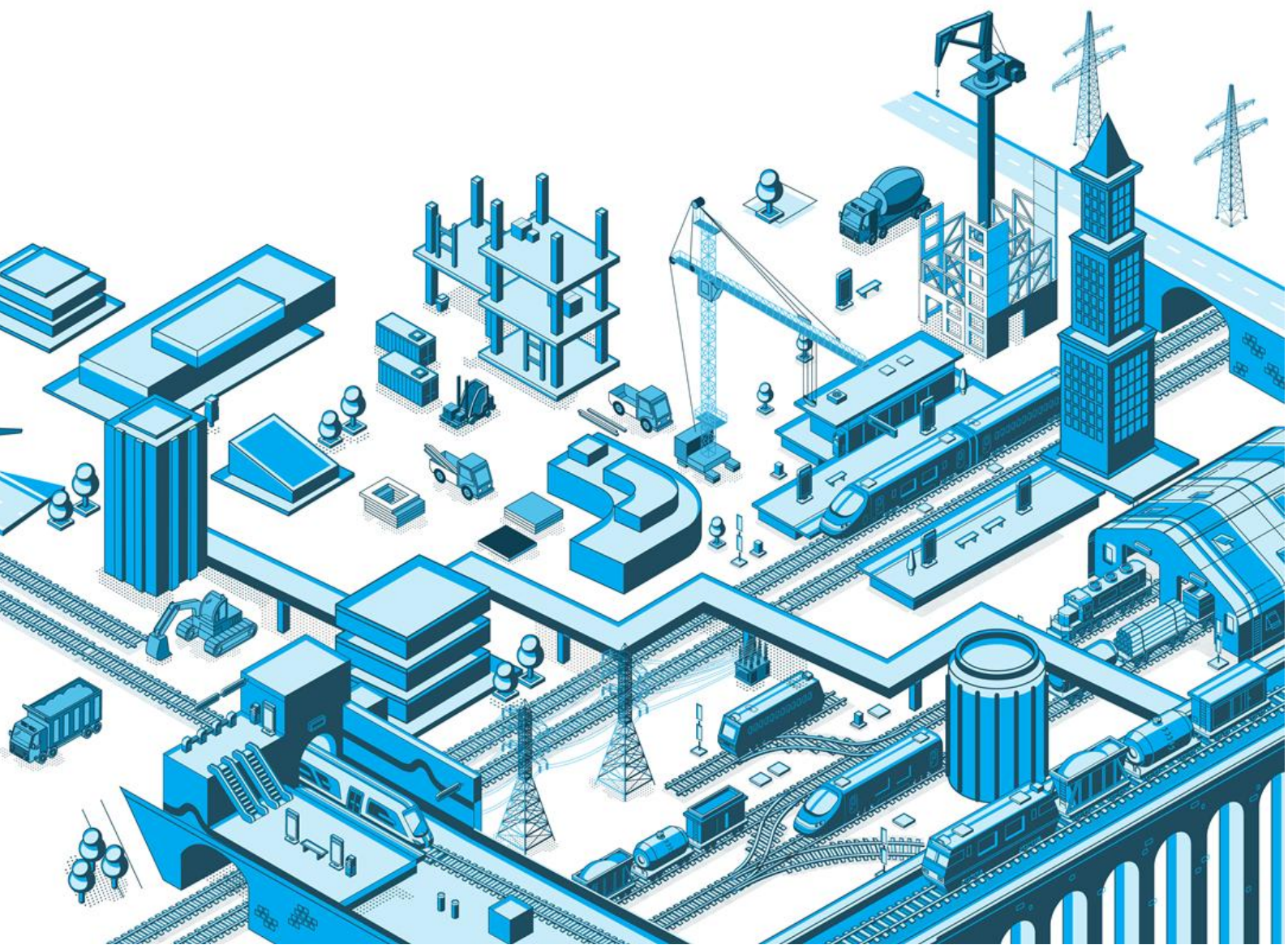




GRUPA
TRAKCJA

KOLEJ
DROGI
OBIEKTY

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA
30 CZERWCA 2026 ROKU



ZAWARTOŚĆ SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO

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

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA

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

Okres zakończony	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
30.06.2026 r.	4,2522	4,2009	4,2963	4,2963
31.12.2025 r.	4,2372	4,1339	4,3033	4,2267
30.06.2025 r.	4,2208	4,1339	4,3033	4,2419

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

	30.06.2026		31.12.2025	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	601 448	139 992	574 672	135 962
Aktywa obrotowe	1 083 478	252 189	1 196 814	283 156
AKTYWA RAZEM	1 684 926	392 181	1 771 486	419 118
Kapitał własny	482 071	112 206	459 213	108 646
Zobowiązania długoterminowe	186 559	43 424	175 941	41 626
Zobowiązania krótkoterminowe	1 016 296	236 551	1 136 332	268 846
PASYWA RAZEM	1 684 926	392 181	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 zysków i strat w przeliczeniu na euro:

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2026		Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	891 533	209 664	919 592	217 871
Koszt własny sprzedaży	(831 282)	(195 495)	(889 788)	(210 810)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	60 251	14 169	29 804	7 061
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 398	6 678	1 090	258
Zysk (strata) brutto	20 695	4 867	(5 436)	(1 288)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	17 340	4 078	(9 147)	(2 167)
Zysk (strata) netto za okres	17 340	4 078	(9 147)	(2 167)

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2026		Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(18 542)	(4 361)	(90 097)	(21 346)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(43 697)	(10 276)	(17 076)	(4 046)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(48 343)	(11 369)	(31 416)	(7 443)
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	(110 582)	(26 006)	(138 589)	(32 835)

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 6 miesięcy zakończony 30.06.2026		Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025	
	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	212 356	49 428	204 498	48 209

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 30 czerwca 2025 roku, wyniósł 4,2730 zł/euro.

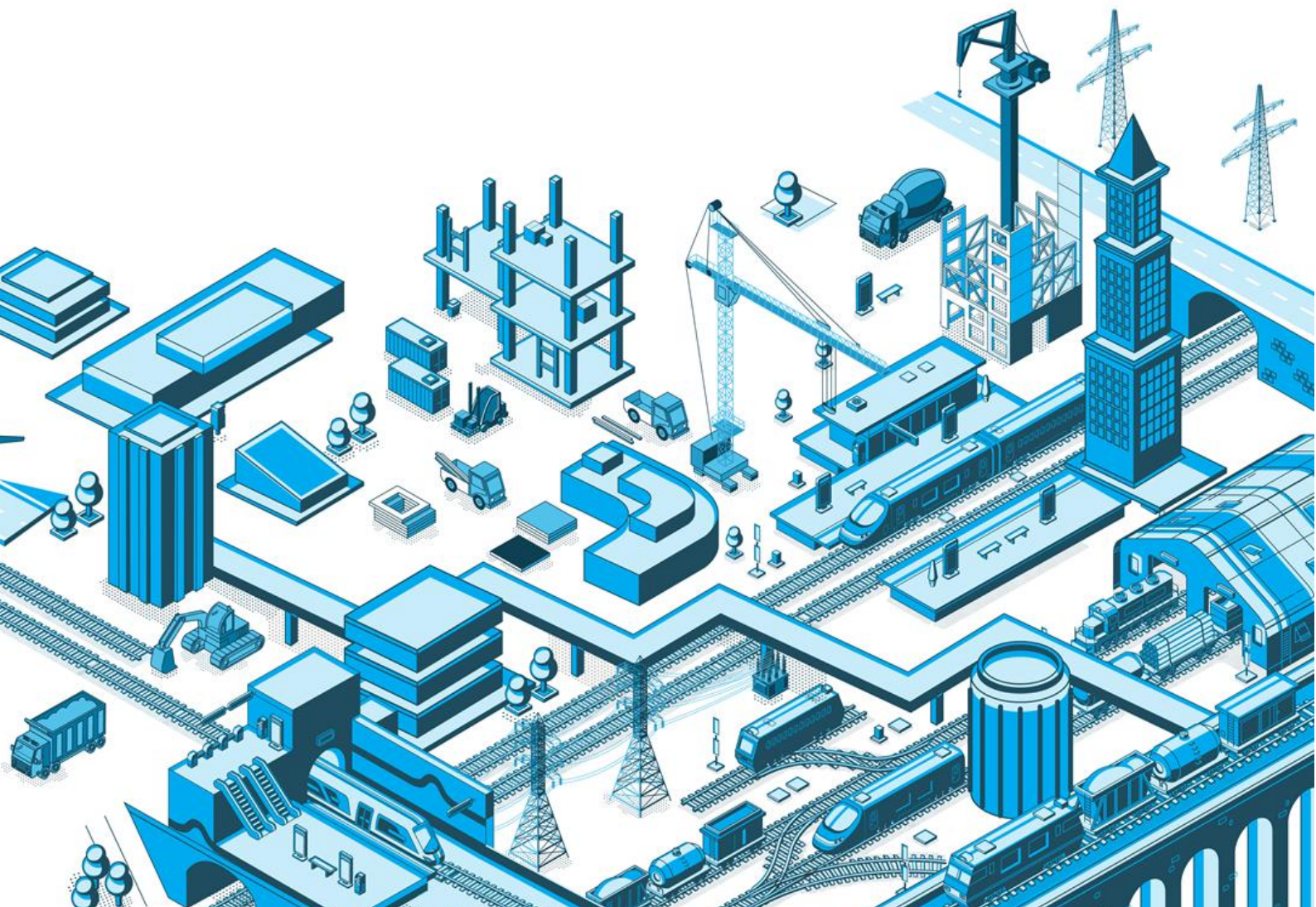


GRUPA
TRAKCJA

KOLEJ
DROGI
OBIEKTY

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2026 ROKU

opublikowane zgodnie z § 61 ust.1 pkt.2 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).



ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja S.A. zatwierdził skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku wykazujący zysk netto w wysokości **17 340** tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku wykazujące dodatnie dochody całkowite ogółem w wysokości **22 000** tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2026 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **1 684 926** tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **110 582** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku, wykazujące zwiększenie stanu skonsolidowanych kapitałów własnych o kwotę **22 857** tys. złotych.
6. Skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

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

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	10
SKONSOLIDOWANY BILANS	11
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	13
SKRÓCONE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	16
1. Informacje ogólne	16
2. Opis organizacji Grupy Trakcja, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	18
3. Zmiany w Grupie	19
4. Skład Zarządu Jednostki dominującej	19
5. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej	19
6. Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
7. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
8. Zasady rachunkowości i zmiany w ciągu I półrocza 2026 roku	20
8.1. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie, szacunkach i założeniach	20
8.2. Oświadczenie o zgodności	23
8.3. Istotne zasady rachunkowości	23
8.4. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości	24
9. Ryzyko kontynuacji działalności Jednostki dominującej oraz podjęte i planowane działania Zarządu	26
10. Rodzaj oraz kwota pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania	26
11. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych i geograficznych	27
12. Przychody ze sprzedaży	34
13. Koszty działalności	36
14. Pozostałe przychody operacyjne	36
15. Pozostałe koszty operacyjne	37
16. Przychody finansowe	37
17. Koszty finansowe	37
18. Podatek dochodowy	38
19. Zysk (strata) na jedną akcję	38
20. Rzeczowe aktywa trwałe	39
21. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych oraz poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	40
22. Wartość firmy	41
23. Nieruchomości inwestycyjne	41
24. Pozostałe aktywa finansowe	42
25. Zapasy	42
26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	42
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43
28. Objasnienie do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych	43
29. Rozliczenia z tytułu umów z klientami	45
30. Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	46
31. Kapitał podstawowy	46
32. Oprocentowane kredyty i pożyczki	48
33. Obligacje	51
34. Pozostałe zobowiązania finansowe	52
35. Niespłatenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych	53
36. Rezerwy	54
37. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	55
38. Wartość godziwa instrumentów finansowych	55
39. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	55
40. Zmiany okoliczności biznesowych lub ekonomicznych mających wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych Grupy, zależne czy są one ujmowane w wartości godziwej czy w zamortyzowanym koszcie	56
41. Zmiana stanu odpisów aktualizujących	57
42. Wspólne przedsięwzięcia	57

43. Aktywa ZFŚS oraz zobowiązania ZFŚS	57
44. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe	58
45. Istotne zdarzenia występujące w I półroczu 2026 roku oraz następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za okres I półrocza 2026 roku	59
46. Cykliczność, sezonowość działalności	64
47. Zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania	64
48. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	64
49. Istotne sprawy sądowe i sporne	64
50. Transakcje z podmiotami powiązanymi	69
51. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej	70

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony	
		30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	12	891 533	919 592
Koszt własny sprzedaży	13	(831 282)	(889 788)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		60 251	29 804
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	13	(3 156)	(2 929)
Koszty ogólnego zarządu	13	(30 072)	(27 932)
Pozostałe przychody operacyjne	14	3 973	3 671
Pozostałe koszty operacyjne	15	(2 598)	(1 524)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		28 398	1 090
Przychody finansowe	16	3 653	6 562
Koszty finansowe	17	(11 356)	(13 088)
Zysk (strata) brutto		20 695	(5 436)
Podatek dochodowy	18	(3 355)	(3 711)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		17 340	(9 147)
Zysk (strata) netto za okres		17 340	(9 147)
Przypisany:			
Akcjonariuszom Jednostki dominującej		17 432	(8 953)
Udziałowcom niesprawującym kontroli		(92)	(194)
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję)			
- podstawowy	19	0,04	(0,02)
- rozwodniony	19	0,04	(0,02)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony	
		30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Zysk (strata) netto za okres		17 340	(9 147)
Inne całkowite dochody			
Inne całkowite dochody netto, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:		(256)	256
Zyski (straty) aktuarialne		(256)	256
Inne całkowite dochody netto, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:		4 916	(1 771)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		4 916	(1 771)
Inne całkowite dochody netto		4 660	(1 515)
Dochody całkowite za okres		22 000	(10 662)
Przypisane:			
Akcjonariuszom Jednostki dominującej		22 089	(10 467)
Udziałowcom niesprawującym kontroli		(89)	(195)

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
AKTYWA			
Aktywa trwałe		601 448	574 672
Rzeczowe aktywa trwałe	20	299 794	290 859
Wartości niematerialne	21	3 556	2 721
Wartość firmy	22	97 375	96 741
Nieruchomości inwestycyjne	23	49 490	39 122
Pozostałe aktywa finansowe	24	67 987	57 123
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		62 874	66 743
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		20 372	21 363
Aktywa obrotowe		1 083 478	1 196 814
Zapasy	25	134 630	119 392
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	488 780	542 495
Należności z tytułu podatku dochodowego		7 175	-
Pozostałe aktywa finansowe	24	55 928	37 795
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	213 045	322 938
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		21 714	19 860
Aktywa z tytułu umów z klientami	29	162 206	146 494
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	30	-	7 840
AKTYWA RAZEM		1 684 926	1 771 486
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)		478 226	455 111
Kapitał podstawowy	31	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		(829)	(578)
Zyski zatrzymane		(105 009)	(122 594)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		5 402	621
Udziały niesprawujące kontroli		3 845	4 102
Kapitał własny ogółem		482 071	459 213
Zobowiązania długoterminowe		186 559	175 941
Oprocentowane kredyty i pożyczki	32	69 197	74 220
Obligacje	33	11 512	-
Rezerwy	36	96 843	93 629
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		8 051	7 127
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		956	965
Zobowiązania krótkoterminowe		1 016 296	1 136 332
Oprocentowane kredyty i pożyczki	32	49 769	80 848
Obligacje	33	20 314	31 634
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37	429 616	501 195
Rezerwy	36	79 428	104 581
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		22 927	16 553
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	5 818
Pozostałe zobowiązania finansowe	34	101 098	100 860
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		471	469
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	29	312 673	293 961
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	30	-	413
PASYWA RAZEM		1 684 926	1 771 486

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		Okres 6 miesięcy zakończony	
	Nota	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane Przekształcone (nota 8.4)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		20 695	(5 436)
Korekty o pozycje:		(31 109)	(75 346)
Amortyzacja		19 436	18 110
Różnice kursowe		37	29
Odsetki		3 916	5 508
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej		(2 233)	(1 805)
Zmiana stanu należności	28	55 901	(20 052)
Zmiana stanu zapasów	28	(14 431)	(1 199)
Zmiana stanu zobowiązań	28	(66 375)	(37 136)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	28	(1 325)	1 305
Zmiana stanu rezerw	28	(21 922)	8 683
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów z klientami	28	1 013	(71 083)
Inne korekty	28	(5 855)	24 187
Różnice kursowe z przeliczenia		729	(1 893)
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej		(10 414)	(80 782)
Zapłacony podatek dochodowy		(8 128)	(9 315)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(18 542)	(90 097)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie wartości niematerialnych		(1 053)	(152)
Sprzedaż wartości niematerialnych		-	146
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		990	2 530
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(16 042)	(9 436)
Sprzedaż i zwrócenie aktywów finansowych		619	590
Nabycie aktywów finansowych		(29 424)	(11 767)
Odsetki uzyskane		1 213	1 013
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(43 697)	(17 076)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływ netto z tytułu emisji akcji		1 000	-
Wydatki z tyt. emisji akcji		-	(777)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów		11	7
Spłata pożyczek i kredytów		(26 621)	(10 286)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym		(169)	-
Odsetki zapłacone		(5 304)	(5 882)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(17 260)	(14 478)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(48 343)	(31 416)
Przepływy pieniężne netto, razem		(110 582)	(138 589)
Środki pieniężne na początek okresu		322 938	343 087
Środki pieniężne na koniec okresu		212 356	204 498
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	27	22 335	1 492

Na dzień 30 czerwca 2026 roku kwota środków pieniężnych wyłączonych z rachunku przepływów pieniężnych wynosiła 689 tys. zł, zaś na dzień 30 czerwca 2025 roku nie wystąpiły środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych. Szczegółowe informacje w nocy 27 Dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania.

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE 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. Badane	369 161	-	197 362	11 139	(578)	(122 594)	621	455 111	4 102	459 213
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	17 432	-	17 432	(92)	17 340
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(251)	-	4 908	4 657	3	4 660
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	(251)	17 432	4 908	22 089	(89)	22 000
Zwrot kosztów emisji akcji	-	-	1 000	-	-	-	-	1 000	-	1 000
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	-	(169)	(169)
Inne	-	-	-	-	-	153	(127)	26	-	26
Suma zmian kapitałów w okresie	-	-	1 000	-	(251)	17 585	4 781	23 115	(258)	22 857
Na dzień 30.06.2026 r. Niebadane	369 161	-	198 362	11 139	(829)	(105 009)	5 402	478 226	3 845	482 071

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. Badane	269 161	100 000	198 139	5 551	(214)	(204 237)	6 841	375 241	5 164	380 405
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	(8 953)	-	(8 953)	(194)	(9 147)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	253	-	(1 767)	(1 514)	(1)	(1 515)
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	253	(8 953)	(1 767)	(10 467)	(195)	(10 662)
Reklasyfikacja w związku z zarejestrowaniem podwyższenia kapitału	100 000	(100 000)	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	(777)	-	-	-	-	(777)	-	(777)
Inne	-	-	-	-	-	(21)	(52)	(73)	(2)	(75)
Suma zmian kapitałów w okresie	100 000	(100 000)	(777)	-	253	(8 974)	(1 819)	(11 317)	(197)	(11 514)
Na dzień 30.06.2025 r. Niebadane	369 161	-	197 362	5 551	39	(213 211)	5 022	363 924	4 967	368 891

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. Badane	269 161	100 000	198 139	5 551	(214)	(204 237)	6 841	375 241	5 164	380 405
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. Badane	369 161	-	197 362	11 139	(578)	(122 594)	621	455 111	4 102	459 213

SKRÓCONE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Trakcja obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku oraz dane porównywalne.

