige.

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

- ryzyko związane z nasileniem się konkurencji;
- ryzyko zmian w strategii polskiego i litewskiego rządu dotyczące modernizacji infrastruktury na najbliższe lata;
- ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców;

- ryzyko związane z możliwością utraty podwykonawców i możliwością wzrostu cen usług podwykonawców;
- ryzyko upadłości podwykonawców;
- ryzyko braku wykwalifikowanych pracowników;
- ryzyko utraty kadry menedżerskiej i inżynierskiej;
- ryzyko walutowe;
- ryzyko zmian cen surowców;
- ryzyko stóp procentowych;
- ryzyko związane z solidarną odpowiedzialnością członków konsorcjów budowlanych oraz z odpowiedzialnością za nienależyte wykonanie robót budowlanych przez podwykonawców;
- ryzyko związane z potencjalnymi karami za uchybienie w realizacji kontraktów;
- ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów realizowanych projektów;
- ryzyko wzrostu cen materiałów budowlanych;
- ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych;
- ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów;
- ryzyko związane z logistyką dostaw;
- ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygnięcia przetargów i realizacją projektów;
- ryzyko związane ze wzrostem portfela przeterminowanych należności;
- ryzyko związane z płynnością oraz dostępnością dłużnego finansowania zewnętrznego;
- ryzyko związane z realizacją strategii;
- ryzyko związane z podejściem sektora finansowego do spółek branży budowlanej;
- ryzyko związane z pozyskaniem finansowania na realizację kontraktów budowlanych oraz pozyskaniem gwarancji kontraktowych;
- ryzyko związane z warunkami atmosferycznymi;
- ryzyko związane ze zmianą przepisów prawa, w tym prawa podatkowego.

20. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz

Zarząd Spółki Trakcja nie publikował prognoz wyników finansowych na 2026 rok.

21. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie I kwartału 2026 roku

W pierwszym kwartale 2026 roku Grupa Trakcja odnotowała stratę netto w wysokości 7 082 tys. zł, wynik ten był lepszy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o 2 918 tys. zł, kiedy to Grupa osiągnęła stratę netto na poziomie 10 000 tys. zł. Opis czynników, który miały znaczący wpływ na wyniki Grupy zrealizowane w pierwszym kwartale 2026 roku został przedstawiony w punkcie 15 niniejszego raportu.

Do istotnych dokonań Grupy w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku należy zaliczyć:

- podpisanie nowych kontraktów o wartości 349 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów);
- dalszą odbudowę portfela zamówień, który na dzień 31 marca 2025 roku wyniósł dla Grupy 4 479 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów).

Po dniu bilansowym:

- W dniu 24 kwietnia 2026 roku Spółka zakończyła podpisywanie aneksów do umów finansowania dłużnego, o czym poinformowała w raporcie bieżącym nr 18/2026. Zgodnie z zawartymi przez Spółkę aneksami do umów finansowania zewnętrznego, termin zapadalności finansowania konsorcjalnego został ustalony na dzień 31 grudnia 2026 roku. Mechanizm wydłużenia finansowania został ustrukturyzowany dwuetapowo: w pierwszym etapie termin wymagalności został ustalony na dzień 30 czerwca 2026 roku, a następnie – pod warunkiem spełnienia określonych wymogów formalnych w zakresie prolongaty finansowania wewnątrzgrupowego cash pool – okres ten ulegnie automatycznemu wydłużeniu do docelowego dnia 31 grudnia 2026 roku. Jednocześnie Spółka na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego do publikacji prowadzi proces, którego celem jest pozyskanie nowego finansowania. Proces ten jest prowadzony przy wsparciu doradcy finansowego i obejmuje identyfikację potencjalnych instytucji finansujących oraz przygotowanie niezbędnej dokumentacji ofertowej.

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

Istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Trakcji oraz skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Trakcję i Grupę zostały opisane w punkcie 10 oraz 15 niniejszego raportu.

Oprócz informacji zaprezentowanych w niniejszym raporcie za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku nie występują inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Trakcji i skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy i ich zmian lub dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Trakcję i Grupę.

23. Zmiana stanu odpisów aktualizujących i szacowanej straty kredytowej

	Wartość firmy	Zapasy	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	Razem
Na dzień 1.01.2026 r. Badane	233 235	7 250	114 863	355 348
Utworzenie	-	-	909	909
Wykorzystanie	-	-	(2 544)	(2 544)
Rozwiązanie	-	-	(3 667)	(3 667)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	81	95	176
Na dzień 31.03.2026 r. Niebadane	233 235	7 331	109 656	350 222

24. Rezerwy

Na dzień 1.01.2026	
Badane	198 210
Utworzenie	10 049
Wykorzystanie	(12 650)
Rozwiązanie	(2 807)
Różnice kursowe	721
Na dzień 31.03.2026	193 523
Niebadane	
w tym:	
- część długoterminowa	94 016
- część krótkoterminowa	99 507

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

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2026 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 8 866 tys. zł (w okresie porównywalnym 2025 roku: 2 894 tys. zł).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2026 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 135 tys. zł (w okresie porównywalnym 2025 roku: 626 tys. zł).

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

W I kwartale 2026 roku Grupa nie dokonała zmiany metody oraz techniki wyceny przy ustaleniu wartości godziwych poszczególnych kategorii instrumentów finansowych w porównaniu do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

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

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

W trakcie I kwartału 2026 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej.

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

W I kwartale 2026 roku Grupa nie dokonała zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania.

28. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

Grupa wycenia w wartości godziwej nieruchomości inwestycyjne. W ciągu 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2026 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej tych aktywów. Szczegóły

dotyczące stosowanej techniki wyceny oraz nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystywanych do wyceny zostały opisane w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2025.

Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3	
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	40 283	39 122
Nieruchomości biurowe	-	-	-	-	40 283	39 122

W trakcie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2026 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3.

29. Informacje dotyczące segmentów

Opis segmentów znajduje się w nocie 1.10 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za rok 2025.

Główni klienci

W okresie trzech miesięcy 2026 roku przychody z tytułu transakcji z zewnętrznymi pojedynczymi klientami stanowiły odpowiednio 10% lub więcej łącznych przychodów Grupy. Poniższa tabela prezentuje łączną kwotę przychodów uzyskanych od każdego tego rodzaju klienta oraz wskazanie segmentów, których te przychody dotyczą:

Łączna kwota przychodów uzyskana w okresie 3 miesięcy zakończonych 31.03.2026 roku od pojedynczego odbiorcy (tys. zł)	Segment prezentujący te przychody
221 862	Budownictwo cywilne - Polska

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

Segmenty operacyjne:

Okres 3 miesięcy zakończony

31.03.2026

Niebadane	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty				
Przychody z tyt. umów z klientami							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	276 385	39 739	8 145	324 269	-	-	324 269
Sprzedaż między segmentami	7	-	-	7	-	(7)	-
Przychody segmentu ogółem	276 392	39 739	8 145	324 276	-	(7)	324 269
Przychody z tyt. umów najmu							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	448	171	-	619	-	-	619
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	448	171	-	619	-	-	619
Wyniki							
Amortyzacja	5 131	3 678	86	8 895	-	-	8 895
Przychody finansowe z tytułu odsetek	1 562	438	202	2 202	-	(46)	2 156
Koszty finansowe z tytułu odsetek	3 413	755	64	4 232	-	(46)	4 186
Zysk (strata) brutto segmentu	14 370	(21 748)	(213)	(7 591)	-	-	(7 591)

Okres 3 miesięcy zakończony

31.03.2025

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty				
Przychody z tyt. umów z klientami							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	215 978	71 614	12 431	300 023	-	-	300 023
Sprzedaż między segmentami	17	-	137	154	-	(154)	-
Przychody segmentu ogółem	215 995	71 614	12 568	300 177	-	(154)	300 023
Przychody z tyt. umów najmu							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 747	139	-	1 886	-	-	1 886
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	1 747	139	-	1 886	-	-	1 886
Wyniki							
Amortyzacja	5 524	3 379	58	8 961	-	-	8 961
Przychody finansowe z tytułu odsetek	1 157	384	183	1 724	-	(62)	1 662
Koszty finansowe z tytułu odsetek	5 088	706	44	5 838	-	(62)	5 776
Zysk (strata) brutto segmentu	(4 698)	(11 463)	79	(16 082)	-	-	(16 082)

Na dzień 31.03.2026 Niebadane	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty				
Aktywa segmentu	1 174 663	542 008	59 747	1 776 418	-	(241 930)	1 534 488
Aktywa nieprzypisane							67 574
Aktywa ogółem							1 602 062
Zobowiązania segmentu*	739 838	350 574	18 565	1 108 977	-	(147 613)	961 364
Pozostałe ujawnienia:							
Wydatki kapitałowe	7 825	933	108	8 866	-	-	8 866
<i>* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe</i>							

Na dzień 31.12.2025 Badane	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty				
Aktywa segmentu	1 303 026	581 864	62 130	1 947 020	-	(242 278)	1 704 742
Aktywa nieprzypisane							66 744
Aktywa ogółem							1 771 486
Zobowiązania segmentu*	893 068	368 648	20 880	1 282 596	-	(146 264)	1 136 332
Pozostałe ujawnienia:							
Wydatki kapitałowe	15 498	45 956	1 247	62 701	-	-	62 701
<i>* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe</i>							

Segmenty geograficzne:

Okres 3 miesięcy zakończony

31.03.2026

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Przychody z tyt. umów z klientami						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	284 529	39 740	324 269	-	-	324 269
Sprzedaż między krajem a zagranicą	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	284 529	39 740	324 269	-	-	324 269
Przychody z tyt. umów najmu						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	448	171	619	-	-	619
Sprzedaż między krajem a zagranicą	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	448	171	619	-	-	619

Okres 3 miesięcy zakończony

31.03.2025

Niebadane

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Przychody z tyt. umów z klientami						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	228 409	71 614	300 023	-	-	300 023
Sprzedaż między krajem a zagranicą	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	228 409	71 614	300 023	-	-	300 023
Przychody z tyt. umów najmu						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 747	139	1 886	-	-	1 886
Sprzedaż między krajem a zagranicą	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	1 747	139	1 886	-	-	1 886

Na dzień 31.03.2026

Niebadane

Działalność kontynuowana

	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	1 229 653	546 765	1 776 418	-	(241 930)	1 534 488
Zobowiązania segmentu*	760 263	348 714	1 108 977	-	(147 613)	961 364

* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 31.12.2025

Badane

Działalność kontynuowana

	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	1 360 404	586 616	1 947 020	-	(242 278)	1 704 742
Zobowiązania segmentu*	915 806	366 790	1 282 596	-	(146 264)	1 136 332

* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

30. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	31.03.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Należności warunkowe		
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	148 899	141 896
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	144 132	137 398
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	4 767	4 498
Razem należności warunkowe	148 899	141 896
Zobowiązania warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	387 125	384 551
Udzielonych gwarancji i poręczeń	387 125	384 551
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	10 575 815	10 542 782
Udzielonych gwarancji i poręczeń	564 525	526 137
Weksli własnych	512 896	491 596
Hipoteki	6 250 716	6 249 909
Cesji wierzytelności	352 184	378 556
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	163 688	164 778
Pozostałych zobowiązań (w tym zastawy rejestrowe)	2 731 806	2 731 806
Razem zobowiązania warunkowe	10 962 940	10 927 333

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

	31.03.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Należności warunkowe z tyt. podpisanych z pracownikami umów	1 548	1 296
Zobowiązania warunkowe z tyt. podpisanych z pracownikami umów	5 877	5 628

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

W okresie I kwartału 2026 roku Trakcja oraz jednostki zależne nie udzielały poręczeń kredytu oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość istniejących poręczeń i gwarancji jest znacząca.

W okresie I kwartału 2026 roku Trakcja oraz spółki zależne z Grupy nie udzielały pożyczek, w tym podmiotom powiązanym, których wartość byłaby znacząca.

32. Istotne sprawy sądowe i sporne

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

Postępowania dotyczące Trakcji:

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

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

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

Postępowanie przeciwko Leonhard Weiss International GmbH („LWI”)

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

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

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

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

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

Strony podjęły mediacje w przedmiotowej sprawie.