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

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

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

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

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

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

W sektorze budownictwa drogowego Grupa specjalizuje się w budowie i przebudowie dróg, autostrad, mostów, wiaduktów, lotnisk, portów wodnych oraz instalacji infrastruktury użyteczności publicznej. Od początku swojej działalności, tj. od 1949 roku, należąca do Grupy spółka AB Kauno Tiltai, największa spółka w sektorze budownictwa

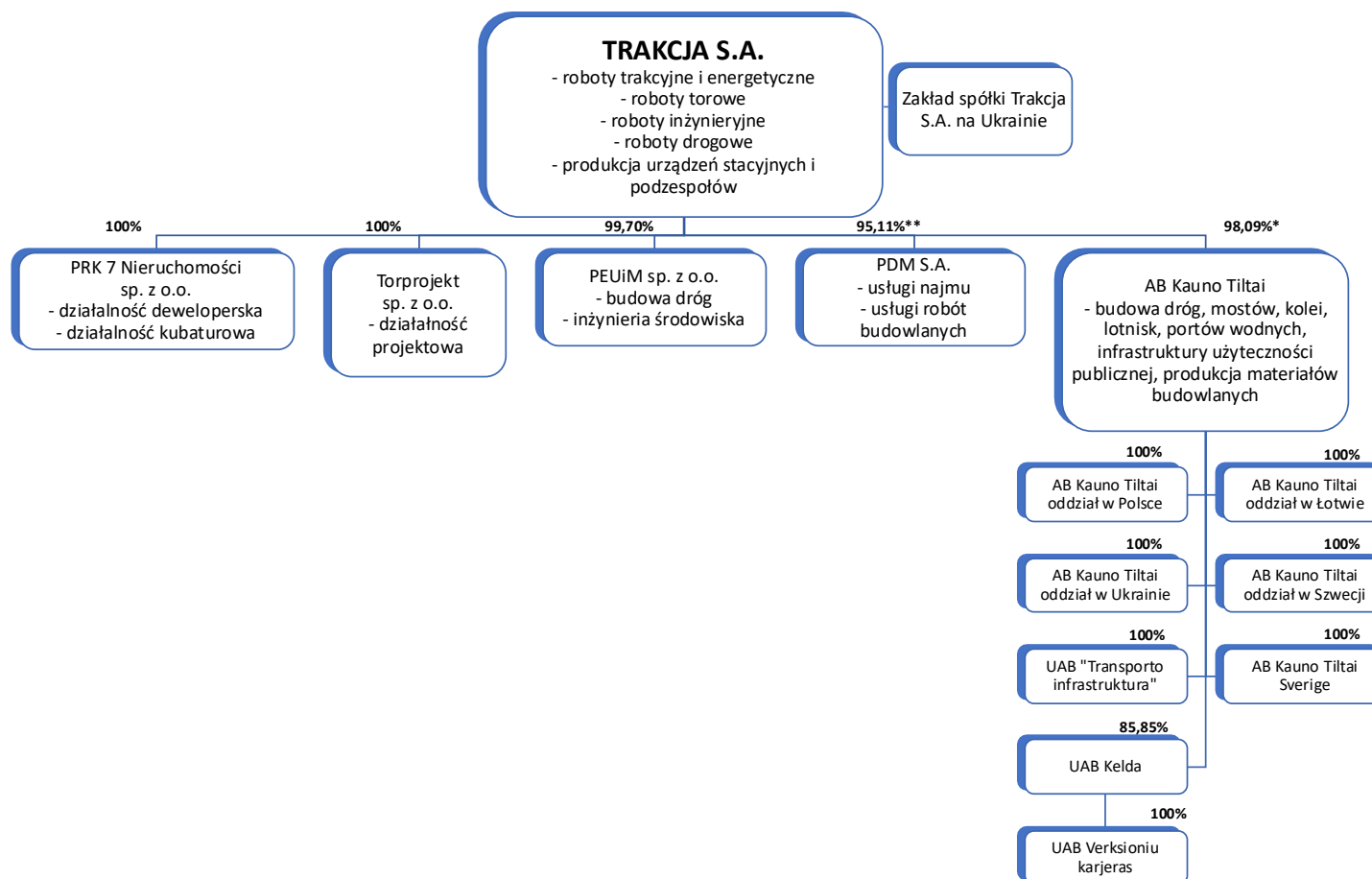
infrastrukturalnego w krajach bałtyckich, wybudowała dotychczas ponad 100 mostów oraz wiaduktów i była odpowiedzialna za budowę i odbudowę wielu dróg na terenie całej Litwy.

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.

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

W skład Grupy na dzień 30 czerwca 2026 roku wchodzi Jednostka dominująca Trakcja S.A. oraz jednostki zależne, które są konsolidowane metodą pełną. 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. Zmiany w Grupie

W I półroczu 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 Jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 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 Jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2026 roku wchodziły następujące osoby:

- Barbara Skardzińska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej;
- Zoriana Czajkowska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej;
- Michał Mokrzański – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
- Artur Bagieński – Członek Rady Nadzorczej;
- Grzegorz Łukasik – Członek Rady Nadzorczej;
- Arkadiusz Sekita – Członek Rady Nadzorczej;
- Wojciech Szczepanik – Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki w trakcie I półrocza 2026 roku

W dniu 15 czerwca 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało Pana Marka Pajewskiego ze składu Rady Nadzorczej ze skutkiem na koniec dnia 15 czerwca 2026 roku i powołało Pana Arkadiusza Sekitę w skład Rady Nadzorczej z dniem 16 czerwca 2026 roku.

W dniu 25 czerwca 2026 roku do Spółki wpłynęły pisemne oświadczenia złożone przez jej akcjonariusza – ARP. Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, ARP działając na podstawie art. 17 ust. 3 pkt 1 lit. b Statutu Spółki, w ramach uprawnień osobistych, powołała Panią Zorianę Czajkowską w skład Rady Nadzorczej Spółki na nową wspólną trzyletnią kadencję na funkcję Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej, ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2025 rok, tj. z dniem 25 czerwca 2026 roku.

W dniu 30 czerwca 2026 roku, w związku z upływem kadencji dotychczasowego składu Rady Nadzorczej Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały, mocą których powołało sześciu członków Rady Nadzorczej Spółki tj. Barbarę Skardzińską, Arkadiusza Sekitę, Michała Mokrzańskiego, Grzegorza Łukasika, Artura Bagieńskiego oraz Wojciecha Szczepanika na nową, wspólną trzyletnią kadencję, która rozpoczęła się z dniem powzięcia przedmiotowych uchwał.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej po dniu bilansowym

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

6. Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 25 września 2026 roku.

7. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania śródrocznego sprawozdania finansowego przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z Roczным skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Trakcja za rok obrotowy 2025.

8. Zasady rachunkowości i zmiany w ciągu I półrocza 2026 roku

8.1. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie, szacunkach i założeniach

Szczegółowy opis istotnych wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach został przedstawiony w odpowiednich notach w Roczным skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za rok obrotowy 2025. W I półroczu 2026 roku nie nastąpiły istotne zmiany w szacunkach księgowych, założeniach oraz w profesjonalnym osądzie kierownictwa, które podlegały weryfikacji na dzień bilansowy 30 czerwca 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.

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 notce nr 3.23 dodatkowych informacji i objaśnień do Roczного skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za 2025 rok. W I półroczu 2026 roku Grupa nie dokonała zmiany sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. 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 powiązanymi

Jednostka dominująca sprawuje kontrolę nad spółkami zależnymi, jeżeli z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub gdy ma prawa do zmiennych zwrotów oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy nad jednostką. W I półroczu 2026 roku Jednostka dominująca nie objęła kontroli nad żadną jednostką, ani nie zidentyfikowała przesłanek utraty kontroli.

Niepewność szacunków i założeń

Profesjonalny osąd kierownictwa wpływa na wielkości szacunków księgowych wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, 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 lub w odpowiednich notach objaśniających.

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 Grupy – 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 określone 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.

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 30 czerwca 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 30 czerwca 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 testu 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 notce 38 niniejszego sprawozdania. Informacje na temat technik wyceny i danych wsadowych wykorzystanych do wyceny wartości godziwej poszczególnych aktywów i pasywów są ujawnione w notce 3.4 i 3.24 Roczego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za 2025 rok.

8.2. Oświadczenie o zgodności

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

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

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krótszej niż 12 miesięcy. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w ocenie Zarządu ryzyko kontynuacji działalności Jednostki dominującej (na które Spółka wskazywała w poprzednich sprawozdaniach finansowych), mimo istniejących czynników niepewności, zostało ograniczone, co zostało szerzej opisane w notce 9.

8.3. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2026 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku, z wyjątkiem zmian opisanych w notce 8.4 niniejszego sprawozdania.

Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za 2025 rok.

Przeliczenie pozycji w walucie obcej

Walutą pomiaru Jednostki dominującej i większości spółek Grupy oraz walutą sprawozdawczą w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2026 roku jest złoty polski. Walutą pomiaru spółek mających siedziby na Litwie oraz oddziału AB Kauno Tiltai na Łotwie jest euro, walutą spółki AB Kauno Tiltai Sverige oraz oddziału AB Kauno Tiltai w Szwecji jest korona szwedzka (SEK), a zakładu Trakcja S.A. na Ukrainie jest hrywna (UAH). Waluty pomiaru poszczególnych spółek z Grupy działających za granicą oraz sposób przeliczenia nie zmieniły się w porównaniu do tych stosowanych w Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Trakcja za rok obrotowy 2025, gdzie to zostały one opisane w notce 1.6.

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.06.2026	31.12.2025
PLN/USD	3,7708	3,6016
PLN/EUR	4,2963	4,2267
PLN/SEK	0,3875	0,3908
PLN/UAH	0,0841	0,0851
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna średnich miesięcznych kursów	30.06.2026	31.12.2025
PLN/USD	3,6367	3,7602
PLN/EUR	4,2425	4,2398
PLN/SEK	0,3933	0,3833

PLN/UAH

0,0830

0,0902

Zasady konsolidacji

Zasady konsolidacji zastosowane do przygotowania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne we wszystkich istotnych aspektach z zasadami opisanymi w odpowiednich notach zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za rok obrotowy 2025 sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

8.4. 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 Grupa 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.

Jednostka dominująca dokonała wstępnej analizy wpływu MSSF 18 na sprawozdanie finansowe w zakresie struktury sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, a także zmian w sposobie klasyfikacji poszczególnych kategorii przychodów i kosztów. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostka dominująca prowadzi szczegółową analizę klasyfikacji przychodów i kosztów do poszczególnych kategorii wyników, przeglądu sum częściowych oraz nowych sposobów agregacji i dezagregacji danych finansowych, a także dokonuje przeglądu publikowanych miar wyniku wykorzystywanych w komunikacji zewnętrznej Grupy.

Jednostka dominująca prowadzi także analizę wpływu wdrożenia MSSF 18 na zmiany w innych standardach, w ramach których zidentyfikowano zmiany do MSR 7 w zakresie prezentacji sprawozdania z przepływów pieniężnych. Zmiana w MSR 7 dotyczyć będzie rachunku przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej sporządzonego metodą pośrednią, nowym punktem wyjścia będzie zysk lub strata z działalności operacyjnej, a nie stosowany dotychczas zysk lub strata przed opodatkowaniem. W konsekwencji zmianom ulegną również pozycje korygujące stosowane przy ustaleniu przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Harmonogram prac w Grupie zakłada przekształcenie i dostosowanie raportów w drugiej połowie 2026 roku.

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 samodzielnie dokonane 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 6 miesięcy 2025 roku.

	1.01.2025 - 30.06.2025		
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>	Po zmianie	Przed zmianą	Różnica
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	(5 436)	(5 436)	-
Korekty o pozycje:	(75 346)	(75 346)	-
Amortyzacja	18 110	18 110	-
Różnice kursowe	29	29	-
Odsetki	5 508	5 508	-
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	(1 805)	(1 805)	-
Zmiana stanu należności	(20 052)	(82 754)	62 702
Zmiana stanu zapasów	(1 199)	(1 199)	-
Zmiana stanu zobowiązań	(37 136)	(37 136)	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	1 305	1 305	-
Zmiana stanu rezerw	8 683	8 683	-
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów z klientami	(71 083)	(8 381)	(62 702)
Inne korekty	24 187	24 187	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 893)	(1 893)	-
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	(80 782)	(80 782)	-
Zapłacony podatek dochodowy	(9 315)	(9 315)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(90 097)	(90 097)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(17 076)	(17 076)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(31 416)	(31 416)	-
Przepływy pieniężne netto, razem	(138 589)	(138 589)	-
Środki pieniężne na początek okresu	343 087	343 087	-
Środki pieniężne na koniec okresu	204 498	204 498	-
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	1 492	1 492	-

9. 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 Trakcji.

Zarząd Trakcji sporządził niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy 2026 roku zakończony 30 czerwca 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 Jednostki dominującej Trakcja

W rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku Zarząd Spółki w nocy 1.8 wskazywał na występowanie znaczącej niepewności mogącej poddawać w wątpliwość zdolność do kontynuacji działalności, związanej przede wszystkim z koniecznością pozyskania nowego finansowania dłużnego przez Jednostkę dominującą oraz utrzymaniem dostępności ubezpieczeniowych linii gwarancyjnych. Niepewność ta wynikała z faktu, że decyzje towarzystw ubezpieczeniowych dotyczące dalszego udostępniania linii gwarancyjnych były uzależnione od pomyślnego przebiegu procesu pozyskania nowego finansowania dłużnego.

Zgodnie z aneksami do umów finansowania z 2019 roku, zawartymi w dniu 24 kwietnia 2026 roku, proces pozyskania nowego finansowania został powiązany z określonymi kamieniami milowymi, obejmującymi uzgodnienie warunków finansowania do dnia 31 lipca 2026 roku oraz zawarcie stosownych umów do dnia 30 września 2026 roku. Aneksy przewidywały również konieczność wydłużenia okresu dostępności finansowania wewnątrzgrupowego cash pool co najmniej do dnia 31 marca 2027 roku, przy czym warunek ten został spełniony w dniu 25 czerwca 2026 roku. Zgodnie z zawartymi aneksami obowiązujące finansowanie bankowo-pożyczkowe podlega stopniowemu obniżaniu dostępnych limitów, przy czym ostatecznie obniżenie limitu w kwocie 22 464 tys. zł zostało przewidziane do dnia 30 września 2026 roku, a Spółka posiada zdolność do całkowitej spłaty wymagalnych na ten dzień zobowiązań ze środków własnych.

Spółka w pierwszym półroczu 2026 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji przy wsparciu doradcy finansowego podjęła szereg działań mających na celu pozyskanie nowego finansowania dla działalności operacyjnej. W wyniku tych prac w dniu 30 lipca 2026 roku Spółka podpisała z Bankiem Millennium S.A., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. oraz Bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. wiążący Term Sheet określający kluczowe warunki nowego finansowania do dnia 31 grudnia 2028 roku. Uzgodniona struktura finansowania obejmuje łącznie 300 mln zł, w tym finansowanie kredytowe w kwocie 130 mln zł oraz linie gwarancji bankowych przeznaczone na zwrot zaliczek w kwocie 170 mln zł. Finansowanie bankowe ma zostać zabezpieczone na tych samych składnikach majątku co funkcjonujące linie gwarancyjne udzielane przez towarzystwa ubezpieczeniowe, z równym pierwszeństwem zabezpieczeń. Pakiet zabezpieczeń będzie obejmował w szczególności hipoteki, zastawy rejestrowe na aktywach i udziałach wybranych spółek Grupy, zabezpieczenia na rachunkach bankowych, cesje wybranych praw majątkowych oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

Podpisanie Term Sheet stanowi realizację jednego z kluczowych kamieni milowych, tj. uzgodnienie warunków nowego finansowania w terminie przewidzianym w aneksach z dnia 24 kwietnia 2026 roku.

Obecnie Spółka znajduje się na końcowym etapie przygotowania i uzgadniania ostatecznej dokumentacji finansowania z instytucjami o których mowa powyżej. Spółka planuje, że proces ten zakończy się podpisaniem do dnia 30 września 2026 roku umowy nowego finansowania obowiązującego do dnia 31 grudnia 2028 roku.

Spełnienie warunków podpisania wiążącego Term Sheet oznacza jednocześnie, że zrealizowane zostały przesłanki, od których towarzystwa ubezpieczeniowe uzależniały kontynuację finansowania w formie linii gwarancyjnych. W konsekwencji, do dnia 30 września 2026 roku planowane jest również podpisanie aneksu do umowy regulującej zasady wystawiania gwarancji ubezpieczeniowych, który przewidywać będzie wydłużenie dostępności tych linii do dnia 31 grudnia 2028 roku, z zastrzeżeniem ich corocznego odnawiania, tj. na okres zbieżny z okresem obowiązywania nowego finansowania bankowego.

W ocenie Zarządu powyższe działania istotnie ograniczyły zidentyfikowaną wcześniej niepewność dotyczącą kontynuacji działalności. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nadal istnieje niepewność związana z finalizacją i podpisaniem ostatecznej umowy finansowania oraz powiązanego aneksu do umowy regulującej zasady wystawiania gwarancji ubezpieczeniowych w przewidywanym terminie, a następnie ze spełnieniem warunków zawieszających uruchomienie finansowania.

Uwzględniając jednak uzgodnienie warunków nowego finansowania i ich potwierdzenie podpisaniem wiążącego Term Sheet, zaawansowanie prac nad ostateczną dokumentacją oraz zdolność Spółki do spłaty ze środków własnych dotychczasowego zadłużenia bankowo-pożyczkowego, które na dzień 30 czerwca 2026 roku wynosiło 21 363 tys. zł, Zarząd ocenia, że pozostała niepewność nie ma charakteru znaczącej niepewności mogącej poddawać w wątpliwość zdolność Spółki oraz Grupy do kontynuacji działalności.

Zarząd zakłada podpisanie ostatecznej umowy finansowania oraz powiązanego aneksu do umowy regulującej zasady wystawiania gwarancji ubezpieczeniowych do dnia 30 września 2026 roku. Po podpisaniu ostatecznej dokumentacji uruchomienie finansowania będzie uzależnione od spełnienia standardowych dla tego rodzaju transakcji warunków zawieszających, w szczególności ustanowienia uzgodnionego pakietu zabezpieczeń oraz zawarcia umowy regulującej relacje pomiędzy wierzycielami.