Postępowania przeciwko Skarbowi Państwa – Generalnemu Dyrektorowi Dróg Krajowych i Autostrad

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

W dniu 30 grudnia 2020 roku Trakcja oraz Przedsiębiorstwo Usług Technicznych Intercor sp. z o.o. wystąpiły z powództwem przeciwko Zamawiającemu w związku z przedłużeniem realizacji Kontraktu z winy Zamawiającego co spowodowało poniesienie przez Strony dodatkowych kosztów wynikających z realizacji Umowy po upływie Czasu na Ukończenie (11 miesięcy) oraz wykonaniem dodatkowych prac. Łączna kwota dochodzona przez Strony niniejszym pozwem wynosi 23 861 tys. zł brutto. Zakłócenie stanowiące podstawę powództwa wynikało z zajęcia części placu budowy na potrzeby prowadzenia badań archeologicznych, w zakresie wykraczającym poza ten przewidziany w dokumentacji przetargowej. Sprawa jest w toku, słuchani są świadkowie, a termin jej zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 22 czerwca 2023 roku Strony wystąpiły z powództwem przeciwko Zamawiającemu w związku z przedłużeniem realizacji Kontraktu z winy Zamawiającego co spowodowało poniesienie przez Strony dodatkowych kosztów wynikających z realizacji Umowy po upływie Czasu na Ukończenie (w okresie od 1 listopada 2020 roku do 5 października 2021 roku). Łączna kwota dochodzona przez Strony niniejszym pozwem wynosi 19 361 tys. zł brutto. Zakłócenie stanowiące podstawę powództwa wynikało w szczególności z osiadań istniejącej drogi dojazdowej DD1 na obszarze gruntów słabonośnych zwanych potocznie „kaczy dołek”. Ponadto w związku z naliczeniem przez Zamawiającego kary umownej wskazanej w pkt. 6 Preambuły, w ramach niniejszego pozwu Strony dochodzą na podstawie art. 189 k.p.c., że nie istnieje przedmiotowa wierzytelność. Sprawa jest w toku, a termin jej zakończenia jest trudny do przewidzenia.

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

W dniu 15 lipca 2021 roku Trakcja złożyła pozew przeciwko WZDW w Poznaniu o zapłatę kwoty 9 973 tys. zł z tytułu wyrównania straty poniesionej w związku z działaniami WZDW w Poznaniu. W dniu 30 listopada 2021 roku WZDW w Poznaniu złożyła pozew przeciwko Trakcji o zapłatę kwoty 7 346 tys. zł. Sprawy połączone do wspólnego rozpoznania. Spór dotyczy umowy z dnia 17 października 2018 roku na realizację zadania pn. "Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 263 na odcinku od skrzyżowania z DP 3403P w m. Drzewce do skrzyżowania z DW473 w systemie zaprojektuj i wybuduj." Mediacja pomiędzy stronami nie zakończyła się wypracowaniem ugody. Sprawa jest w toku, słuchani są świadkowie, a termin jej zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 15 lipca 2021 roku Trakcja oraz jej spółka zależna AB Kauno Tiltai złożyły pozew przeciwko WZDW w Poznaniu o zapłatę kwoty 11 702 tys. zł z tytułu wyrównania straty poniesionej w związku z działaniami WZDW w Poznaniu. W dniu 23 czerwca 2021 roku WZDW w Poznaniu złożyła pozew przeciwko Trakcji o zapłatę kwoty 9 602 tys. zł (pозew doręczony w dniu 22 lipca 2022 roku). Sprawy połączone do wspólnego rozpoznania. Spór dotyczy umowy z dnia 24 sierpnia 2018 roku na realizację zadania pn. "Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 190 na odcinku od skrzyżowania z drogą wojewódzką nr 188 w miejscowości Krajenka do skrzyżowania z drogą krajową nr 10 - etap I w systemie zaprojektuj i wybuduj". Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia. Na rozprawach w dniach 22 lutego 2024 roku i 11 czerwca 2024 roku byli słuchani świadkowie. W dniu 28 maja 2025 roku została wydana opinia biegłego. Sprawa jest w toku, słuchani są świadkowie, a termin jej zakończenia jest trudny do przewidzenia.

Postępowania przeciwko PKP PLK

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

- a) zwrotu dodatkowych kosztów z wynikających przedłużenia realizacji umowy na Budowę obiektów inżynierskich w km 160,857; km 155,170 i km 145,650 linii kolejowej nr 271 Wrocław - Poznań, w ramach projektu 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 znajdujące się w zakresie odpowiedzialności PKP PLK;
- b) zwrotu kosztów wykonania przez Spółkę dodatkowych robót, nieprzewidzianych w ofercie Wykonawcy dla przedmiotowego zamówienia.

W dniu 20 maja 2025 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok i przekazał do ponownego rozpatrzenia przez Sąd pierwszej instancji. PKP PLK złożyła zażalenie w tym przedmiocie do Sądu Najwyższego. W dniu 11 września 2025 roku wyrok został uchylony i sprawa wróciła do Sądu Apelacyjnego.

W dniu 8 grudnia 2021 roku Trakcja złożyła pozew o zapłatę przeciwko PKP PLK dochodząc kwoty 1 261 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, tytułem zwrotu dodatkowych kosztów z wynikających przedłużenia realizacji umowy na Budowę obiektów inżynierskich w km 160,857; km 155,170 i km 145,650 linii kolejowej nr 271 Wrocław - Poznań, w ramach projektu 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 znajdujące się w zakresie odpowiedzialności PKP PLK. W dniu 28 czerwca 2022 roku Spółka otrzymała wezwanie do uzupełnienia braków formalnych pozwu. W dniu 5 lipca 2022 roku Spółka złożyła pismo procesowe z uzupełnieniem braków formalnych. W dniu 5 września 2023 roku otrzymano zarządzenie o zwrocie opłaty od pozwu. W dniu 7 września 2023 roku złożono wniosek o sporządzenie i dostarczenie uzasadnienia zarządzenia o zwrocie opłaty od pozwu a w dniu 27 listopada 2023 roku otrzymano zarządzenie wraz z uzasadnieniem. W dniu 30 listopada 2023 roku złożono zażalenie na zarządzenie o zwrocie opłaty od pozwu, które to zażalenie zostało uwzględnione. Nie został wyznaczony termin rozprawy.

Pozostałe postępowania

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

W 2019 roku Trakcja złożyła również przeciwko Miastu Łódź pozew o zapłatę kwoty 618 tys. zł dot. zapłaty za wykonanie bez podstawy umownej usług polegających na świadczeniu usługi całodobowego monitorowania, kontrolowania oraz działania na istniejących systemach części miejskiej dworca Łódź Fabryczna. Sąd dopuścił dowód z opinii biegłego, która jest dla Trakcji korzystna. W dniu 14 października 2025 roku zapadł wyrok, w którym Sąd zasądził od Miasta Łódź na rzecz Trakcja kwotę 235 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 7 listopada 2019 roku do dnia zapłaty. Wyrok nie jest prawomocny. W sprawie spółka Trakcja wniosła apelację.

W dniu 26 lutego 2021 roku Trakcja otrzymała pozew od Jerzego Maliszczuka, prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą P.P.H.U. Eurometal Jerzy Maliszczuk o zapłatę roszczeń w łącznej kwocie 4 594 tys. zł wynikających z przedłużonej realizacji Umowy podwykonawczej nr 152-AE/2015 z dnia 18 kwietnia 2016 roku, na roboty branży ekrany akustyczne realizowanych w ramach wykonywania zawartej przez Spółkę z PKP PLK w dniu 5 października 2015 roku Umowy nr 90/107/0085/15/Z/I na „Kontynuację robót modernizacyjnych na linii kolejowej E59 (roboty torowo-podtorzowe i okołotorowe) w ramach Projektu POIiŚ 7.1-5.1 „Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap III, Odcinek Czempień – Poznań”. Sprawa zakończona przed sądem I instancji wyrokiem z dnia 23 lutego

2023 roku oddalającym powództwo w całości. Powód złożył apelację i sąd II instancji zwrócił sprawę sądowi I instancji. Sąd Okręgowy w dniu 28 lipca 2025 roku wydał postanowienie, informujące o zmianie po stronie powoda związanej z ogłoszeniem przez powoda upadłości i wprowadzeniem syndyka jako uczestnika postępowania po stronie powodowej, w tym uczestnika rozprawy wyznaczonej na dzień 17 listopada 2025 roku. Rozprawa została przełożona na dzień 2 marca 2026 roku, ale z uwagi na brak opinii biegłego została odwołana. Nowy termin rozprawy wyznaczono na dzień 14 maja 2026 roku. Sprawa jest w toku i obecnie termin jej zakończenia jest trudny do przewidzenia.

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

W dniu 22 listopada 2022 roku Trakcja otrzymała nakaz zapłaty na kwotę 8 192 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami od 30 września 2022 roku do dnia zapłaty, kwotę 202 tys. zł tytułem kosztów procesu wraz z kosztami zastępstwa procesowego na rzecz Budrex (obecnie UNIBEP S.A.). Żądana przez Budrex kwota wynika z wydatków rzekomo poniesionych przez Budrex w celu wykonania zakresu robót na umowie nr 90/101/0024/17/Z/I, które przypadają pierwotnie Trakcji. W dniu 6 grudnia 2022 roku Trakcja złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty zaskarżając go w całości. W dniu 3 lutego 2023 roku Budrex złożył pismo przygotowawcze, w którym ustosunkował się do twierdzeń zawartych w sprzeciwie Trakcji. Następnie Trakcja 24 marca 2023 roku złożyła pismo ustosunkowujące się do pisma Budrex z dnia 3 lutego 2023 roku. Kolejno w dniu 14 sierpnia 2023 roku Unibep S.A. (następca prawny Budrex) złożył kolejne pismo przygotowawcze odnosząc się do twierdzeń Budrex z pisma z 24 marca 2023 roku Trakcja ustosunkowała się do twierdzeń Budrex pismem z dnia 7 września 2023 roku. Obecnie sprawa jest w fazie rozpraw, na których słuchani są świadkowie.

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

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

W dniu 30 grudnia 2025 roku spółka INOPA Investment Centaurus sp. z o.o., w toku trwającego sporu o zapłatę kwoty 366 tys. zł, rozszerzyła powództwo do kwoty 5 345 tys. zł. Sąd uznał rozszerzenie powództwa za niedopuszczalne i wydzielił nowe roszczenie do odrębnego postępowania. Po stronie pozwanej poza Trakcją występuje również Polimex Infrastruktura sp. z o.o., Polimex Mostostal S.A., Compensa TU S.A. oraz PWiK sp. z o.o. Na roszczenie powoda składają się koszty (obsługi kredytu, kosztów ogólnych generalnego wykonawcy, kar umownych), jakie miałby ponieść ze względu na awarię, do jakiej się przyczynili pozwani. Sprawa jest obecnie przedmiotem postępowania I instancji i wskazanie terminu zakończenia postępowania jest trudne do przewidzenia.

Roszczenia kontraktowe

Na dzień 31 marca 2026 roku wartość roszczeń kontraktowych, wraz z partnerami konsorcjów oraz podwykonawcami dochodzonych na drodze kontraktowej (pozasądowej) (w tym roszczenia waloryzacyjne) wynosi 179,5 mln zł, w tym kwota przypadająca dla Trakcji wynosi 154,6 mln zł.

33. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W okresie I kwartału 2026 roku Trakcja nie deklarowała i nie wypłacała dywidendy.

34. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi

W I kwartale 2026 roku spółki Grupy nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Transakcje dokonywane przez Spółkę dominującą oraz spółki od niej zależne (podmioty powiązane) są transakcjami zawieranymi na warunkach rynkowych, a ich charakter wynika z bieżącej działalności prowadzonej przez Trakcję i spółki od niej zależne.

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2026 roku oraz w okresie porównywalnym 2025 roku:

Podmioty powiązane	Okres	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek od pożyczek i obligacji	Pozostałe koszty finansowe
Akcjonariusze:						
ARP S.A.	1.01.26-31.03.26	-	-	-	611	-
	1.01.25-31.03.25	-	-	-	918	-
PKP PLK S.A.	1.01.26-31.03.26	237 916	1 769	-	135	330
	1.01.25-31.03.25	155 235	2 317	25	136	330
Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP PLK	1.01.26-31.03.26	16 717	45 588	-	1 123	-
	1.01.25-31.03.25	1 762	35 172	-	1 575	-
Razem	1.01.26-31.03.26	254 632	47 357	-	1 870	330
	1.01.25-31.03.25	156 997	37 489	25	2 629	330

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na dzień 31 marca 2026 roku oraz w okresie porównywalnym 2025 roku:

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności od podmiotów powiązanych	Kaucje i gwarancje należytego wykonania umowy	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Zobowiązanie z tytułu obligacji	Oprocentowane kredyty i pożyczki
Akcjonariusze:						
ARP S.A.	31.03.2026	-	-	-	20 274	13 096
	31.12.2025	-	-	-	20 393	13 096
PKP PLK S.A.	31.03.2026	260 782	490	46 090	11 376	-
	31.12.2025	363 519	381	50 182	11 241	-
Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP PLK	31.03.2026	38 583	-	146 670	-	-
	31.12.2025	118 848	-	223 368	-	-
Razem	31.03.2026	299 365	490	192 759	31 650	13 096
	31.12.2025	482 367	381	273 549	31 634	13 096

35. Istotne zdarzenia w okresie I kwartału 2026 roku oraz następujące po dniu bilansowym

Zestawienie istotnych wydarzeń, które miały miejsce w Grupie w okresie I kwartału 2026 roku

Grupa na bieżąco monitoruje potencjalne skutki zdarzeń geopolitycznych, w tym w szczególności eskalujący konflikt na Bliskim Wschodzie. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2026 roku do publikacji Grupa nie zidentyfikowała istotnego bezpośredniego wpływu konfliktu na bieżącą działalność operacyjną. Potencjalne oddziaływanie może mieć charakter pośredni i w szczególności dotyczyć ono będzie wahań cen surowców oraz kosztów transportu, co może mieć wpływ na realizowane kontrakty budowlane. Grupa pozostaje przygotowana do podejmowania działań ograniczających potencjalny negatywny wpływ tych czynników na działalność operacyjną i wyniki finansowe.