Ryzyko kontynuacji działalności spółek zależnych Torprojekt oraz AB Kauno Tiltai Sverige

W rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku w nocy 1.8 wskazano na występowanie niepewności założenia kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy ze względu na występowanie ujemnych kapitałów własnych w obu spółkach zależnych. W pierwszym półroczu 2026 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji spółka Torprojekt realizowała zawarte umowy na usługi projektowe, w szczególności zamówienia udzielone przez PKP PLK oraz uzyskiwała odpowiednie wsparcie od Spółki Trakcja. Spółka AB Kauno Tiltai Sverige w analogicznym okresie pozostawała nadal w statusie odstąpienia od realizacji dotychczasowej umowy na roboty budowlane z Gminą miasta Skellefteå oraz polubownego zakończenia sprawy przy deklarowanej intencji wsparcia kapitałowego od jednostki dominującej w Grupie AB Kauno Tiltai.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2026 roku w ocenie Zarządu Grupy 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.

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

W opinii Zarządu, w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku, poza czynnikami opisanymi w pozostałych notach niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne istotne zdarzenia, które mogą mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Grupy Trakcja. Główny wpływ na wyniki osiągnięte w I półroczu 2026 roku miały realizowane przez Grupę kontrakty.

11. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych i geograficznych

Opis segmentów znajduje się w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za 2025 rok.

Główni klienci:

W I półroczu 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 6
miesięcy zakończonych 30.06.2026 roku od
pojedynczego odbiorcy (tys. zł)**

Segment prezentujący te przychody

498 843

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

Za okres od dnia 01.01.2026 do dnia 30.06.2026

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	668 542	199 928	17 972	886 442	-	-	886 442
Sprzedaż między segmentami	7	-	-	7	-	(7)	-
Przychody segmentu ogółem	668 549	199 928	17 972	886 449	-	(7)	886 442
Przychody z tyt. umów najmu							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	4 133	958	-	5 091	-	-	5 091
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	4 133	958	-	5 091	-	-	5 091
Wyniki							
Amortyzacja	10 852	8 414	170	19 436	-	-	19 436
Przychody finansowe z tytułu odsetek	2 568	808	335	3 711	-	(67)	3 644
Koszty finansowe z tytułu odsetek	6 417	1 769	122	8 308	-	(67)	8 241
Zysk (strata) brutto segmentu	33 587	(3 555)	(803)	29 229	-	(8 534)	20 695

Za okres od dnia 01.01.2025 do dnia 30.06.2025

Niebadane	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty	Razem			
Przychody z tyt. umów z klientami							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	597 661	299 164	19 537	916 362	-	-	916 362
Sprzedaż między segmentami	27	-	137	164	-	(164)	-
Przychody segmentu ogółem	597 688	299 164	19 674	916 526	-	(164)	916 362
Przychody z tyt. umów najmu							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3 019	211	-	3 230	-	-	3 230
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	3 019	211	-	3 230	-	-	3 230
Wyniki							
Amortyzacja	11 200	6 819	91	18 110	-	-	18 110
Przychody finansowe z tytułu odsetek	3 495	639	301	4 435	-	(122)	4 313
Koszty finansowe z tytułu odsetek	9 560	1 465	91	11 116	-	(122)	10 994
Zysk (strata) brutto segmentu	(881)	(3 996)	1 441	(3 436)	-	(2 000)	(5 436)

Na dzień 30.06.2026**Niebadane**

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty				
Aktywa segmentu	1 213 640	585 252	54 535	1 853 427	-	(231 376)	1 622 051
Aktywa nieprzypisane							62 875
Aktywa ogółem							1 684 926
Zobowiązania segmentu*	756 453	383 845	14 083	1 154 381	-	(138 085)	1 016 296

Pozostałe ujawnienia:

Wydutki kapitałowe	11 049	11 330	116	22 495	-	-	22 495
--------------------	--------	--------	-----	--------	---	---	--------

* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

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:

Wydutki kapitałowe	15 498	45 956	1 247	62 701	-	-	62 701
--------------------	--------	--------	-------	--------	---	---	--------

* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

Segmenty geograficzne

Poniżej zaprezentowano podstawowe dane dla segmentów geograficznych.

Za okres od dnia 01.01.2026 do dnia 30.06.2026

Niebadane	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Przychody z tyt. umów z klientami						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	686 513	199 929	886 442	-	-	886 442
Sprzedaż między krajem a zagranicą	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	686 513	199 929	886 442	-	-	886 442
Przychody z tyt. umów najmu						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	4 133	958	5 091	-	-	5 091
Sprzedaż między krajem a zagranicą	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	4 133	958	5 091	-	-	5 091

Za okres od dnia 01.01.2025 do dnia 30.06.2025

Niebadane	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Przychody z tyt. umów z klientami						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	617 198	299 164	916 362	-	-	916 362
Sprzedaż między krajem a zagranicą	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	617 198	299 164	916 362	-	-	916 362
Przychody z tyt. umów najmu						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3 019	211	3 230	-	-	3 230
Sprzedaż między krajem a zagranicą	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	3 019	211	3 230	-	-	3 230

Na dzień 30.06.2026

Niebadane	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
Aktywa segmentu	1 263 415	590 012	1 853 427	-	(231 376)	1 622 051
Zobowiązania segmentu*	772 396	381 985	1 154 381	-	(138 085)	1 016 296

* do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 31.12.2025

Badane	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem			
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

12. Przychody ze sprzedaży

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Przychody z tyt. umów z klientami, w tym:	886 441	916 402
- rozpoznane w czasie	883 000	906 490
- rozpoznane w danym momencie	3 441	9 912
Przychody z tyt. umów najmu sprzętu, w tym:	5 092	3 190
- rozpoznane w danym momencie	5 092	3 190
Razem	891 533	919 592

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Przychody z tyt. umów z klientami w podziale na główne typy produktów i usług		
Usługi budowlano - montażowe	871 448	894 680
Usługi projektowe	11 552	11 810
Produkcja (rozdzielnice, konstrukcje wsporcze, masy bitumiczne itp.)	33	2 834
Dostawy towarów i materiałów	1 699	4 642
Działalność deweloperska	1 415	1 628
Pozostałe	294	808
Razem	886 441	916 402

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Podział przychodów ze sprzedaży ze względu na kraj		
Polska	690 647	620 201
Litwa	200 886	299 391
Razem	891 533	919 592

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Podział przychodów ze sprzedaży ze względu na odbiorców		
Sektor publiczny	864 224	887 322
Sektor prywatny	27 309	32 270
Razem	891 533	919 592

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Podział przychodów ze sprzedaży ze względu na czas realizacji kontraktów, mierzony od daty bilansowej		
Do 12 miesięcy	356 662	387 767
Powyżej 12 miesięcy	529 779	528 635
Razem	886 441	916 402

Generowane przychody Grupy ujmowane są w trzech segmentach operacyjnych, które są tymi samymi segmentami sprawozdawczymi.

Wynagrodzenie zmienne z tytułu kontraktów budowlanych

Zgodnie z najlepszym osądem Zarządu Spółki w wycenie kontraktów ujęto wynagrodzenie zmienne wynikające z roszczeń sądowych i pozasądowych oraz warunków umownych, z którym wiąże się nieodłączna niepewność.

Wpływ łącznej wartości ujętych w ten sposób przychodów na zysk brutto ze sprzedaży w roku obrotowym zakończonym w dniu 30 czerwca 2026 roku i w latach wcześniejszych wynosi 44,4 mln zł (szczegóły przedstawiono w poniższych akapitach) (na 31.12.2025 r.: 27,7 mln zł). W ocenie Zarządu Spółki nie istnieje wysokie ryzyko odwrócenia w przyszłości tych rozpoznanych przychodów.

Roszczenia sądowe oraz wynikające z zapisów umownych (roszczenia kontraktowe)

Na dzień 30 czerwca 2026 roku w budżetach kontraktów rozpoznano i ujęto w przychodach adekwatnie do stopnia zaawansowania prac danego kontraktu, wynagrodzenie zmienne wynikające z roszczeń kontraktowych:

- procedowanych na drodze sądowej, oszacowane przy uwzględnieniu współczynników prawdopodobieństwa uzyskania żądanych kwot oraz
- procedowanych na drodze kontraktowej poprzez negocjacje z klientami Grupy.

Dla każdego kontraktu w Grupie przeprowadzana jest analiza szans i zagrożeń, z uwzględnieniem sytuacji uwarunkowań kontraktowych, prawnych, technicznych oraz szacunków eksperckich. Pod uwagę brane są m.in. zapisy kontraktowe, wykonanie (lub niewykonanie) obowiązków umownych przez wszystkie strony kontraktu oraz faktyczne szanse na wypłatę danego roszczenia.

Przychody wynikające z roszczeń procedowanych w trybie kontraktowym oraz roszczeń sądowych zostały uwzględnione w bilansie Grupy na dzień 30 czerwca 2026 roku na łączną kwotę 44,1 mln zł (na 31.12.2025 r.: 27,3 mln zł).

Waloryzacja wynagrodzenia umownego

W budżetach kontraktów Grupa uwzględnia wynagrodzenie z tytułu waloryzacji wynagrodzenia umownego, o ile umowa to przewiduje i ujmuje to wynagrodzenie jako przychody adekwatnie do stopnia zaawansowania prac danego kontraktu.

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

Nowo zawierane umowy zawierają maksymalny limit, do którego waloryzacja może być naliczona. Zapisy dotyczące waloryzacji są różne w zależności od Zamawiającego. Waloryzacja na poszczególnych kontraktach odnosi się do różnych wskaźników publikowanych przez GUS w zależności od zapisów w danej umowie.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie wszystkie złożone wnioski Spółki dotyczące waloryzacji zostały rozpatrzone, a wśród rozpatrzonych - tylko część uzyskała akceptację. Kalkulacja kwoty waloryzacji ma złożony charakter, a w przypadku niektórych zapisów umownych istnieją rozbieżności interpretacyjne między Spółką a Zamawiającymi, co w ocenie Zarządu Spółki jest zjawiskiem typowym dla całej branży budownictwa infrastrukturalnego. Stanowisko Zarządu Spółki w zakresie prawa do waloryzacji i sposobu wyliczenia kwot należnych Spółce jest oparte przez pojawiające się orzecznictwo sądowe (na korzyść firm – wykonawców usług budowlanych) odnoszące się do umów innych podmiotów, w których zawarto analogiczne zapisy w zakresie waloryzacji jak w umowach Spółki.

Należy wskazać, iż w związku z brakiem jednolitych standardów rynkowych dotyczących ustalania kwot waloryzacji, wyliczenie wynagrodzenia z tytułu waloryzacji obarczone jest ryzykiem oraz niepewnością dokonanego szacunku.

Łączna wartość ujętych w ten sposób przychodów w okresie 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2026 roku i w latach wcześniejszych wynosi 0,3 mln zł (na 31.12.2025 r.: 0,4 mln zł).

Szacowane przychody dodatkowe w ramach poszczególnych kontraktów

Dla niektórych realizowanych kontraktów, przy ustalaniu budżetu kontraktu oraz jego zakładanego wyniku, Spółka uwzględnia zmienne kwoty wynagrodzenia (dalej „kwoty warunkowe”) i ujmuje w przychodach adekwatnie do stopnia zaawansowania prac danego kontraktu. Kwoty warunkowe wynikają z zapisów umów i mogą stać się należne Spółce w przypadku zaistnienia zdarzeń przyszłych, m.in. takich jak dodatkowe prace nieuwzględnione w umowie. Ich charakter sprawia, iż ostateczne uzyskanie i wartość kwot warunkowych obarczone są niepewnością. Kwoty warunkowe są uwzględniane w budżetach kontraktów wyłącznie w przypadku, jeśli występuje wysokie prawdopodobieństwo ich uzyskania.

13. Koszty działalności

Koszty wg rodzaju

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Amortyzacja	19 436	18 110
Zużycie materiałów i energii	207 198	178 901
Usługi obce	458 746	539 960
Podatki i opłaty	2 171	2 143
Wynagrodzenia	133 189	128 653
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	23 987	22 999
Pozostałe koszty rodzajowe	31 365	25 684
Koszty według rodzaju, razem	876 092	916 450
Zmiana stanu zapasów, produktów, rozliczeń międzyokresowych i rezerw	(12 190)	7 884
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(340)	(7 663)
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji (wielkość ujemna)	(3 156)	(2 929)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(30 072)	(27 932)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	830 334	885 810
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	948	3 978
Koszt własny sprzedaży	831 282	889 788

14. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Zysk ze sprzedaży pozostałych niefinansowych aktywów trwałych	817	2 179
Przychody z tyt. rozpoznania podatku VAT należnego dot. użytkowania samochodów służbowych do celów prywatnych	386	426
Umorzone zobowiązania	-	32
Zysk z tytułu najmu nieruchomości	184	-
Otrzymane kary i grzywny	383	243
Rozwiązanie rezerw	120	-
Refaktury kosztów	53	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	1 417	-
Kompensata z tytułu ubezpieczenia	166	134
Pozostałe	447	657
Razem	3 973	3 671

15. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Koszty refakturowane	311	214
Spisanie zapasów	1 044	-
Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	5	10
Zapłacone koszty postępowania spornego	278	273
Przekazane darowizny	91	60
Wartość zlikwidowanych zapasów	-	109
Wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych	3	11
VAT niepodlegający odliczeniu	263	225
Spisanie należności	45	31
Pozostałe	558	591
Razem	2 598	1 524

16. Przychody finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	3 644	4 313
- bankowych	3 182	4 054
- od należności	100	241
- pozostałe	362	18
Zysk z tytułu różnic kursowych	-	1 170
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od zobowiązań	-	734
Pozostałe	9	345
Razem	3 653	6 562

17. Koszty finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym	8 241	10 994
- od kredytów i pożyczek	1 934	3 289
- od zobowiązań (w tym odsetki od cash pooling'u)	2 261	3 417
- od obligacji	1 016	1 218
- od leasingów	2 647	2 696
- od zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	383	327
- pozostałe	-	47
Strata z tytułu różnic kursowych	1 027	-
Koszty z tytułu cash pooling'u	680	674
Zapłacone prowizje finansowe (w tym opłaty strukturyzacyjne)	1 322	1 326
Pozostałe	86	94
Razem	11 356	13 088

18. Podatek dochodowy

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Bieżący podatek dochodowy:	(808)	3 925
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	6	4 599
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(814)	(674)
Podatek odroczony:	4 163	(214)
- związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	4 812	(214)
- aktualizacja aktywa z tytułu podatku odroczonego	(649)	-
Razem	3 355	(3 711)

Część podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych działających na terenie Polski. Dla zagranicznych spółek wchodzących w skład Grupy Trakcja stawka podatkowa w okresie I półrocza 2026 roku wynosiła: na Litwie – 17%, w Szwecji – 20,6%, na Łotwie – 25% oraz na Ukrainie – 18%.

Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Zyski (straty) aktuarialne		
Ujęte w kwocie brutto	(305)	310
Podatek dochodowy	49	(54)
Ujęte w kwocie netto	(256)	256
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		
Ujęte w kwocie brutto	4 916	(1 771)
Ujęte w kwocie netto	4 916	(1 771)

19. Zysk (strata) na jedną akcję

Zysk (strata) netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku (straty) netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

W celu obliczenia rozwodnionego zysku (straty) netto na jedną akcję, wartości wykorzystane do obliczenia podstawowego zysku (straty) na akcję zostały skorygowane w celu uwzględnienia:

- wpływu kosztów z tytułu odsetek od obligacji po uwzględnieniu podatku dochodowego;
- średniej ważonej liczby dodatkowych akcji zwykłych, które występowałyby, zakładając zmianę wszystkich rozważających potencjalnych akcji zwykłych.

Rozwodnienie zysku (straty) na jedną akcję wynika z emisji obligacji zamiennych na akcje, które zostały szczegółowo opisane w nocie nr 33 niniejszego sprawozdania.

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

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	17 340	(9 147)

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	18 163	(8 160)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	17 432	(8 953)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	18 255	(7 966)
Liczba wyemitowanych akcji (w sztukach)	461 450 976	461 450 976
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w sztukach)	461 450 976	457 284 309
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w sztukach)	477 730 086	473 563 419

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

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
- podstawowy	0,04	(0,02)
- rozwodniony	0,04	(0,02)

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

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
- podstawowy	0,04	(0,02)
- rozwodniony	0,04	(0,02)

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

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
- podstawowy	0,04	(0,02)
- rozwodniony	0,04	(0,02)

20. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniżej przedstawiono strukturę rzeczowych aktywów trwałych:

Na dzień 30.06.2026 r.	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Własne	47 860	71 320	36 225	5 692	5 475	166 572
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	15 297	61 737	54 600	1 588	-	133 222
Razem	63 157	133 057	90 825	7 280	5 475	299 794

Na dzień 31.12.2025 r.	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Własne	45 716	69 123	33 924	4 710	3 597	157 070
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	13 981	63 541	54 258	1 683	326	133 789
Razem	59 697	132 664	88 182	6 393	3 923	290 859

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

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Na dzień 1.01.2026 r. Badane	13 981	63 541	54 258	1 683	326	133 789
Amortyzacja	(3 189)	(2 693)	(3 584)	(115)	-	(9 581)
Składniki aktywów z nowych umów leasingu	1 798	-	3 403	-	-	5 201
Inne zwiększenia/zmniejszenia	2 685	-	(133)	-	(326)	2 226
Różnice kursowe z przeliczenia	22	889	656	20	-	1 587
Na dzień 30.06.2026 r. Niebadane	15 297	61 737	54 600	1 588	-	133 222

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

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2026 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 22 495 tys. zł (dla okresu porównywalnego: 15 249 tys. zł).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2026 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 175 tys. zł (dla okresu porównywalnego: 760 tys. zł).

22. Wartość firmy

Wartość firmy

	30.06.2026	31.12.2025
	Niebadane	Badane
Stan na początek okresu	96 741	97 196
Zwiększenia	-	4 780
Reklasyfikacja wartości firmy z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	4 780
Zmniejszenia	-	(4 780)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku	-	(4 780)
Różnice kursowe z przeliczenia	634	(455)
Stan na koniec okresu	97 375	96 741

	30.06.2026	31.12.2025
	Niebadane	Badane
Wartość firmy według kosztu	434 662	434 028
Skumulowana utrata wartości	(337 287)	(337 287)
Wartość firmy po uwzględnieniu dokonanych odpisów	97 375	96 741

W ocenie Zarządu na dzień 30 czerwca 2026 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości firmy w związku z czym Spółka nie przeprowadziła na ten dzień testu.