Znaczące umowy	RB
W dniu 10.02.2026 r. doszło do podpisania umowy pomiędzy AB Kauno Tiltai z siedzibą na Litwie (Wykonawca) – spółką zależną od Emitenta, a AB LTG Infra (Drogi kolejowe Litwy) z siedzibą w Wilnie na Litwie (Zamawiający), dotyczącej projektowania i budowy infrastruktury kolejowej 31669 na poligonie w Rudnikach („Umowa”). Wartość netto zawartej Umowy wynosi 25 000 tys. EUR (105 327 tys. PLN). Termin realizacji prac określony Umową to ok. 33 miesiące od wejścia w życie Umowy	7/2026
Zdarzenia korporacyjne	RB
W dniu 05.01.2026 r. Zarząd Spółki powziął informację o rejestracji w dniu 19.12.2025 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS zmiany Statutu przyjętej uchwałą nr 4 NWZ Spółki z dnia 15.12.2025 r.	1/2026
W dniu 23.01.2026 r. Spółka podała do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych przez NWZ Spółki, które odbyło się 23.01.2026 r.	4/2026
W dniu 23.01.2026 r. Spółka przekazała wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na NWZ Spółki, które odbyło się w dniu 23.01.2026 r. w Warszawie.	5/2026
W dniu 17.02.2026 r. Spółka powzięła informację o rejestracji w dniu 16.02.2026 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu przyjętej uchwałą nr 4 NWZ Spółki z dnia 23.01.2026 r	8/2026
W dniu 24.02.2026 r. Spółka zwołała NWZ Trakcja S.A. na 24.03.2026 r.	9/2026
W dniu 24.03.2026 r. ogłoszono przerwę w obradach NWZ do dnia 31.03.2026 r. Ponadto spółka podała do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych przez NWZ Spółki, które odbyło się 24.03.2026 r.	10/2026
W dniu 24.03.2026 r. Spółka przekazała wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na NWZ Spółki, które odbyło się w dniu 24.03.2026 r.	11/2026
W dniu 31.03.2026 r. NWZ Spółki kontynuowało obrady po ogłoszonej 24.03.2026 roku przerwie.	12/2026
W dniu 31.03.2026 r. Spółka przekazała wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na NWZ Spółki, które odbyło się w dniu 31.03.2026 r.	13/2026
W dniu 31.03.2026 r. zakończono podpisywanie aneksów do Dokumentów Finansowania wskazanych szczegółowo w ww. raporcie bieżącym. Na mocy podpisanych Aneksów, daty końcowe finansowania przewidziane w Dokumentach Finansowania zostały wydłużone do dnia 30.04.2026 r. Przedmiotowe Aneksy mają charakter techniczny. Ich celem jest zapewnienie Spółce stabilności finansowej w krótkim terminie oraz umożliwienie organom decyzyjnym podmiotów finansujących przeprowadzenia ostatecznych procesów zatwierdzenia uzgodnionych już kluczowych parametrów dalszego finansowania konsorcjalnego. Spółka jest w trakcie ostatecznych ustaleń z podmiotami finansującymi warunków dalszego finansowania do dnia 31.12.2026 r., a przedmiotowe Aneksy mają umożliwić stronom czas na sfinalizowanie treści oraz podpisanie docelowej dokumentacji wydłużającej finansowanie do końca 2026 roku, o czym Spółka poinformuje odrębnym raportem bieżącym. W pozostałym zakresie Strony nie wprowadziły innych istotnych zmian w Dokumentach Finansowania.	14/2026

Zdarzenia mające wpływ na wyniki Spółki i Grupy	RB
W dniu 20.01.2026 r. zakończono proces cyklicznego przeglądu kontraktów długoterminowych za okres 12 miesięcy 2025 roku. W IV kwartale 2025 roku łączny wpływ aktualizacji budżetów kontraktów na wynik brutto Spółki był dodatni i wyniósł 49 276 tys. zł.	3/2026
W dniu 04.02.2026 r. zakończono proces wstępnego zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz gromadzenia danych finansowych na potrzeby jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2025 r. W związku z tym oraz w nawiązaniu do RB 3/2026 przekazano do publicznej wiadomości wstępne szacunkowe wyniki finansowe Spółki za 12 miesięcy 2025 roku.	6/2026
Terminy publikacji raportów okresowych	RB
W dniu 20.01.2026 r. Spółka podała do publicznej wiadomości terminy publikacji raportów okresowych w 2026 roku.	2/2026