23. Nieruchomości inwestycyjne

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

Ostatnia wycena przez rzeczoznawcę wartości nieruchomości inwestycyjnych została dokonana na dzień 31 grudnia 2025 roku. Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa nie stwierdziła istnienia przesłanek świadczących o istotnej zmianie wykazywanych wartości nieruchomości inwestycyjnych w porównaniu do 31 grudnia 2025 roku, z wyjątkiem dokonanej reklasyfikacji nieruchomości przy ulicy Gołędzinowskiej działka nr 2. Opis technik wyceny, nieobserwowalne dane wejściowe użyte do wyceny oraz opisowa prezentacja wrażliwości wyceny w wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych zostały opisane w nocie 3.4 Skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za 2025 rok. W ciągu I półrocza 2026 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej.

Zarząd Spółki po analizie aktualnej sytuacji oraz planów dotyczących zarządzania wybranymi aktywami podjął decyzję o zaprzestaniu prezentowania nieruchomości położonej przy ul. Gołędzinowskiej 37 działka nr 2 w Warszawie o wartości bilansowej 7 840 tys. zł jako „Aktywów przeznaczonych do sprzedaży” i przeklasyfikowaniu ich do kategorii „Nieruchomości inwestycyjne” (kategoria sprzed reklasyfikacji), gdyż dalsze jej utrzymywanie w kategorii „Aktywów przeznaczonych do sprzedaży” nie było uzasadnione. Spółka dokonała aktualizacji wartości nieruchomości wg operatu szacunkowego oraz zwiększenie wartości nieruchomości ujęła w pozostałych przychodach operacyjnych w kwocie 1 417 tys. zł.

Rok zakończony 30.06.2026	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii	Razem
Niebadane			
Wartość księgowa netto na początek roku	36 091	3 031	39 122
Zmiana wartości wg MSSF 16	(85)	-	(85)
Aktualizacja wartości na podstawie wyceny zewnętrznej	1 417	-	1 417
Aktualizacja wartości w związku ze zmianą opłaty wieczystego użytkowania gruntów	1 196	-	1 196
Przemieszczenie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	7 840	-	7 840
Wartość księgowa netto na koniec roku	46 459	3 031	49 490

Grupa klasyfikuje nieruchomości inwestycyjne na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. W trakcie I półrocza 2026 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3.

24. Pozostałe aktywa finansowe

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	123 915	94 918
Kaucje pod gwarancje	123 887	94 890
Inwestycje w jednostkach pozostałych	28	28
Razem	123 915	94 918
w tym:		
- zaliczane do aktywów trwałych	67 987	57 123
- zaliczane do aktywów obrotowych	55 928	37 795

W I połowie 2026 roku nie nastąpiła utrata wartości poszczególnych składników aktywów finansowych.

25. Zapasy

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Materiały	114 114	101 120
Półprodukty i produkty w toku	20 881	17 757
Produkty gotowe	5 401	6 242
Towary	1 574	1 523
Razem, zapasy brutto	141 970	126 642
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(7 340)	(7 250)
Materiały	106 822	93 918
Półprodukty i produkty w toku	20 881	17 757
Produkty gotowe	5 374	6 215
Towary	1 553	1 502
Razem zapasy netto	134 630	119 392

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	456 948	538 387
Należności budżetowe	11 629	9 939
Należności dochodzone na drodze sądowej	24 737	24 975
Pozostałe należności od osób trzecich	29 571	41 007

Kwoty zatrzymane	33 302	26 827
Zapłacone zaliczki	33 723	16 223
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	263	-
Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	590 173	657 358
Oczekiwana strata kredytowa	(101 393)	(114 863)
Razem	488 780	542 495

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Środki pieniężne w kasie	59	70
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	67 868	120 996
Inne środki pieniężne - lokaty	145 118	201 872
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	213 045	322 938
Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych	(689)	-
Środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	212 356	322 938
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	22 335	21 713

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania na dzień 30 czerwca 2026 roku w kwocie 22 335 tys. zł (31.12.2025 r.: 21 713 tys. zł) to środki na rachunkach bankowych:

- VAT z podzielonej płatności w kwocie 12 538 tys. zł (31.12.2025 r.: 16 444 tys. zł);
- stanowiące środki na rachunkach powierniczych w kwocie 9 tys. zł (31.12.2025 r.: 3 tys. zł);
- środki na funduszu likwidacji zakładu górniczego w kwocie 72 tys. zł; (31.12.2025 r.: 66 tys. zł);
- stanowiące środki na rachunkach cesyjnych w kwocie 9 716 tys. zł (31.12.2025 r.: 5 200 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2026 roku kwota środków pieniężnych wyłączonych z rachunku przepływów pieniężnych wynosiła 689 tys. zł i dotyczyły wpływu na rachunek powierniczy środków związanych działalnością deweloperską w spółce zależnej, zaś na dzień 30 czerwca 2025 roku nie wystąpiły takie środki pieniężne.

28. Objasnienie do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane Przekształcone (nota 8.4)
Zmiana stanu należności		
Zmiana bilansowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	53 715	(11 175)
Różnice kursowe	2 659	298
Zmiana przeznaczenia - przekwalifikowanie do aktywów dostępnych do sprzedaży	-	(9 796)
Reklasyfikacja aktywów dostępnych do sprzedaży do należności	-	1 290
Pozostałe wyłączenia transakcji bezgotówkowych	(473)	(669)
Zmiana w rachunku przepływów pieniężnych	55 901	(20 052)

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Zmiana stanu zapasów		
Zmiana bilansowa zapasów	(15 238)	(2 051)
Różnice kursowe	807	(376)

Zmiana przeznaczenia - przekwalifikowanie do aktywów dostępnych do sprzedaży	-	1 228
Zmiana w rachunku przepływów pieniężnych	(14 431)	(1 199)

Zmiana stanu zobowiązań	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Zmiana bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(71 579)	(7 342)
Zmiana bilansowa zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	7 298	4 331
Zmiana bilansowa pozostałych zobowiązań finansowych	238	(9)
Różnice kursowe	(1 260)	195
Zmiana przeznaczenia - przekwalifikowanie do aktywów dostępnych do sprzedaży	-	(6 956)
Reklasyfikacja zobowiązań dostępnych do sprzedaży do zobowiązań	-	(7 788)
Pozostałe wyłączenia transakcji bezgotówkowych	(1 072)	(19 567)
Zmiana w rachunku przepływów pieniężnych	(66 375)	(37 136)

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Zmiana bilansowa rozliczeń międzyokresowych	(861)	(1 037)
Różnice kursowe	(464)	(7)
Zmiana przeznaczenia - przekwalifikowanie do aktywów/zobowiązań dostępnych do sprzedaży	-	1 731
Reklasyfikacja zobowiązań dostępnych do sprzedaży do rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	-	618
Zmiana w rachunku przepływów pieniężnych	(1 325)	1 305

Zmiana stanu rezerw	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Zmiana bilansowa rezerw	(21 939)	(5 486)
Różnice kursowe	114	(2 172)
Zmiana przeznaczenia - przekwalifikowanie do zobowiązań dostępnych do sprzedaży	-	667
Reklasyfikacja zobowiązań dostępnych do sprzedaży do rezerw	-	(9 029)
Pozostałe wyłączenia transakcji bezgotówkowych	(97)	24 703
Zmiana w rachunku przepływów pieniężnych	(21 922)	8 683

Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane Przekształcone (nota 8.4)
Zmiana bilansowa rozliczeń z tytułu umów z klientami	3 000	(63 556)
Różnice kursowe	(1 958)	544
Zmiana przeznaczenia - przekwalifikowanie do aktywów/zobowiązań dostępnych do sprzedaży	-	(9 700)
Reklasyfikacja aktywów/zobowiązań dostępnych do sprzedaży do rozliczeń z tytułu umów z klientami	-	1 629

Pozostałe wyłączenia transakcji bezgotówkowych	(29)	-
Zmiana w rachunku przepływów pieniężnych	1 013	(71 083)

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Zmiana stanu innych korekt		
Zmiana bilansowa innych korekt	-	(13 724)
Środki pieniężne na początek okresu spółek przeznaczonych do sprzedaży	-	38 501
Pozostałe wyłączenia transakcji bezgotówkowych	(5 855)	(590)
Zmiana w rachunku przepływów pieniężnych	(5 855)	24 187

29. Rozliczenia z tytułu umów z klientami

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Aktywa z tytułu umów z klientami	162 206	146 494
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi	162 206	146 494
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	312 673	293 961
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	258 029	244 183
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	54 644	49 778

Aktywa z tytułu umów z klientami

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Stan na początek okresu	146 494	171 213
(+/-) Zmiana wyceny kontraktów/ Realizacja nowych obowiązków świadczeń bez wystawienia faktury	97 907	38 188
(-) Przychody ujęte w okresie uwzględnione na saldzie należności na początek okresu	(1 634)	(10 148)
Przekształcenie do należności	(81 013)	(59 037)
Różnice kursowe	452	(263)
Reklasyfikacja aktywów przeznaczonych do sprzedaży na aktywa z tytułu umów z klientami	-	6 541
Stan na koniec okresu	162 206	146 494

Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Stan na początek okresu	293 961	313 541
(+/-) Zmiana wyceny kontraktów/ Realizacja nowych obowiązków świadczeń bez wystawienia faktury	187 598	262 652
(-) Przychody ujęte w okresie uwzględnione w saldzie zobowiązań na początek okresu	(168 935)	(162 421)
(-) Rozliczenie zaliczek otrzymanych od klientów	(2 786)	(125 408)
Różnice kursowe	2 835	(1 626)
Reklasyfikacja zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży na zobowiązania z tytułu umów z klientami	-	7 223
Stan na koniec okresu	312 673	293 961

Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów zostały ujęte w ramach zobowiązań krótkoterminowych i będą rozliczane w trakcie realizacji kontraktu w ramach normalnego cyklu operacyjnego Grupy.

Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów

	30.06.2026	31.12.2025
	Niebadane	Badane
Stan na początek okresu	49 778	72 815
Zwiększenia: otrzymanie zaliczek	23 892	44 425
Zmniejszenia: rozliczenie zaliczek z przychodami okresu	(19 634)	(67 144)
Różnice kursowe	608	(493)
Przekwalifikowanie na zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	-	175
Stan na koniec okresu	54 644	49 778

30. Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży

Aktywa przeznaczone do sprzedaży

	30.06.2026	31.12.2025
	Niebadane	Badane
Nieruchomość przy ul. Gołędzinowskiej w Warszawie	-	7 840
Stan na koniec okresu	-	7 840

Zarząd Jednostki dominującej po analizie aktualnej sytuacji oraz planów dotyczących zarządzania wybranymi aktywami podjął decyzję o zaprzestaniu prezentowania nieruchomości będącej w użytkowaniu wieczystym Spółki, położonej przy ul. Gołędzinowskiej 37 działka nr 2 w Warszawie o wartości bilansowej 7 840 tys. zł jako „Aktywów przeznaczonych do sprzedaży” i przeklasyfikowaniu ich do kategorii „Nieruchomości inwestycyjne”, gdyż dalsze jej utrzymywanie w kategorii „Aktywów przeznaczonych do sprzedaży” nie było uzasadnione.

Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży

	30.06.2026	31.12.2025
	Niebadane	Badane
Zobowiązania z tyt. PWUG Gołędzinowskiej	-	413
Stan na koniec okresu	-	413

31. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2026 roku kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił:

- 51 399 548 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- 10 279 909 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- 12 335 891 akcji zwykłych na okaziciela serii C;
- 12 435 628 akcji zwykłych imiennych serii C;
- 250 000 000 akcji zwykłych imiennych serii E;
- 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.

W dniu 7 stycznia 2025 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmianę Statutu Spółki na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 września 2024 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych imiennych serii F w drodze subskrypcji prywatnej

z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji akcji serii F oraz zmiany Statutu. Zgodnie z w/w uchwałą kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 269 160 780,80 zł o kwotę 100 000 000,00 zł, tj. do kwoty 369 160 780,80 zł w drodze emisji 125 000 000 akcji zwykłych imiennych serii F, o wartości nominalnej 0,80 zł każda.

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 maja 2026 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania i przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZ
PKP PLK S.A.	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 30 czerwca 2026 roku ARP posiada 11 764 705 zdematerializowanych obligacji imiennych serii F, wyemitowanych przez Spółkę, zamiennych na akcje Spółki serii D. Prawo do zamiany obligacji na akcje Spółki serii D może zostać wykonane w terminie nie później niż do 31 grudnia 2026 roku.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku PKP PLK posiada 4 514 405 zdematerializowanych obligacji serii G zamiennych na akcje Spółki serii D. Prawo do zamiany obligacji na akcje Spółki serii D może zostać wykonane w terminie nie później niż do 31 stycznia 2029 roku.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Akcjonariusze nie dokonali objęcia akcji Spółki serii D w związku z konwersją posiadanych ww. obligacji.

32. Oprocentowane kredyty i pożyczki

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

Nazwa spółki	Pożyczkodawca, Kredytodawca	Rodzaj pożyczki, kredytu	Kwota wg umowy w walucie	Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota pozostała do spłaty (PLN)
Trakcja S.A.	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	pożyczka od jednostek powiązanych	27 600	PLN	30.09.2026	WIBOR 1M + marża	3 527
Trakcja S.A.	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	pożyczka od jednostek powiązanych	9 091	PLN	30.09.2026	WIBOR 1M + marża	1 162
Trakcja S.A.	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	pożyczka od jednostek powiązanych	50 000	PLN	30.09.2026	WIBOR 1M + marża	8 447
Trakcja S.A.	mBank S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy	43 892	PLN	30.09.2026	WIBOR 1M + marża	4 589
Trakcja S.A.	mBank S.A., Credit Agricole	kredyt obrotowy	21 500	PLN	30.09.2026	WIBOR 1M + marża	779
Trakcja S.A.	mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy	92 600	PLN	30.09.2026	WIBOR 1M + marża	919
Trakcja S.A.	mBank S.A.	umowa elektronicznej zapłaty zobowiązań	15 000	PLN	30.09.2026	WIBOR 1M + marża	897
Trakcja S.A.	mBank S.A.	umowa elektronicznej zapłaty zobowiązań	15 000	PLN	30.09.2026	WIBOR 1M + marża	897
PRK 7 Nieruchomości sp. z o.o.	mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A.	kredyt obrotowy	4 000	PLN	30.09.2026	WIBOR 1M + marża	144
PEUiM sp. z o.o.	Nest Lease S.A.	pożyczka od jednostek pozostałych	1 135	PLN	25.06.2031	WIBOR 1M + marża	1 135
Razem							22 496

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

W dniu 24 kwietnia 2026 roku Jednostka dominująca zakończyła podpisywanie aneksów do umów finansowania dłużnego, o czym poinformowała w raporcie bieżącym nr 18/2026. Zgodnie z zawartymi przez Jednostka dominująca 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 – które to spełnienie zrealizowało się w dniu 25 czerwca 2026 roku, okres ten uległ automatycznemu wydłużeniu do docelowego dnia 31 grudnia 2026 roku.

Jednocześnie Jednostka dominująca w pierwszym półroczu 2026 roku prowadziła proces pozyskania nowego finansowania. Proces ten jest prowadzony przy wsparciu doradcy finansowego. W wyniku prac w ramach tego procesu w dniu 30 lipca 2026 roku Jednostka dominująca podpisała wraz z instytucjami finansującymi dokument określający kluczowe warunki nowego finansowania. Jednocześnie podpisanie Term Sheet stanowiło realizację ustalonych warunków finansowania konsorcjalnego, w tym pozyskania przez Jednostkę dominującą finansowania dłużnego i uzgodnienia jego warunków w terminie do dnia 31 lipca 2026 roku.

Zgodnie z Term Sheet, uzgodniona została struktura finansowania o łącznej wartości 300 mln zł, obejmująca:

1. finansowanie kredytowe w kwocie 130 mln zł,
2. linie gwarancji bankowych przeznaczone na zwrot zaliczek w kwocie 170 mln zł.

Finansowanie ma zostać udzielone przez konsorcjum banków składające się z Banku Millennium S.A., Banku Polska Kasa Opieki S.A. oraz Banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Zgodnie z Term Sheet strony przewidują przejście do etapu uzgodnienia i zawarcia dokumentacji finansowania, której podpisanie planowane jest do dnia 30 września 2026 roku.

Finansowanie bankowe ma zostać zabezpieczone na tych samych składnikach majątku co funkcjonujące linie gwarancyjne udzielane przez towarzystwa ubezpieczeniowe, z równym pierwszeństwem zabezpieczeń. Pakiet zabezpieczeń będzie obejmował w szczególności hipoteki, zastawy rejestrowe na aktywach i udziałach wybranych spółek Grupy, zabezpieczenia na rachunkach bankowych, cesje wybranych praw majątkowych oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

Uruchomienie nowego finansowania uzależnione jest od spełnienia standardowych dla tego typu transakcji warunków zawieszających, obejmujących w szczególności spłatę obecnego zadłużenia, zawarcie dokumentacji finansowania i zabezpieczeń, uzyskanie wymaganych zgód korporacyjnych, potwierdzenie wykonalności prawnej transakcji, zawarcie umów zabezpieczenia oraz dostarczenie wymaganej dokumentacji prawnej.

Oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Pożyczki od jednostek pozostałych	720	-
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	68 477	74 220
Razem	69 197	74 220

Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Kredyty bankowe	8 225	37 133
- kredyt obrotowy	6 431	29 321
- kredyt w rachunku bieżącym	-	8
- umowa elektronicznej zapłaty zobowiązań	1 794	7 804
Pożyczka od jednostek powiązanych	13 136	13 096
Pożyczki od jednostek pozostałych	415	-
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	27 993	30 619
Razem	49 769	80 848
Razem, oprocentowane kredyty i pożyczki	118 966	155 068

Zmiana stanu oprocentowanych kredytów i pożyczek w I półroczu 2026 roku:

Na dzień 1.01.2026 r.	50 229
<i>Badane</i>	
Otrzymanie kredytów i pożyczek	11
Spłata kredytów i pożyczek	(26 621)
Inne zmiany kredytów i pożyczek	(1 585)
Odsetki naliczone	3 248
Odsetki zapłacone	(2 776)
Różnice kursowe	(10)
Na dzień 30.06.2026 r.	22 496
<i>Niebadane</i>	
w tym:	
- część długoterminowa	720
- część krótkoterminowa	21 776

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

Struktura zobowiązań leasingowych:

	30.06.2026	31.12.2025
	Niebadane	Badane
Długoterminowe	68 477	74 220
Krótkoterminowe	27 993	30 619
Razem	96 470	104 839

Analiza zapadalności zobowiązań z tytułu leasingu wg umów:

	30.06.2026	31.12.2025
	Niebadane	Badane
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 0-90 dni	8 514	10 673
W okresie 90-360 dni	23 162	24 156
W okresie od 1 do 5 lat	57 752	66 153
Powyżej 5 lat	54 338	48 898
Razem zobowiązania z tytułu leasingu - minimalne opłaty leasingowe ogółem	143 766	149 880
Koszty finansowe z tytułu leasingu	(47 296)	(45 041)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 0-90 dni	7 458	9 559
W okresie 90-360 dni	20 535	21 060
W okresie od 1 do 5 lat	51 965	58 687
Powyżej 5 lat	16 512	15 533
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	96 470	104 839

Koszty dotyczące umów leasingowych:

	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Amortyzacja	9 581	8 395
Odsetki	2 647	2 696
Razem koszty leasingu	12 228	11 091

Przepływy z tytułu umów leasingu w okresie od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku były ujemne i wyniosły –17 260 tys. zł.

33. Obligacje

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

- 11 764 705 zabezpieczonych obligacji imiennych serii F zamiennych na akcje serii D Spółki („Obligacje Serii F”) na rzecz ARP oraz
- 4 514 405 niezabezpieczonych obligacji imiennych serii G zamiennych na akcje serii D Spółki („Obligacje Serii G”) na rzecz PKP PLK.

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

Obligacje są oprocentowane w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o uzgodnioną marżę. Obligacje mogą podlegać wcześniejszemu wykupowi w przypadkach przewidzianych przepisami prawa, a także w przypadku zajścia standardowych dla tego typu obligacji okoliczności określonych w Warunkach Emisji Obligacji Serii F oraz Obligacji Serii G.

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

W dniu 15 grudnia 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3, na podstawie której zmieniony został termin wykupu obligacji serii F na nie późniejszy niż 31 marca 2026 roku. W dniu 31 marca 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 2, na podstawie której zmieniony został termin wykupu obligacji serii F na nie późniejszy niż 31 grudnia 2026 roku.

W dniu 23 stycznia 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3, na podstawie której zmieniony został termin wykupu obligacji serii G na nie późniejszy niż 31 stycznia 2029 roku. W związku z tym zostały zawarte aneksy z Obligatariuszami zmieniające Warunki Emisji Obligacji zgodnie z podjętą uchwałą.

Prawo do zamiany obligacji serii G na akcje Spółki serii D może zostać wykonane w terminie nie później niż do 31 stycznia 2029 roku oraz prawo do zamiany obligacji serii F na akcje Spółki serii D może zostać wykonane w terminie nie później niż do 31 grudnia 2026 roku.

Struktura obligacji

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Długoterminowe	11 512	-
Krótkoterminowe	20 314	31 634
Razem	31 826	31 634

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2026 roku Spółka ujmowała obligacje w bilansie w zamortyzowanym koszcie.

34. Pozostałe zobowiązania finansowe

W pozycji bilansu „pozostałe zobowiązania finansowe” Grupa ujęła wartość zobowiązań wynikającą z zawartej umowy cash pooling’u.

W dniu 5 czerwca 2023 roku Trakcja podpisała umowę dotyczącą finansowania wewnątrzgrupowego, w tym umowę pomiędzy spółkami z Grupy PKP PLK, której przedmiotem jest zapewnienie systemu wspólnego zarządzania płynnością finansową [„cash pooling”] oraz umowy pomiędzy spółkami z Grupy PKP PLK, Trakcją oraz Bankiem – PKO BP S.A. na organizację cash pooling’u rzeczywistego. Zawarte umowy mają na celu umożliwienie uczestnikom efektywnego finansowania bieżących potrzeb w zakresie kapitału obrotowego.

Stronami umowy cash pooling są: Trakcja, która pełni rolę Agenta umowy, PKP PLK oraz strony będące uczestnikami: Zakład Robót Komunikacyjnych - DOM w Poznaniu spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, Pomorskie Przedsiębiorstwo Mechaniczno-Torowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku, Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, Dolnośląskie Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Komunikacyjnej DOLKOM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu.

Wartość umowy wynosi 100 mln zł – jest to łączna kwota jaką Uczestnicy zasilili rachunki bankowe w ramach Umowy.

Umowa została zawarta na czas oznaczony, tj. do 30 czerwca 2024 roku, z możliwością jej przedłużenia na kolejny okres za zgodną wolą Stron Umowy. Według aktualnej dokumentacji termin obowiązywania umowy cash pooling’u to 31 marca 2027 roku.

Zabezpieczeniem umowy dla każdego z uczestników jest wystawione przez PKP PLK zabezpieczenie w postaci weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową. Z tytułu udzielenia zabezpieczenia, PKP PLK przysługuje comiesięczne wynagrodzenie od Spółki. Za wykorzystywany przez Spółkę kapitał naliczane są odsetki w oparciu o WIBOR 1M. Umowa z Bankiem reguluje organizację wspólnego zarządzania płynnością finansową i zawarta została na okres tożsamy z umową.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Trakcja posiada zobowiązanie z tyt. umowy cash pooling’u w wysokości 101 098 tys. zł.

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	101 098	100 860
Razem	101 098	100 860

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

Grupa na dzień 30 czerwca 2026 roku nie posiadała niespłaconych zgodnie z harmonogramem kredytów lub pożyczek. Ponadto, Grupa nie naruszyła istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

36. Rezerwy

	Rezerwa na rekultywację	Rezerwa na zobowiązania sporne	Rezerwa na roboty poprawkowe	Rezerwa na premię	Rezerwa na badanie bilansu	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 1.01.2026 r.								
Badane	9 104	1 841	68 923	18 430	669	90 127	9 116	198 210
Ujęte w rachunku zysków i strat:								
- utworzenie rezerwy	-	-	6 929	8 389	382	5 506	1 766	22 972
- przesunięcia pomiędzy kategoriami	-	-	-	(1 840)	-	-	1 790	(50)
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	-	(1 418)	(1 794)	(546)	(1 795)	(1 510)	(7 063)
- wykorzystanie rezerwy	-	-	(2 497)	(14 932)	(85)	(16 340)	(4 423)	(38 277)
- różnice kursowe z przeliczenia	145	-	460	47	-	(186)	13	479
Razem	145	-	3 474	(10 130)	(249)	(12 815)	(2 364)	(21 939)
Stan na 30.06.2026 r.								
Niebadane	9 249	1 841	72 397	8 300	420	77 312	6 752	176 271

Struktura rezerw:

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Długoterminowe	96 843	93 629
Krótkoterminowe	79 428	104 581
Razem	176 271	198 210

37. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	317 600	406 506
Kwoty zatrzymane	49 582	49 406
Zobowiązania budżetowe	37 387	21 780
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	16 342	13 814
Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich	8 702	9 518
Z tytułu dywidend i innych wypłat z zysku	3	171
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	429 616	501 195

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych przed zdyskontowaniem	367 182	455 912
Wymagalne do 12 miesięcy	337 860	426 026
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	29 322	29 886
Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych po zdyskontowaniu	367 182	455 912

38. Wartość godziwa instrumentów finansowych

W I półroczu 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, zaś zobowiązanie z tyt. leasingu finansowego bazuje na krańcowej stopie procentowej leasingobiorcy.

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

39. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

Grupa wycenia w wartości godziwej następujące aktywa i zobowiązania: nieruchomości inwestycyjne. W ciągu I półrocza 2026 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej powyższych aktywów i zobowiązań. Szczegóły dotyczące stosowanej techniki wyceny oraz nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystywanych do wyceny zostały opisane w notce 3.23 Roczego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za 2025 rok.

Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3	
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	49 490	39 122
Nieruchomości biurowe	-	-	-	-	49 490	39 122

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

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

Poziom 3 – ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

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

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

W okresie I półrocza 2026 roku nie wystąpiły zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych, które wpłynęłyby w istotny sposób na wartość godziwą aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych. Grupa ujmuje posiadane instrumenty finansowe w zamortyzowanym koszcie, wobec czego zmiana wartości godziwej nie wpływa na dane bilansowe na dzień 30 czerwca 2026 roku.

Grupa na bieżąco monitoruje potencjalne skutki zdarzeń geopolitycznych, w tym w szczególności eskalujący konflikt na Bliskim Wschodzie. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 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.

Na moment zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania Grupa nie posiada informacji o ewentualnym zrealizowaniu się, któregoś z powyższych ryzyk. Żadne z ww. zdarzeń, w przypadku jego wystąpienia, nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej i Grupy Trakcja.

41. Zmiana stanu odpisów aktualizujących

	Wartość firmy	Zapasy	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	Razem
Na dzień 1.01.2026 r.				
Badane	337 287	7 250	159 548	504 085
Utworzenie	-	-	(41 910)	(41 910)
Wykorzystanie	-	-	(12 562)	(12 562)
Rozwiązanie	-	-	(3 774)	(3 774)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	90	91	181
Na dzień 30.06.2026 r.				
Niebadane	337 287	7 340	101 393	446 020

42. Wspólne przedsięwzięcia

Wspólnie kontrolowana działalność – kontrakty realizowane w konsorcjach

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

W I półroczu 2026 roku wartość przychodów przypadających na uczestników konsorcjum dotycząca kontraktów realizowanych w ramach opisanych powyżej konsorcjów, która nie została ujęta w rachunku zysków i strat Grupy wynosi 94 937 tys. zł, zaś wartość kosztów wynosi 94 857 tys. zł. W okresie porównywalnym były to odpowiednio kwoty 89 864 tys. zł i 92 332 tys. zł.

Grupa nie ujęła w bilansie na dzień 30 czerwca 2026 roku należności z tytułu dostaw i usług przypadających na partnerów konsorcjów w kwocie 37 349 tys. zł (31.12.2025 roku: 37 331 tys. zł) oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług przypadających na partnerów konsorcjów w kwocie 47 170 tys. zł (31.12.2025 roku: 37 376 tys. zł)

43. Aktywa ZFŚS oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Grupy skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy.

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań, kosztów oraz saldo netto skompensowanych aktywów i zobowiązań Funduszu:

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Pożyczki udzielone pracownikom	513	542
Środki pieniężne	2 819	2 723
Rozliczenia międzyokresowe	1 223	(338)
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(3 093)	(1 427)
Saldo po skompensowaniu	1 462	1 500
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	2 129	2 796

44. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Należności warunkowe		
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	162 000	141 896
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	157 412	137 398
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	4 588	4 498
Razem należności warunkowe	162 000	141 896
Zobowiązania warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	373 325	384 551
Udzielonych gwarancji i poręczeń	373 325	384 551
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	10 631 398	10 542 782
Udzielonych gwarancji i poręczeń	676 636	526 137
Weksli własnych	550 020	491 596
Hipoteki	6 250 805	6 249 909
Cesji wierzytelności	260 626	378 556
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	161 505	164 778
Pozostałych zobowiązań (w tym zastawy rejestrowe)	2 731 806	2 731 806
Razem zobowiązania warunkowe	11 004 723	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.

	30.06.2026 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	6 167	5 628

45. Istotne zdarzenia występujące w I półroczu 2026 roku oraz następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za okres I półroczu 2026 roku

Wszystkie istotne zdarzenia występujące w I półroczu 2026 roku oraz następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku. Po dniu bilansowym, tj. 30 czerwca 2026 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na wynik I półroczu 2026 roku, a nie zostały w nim odzwierciedlone.

Poniżej zaprezentowano istotne zdarzenia występujące w I półroczu 2026 roku:

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. Wartość netto zawartej umowy wynosi 25 000 tys. EUR (105 327 tys. PLN). Termin realizacji prac określony umową to ok. 33 miesięcy od wejścia w życie umowy	7/2026
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. Łączna maksymalna wartość umowy wynosi 102 248 996,91 zł netto. Roboty i inne czynności objęte przedmiotem umowy zostaną wykonane w terminie do dnia 30.12.2026 r.	19/2026
W dniu 27.05.2026 r. podpisano umowę pomiędzy spółką zależną od Emitenta AB Kauno tiltai z siedzibą na Litwie – a AB Via Lietuva (litewski zarządca dróg krajowych) z siedzibą w Wilnie, na Litwie dotyczącą przygotowania projektu remontu oraz wykonania robót budowlanych na odcinku drogi magistralnej A1 Wilno–Kowno–Kłajpeda od km 39,299 do km 55,585 po stronie prawej oraz od km 39,728 do km 50,000 po stronie lewej. Wartość netto zawartej umowy wynosi 16 758 tys. EUR (70 974 tys. PLN). Termin realizacji prac określony umową to 14 miesięcy od wejścia w życie umowy.	23/2026
W dniu 03.06.2026 r. została zawarta umowa pomiędzy AB Kauno tiltai z siedzibą na Litwie – spółką zależną od Emitenta a AB Via Lietuva (litewski zarządca dróg krajowych) z siedzibą w Wilnie, na Litwie dotycząca przygotowania projektu remontu oraz wykonania robót budowlanych na odcinku drogi magistralnej A1 Wilno–Kowno–Kłajpeda od km 116,901 do km 152,882 po stronie prawej oraz od km 146,165 do km 147,90 po stronie lewej. Wartość netto zawartej umowy wynosi 39 695 tys. EUR (168 046 tys. PLN). Termin realizacji prac określony umową to 14 miesięcy od wejścia w życie umowy.	25/2026
W dniu 18.06.2026 r. zawarta została umowa, której stroną jest Spółka, jako Wykonawca i PGE Dystrybucja S.A. jako Zamawiający, na wykonanie prac w ramach zadania pn. „Budowa dwutorowej linii 110kV relacji Krosno Iskrzynia do istniejącej linii 110 kV Krosno Strzyżów” Wartość netto zawartej umowy wynosi 50 000 tys. zł netto. Prace wynikające z umowy mają być zrealizowane w terminie 20 miesięcy od dnia jej zawarcia.	30/2026
W dniu 19.06.2026 r. zawarta została umowa pomiędzy AB Kauno tiltai z siedzibą na Litwie („Wykonawca”) – spółką zależną od Emitenta a AB Via Lietuva (litewski zarządca dróg krajowych) z siedzibą w Wilnie, na Litwie („Zamawiający”) dotycząca przebudowy odcinka drogi A5 Kowno–Mariampol–Suwałki od km 16,465 do km 23,32. Wartość netto zawartej umowy wynosi 24 190 tys. EUR (102 971 tys. PLN). Termin realizacji prac określony umową to 14 miesięcy od wejścia w życie umowy.	31/2026

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
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 możliwość wdrożenia procedur zbycia pakietu udziałów posiadanych przez Spółkę w spółce AB Kauno Tiltai.	18/2026

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
W dniu 29.05.2026 r. Spółka zwołała ZWZ Trakcja S.A. na 29.05.2026 r.	24/2026
W dniu 15.06.2026 r. Spółka podała do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych przez NWZ Spółki, które odbyło się 15.06.2026 r.	27/2026
W dniu 15.06.2026 r. Spółka przekazała wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na NWZ Spółki, które odbyło się w dniu 15.06.2026 r.	28/2026
W dniu 15.06.2026 r. NWZ Spółki podjęło uchwały, mocą których:	
1. odwołało Pana Marka Pajewskiego ze składu Rady Nadzorczej ze skutkiem na koniec dnia 15.06.2026 r.,	29/2026
2. powołało Pana Arkadiusza Adama Sekitę do składu Rady Nadzorczej z dniem 16.06.2026 r.	
W dniu 25.06.2026 r. ZWZ Spółki zwołane na 25.06.2026 r. ogłosiło przerwę w obradach do dnia 30.06.2026 r.	32/2026
W dniu 25.06.2026 r. Spółka przekazała wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na ZWZ Spółki, które odbyło się w dniu 25.06.2026 r.	33/2026
W dniu 25.06.2026 r. wpłynęło do Spółki pisemne oświadczenia złożone przez jej akcjonariusza – ARP. Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, ARP działając na podstawie art. 17 ust. 3 pkt 1 lit. b Statutu Spółki, w ramach uprawnień osobistych, powołała Panią Zorianę Czajkowską w skład Rady Nadzorczej Spółki na nową wspólną trzyletnią kadencję na funkcję Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej, ze skutkiem na dzień odbycia ZWZ Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2025 rok, tj. z dniem 25.06.2026 r.	34/2026
W dniu 25.06.2026 r. w nawiązaniu do RB nr 18/2026 z dnia 24.04.2026 r., dotyczącego zawarcia aneksów do umów finansowania długoterminowego Spółki, Zarząd Spółki poinformował o spełnieniu warunku formalnego powodującego wydłużenie terminu zapadalności finansowania konsorcjalnego.	
W dniu 25.06.2026 r. został spełniony wymóg formalny polegający na prolongacie wewnątrzgrupowego finansowania cash pool.	35/2026
W konsekwencji zgodnie z postanowieniami Aneksów pierwotny termin wymagalności finansowania konsorcjalnego, uprzednio ustalony na dzień 30.06.2026 r., uległ automatycznemu wydłużeniu do dnia 31.12.2026 r.	
W dniu 30.06.2026 r. Spółka podała do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych przez ZWZ Spółki, które odbyło się 30.06.2026 r.	36/2026
W dniu 30.06.2026 r. Spółka przekazała wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na ZWZ Spółki, które odbyło się w dniu 30.06.2026 r.	37/2026
W dniu 30.06.2026 r. w związku z upływem kadencji dotychczasowego składu Rady Nadzorczej Spółki, ZWZ Spółki podjęło uchwały, mocą których powołało sześciu członków Rady Nadzorczej Spółki tj. Barbarę Skardzińską, Arkadiusza Sekitę, Michała Mokrzańskiego, Grzegorza Łukasika, Artura Bagieńskiego oraz Wojciecha Szczepanika na nową, wspólną trzyletnią kadencję, która rozpoczęła się z dniem powzięcia przedmiotowych uchwał.	38/2026
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
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,	16/2026

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.

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
---	---------

W dniu 09.06.2026 r. Zarząd Spółki powziął informację o otrzymaniu 8.06.2026 r. od spółki zależnej AB Kauno tiltai z siedzibą w Kownie dywidendy wypłaconej na podstawie uchwały walnego zgromadzenia z zysku spółki za rok obrotowy 2025, tj. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku, w wysokości przypadającej na Spółkę jako akcjonariusza, wynoszącej 2 010 tys. euro [tj. 8 534 tys. zł].	26/2026
--	---------

Otrzymana Dywidenda została ujęta w przychodach finansowych Emitenta w I półroczu 2026 roku.

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
---	--------

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
---	---------

Po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Znaczące umowy

RB

W dniu 6 lipca 2026 roku Trakcja jako Partner Konsorcjum, INTOP Infrastruktura S.A. jako Lider Konsorcjum, INTOP S.A. jako Partner Konsorcjum i WKS Grybów sp. z o.o. jako Partner Konsorcjum – łącznie występującymi jako „Wykonawca” zawarły umowę z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. „Zamawiający” na wykonanie prac pn. „Zaprojektowanie i wykonanie robót na linii kolejowej C-E 20 na odcinku Czachówek Wschodni – Pilawa wraz z mostem nad Wisłą”. łączna maksymalna wartość umowy może wynieść 1 045 336 tys. zł netto.	39/2026
--	---------

Zgodnie z umową konsorcjum zakładany udział Trakcji w realizacji umowy wynosi 50%.