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

Znaczące umowy	RB
W dniu 06.05.2026 r. została zawarta umowa, której stronami są Spółka jako Wykonawca i PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. – Zakład Linii Kolejowych w Opolu jako Zamawiający na wykonanie zadania pn. „Naprawa główna toru nr 1 wraz z remontem obiektów inżynierskich oraz robotami towarzyszącymi na linii kolejowej nr 137 Katowice – Legnica w km 177,492 – 208,785”, które podzielone jest na dwa zadania: Zadanie nr 1 – Naprawa główna toru nr 1 wraz z remontem obiektów inżynierskich oraz robotami towarzyszącymi na linii kolejowej nr 137 Katowice – Legnica w km 177,492 – 189,500 oraz Zadanie nr 2 – Naprawa główna toru nr 1 wraz z remontem obiektów inżynierskich oraz robotami towarzyszącymi na linii kolejowej nr 137 Katowice – Legnica w km 189,500 – 208,785. Zawarcie Umowy jest następstwem wyboru oferty Spółki – w zakresie obu ww. zadań – jako najkorzystniejszej w przeprowadzonym przez Zamawiającego postępowaniu w sprawie udzielenia zamówienia w trybie negocjacji bez ogłoszenia na podstawie § 18 „Regulaminu udzielania zamówień logistycznych przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.” Łączna maksymalna wartość Umowy może wynieść 102 248 996,91 zł netto, na którą składają się: 1) Zadanie nr 1 – 51 584 tys. zł netto 2) Zadanie nr 2 – 50 665 tys. zł netto Roboty i inne czynności objęte przedmiotem Umowy zostaną wykonane w terminie do dnia 30.12.2026 r.	19/2026
Zdarzenia korporacyjne	RB
W dniu 15.04.2026 r. Zarząd Spółki powziął informację o rejestracji w dniu 13.04.2026 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS zmiany Statutu przyjętej uchwałą nr 2 NWZ Spółki z dnia 31.03.2026 r.	17/2026
W dniu 24.04.2026 r. zakończono podpisywanie aneksów do Dokumentowania Finansowania wskazanych szczegółowo w ww. raporcie bieżącym. Na mocy podpisanych Aneksów termin zapadalności finansowania konsorcjalnego został wydłużony do 31 grudnia 2026 roku. Mechanizm wydłużenia finansowania został ustrukturyzowany dwuetapowo: w pierwszym etapie termin wymagalności został ustalony na dzień 30 czerwca 2026 roku, a następnie – pod warunkiem spełnienia określonych wymogów formalnych w zakresie prolongaty finansowania wewnątrzgrupowego cash pool – okres ten ulegnie automatycznemu wydłużeniu do docelowego dnia 31 grudnia 2026 roku. Zgodnie z nowymi warunkami finansowania, zmieniony harmonogram stopniowego obniżania ekspozycji przewiduje całkowitą spłatę zadłużenia kredytowo-pożyczkowego do dnia 30 września 2026 roku. Utrzymanie terminu zapadalności do końca 2026 roku odnosi się do limitów gwarancji ubezpieczeniowych. Realizacja powyższych terminów została powiązana z działaniami Spółki na rzecz pozyskania nowego finansowania dłużnego i uzgodnieniem jego warunków (do 31 lipca 2026 r.) oraz zawarciem stosownych umów (do 30 września 2026 r.). Niedotrzymanie wyżej wymienionych terminów uprawnia instytucje finansujące do żądania wcześniejszej egzekucji oraz daje	18/2026

możliwość wdrożenia procedur zbycia pakietu udziałów posiadanych przez Spółkę w spółce AB Kauno Tiltai.

Ponadto, w ramach podpisanych aneksów do umów, zmodyfikowano wybrane warunki wystawiania gwarancji oraz zaktualizowano katalog zdarzeń stanowiących istotne przypadki naruszenia umów.

W pozostałym zakresie Strony nie wprowadziły innych istotnych zmian w umowach finansowania długoterminowego.

W dniu 19.05.2026 r. Spółka zwołała NWZ Trakcja S.A. na 15.06.2026 r. wraz z projektami uchwał 21/2026

Zdarzenia mające wpływ na wyniki Spółki i Grupy w I kwartale 2026 roku

RB

W dniu 14.04.2026 r. zakończono wstępną analizę dostępnych wyników finansowych poszczególnych jednostek Grupy oraz proces gromadzenia danych finansowych na potrzeby przygotowania skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Trakcja za okres 12 miesięcy, zakończony 31.12.2025 r. W związku z tym Spółka przekazała do publicznej wiadomości wstępne szacunkowe skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Trakcja za 12 miesięcy 2025 r. 16/2026

W dniu 12.05.2026 r. zakończono proces wstępnego zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz gromadzenia danych finansowych na potrzeby skonsolidowanego raportu kwartalnego za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026 r. W związku z tym Spółka przekazała do publicznej wiadomości wstępne szacunkowe wyniki finansowe Spółki za pierwszy kwartał 2026 roku 20/2026

W dniu 19.05.2026 r. zakończono proces wstępnego zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz gromadzenia danych finansowych na potrzeby skonsolidowanego raportu kwartalnego za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026 r. W związku z tym Spółka przekazała do publicznej wiadomości wstępne szacunkowe wyniki finansowe Grupy za pierwszy kwartał 2026 roku 22/2026

Terminy publikacji raportów okresowych

RB

W dniu 09.04.2026 r. Spółka poinformowała, iż termin publikacji jednostkowego i skonsolidowanego raportu rocznego za rok obrotowy 2025 r., planowany pierwotnie na 15.04.2026 r., został przesunięty na 27.04.2026 r. 15/2026

IV. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SPÓŁKI TRAKCJA S.A. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01.2026 - 31.03.2026 Niebadane	01.01.2025 - 31.03.2025 Niebadane
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	273 552	212 381
Koszt własny sprzedaży	(244 611)	(204 448)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	28 941	7 933
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(731)	(588)
Koszty ogólnego zarządu	(7 315)	(6 463)
Pozostałe przychody operacyjne	395	1 062
Pozostałe koszty operacyjne	(623)	(470)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 667	1 474
Przychody finansowe	1 905	2 383
Koszty finansowe	(4 671)	(6 364)
Zysk (strata) brutto	17 901	(2 507)
Podatek dochodowy	(3 582)	3 700
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	14 319	1 193
Zysk (strata) netto za okres	14 319	1 193
Zysk (strata) netto w zł na jedną akcję		
- podstawowy	0,03	0,00
- rozwodniony	0,03	0,00

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	01.01.2026 - 31.03.2026 Niebadane	01.01.2025 - 31.03.2025 Niebadane
Zysk (strata) netto za okres	14 319	1 193
Inne całkowite dochody:		
Inne całkowite dochody netto, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-
Inne całkowite dochody netto, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-
Dochody całkowite za okres	14 319	1 193

JEDNOSTKOWY BILANS

	31.03.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
AKTYWA		
Aktywa trwałe	490 420	490 427
Rzeczowe aktywa trwałe	129 440	126 695
Wartości niematerialne	59 768	59 661
Nieruchomości inwestycyjne	30 041	28 871
Inwestycje w jednostkach zależnych	206 035	206 035
Pozostałe aktywa finansowe	1 556	1 335
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	44 346	47 928
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	19 234	19 902
Aktywa obrotowe	703 855	834 182
Zapasy	63 720	56 307
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	290 477	440 110
Należności z tytułu podatku dochodowego	471	-
Pozostałe aktywa finansowe	5 365	5 211
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	223 969	187 331
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	16 149	14 488
Aktywa z tytułu umów z klientami	95 864	122 895
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	7 840	7 840
AKTYWA RAZEM	1 194 275	1 324 609
PASYWA		
Kapitał własny	451 474	436 155
Kapitał podstawowy	369 161	369 161
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	198 362	197 362
Kapitał z aktualizacji wyceny	17 009	17 009
Pozostałe kapitały rezerwowe	411	411
Zyski zatrzymane	(133 469)	(147 788)
Kapitał własny ogółem	451 474	436 155
Zobowiązania długoterminowe	61 911	51 229
Oprocentowane kredyty i pożyczki	20 715	20 934
Obligacje	11 376	-
Rezerwy	28 121	28 508
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 699	1 787
Zobowiązania krótkoterminowe	680 890	837 225
Oprocentowane kredyty i pożyczki	60 044	60 543
Obligacje	20 274	31 634
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	280 973	418 124
Rezerwy	81 130	83 114
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 826	8 027
Pozostałe zobowiązania finansowe	100 746	100 860
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	413	413
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	128 071	134 097
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	413	413
PASYWA RAZEM	1 194 275	1 324 609