W dniu 22 lipca 2026 roku Trakcja jako Lider Konsorcjum oraz Sarinž sp. z o.o. jako Partner Konsorcjum i PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. „Zamawiający” zawarli umowę na wykonanie zadania pn. Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu pn.: „Prace na linii kolejowej C-E 20 na odcinku Skierniewice – Czachówek Wschodni”. łączna maksymalna wartość umowy może wynieść 1 199 941 074,95zł netto. Zgodnie z umową konsorcjum zakładany udział Trakcja S.A. w realizacji umowy wynosi 75 %.	40/2026
--	---------

W dniu 30 lipca 2026 roku Trakcja podpisała wraz z instytucjami finansującymi dokument określający kluczowe warunki nowego finansowania („Term Sheet”) przewidujący finansowanie do 31 grudnia 2028 roku.

Zgodnie z Term Sheet, uzgodniona została struktura finansowania o łącznej wartości 300 mln zł, obejmująca:	42/2026
--	---------

1. finansowanie kredytowe w kwocie 130 mln zł,

2. linie gwarancji bankowych przeznaczone na zwrot zaliczek w kwocie 170 mln zł.

Zgodnie z Term Sheet strony przewidują przejście do etapu uzgodnienia i zawarcia dokumentacji finansowania, której podpisanie planowane jest do 30 września 2026 roku.

Zdarzenia korporacyjne

RB

W dniu 15.09.2026 r. Spółka zwołała NWZ Trakcja S.A. na 12.10.2026 r. wraz z projektami uchwał	43/2026
--	---------

Zdarzenia mające wpływ na wyniki Spółki i Grupy

RB

W dniu 29 lipca 2026 roku zakończono proces zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz zgromadzono dane finansowe umożliwiające wiarygodne oszacowanie wyników Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku. W związku z zakończeniem tego procesu Zarząd podjął decyzję o przekazaniu do publicznej wiadomości szacunkowych wyników finansowych Spółki za pierwsze półrocze 2026 roku.

41/2026

W dniu 15 września 2026 roku, w toku dalszych prac nad gromadzeniem danych finansowych umożliwiających wiarygodne oszacowanie wyników Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku, w związku z dokonaniem przeglądem szacunków dotyczących kosztów realizacji kontraktów budowlanych, Zarząd przekazał informację o aktualizacji szacunkowych wyników finansowych Spółki za okres 6 miesięcy 2026 roku, opublikowanych w raporcie bieżącym nr 41/2026.

44/2026

Ponadto zakończono proces gromadzenia danych finansowych na potrzeby skonsolidowanego raportu półrocznego Grupa za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku. Zarząd podjął decyzję o przekazaniu do publicznej wiadomości szacunkowych wyników finansowych Grupy za pierwsze półrocze 2026 roku.

46. Cykliczność, sezonowość działalności

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

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

W I półroczu 2026 roku Grupa dokonała zmiany klasyfikacji aktywów i zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży, tj. nieruchomości położonej przy ul. Gołędzinowskiej 37 działka nr 2 w Warszawie. Posiadana przez Jednostkę dominującą nieruchomość została przeklasyfikowana z pozycji aktywa / zobowiązania przeznaczone do sprzedaży do nieruchomości inwestycyjnych. Szczegółowe informacje zostały opisane w nocie 23 niniejszego sprawozdania finansowego.

48. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W okresie I półrocza 2026 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę Trakcja S.A.

49. Istotne sprawy sądowe i sporne

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

Postępowania dotyczące Trakcji:

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

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

Została sporządzona lista wierzytelności względem PNI. Wierzytelności Spółki zostały uznane w wysokości 10 569 tys. zł, w tym 10 275 tys. zł z tytułu niezapłaconych faktur oraz 295 tys. zł z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie. Odmówiono uznania należności z tytułu kar umownych i pozostałych roszczeń w łącznej kwocie 44 957 tys. zł. Trakcja nie zgadza się z odmową uznania powyższej części wierzytelności, w związku z powyższym do sądu - komisarza został wniesiony sprzeciw co do odmowy uznania wierzytelności w powyższym zakresie. Sąd odrzucił sprzeciw, w związku z czym Spółka złożyła do Sądu zażalenie, które zostało oddalone. W dniu 8 czerwca 2015 roku Trakcja otrzymała zawiadomienie od syndyka masy upadłości o zmianie sposobu prowadzenia upadłości z układowego na likwidacyjny. 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 Nadzorca tymczasowego - nie było dotychczas sporządzanych planów podziału masy upadłości. Zarządca w ww. piśmie wskazał, iż na obecnym etapie nie jest w stanie ustalić kwoty, która będzie podlegała podziałowi między wierzycieli oraz nie ma możliwości oszacowania ostatecznego stanu funduszy masy upadłości.

Postępowanie przeciwko Leonhard Weiss International GmbH („LWI”)

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

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

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

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

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

Strony podjęły mediacje w przedmiotowej sprawie. W dniu 31 marca 2026 roku zawarto ugodę, na mocy której Leonhard Weiss International GmbH zobowiązuje się zapłacić Spółce kwotę 4 000 tys. zł w terminie 14 dni liczonych od dnia otrzymania postanowienia Sądu o zatwierdzeniu niniejszej ugody przez Sąd. Ugoda została rozliczona.

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, została wydana opinia przez biegłego 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 POLiŚ 7.1-5.1 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław - Poznań, Etap III - odcinek Czempin - Poznań” - w zakresie Zamówienia Częściowego A - wiadukt kolejowy w km 145,650 w m. Mosina, z uwagi na okoliczności znajdujące się w zakresie odpowiedzialności PKP PLK;
- b) zwrotu kosztów wykonania przez Spółkę dodatkowych robót, nieprzewidzianych w ofercie Wykonawcy dla przedmiotowego zamówienia.

W dniu 20 maja 2025 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok i przekazał do ponownego rozpatrzenia przez Sąd pierwszej instancji. 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 POLiŚ 7.1-5.1 „Modernizacja linii kolejowej E 59 na odcinku Wrocław - Poznań, Etap III - odcinek Czempin - Poznań” - w zakresie Zamówienia Częściowego A - wiadukt kolejowy w km 145,650 w m. Mosina, z uwagi na okoliczności znajdujące się w zakresie odpowiedzialności PKP PLK. 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. W dniu 31 lipca 2026 roku pojawiła się opinia 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 Czempin – 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. Następny termin rozprawy wyznaczony na 19 stycznia 2027 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. 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. Sąd wydał w dniu 09 kwietnia 2026 roku postanowienie o dopuszczeniu dowodu z opinii biegłego. Sprawa jest w toku i obecnie jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 17 stycznia 2023 roku Spółce został doręczony pozew PUT Intercor sp. z o.o. o zapłatę kwoty 23 682 tys. zł tytułem rozliczenia umowy konsorcjum i porozumień dodatkowych związanych z realizacją zadania pod nazwą „Projekt i budowa drogi ekspresowej S-5 na odcinku Nowe Marzy - Bydgoszcz - granica województwa kujawsko-pomorskiego i wielkopolskiego z podziałem na 4 części. Część 4 - Projekt i budowa drogi ekspresowej S-5 na odcinku od węzła Szubin (z węzłem) do węzła Jaroszewo (z węzłem) o długości około 19,3 km”. Trakcja wniosła odpowiedź na pozew wnosząc o oddalenie powództwa w całości. Na skutek skierowania stron do mediacji przez Sąd prowadzone były rozmowy ugodowe, jednak w toku mediacji nie udało się wypracować warunków ugody. Sprawa wróciła tym samym na etap postępowania sądowego. 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 miałyby 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 30 czerwca 2026 roku wartość roszczeń kontraktowych Spółki, wraz z partnerami konsorcjów oraz podwykonawcami dochodzonych na drodze kontraktowej (pozasądowej) (w tym roszczenia waloryzacyjne) wynosi 111 mln zł, w tym kwota przypadająca dla Trakcji wynosi 110 mln zł.

50. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie objętym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Trakcja za I półrocze 2026 roku oraz w okresie porównywalnym.

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.	1.01.26-30.06.26	-	-	-	1 258	-
	1.01.25-30.06.25	-	-	-	1 834	-
PKP PLK S.A.	1.01.26-30.06.26	551 763	3 290	-	271	660
	1.01.25-30.06.25	325 000	4 514	25	931	-
Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP PLK	1.01.26-30.06.26	44 367	115 374	-	2 221	-
	1.01.25-30.06.25	53 317	134 714	-	3 105	-
Razem	1.01.26-30.06.26	596 130	118 664	-	3 750	660
	1.01.25-30.06.25	378 317	139 228	25	5 870	-

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

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.	30.06.2026	-	-	-	20 314	13 136
	31.12.2025	-	-	-	20 393	13 096
PKP PLK S.A.	30.06.2026	329 885	581	24 585	11 512	-
	31.12.2025	363 519	381	50 182	11 241	-
Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP PLK	30.06.2026	51 964	-	176 986	-	-
	31.12.2025	118 848	-	223 368	-	-
Razem	30.06.2026	381 849	581	201 571	31 826	13 136
	31.12.2025	482 367	381	273 549	31 634	13 096

51. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Zarząd Jednostki dominującej stanowi kluczową kadrę zarządzającą Grupy.

Poniżej przedstawiono łączną wartość wynagrodzeń i innych świadczeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej, która obciążyła koszty danego okresu Spółki oraz spółek zależnych:

Wynagrodzenie Zarządu Spółki	Okres 6 miesięcy zakończony			
	30.06.2026		30.06.2025	
	Niebadane		Niebadane	
	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 577	-	1 891	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	264	-	151	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	947	-	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	35	-	-	-
Razem	2 823	-	2 042	-

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Spółki	Okres 6 miesięcy zakończony			
	30.06.2026		30.06.2025	
	Niebadane		Niebadane	
	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	325	-	318	-
Razem	325	-	318	-

Warszawa, dnia 25 września 2026 roku

Zarząd:

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

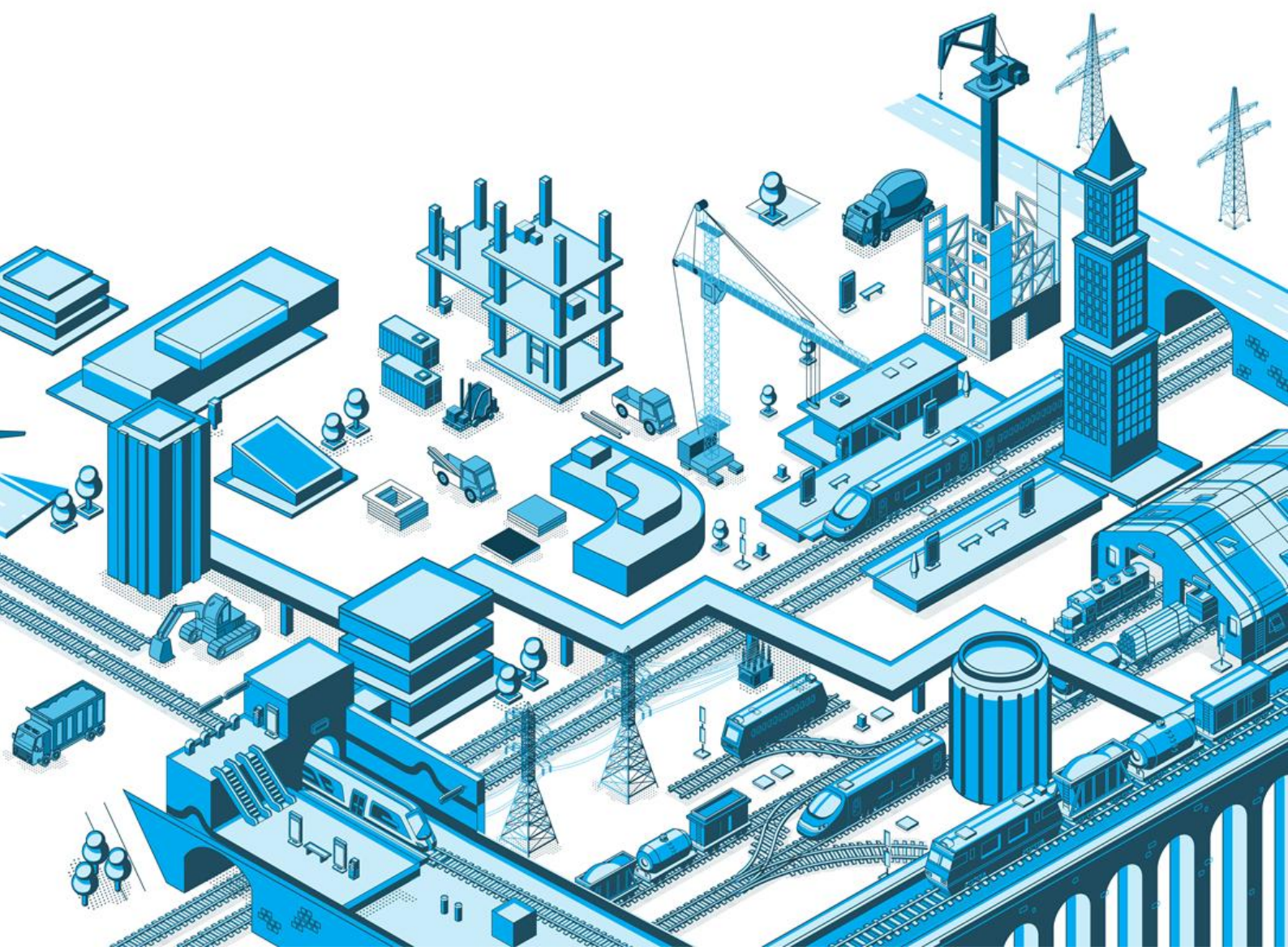


TRAKCJA

KOLEJ
DROGI
OBIEKTY

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 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).



ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja S.A. zatwierdził skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku.

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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

1. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku wykazujący zysk netto w wysokości **33 928** tys. złotych.
2. Sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku wykazujące dodatnie dochody całkowite ogółem w wysokości **33 928** tys. złotych.
3. Bilans na dzień 30 czerwca 2026 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **1 233 266** tys. złotych.
4. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **28 174** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę **34 928** tys. złotych.
6. Skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

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, 25 września 2026 roku

SPIS TREŚCI

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	5
BILANS	6
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SKRÓCONE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	10
1. Informacje ogólne	10
2. Zasady rachunkowości i zmiany w ciągu I półrocza 2026 roku	11
2.1. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie, szacunkach i założeniach	11
2.2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego	14
2.3. Oświadczenie o zgodności	14
2.4. Istotne zasady rachunkowości	14
2.5. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości	15
3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2026 roku ...	17
4. Ryzyko kontynuacji działalności Spółki oraz podjęte i planowane działania Zarządu	17
5. Przychody ze sprzedaży	19
6. Koszty działalności	22
7. Pozostałe przychody operacyjne	22
8. Pozostałe koszty operacyjne	23
9. Przychody finansowe	23
10. Koszty finansowe	23
11. Zysk (strata) na jedną akcję	24
12. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	25
13. Inwestycje w jednostkach zależnych	27
14. Nieruchomości inwestycyjne	29
15. Pozostałe aktywa finansowe	29
16. Rozliczenia z tytułu umów z klientami	30
17. Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	31
18. Zapasy	31
19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	32
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32
21. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych	32
22. Kapitał podstawowy	33
23. Oprocentowane kredyty i pożyczki	34
24. Obligacje	36
25. Pozostałe zobowiązania finansowe	38
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	38
27. Rezerwy	39
28. Wartość godziwa instrumentów finansowych	39
29. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	40
30. Informacje dotyczące zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania .	40
31. Zmiana stanu odpisów aktualizujących	41
32. Aktywa ZFŚS oraz zobowiązania ZFŚS	41
33. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe	41
34. Transakcje z podmiotami powiązanymi	42
35. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	43
36. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2026 roku	44

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		Okres 6 miesięcy zakończony	
	Nota	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	655 801	576 998
Koszt własny sprzedaży	6	(602 567)	(556 823)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		53 234	20 175
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	6	(1 554)	(1 160)
Koszty ogólnego zarządu	6	(15 179)	(13 037)
Pozostałe przychody operacyjne	7	3 015	2 353
Pozostałe koszty operacyjne	8	(1 967)	(1 002)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		37 549	7 329
Przychody finansowe	9	11 861	7 251
Koszty finansowe	10	(9 026)	(12 262)
Zysk (strata) brutto		40 384	2 318
Podatek dochodowy		(6 456)	2 287
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		33 928	4 605
Zysk (strata) netto za okres		33 928	4 605
Zysk (strata) netto w zł na jedną akcję			
- podstawowy	11	0,07	0,01
- rozwodniony		0,07	0,01



SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Nota	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Zysk (strata) netto za okres	33 928	4 605
Inne całkowite dochody:		
Inne całkowite dochody netto, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-	-
Inne całkowite dochody netto, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-
Dochody całkowite za okres	33 928	4 605

BILANS

	Nota	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
AKTYWA			
Aktywa trwałe		494 320	490 427
Rzeczowe aktywa trwałe	12	128 235	126 695
Wartości niematerialne	12	60 210	59 661
Nieruchomości inwestycyjne	14	39 256	28 871
Inwestycje w jednostkach zależnych	13	206 035	206 035
Pozostałe aktywa finansowe	15	1 564	1 335
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		41 471	47 928
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		17 549	19 902
Aktywa obrotowe		738 946	834 182
Zapasy	18	52 998	56 307
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	368 827	440 110
Należności z tytułu podatku dochodowego		471	-
Pozostałe aktywa finansowe	15	23 753	5 211
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	159 157	187 331
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		16 229	14 488
Aktywa z tytułu umów z klientami	16	117 511	122 895
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	17	-	7 840
AKTYWA RAZEM		1 233 266	1 324 609
PASYWA			
Kapitał własny		471 083	436 155
Kapitał podstawowy	22	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		(113 860)	(147 788)
Kapitał własny ogółem		471 083	436 155
Zobowiązania długoterminowe		65 136	51 229
Oprocentowane kredyty i pożyczki	23	20 055	20 934
Obligacje	24	11 512	-
Rezerwy	27	31 486	28 508
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 083	1 787
Zobowiązania krótkoterminowe		697 047	837 225
Oprocentowane kredyty i pożyczki	23	29 088	60 543
Obligacje	24	20 314	31 634
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26	317 313	418 124
Rezerwy	27	63 164	83 114
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		10 466	8 027
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	101 098	100 860
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		414	413
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	16	155 190	134 097
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	17	-	413
PASYWA RAZEM		1 233 266	1 324 609

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		Okres 6 miesięcy zakończony	
	Nota	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane Przekształcone (nota 2.5)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		40 384	2 318
Korekty o pozycje:		(15 728)	(53 651)
Amortyzacja		9 654	9 955
Odsetki i dywidendy netto		(6 126)	1 728
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej		(607)	743
Zmiana stanu należności	21	65 848	7 137
Zmiana stanu zapasów		3 308	(3 012)
Zmiana stanu zobowiązań	21	(97 837)	21 106
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek		613	(1 719)
Zmiana stanu rezerw		(16 973)	(529)
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów z klientami		26 477	(89 082)
Inne korekty		(85)	22
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej		24 656	(51 333)
Zapłacony podatek dochodowy		(471)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		24 185	(51 333)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie wartości niematerialnych		(653)	(49)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		59	1 105
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(8 903)	(1 368)
Sprzedaż i zwrócenie aktywów finansowych		11	570
Nabycie aktywów finansowych		(20 293)	31
Zwrócone pożyczki		-	383
Otrzymane dywidendy		9 940	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(19 839)	672
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z emisji akcji		1 000	-
Wydatki z tyt. emisji akcji		-	(776)
Spłata pożyczek i kredytów		(26 606)	(10 282)
Odsetki i prowizje zapłacone		(3 467)	(4 369)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(3 447)	(6 210)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(32 520)	(21 637)
Przepływy pieniężne netto, razem		(28 174)	(72 298)
Środki pieniężne na początek okresu		187 331	240 951
Środki pieniężne na koniec okresu	20	159 157	168 653
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	20	22 143	1 406

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	-	-	-	-	-	33 928	33 928
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	-	33 928	33 928
Zwrot kosztów emisji akcji	-	-	1 000	-	-	-	1 000
Suma zmian kapitałów w okresie	-	-	1 000	-	-	33 928	34 928
Na dzień 30.06.2026 r. Niebadane	369 161	-	198 362	17 009	411	(113 860)	471 083
Na dzień 1.01.2025 r. Badane	269 161	100 000	198 139	11 163	411	(227 348)	351 526
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	4 605	4 605
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	-	4 605	4 605
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)	-	-	4 605	3 828
Na dzień 30.06.2025 r. Niebadane	369 161	-	197 362	11 163	411	(222 743)	355 354

	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 1.01.2025 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

SKRÓCONE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja S.A. obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku oraz dane porównywalne.