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2026 - 31.03.2026 Niebadane	01.01.2025 - 31.03.2025 Przekształcone (nota 14)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	17 901	(2 507)
Korekty o pozycje:	30 661	24 318
Amortyzacja	4 517	4 924
Odsetki i dywidendy netto	1 287	1 886
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	418	395
Zmiana stanu należności	148 759	109 903
Zmiana stanu zapasów	(7 413)	4 303
Zmiana stanu zobowiązań	(134 551)	(59 995)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(992)	(53)
Zmiana stanu rezerw	(2 370)	1 948
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów z klientami	21 005	(39 000)
Inne korekty	1	7
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	48 562	21 811
Zapłacony podatek dochodowy	(471)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	48 091	21 811
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie wartości niematerialnych	(159)	(6)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	15	812
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(7 033)	(697)
Sprzedaż i zwrócenie aktywów finansowych	12	547
Nabycie aktywów finansowych	(350)	(8)
Zwrócone pożyczki	-	383
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 515)	1 031
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	1 000	-
Wydatki z tytułu emisji akcji	-	(766)
Spłata pożyczek i kredytów	-	(10 319)
Odsetki i prowizje zapłacone	(1 700)	(2 110)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3 238)	(2 960)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 938)	(16 155)
Przepływy pieniężne netto, razem	36 638	6 687
Środki pieniężne na początek okresu	187 331	240 951
Środki pieniężne na koniec okresu	223 969	247 638
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	9 814	27 212

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał podstawowy opłacony, niezarejestrowany w sądzie	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1.01.2026 r. Badane	369 161	-	197 362	17 009	411	(147 788)	436 155
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	14 319	14 319
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	-	14 319	14 319
Zwrot kosztów emisji akcji	-	-	1 000	-	-	-	1 000
Suma zmian kapitałów w okresie	-	-	1 000	-	-	14 319	15 319
Na dzień 31.03.2026 r. Niebadane	369 161	-	198 362	17 009	411	(133 469)	451 474
Na dzień 1.01.2025 r. Niebadane	269 161	100 000	198 139	11 163	411	(227 348)	351 526
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	1 193	1 193
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	-	1 193	1 193
Reklasyfikacja w związku z zarejestrowaniem podwyższenia kapitału	100 000	(100 000)	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	(766)	-	-	-	(766)
Suma zmian kapitałów w okresie	100 000	(100 000)	(766)	-	-	1 193	427
Na dzień 31.03.2025 r. Niebadane	369 161	-	197 373	11 163	411	(226 155)	351 953

Na dzień 1.01.2025 r.							
Badane	269 161	100 000	198 139	11 163	411	(227 348)	351 526
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	79 560	79 560
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	5 846	-	-	5 846
Całkowite dochody razem	-	-	-	5 846	-	79 560	85 406
Reklasyfikacja w związku z zarejestrowaniem podwyższenia kapitału	100 000	(100 000)	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	(777)	-	-	-	(777)
Suma zmian kapitałów w okresie	100 000	(100 000)	(777)	5 846	-	79 560	84 629
Na dzień 31.12.2025 r.							
Badane	369 161	-	197 362	17 009	411	(147 788)	436 155

V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Analiza wyników finansowych Spółki Trakcja S.A. za I kwartał 2026 roku

Portfel zamówień Jednostki dominującej na dzień 31 marca 2026 roku wynosił 2 618,6 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów). W pierwszym kwartale 2026 roku Trakcja podpisała kontrakty budowlane o łącznej wartości 17,0 mln zł (z wyłączeniem wartości robót przypadających na konsorcjantów).

Czynniki, które miały istotny wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży oraz wyniki pierwszego kwartału 2026 roku, to charakterystyczna dla podmiotów działających w branży budowlanej sezonowość sprzedaży, która cechuje się znacznie niższym poziomem uzyskiwanych przychodów w pierwszym kwartale roku i generowaniem znacznej części przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku kalendarzowego.

W okresie pierwszego kwartału zakończonego dnia 31 marca 2026 roku Trakcja uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 273 552 tys. zł, co stanowi wzrost o 29% w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku. Koszt własny sprzedaży w okresie pierwszego kwartału 2026 roku zwiększył się o kwotę 40 163 tys. zł, tj. o 20% i jego wartość wyniosła 244 611 tys. zł. Spółka odnotowała w pierwszym kwartale 2026 roku zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 28 941 tys. zł, co stanowi wzrost o 21 008 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy to Spółka odnotowała zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 7 933 tys. zł.

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

W pierwszym kwartale 2026 roku łączny wpływ aktualizacji budżetów kontraktów na wynik brutto Spółki był dodatni i wyniósł 15 716 tys. zł, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 20/2026. Główne czynniki, które w największym stopniu zdeterminowały kwotę aktualizacji to rozliczenie wybranych kontraktów zakończonych lub będących w końcowej fazie realizacji, w szczególności w związku z brakiem materializacji części ryzyk kontraktowych oraz rozwiązaniem uprzednio utworzonych rezerw.

Marża zysku brutto ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2026 roku wzrosła o 6,8 p.p. w porównaniu do marży w pierwszym kwartale 2025 roku i osiągnęła wartość 10,6%.

Koszty ogólnego zarządu w pierwszym kwartale 2026 roku osiągnęły wartość 7 315 tys. zł i wzrosły o 13% tj. o kwotę 852 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Wyższe koszty ogólnego zarządu wynikają ze wzrostu kosztów osobowych i kosztów usług obcych, w tym przede wszystkim z tytułu usług IT oraz usług prawnych. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji w omawianym okresie osiągnęły wartość 731 tys. zł i są wyższe o 143 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2026 roku było ujemne i osiągnęło wartość 228 tys. zł co oznacza spadek o 820 tys. zł w stosunku do okresu porównywalnego. Spadek ten wynikał z wysokich pozostałych przychodów operacyjnych w okresie bazowym, na które wpływ miała realizacja inicjatywy dotyczącej dezinvestycji Oddziału Zarządzania Sprzętem i Maszynami. Pozostałe koszty operacyjne w pierwszym kwartale 2026 roku osiągnęły wyższą wartość o 153 tys. zł.

Za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w kwocie 20 667 tys. zł. W analogicznym okresie w 2025 roku Spółka odnotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 1 474 tys. zł, co oznacza zmianę o 19 193 tys. zł.

Przychody finansowe Spółki w pierwszym kwartale 2026 roku osiągnęły wartość 1 905 tys. zł i były niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku o kwotę 478 tys. zł, w związku z jednorazowym zdarzeniem w pierwszym kwartale 2025 roku dotyczącym rozwiązania rezerwy na odsetki od zobowiązań. Koszty finansowe w omawianym okresie osiągnęły niższą wartość o 1 693 tys. zł i wyniosły 4 671 tys. zł. Spadek kosztów finansowych był związany z niższymi niż w analogicznym okresie 2025 roku kosztami z tytułu odsetek – w tym przede wszystkim z tytułu kredytów i pożyczek oraz z tytułu mechanizmu cashpooling.

Spółka za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2026 roku zanotowała zysk brutto w kwocie 17 901 tys. zł, co stanowiło wyższy wynik o 20 408 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, w którym Spółka osiągnęła stratę brutto w wysokości 2 507 tys. zł. Podatek dochodowy w okresie pierwszego kwartału 2026 roku pomniejszył wynik netto z działalności kontynuowanej o kwotę 3 582 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego zwiększył wynik netto w o 3 700 tys. zł. Zysk netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2026 roku wyniósł 14 319 tys. zł i zwiększył się w porównaniu do zysku netto za pierwszy kwartał 2025 roku o kwotę 13 126 tys. zł.

Suma bilansowa Spółki osiągnęła na koniec pierwszego kwartału 2026 roku wartość 1 194 275 tys. zł i była niższa o 130 334 tys. zł od sumy bilansowej na koniec 2025 roku.

Aktywa trwałe zmniejszyły się o kwotę 7 tys. zł i osiągnęły wartość 490 420 tys. zł. Zwiększeniu - o kwotę 2 745 tys. zł - uległy rzeczowe aktywa trwałe. Ponadto, wzrost o 1 170 tys. zł odnotowano na pozycji nieruchomości inwestycyjnych. Z drugiej strony, aktywa z tytułu podatku odroczonego zmniejszyły się o 3 582 tys. zł. Aktywa obrotowe w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku zmniejszyły się o kwotę 130 327 tys. zł, co stanowi spadek o 16% i osiągnęły wartość 703 855 tys. zł. Spadek ten wynika przede wszystkim ze zmniejszenia się stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 149 633 tys. zł. Ponadto, zmniejszeniu o 27 031 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2025 roku uległ stan aktywów z tytułu umów z klientami, który na dzień 31 marca 2026 roku wyniósł 95 864 tys. zł. Natomiast wzrostowi - o 36 638 tys. zł, tj. 20% - uległ stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, który na dzień 31 marca 2026 roku wyniósł 223 969 tys. zł.

Kapitał własny Spółki na dzień 31 marca 2026 roku zwiększył się o kwotę 15 319 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2025 roku i wyniósł 451 474 tys. zł.

Wartość zobowiązań długoterminowych zwiększyła się o 10 682 tys. zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2025 roku, osiągając na dzień 31 marca 2026 roku poziom 61 911 tys. zł. Głównym czynnikiem zmiany tej pozycji jest reklasyfikacja wartości obligacji długoterminowych z pozycji krótkoterminowych w wysokości 11 376 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 marca 2026 roku osiągnęły wartość 680 980 tys. zł i spadły o 19%, tj. o kwotę 156 335 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku ubiegłego. Wśród zobowiązań krótkoterminowych największy spadek o 137 151 tys. zł odnotowały zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, które na dzień 31 marca 2026 roku wyniosły 280 973 tys. zł. Obniżeniu o kwotę 11 360 tys. zł uległa także wartość obligacji krótkoterminowych, osiągając na dzień 31 marca 2026 roku wartość 20 274 tys. zł, co ma związek ze wspomnianą powyżej reklasyfikacją tej pozycji do obligacji długoterminowych.

Spółka rozpoczęła rok 2026 posiadając środki pieniężne w kwocie 187 331 tys. zł, natomiast zakończyła okres trzech miesięcy ze stanem środków pieniężnych w wysokości 223 969 tys. zł. Przepływy pieniężne netto za trzy miesiące 2026 roku były dodatnie i wyniosły 36 638 tys. zł, co stanowi zwiększenie o 29 951 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku. Spółka odnotowała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w kwocie 48 091 tys. zł, które wzrosły o 26 280 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w pierwszym kwartale 2026 roku wykazały saldo ujemne w wysokości 7 515 tys. zł, natomiast w porównywalnym okresie 2025 roku saldo przepływów z działalności inwestycyjnej było dodatnie i wyniosło 1 031 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w pierwszym kwartale 2026 roku osiągnęły saldo ujemne, które wyniosło 3 938 tys. zł i było wyższe od salda w okresie porównywalnym o 12 217 tys. zł.

2. Sezonowość i cykliczność

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

3. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	31.03.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Należności warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	2 243 367	2 243 367
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	2 243 367	2 243 367
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	146 642	139 671
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	141 875	135 173
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	4 767	4 498
Razem należności warunkowe	2 390 009	2 383 038
Zobowiązania warunkowe		
Wobec jednostek powiązanych z tytułu:	2 627 499	2 624 925
Udzielonych gwarancji i poręczeń	2 624 836	2 622 262
Weksli własnych	2 663	2 663
Wobec pozostałych jednostek, z tytułu:	10 110 872	10 107 310
Udzielonych gwarancji i poręczeń	154 770	145 046
Weksli własnych	512 896	491 596
Hipotek	6 195 528	6 195 528
Cesji wierzytelności	352 184	378 556
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	163 688	164 778
Pozostałych zobowiązań (w tym zastawy rejestrowe)	2 731 806	2 731 806
Razem zobowiązania warunkowe	12 738 371	12 732 235
	31.03.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Należności warunkowe z tyt. podpisanych z pracownikami umów	1 548	1 296
Zobowiązania warunkowe z tyt. podpisanych z pracownikami umów	2 322	2 125

Stefan Bekir Assanowicz

Prezes Zarządu

Bartłomiej Cygan

Członek Zarządu

Artur Jastrzębski

Członek Zarządu

Grzegorz Kossowski

Członek Zarządu

Krzysztof Mejer

Członek Zarządu

Tomasz Wardak

Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie raportu:

Piotr Nowosielski

Dyrektor Biura Finansowego

Grupy Trakcja

Warszawa, 27 maja 2026 roku