Trakcja S.A. („Spółka”, „Trakcja”, „Emitent”) 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
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Czas trwania Spółki:	nieoznaczony
KRS:	0000084266
REGON:	010952900
NIP:	525-000-24-39
LEI:	259400IOJQXO1TS70C40
Kod PKD:	4212Z

Okres czasu	Obowiązująca nazwa Spółki
29.01.2002 - 30.11.2004	Przedsiębiorstwo Kolejowych Robót Elektryfikacyjnych S.A.
30.11.2004 - 10.12.2007	Trakcja Polska - PKRE S.A.
10.12.2007 - 22.06.2011	Trakcja Polska S.A.
22.06.2011 - 21.12.2012	Trakcja - Tiltra S.A.
21.12.2012 - 19.12.2013	Trakcja S.A.
19.12.2013 - 29.07.2020	Trakcja PRKił S.A.
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,
- montaż rozdzielnic niskiego i średniego napięcia,
- 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.

2. Zasady rachunkowości i zmiany w ciągu I półrocza 2026 roku

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

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.

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

Profesjonalny osąd

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość 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 Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notce nr 3.23 Roczno sprawozdania finansowego Trakcja S.A. za 2025 rok. W I półroczu 2026 roku Spółka nie dokonała zmiany sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiega od ich wartości godziwej.

Nieruchomości inwestycyjne

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

Klasyfikacja wspólnych ustaleń umownych

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

Niepewność szacunków i założeń

Profesjonalny osąd kierownictwa wpływa na wielkości szacunków księgowych wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, 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 lub w odpowiednich notach objaśniających.

Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych

Spółka 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, Spółka dostosowuje metodę opartą na nakładach w taki sposób, aby ująć wyłącznie te przychody, które odpowiadają poniesionym kosztom. Jeżeli Spółka 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 Spółka spodziewa się odzyskać.

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – 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, Spółka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Spółka 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

Spółka uwzględnia w budżetach kontraktów wynagrodzenie z tytułu waloryzacji wynagrodzenia umownego, o ile umowa to przewiduje, i ujmuje to wynagrodzenie jako przychody adekwatnie do stopnia zaawansowania prac danego kontraktu. Zasady waloryzacji kontraktowej są określone indywidualnie w umowach dotyczących poszczególnych projektów a Spółka kalkuluje wynagrodzenie dodatkowe z tytułu waloryzacji w oparciu o zapisy umowne. W związku z brakiem jednolitych standardów rynkowych dotyczących ustalania kwot waloryzacji, wyliczenie wynagrodzenia z tytułu waloryzacji obarczone jest ryzykiem oraz niepewnością dokonanego szacunku.

Ustalenie okresu leasingu

Przy ustalaniu okresu leasingu, Spółka 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. Spółka zobowiązana jest do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na roboty poprawkowe uzależniona jest od segmentu, w którym działa Spółka i oparta jest na dotychczasowej wiedzy Spółki. 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

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zarząd Spółki weryfikuje przyjęte szacunki dotyczące prawdopodobieństwa odzyskania 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 budżecie Spółki. Spółka ujęła 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. Spółka, jeśli historycznie generowała straty i jeśli projekcje finansowe nie przewidują osiągnięcia zysku do opodatkowania umożliwiającego potrącenie ujemnych różnic przejściowych, nie rozpoznaje w swoich księgach aktywa z tytułu

odroczonego podatku dochodowego. Spółka 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 Spółka 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 30 czerwca 2026 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych w związku z czym Spółka nie dokonywała wyceny na ten dzień.

Utrata wartości inwestycji w jednostkach zależnych

Udziały i akcje w jednostkach zależnych są wykazywane według ceny nabycia, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Konieczność dokonania odpisu z tytułu utraty wartości wycenia się zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch kwot: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia i wartością użytkową. Wartość wyceny udziałów i akcji w jednostkach zależnych oparta jest o profesjonalny osąd kierownictwa. Wartość odzyskiwalną inwestycji ustalona na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych w okresie pięcioletnim. Zarząd ustala budżetowaną marżę na podstawie wyników historycznych, zaktualizowanych budżetów kontraktów oraz swoich przewidywań co do rozwoju rynku. Na dzień 30 czerwca 2026 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych w związku z czym Spółka nie przeprowadziła na ten dzień testu.

Utrata wartości firmy

Zgodnie z MSR 36 na dzień bilansowy Spółka dokonuje corocznych testów na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne („CGU”), do których została przypisana wartość firmy. Wyniki testów zostały opisane w nocie 3.3 niniejszego sprawozdania. 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. Spółka przyjęła najbardziej właściwe jej zdaniem wielkości i wartości, tym niemniej realizacja poszczególnych założeń w przyszłości może odbiegać od przyjętych przez Grupę. Na dzień 30 czerwca 2026 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne w związku z czym Spółka nie przeprowadzała na ten dzień testu 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 Spółki w związku z posiadanymi aktywami z uwzględnieniem ryzyka kredytowego. Spółka 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 Spółki. Zmiana odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych została zaprezentowana w nocie 15 oraz 31 niniejszego sprawozdania.

Utrata wartości zapasów

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów zgodnie z notą 3.9 Rocznego sprawozdania finansowego Trakcja S.A. za 2025 rok. Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania dla zapasów, które utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność. Zmiana odpisu aktualizującego wartość zapasów została zaprezentowana w nocie 31 niniejszego sprawozdania.

Wycena wartości godziwej i procedury związane z wyceną

Niektóre aktywa i pasywa Spółki wyceniane są w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, Spółka wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to możliwe. Szczegółowe informacje pozycji wycenianych w wartości godziwej zostały zaprezentowane w nocie 29 niniejszego sprawozdania. Informacje na temat technik wyceny i danych wsadowych wykorzystanych do wyceny wartości godziwej poszczególnych aktywów i pasywów są ujawnione w nocie 3.4 i 3.24 Rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Trakcja S.A. za 2025 rok.

2.2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania śródrocznego sprawozdania finansowego przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego.

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

Skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

2.3. Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, które są wyceniane według wartości godziwej.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krótszej niż 12 miesięcy. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji w ocenie Zarządu ryzyko kontynuacji działalności Spółki (na które Spółka wskazywała w poprzednich sprawozdaniach finansowych), mimo istniejących czynników niepewności, zostało ograniczone, co zostało szerzej opisane w notcie 4.

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego skróconego sprawozdania finansowego jest złoty polski, zaś zakładu na Ukrainie jest hrywna (UAH).

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 25 września 2026 roku.

2.4. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2026 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w rocznym sprawozdaniu finansowym Trakcja S.A. za 2025 rok.

2.5. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2026

Spółka 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 Spółki.

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 wymagania dotyczące agregacji i dezagregacji informacji finansowych. Wymagane jest zastosowanie retrospektywne.

Spółka dokonała wstępnej analizy wpływu MSSF 18 na jednostkowe sprawozdanie finansowe w zakresie struktury jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, a także zmian w sposobie klasyfikacji poszczególnych kategorii przychodów i kosztów. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka prowadzi szczegółową analizę klasyfikacji przychodów i kosztów do poszczególnych kategorii wyników, przeglądu sum częściowych oraz nowych sposobów agregacji i dezagregacji danych finansowych, a także dokonuje przeglądu publikowanych miar wyniku wykorzystywanych w komunikacji zewnętrznej Spółki.

Spółka prowadzi także analizę wpływu wdrożenia MSSF 18 na zmiany w innych standardach, w ramach których zidentyfikowano zmiany do MSR 7 w zakresie prezentacji sprawozdania z przepływów pieniężnych. Zmiana w MSR 7 dotyczyć będzie rachunku przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej sporządzonego metodą pośrednią, nowym punktem wyjścia będzie zysk lub strata z działalności operacyjnej, a nie stosowany dotychczas zysk lub strata przed opodatkowaniem. W konsekwencji zmianom ulegną również pozycje korygujące stosowane przy ustaleniu przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Harmonogram prac w Spółce zakłada przekształcenie i dostosowanie raportów w drugiej połowie 2026 roku.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień 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 Spółkę na dzień bilansowy.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę

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 Spółka dokonała zmiany prezentacji tych robót w toku w rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy 2025 roku.

	01.01.2025-30.06.2025		
	Po zmianie	Przed zmianą	Różnica
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	2 318	2 318	-
Korekty o pozycje:	(53 651)	(53 651)	-
Amortyzacja	9 955	9 955	-
Odsetki i dywidendy netto	1 728	1 728	-
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	743	743	-
Zmiana stanu należności	7 137	(55 565)	62 702
Zmiana stanu zapasów	(3 012)	(3 012)	-
Zmiana stanu zobowiązań	21 106	21 106	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(1 719)	(1 719)	-
Zmiana stanu rezerw	(529)	(529)	-
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów z klientami	(89 082)	(26 380)	(62 702)
Inne korekty	22	22	-
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	(51 333)	(51 333)	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(51 333)	(51 333)	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	672	672	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21 637	21 637	-
Przepływy pieniężne netto, razem	(72 298)	(72 298)	-
Środki pieniężne na początek okresu	240 951	240 951	-
Środki pieniężne na koniec okresu	168 653	168 653	-
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	1 406	1 406	-

3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2026 roku

W I półroczu 2026 roku Spółka Trakcja S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 655 801 tys. zł, które wzrosły o 14% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszt własny sprzedaży za okres 6 miesięcy 2026 roku wyniósł 602 567 tys. zł i zwiększył się w stosunku do okresu porównywalnego o 45 744 tys. zł, tj. o 8%. Spółka odnotowała w I półroczu 2026 roku zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 53 234 tys. zł, który był wyższy o kwotę 33 059 tys. zł niż w okresie porównywalnym. Marża zysku brutto ze sprzedaży w I półroczu 2026 roku wyniosła 8,12% i wzrosła o 4,6 p.p. w stosunku do pierwszego półrocza 2025 roku.

Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji osiągnęły wartość 1 554 tys. zł i wzrosły o 394 tys. zł w stosunku do okresu porównywalnego. Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 15 179 tys. zł i zwiększyły się o 16%, tj. o kwotę 2 142 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego, co wynika przede wszystkim z wyższych kosztów usług obcych oraz wyższych kosztów osobowych.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 3 015 tys. zł i wzrosły o 662 tys. zł w stosunku do I półrocza 2025 roku, co ma związek z przeszacowaniem wyceny nieruchomości inwestycyjnych – działki Gołędzinowska - o kwotę 1 417 tys. zł w pierwszym półroczu 2026 roku. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły wartość 1 967 tys. zł i wzrosły o kwotę 965 tys. zł, co wynika z poniesienia kosztów związanych z rozliczeniem aktywów pozostałych po zamknięciu Oddziału Produkcji Przemysłowej w pierwszym półroczu 2026 roku. Za okres 6 miesięcy 2026 roku Spółka wypracowała zysk z działalności operacyjnej w kwocie 37 549 tys. zł, co oznacza zwiększenie zysku o 30 220 tys. zł wobec pierwszego półrocza 2025 roku.

Przychody finansowe Spółki w pierwszym półroczu 2026 roku osiągnęły wartość 11 861 tys. zł i wzrosły w stosunku do okresu porównywalnego o kwotę 4 610 tys. zł, tj. o 64%. Wzrost przychodów finansowych jest spowodowany przede wszystkim otrzymaniem dywidendy od spółki zależnej AB Kauno Tiltai w kwocie 8 535 tys. zł. Koszty finansowe w I półroczu 2026 roku wyniosły 9 026 tys. zł i są niższe o kwotę 3 236 tys. zł. Spadek kosztów finansowych był związany z niższymi, niż w analogicznym okresie 2025 roku, kosztami z tytułu odsetek przede wszystkim z tytułu kredytów i pożyczek oraz z tytułu zobowiązań (w tym odsetek od cashpooling'u).

Spółka zakończyła I półrocze 2026 roku zyskiem netto w wysokości 33 928 tys. zł. Wynik ten był wyższy o 29 323 tys. zł w stosunku do wyniku osiągniętego w I półroczu 2025 roku.

Suma bilansowa na dzień 30 czerwca 2026 roku wyniosła 1 233 266 tys. zł i była niższa o 91 343 tys. zł, tj. o 7% od sumy bilansowej na koniec 2025 roku.

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2026 roku wynosiła 494 320 tys. zł i zwiększyła się o kwotę 3 893 tys. zł, co stanowi wzrost o 1% w porównaniu do stanu aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2025 roku. Najwyższy wzrost wartości odnotowano na nieruchomościach inwestycyjnych, które zwiększyły się o 10 385 tys. zł, tj. o 36% i na dzień 30 czerwca 2026 roku wyniosły 39 256 tys. zł.

Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 95 236 tys. zł, tj. o 11% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku i osiągnęły wartość 738 946 tys. zł, z czego największy wpływ na spadek ma niższy o 71 283 tys. zł stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, które na ostatni dzień pierwszego półrocza 2026 roku wyniosły 368 827 tys. zł. Ponadto, środki pieniężne i ich ekwiwalenty zmniejszyły się o 28 174 tys. zł, tj. o 15% a stan aktywów z tytułu umów z klientami jest niższy niż na koniec 2025 roku o 5 384 tys. zł i wyniósł 117 511 tys. zł. Z drugiej strony zwiększyły się pozostałe aktywa finansowe, które na dzień bilansowy wyniosły 23 753 tys. zł, tj. więcej o 18 542 tys. zł w porównaniu do 31 grudnia 2025 roku.

Kapitał własny Spółki na dzień 30 czerwca 2026 roku osiągnął wartość 471 083 tys. zł i zwiększył się o kwotę 34 928 tys. zł, tj. o 8% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku.



Zobowiązania długoterminowe na dzień 30 czerwca 2026 roku osiągnęły wartość 65 136 tys. zł i wzrosły o kwotę 13 907 tys. zł, tj. o 27% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku. Głównym czynnikiem zmiany tej pozycji jest stan zobowiązań długoterminowych z tytułu obligacji o wartości 11 512 tys. zł na 30 czerwca 2026 roku, które na koniec 2025 roku prezentowane były w pozycji krótkoterminowej.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 697 047 tys. zł a ich stan zmniejszył się o 140 178 tys. zł, tj. o 17% w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego. Wpływ na powyższy spadek ma przede wszystkim niższy o 100 811 tys. zł stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań, który wyniósł 317 313 tys. zł na 30 czerwca 2026 roku. Krótkoterminowe oprocentowane kredyty i pożyczki zmniejszyły się o kwotę 31 455 tys. zł w stosunku do 31 grudnia 2025 roku, co ma związek ze spłatą zobowiązań finansowych przez Spółkę. Ponadto, w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2025 roku, odnotowano niższy o 19 950 tys. zł stan rezerw krótkoterminowych, który na 30 czerwca 2026 roku wyniósł 63 164 tys. zł.

Spółka rozpoczęła rok 2026 posiadając środki pieniężne prezentowane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 187 331 tys. zł, natomiast zakończyła okres 6 miesięcy 2026 roku ze stanem środków pieniężnych w wysokości 159 157 tys. zł. Przepływy pieniężne netto za okres 6 miesięcy 2026 roku były ujemne i wyniosły 28 174 tys. zł, co stanowi zwiększenie o 44 124 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku. Spółka odnotowała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w kwocie 24 185 tys. zł, które wzrosły o 75 518 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały w I półroczu 2026 roku saldo ujemne w wysokości 19 839 tys. zł, natomiast w porównywalnym okresie 2025 roku dodatnie saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło 672 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w I półroczu 2026 roku osiągnęły saldo ujemne, które wyniosło 32 520 tys. zł i było niższe od salda w okresie porównywalnym o 10 883 tys. zł.

4. Ryzyko kontynuacji działalności Spółki oraz podjęte i planowane działania Zarządu

Zarząd Trakcji sporządził niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy 2026 roku zakończony 30 czerwca 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 Trakcji okazało się nieuzasadnione.

W rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki Trakcja za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku Zarząd Spółki w nocy 1.7 wskazywał na występowanie znaczącej niepewności mogącej poddawać w wątpliwość zdolność do kontynuacji działalności, związanej przede wszystkim z koniecznością pozyskania nowego finansowania dłużnego oraz utrzymaniem dostępności ubezpieczeniowych linii gwarancyjnych. Niepewność ta wynikała z faktu, że decyzje towarzystw ubezpieczeniowych dotyczące dalszego udostępniania linii gwarancyjnych były uzależnione od pomyślnego przebiegu procesu pozyskania nowego finansowania dłużnego.

Zgodnie z aneksami do umów finansowania z 2019 roku, zawartymi w dniu 24 kwietnia 2026 roku, proces pozyskania nowego finansowania został powiązany z określonymi kamieniami milowymi, obejmującymi uzgodnienie warunków finansowania do dnia 31 lipca 2026 roku oraz zawarcie stosownych umów do dnia 30 września 2026 roku. Aneksy przewidywały również konieczność wydłużenia okresu dostępności finansowania wewnątrzgrupowego cash pool co najmniej do dnia 31 marca 2027 roku, przy czym warunek ten został spełniony w dniu 25 czerwca 2026 roku. Zgodnie z zawartymi aneksami obowiązujące finansowanie bankowo-pożyczkowe podlega stopniowemu obniżaniu dostępnych limitów, przy czym ostatnie obniżenie limitu w kwocie 22 464 tys. zł zostało przewidziane do dnia 30 września 2026 roku, a Spółka posiada zdolność do całkowitej spłaty wymagalnych na ten dzień zobowiązań ze środków własnych.

Spółka w pierwszym półroczu 2026 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji przy wsparciu doradcy finansowego podjęła szereg działań mających na celu pozyskanie nowego finansowania dla działalności operacyjnej. W wyniku tych prac w dniu 30 lipca 2026 roku Spółka podpisała z Bankiem Millennium

S.A., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. oraz Bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. wiążący Term Sheet określający kluczowe warunki nowego finansowania do dnia 31 grudnia 2028 roku. Uzgodniona struktura finansowania obejmuje łącznie 300 mln zł, w tym finansowanie kredytowe w kwocie 130 mln zł oraz linie gwarancji bankowych przeznaczone na zwrot zaliczek w kwocie 170 mln zł. Finansowanie bankowe ma zostać zabezpieczone na tych samych składnikach majątku co funkcjonujące linie gwarancyjne udzielane przez towarzystwa ubezpieczeniowe, z równym pierwszeństwem zabezpieczeń. Pakiet zabezpieczeń będzie obejmował w szczególności hipoteki, zastawy rejestrowe na aktywach i udziałach wybranych spółek Grupy, zabezpieczenia na rachunkach bankowych, cesje wybranych praw majątkowych oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

Podpisanie Term Sheet stanowi realizację jednego z kluczowych kamieni milowych, tj. uzgodnienie warunków nowego finansowania w terminie przewidzianym w aneksach z dnia 24 kwietnia 2026 roku.

Obecnie Spółka znajduje się na końcowym etapie przygotowania i uzgadniania ostatecznej dokumentacji finansowania z instytucjami o których mowa powyżej. Spółka planuje, że proces ten zakończy się podpisaniem do dnia 30 września 2026 roku umowy nowego finansowania obowiązującego do dnia 31 grudnia 2028 roku.

Spełnienie warunków podpisania wiążącego Term Sheet oznacza jednocześnie, że zrealizowane zostały przesłanki, od których towarzystwa ubezpieczeniowe uzależniały kontynuację finansowania w formie linii gwarancyjnych. W konsekwencji, do dnia 30 września 2026 roku planowane jest również podpisanie aneksu do umowy regulującej zasady wystawiania gwarancji ubezpieczeniowych, który przewidywać będzie wydłużenie dostępności tych linii do dnia 31 grudnia 2028 roku, z zastrzeżeniem ich corocznego odnawiania, tj. na okres zbliżny z okresem obowiązywania nowego finansowania bankowego.

W ocenie Zarządu powyższe działania istotnie ograniczyły zidentyfikowaną wcześniej niepewność dotyczącą kontynuacji działalności. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nadal istnieje niepewność związana z finalizacją i podpisaniem ostatecznej umowy finansowania oraz powiązanego aneksu do umowy regulującej zasady wystawiania gwarancji ubezpieczeniowych w przewidywanym terminie, a następnie ze spełnieniem warunków zawieszających uruchomienie finansowania.

Uwzględniając jednak uzgodnienie warunków nowego finansowania i ich potwierdzenie podpisaniem wiążącego Term Sheet, zaawansowanie prac nad ostateczną dokumentacją oraz zdolność Spółki do spłaty ze środków własnych dotychczasowego zadłużenia bankowo-pożyczkowego, które na dzień 30 czerwca 2026 roku wynosiło 21 363 tys. zł, Zarząd ocenia, że pozostała niepewność nie ma charakteru znaczącej niepewności mogącej poddawać w wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności.

Zarząd zakłada podpisanie ostatecznej umowy finansowania oraz powiązanego aneksu do umowy regulującej zasady wystawiania gwarancji ubezpieczeniowych do dnia 30 września 2026 roku. Po podpisaniu ostatecznej dokumentacji uruchomienie finansowania będzie uzależnione od spełnienia standardowych dla tego rodzaju transakcji warunków zawieszających, w szczególności ustanowienia uzgodnionego pakietu zabezpieczeń oraz zawarcia umowy regulującej relacje pomiędzy wierzycielami.

5. Przychody ze sprzedaży

Podział przychodów wg umów	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Przychody z tyt. umów z klientami, w tym:	651 746	574 045
- rozpoznane w czasie	651 292	570 341
- rozpoznane w danym momencie	454	3 704
Przychody z tyt. umów najmu sprzętu, w tym:	4 055	2 953
- rozpoznane w danym momencie	4 055	2 953
Razem	655 801	576 998



Główne typy produktów i usług z tyt. umów z klientami	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Usługi budowlano - montażowe	645 059	561 760
Usługi projektowe	6 233	8 580
Produkcja (rozdzielnice, konstrukcje wsporcze, masy bitumiczne itp.)	-	2 832
Dostawy towarów i materiałów	218	749
Pozostałe	236	123
Razem	651 746	574 045

Podział przychodów ze sprzedaży ze względu na kraj	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Polska	655 801	576 981
Litwa	-	17
Razem	655 801	576 998

Podział przychodów ze sprzedaży ze względu na odbiorców	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Instytucje rządowe i samorządowe	637 816	554 175
Sektor przedsiębiorstw	17 985	22 823
Razem	655 801	576 998

Podział przychodów z tytułu umów z klientami ze względu na czas realizacji, mierzony od daty bilansowej	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Kontrakty do 12 miesięcy	326 457	348 588
Kontrakty powyżej 12 miesięcy	325 289	225 457
Razem	651 746	574 045

Generowane przychody Spółki ujmowane są w jednym segmencie operacyjnym, który jest tym samym segmentem sprawozdawczym.

Wynagrodzenie zmienne z tytułu kontraktów budowlanych

Zgodnie z najlepszym osądem Zarządu Spółki w wycenie kontraktów ujęto wynagrodzenie zmienne wynikające z roszczeń sądowych i pozasądowych oraz warunków umownych, z którym wiąże się nieodłączna niepewność.

Wpływ łącznej wartości ujętych w ten sposób przychodów na zysk brutto ze sprzedaży w roku obrotowym zakończonym w dniu 30 czerwca 2026 roku i w latach wcześniejszych wynosi 44,4 mln zł (szczegóły przedstawiono w poniższych akapitach) (na 31.12.2025 r.: 27,7 mln zł). W ocenie Zarządu Spółki nie istnieje wysokie ryzyko odwrócenia w przyszłości tych rozpoznanych przychodów.

Roszczenia sądowe oraz wynikające z zapisów umownych (roszczenia kontraktowe)

Na dzień 30 czerwca 2026 roku w budżetach kontraktów rozpoznano i ujęto w przychodach adekwatnie do stopnia zaawansowania prac danego kontraktu, wynagrodzenie zmienne wynikające z roszczeń kontraktowych:

- procedowanych na drodze sądowej, oszacowane przy uwzględnieniu współczynników prawdopodobieństwa uzyskania żądanych kwot oraz
- procedowanych na drodze kontraktowej poprzez negocjacje z klientami Spółki.

Dla każdego kontraktu w Spółce przeprowadzana jest analiza szans i zagrożeń, z uwzględnieniem sytuacji uwarunkowań kontraktowych, prawnych, technicznych oraz szacunków eksperckich. Pod uwagę brane są m.in. zapisy kontraktowe, wykonanie (lub niewykonanie) obowiązków umownych przez wszystkie strony kontraktu oraz faktyczne szanse na wypłatę danego roszczenia.

Przychody wynikające z roszczeń procedowanych w trybie kontraktowym oraz roszczeń sądowych zostały uwzględnione w bilansie Spółki na dzień 30 czerwca 2026 roku na łączną kwotę 44,1 mln zł (na 31.12.2025 r.: 27,3 mln zł).

Waloryzacja wynagrodzenia umownego

W budżetach kontraktów Spółka uwzględnia wynagrodzenie z tytułu waloryzacji wynagrodzenia umownego, 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 Spółka kalkuluje wynagrodzenie dodatkowe z tytułu waloryzacji w oparciu o zapisy umowne.

Nowo zawierane umowy zawierają maksymalny limit, do którego waloryzacja może być naliczona. Zapisy dotyczące waloryzacji są różne w zależności od Zamawiającego. Waloryzacja na poszczególnych kontraktach odnosi się do różnych wskaźników publikowanych przez GUS w zależności od zapisów w danej umowie.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie wszystkie złożone wnioski Spółki dotyczące waloryzacji zostały rozpatrzone, a wśród rozpatrzonych - tylko część uzyskała akceptację. Kalkulacja kwoty waloryzacji ma złożony charakter, a w przypadku niektórych zapisów umownych istnieją rozbieżności interpretacyjne między Spółką a Zamawiającymi, co w ocenie Zarządu Spółki jest zjawiskiem typowym dla całej branży budownictwa infrastrukturalnego. Stanowisko Zarządu Spółki w zakresie prawa do waloryzacji i sposobu wyliczenia kwot należnych Spółce jest oparte przez pojawiające się orzecznictwo sądowe (na korzyść firm – wykonawców usług budowlanych) odnoszące się do umów innych podmiotów, w których zawarto analogiczne zapisy w zakresie waloryzacji jak w umowach Spółki.

Należy wskazać, iż w związku z brakiem jednolitych standardów rynkowych dotyczących ustalania kwot waloryzacji, wyliczenie wynagrodzenia z tytułu waloryzacji obarczone jest ryzykiem oraz niepewnością dokonanego szacunku.

Łączna wartość ujętych w ten sposób przychodów w okresie 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2026 roku i w latach wcześniejszych wynosi 0,3 mln zł (na 31.12.2025 r.: 0,4 mln zł).

Szacowane przychody dodatkowe w ramach poszczególnych kontraktów

Dla niektórych realizowanych kontraktów, przy ustalaniu budżetu kontraktu oraz jego zakładanego wyniku, Spółka uwzględnia zmienne kwoty wynagrodzenia (dalej „kwoty warunkowe”) i ujmuje w przychodach adekwatnie do stopnia zaawansowania prac danego kontraktu. Kwoty warunkowe wynikają z zapisów umów i mogą stać się należne Spółce w przypadku zaistnienia zdarzeń przyszłych, m.in. takich jak dodatkowe prace nieuwzględnione w umowie. Ich charakter sprawia, iż ostateczne uzyskanie i wartość kwot warunkowych obarczone są niepewnością. Kwoty warunkowe są uwzględniane w budżetach kontraktów wyłącznie w przypadku, jeśli występuje wysokie prawdopodobieństwo ich uzyskania.



6. Koszty działalności

Koszty według rodzaju	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Amortyzacja	9 654	9 955
Zużycie materiałów i energii	145 210	83 364
Usługi obce	369 240	392 574
Podatki i opłaty	1 637	1 717
Wynagrodzenia	73 313	67 081
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	18 639	17 049
Pozostałe koszty rodzajowe	8 578	10 984
Koszty według rodzaju, razem	626 271	582 724
Zmiana stanu zapasów, produktów, rozliczeń międzyokresowych i rezerw	(6 850)	(4 768)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(340)	(7 663)
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji (wielkość ujemna)	(1 554)	(1 160)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(15 179)	(13 037)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	602 348	556 096
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	219	727
Koszt własny sprzedaży	602 567	556 823

7. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	59	641
Przychody z tyt. rozpoznania VAT należnego dot. użytkowania samochodów służbowych do celów prywatnych	336	290
Otrzymane kary i grzywny	208	195
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	1 417	-
Rozwiązanie rezerw kosztowych	15	-
Przychody z tytułu korzystania ze znaku towarowego	724	879
Pozostałe	256	348
Razem	3 015	2 353

8. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Spisanie zapasów	1 044	-
Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	5	4
VAT niepodlegający odliczeniu	263	225
Przekazane darowizny	9	2
Zapłacone koszty postępowania spornego	268	270
Wartość zlikwidowanych zapasów	-	6
Spisanie należności	-	13
Pozostałe	378	482
Razem	1 967	1 002

9. Przychody finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	3 326	4 496
- bankowych	1 994	3 054
- od pożyczek	941	1 201
- od należności	29	241
- pozostałych	362	-
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	8 535	2 000
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od zobowiązań	-	734
Pozostałe	-	21
Razem	11 861	7 251

W pierwszym półroczu 2026 roku Spółka rozpoznała przychody z tytułu otrzymanej dywidendy od spółki zależnej AB Kauno Tiltai w kwocie 8 535 tys. zł, wypłaconej na podstawie uchwały walnego zgromadzenia z zysku spółki za rok obrotowy 2025, zaś w okresie porównywalnym przychody z tytułu dywidendy były od spółki PRK 7 Nieruchomości sp. z o.o. w kwocie 2 000 tys. zł.

10. Koszty finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	6 063	9 172
- od kredytów i pożyczek	1 754	3 285
- od zobowiązań (w tym odsetki od cash pooling'u)	2 261	3 399
- od obligacji	1 016	1 218
- od leasingów	978	1 237
- od zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	54	33
Odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek	868	1 012
Strata z tytułu różnic kursowych	13	14



Opłaty i prowizje finansowe (w tym strukturyzacyjne)	1 356	1 356
Prowizje związane z uzyskaniem gwarancji	30	-
Koszty z tytułu cash pooling	680	674
Pozostałe koszty finansowe	16	34
Razem	9 026	12 262

11. Zysk (strata) na jedną akcję

Zysk (strata) netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku (straty) netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

W celu obliczenia rozwodnionego zysku (straty) netto na jedną akcję, wartości wykorzystane do obliczenia podstawowego zysku (straty) na akcję zostały skorygowane w celu uwzględnienia:

- wpływu kosztów z tytułu odsetek od obligacji po uwzględnieniu podatku dochodowego;
- średniej ważonej liczby dodatkowych akcji zwykłych, które występowałyby, zakładając zmianę wszystkich rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych.

Rozwodnienie zysku (straty) na jedną akcję wynika z emisji obligacji zamiennych na akcje, które zostały szczegółowo opisane w notce nr 24 niniejszego sprawozdania.

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	33 928	4 605
Zysk netto zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	34 751	5 592
Liczba wyemitowanych akcji (w sztukach)	461 450 976	461 450 976
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w sztukach)	461 450 976	457 284 309
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	477 730 086	473 563 419

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

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
- podstawowy	0,07	0,01
- rozwodniony	0,07	0,01

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

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
- podstawowy	0,07	0,01
- rozwodniony	0,07	0,01

12. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2026 roku Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 9 480 tys. zł (w okresie porównywalnym: 4 526 tys. zł).

Struktura własnościowa środków trwałych

Stan na dzień 30.06.2026 r. Niebadane	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Własne	35 313	38 818	21 607	1 205	4 882	101 825
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	10 279	5 178	10 953	-	-	26 410
Wartość księgowa netto	45 592	43 996	32 560	1 205	4 882	128 235

Stan na dzień 31.12.2025 r. Badane	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Własne	35 484	38 399	22 592	453	1 447	98 375
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	10 421	5 600	12 299	-	-	28 320
Wartość księgowa netto	45 905	43 999	34 891	453	1 447	126 695

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

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na dzień 1.01.2026 Badane	10 421	5 600	12 299	-	-	28 320
Amortyzacja	(2 357)	(422)	(1 922)	-	-	(4 701)
Składniki aktywów z nowych umów leasingu	1 798	-	593	-	-	2 391
Inne zwiększenia/zmniejszenia	417	-	4	-	-	421
Zakończenie umowy leasingu bez wykonania opcji wykupu	-	-	(21)	-	-	(21)
Stan na dzień 30.06.2026 Niebadane	10 279	5 178	10 953	-	-	26 410



Tabele ruchu wartości niematerialnych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Licencje na oprogra- mowanie	Inne wartości niemate- rialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Stan na dzień 1.01.2026						
Badane	595	57 338	75	-	1 653	59 661
Zwiększenia	-	-	-	-	654	654
Amortyzacja	(94)	-	(11)	-	-	(105)
Stan na dzień 30.06.2026						
Niebadane	501	57 338	64	-	2 307	60 210

W ocenie Zarządu na dzień 30 czerwca 2026 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości prezentowanej w wartościach niematerialnych.

13. Inwestycje w jednostkach zależnych

Na dzień 30.06.2026 r.

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania / metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
PRK 7 Nieruchomości sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	jednostka zależna / metoda pełna	01.09.2007	17 169	17 169	100,00%	100,00%
Torprojekt sp. z o.o.	Warszawa	działalność projektowa	jednostka zależna / metoda pełna	04.11.2010	1 400	-	100,00%	100,00%
AB Kauno Tiltai*	Kowno	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	19.04.2011	364 109	161 362	96,84%	96,84%
PEUiM sp. z o. o.	Białystok	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	19.04.2011	29 851	27 300	99,70%	99,70%
PDM S.A.**	Białystok	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	19.04.2011	204	204	94,65%	94,65%
Razem					412 733	206 035		

*) Spółka 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.

Na dzień 31.12.2025 r.:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania / metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
PRK 7 Nieruchomości sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	jednostka zależna / metoda pełna	01.09.2007	17 169	17 169	100,00%	100,00%
Torprojekt sp. z o.o.	Warszawa	działalność projektowa	jednostka zależna / metoda pełna	04.11.2010	1 400	-	100,00%	100,00%
AB Kauno Tiltai*	Kowno	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	19.04.2011	364 109	161 362	96,84%	96,84%
PEUiM sp. z o. o.	Białystok	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	19.04.2011	29 851	27 300	99,70%	99,70%
PDM S.A.**	Białystok	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	19.04.2011	204	204	94,65%	94,65%
Razem					412 733	206 035		

*) Spółka 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.

Test na utratę wartości inwestycji

W ocenie Zarządu na dzień 30 czerwca 2026 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych w związku z czym Spółka nie przeprowadziła na ten dzień testu.

14. Nieruchomości inwestycyjne

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

Ostatnia wycena wartości nieruchomości inwestycyjnych została dokonana przez rzeczoznawcę na dzień 31 grudnia 2025 roku. Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka nie stwierdziła istnienia przesłanek świadczących o istotnej zmianie wartości nieruchomości inwestycyjnych.

Zarząd Spółki po analizie aktualnej sytuacji oraz planów dotyczących zarządzania wybranymi aktywami podjął decyzję o zaprzestaniu prezentowania nieruchomości położonej przy ul. Gołędzinowskiej 37 działka nr 2 w Warszawie o wartości bilansowej 7 840 tys. zł jako „Aktywów przeznaczonych do sprzedaży” i przeklasyfikowaniu ich do kategorii „Nieruchomości inwestycyjne” (kategoria sprzed reklasyfikacji), gdyż dalsze jej utrzymywanie w kategorii „Aktywów przeznaczonych do sprzedaży” nie było uzasadnione. Spółka dokonała aktualizacji wartości nieruchomości wg. operatu szacunkowego oraz zwiększenie wartości nieruchomości ujęła w pozostałych przychodach operacyjnych w kwocie 1 417 tys. zł.

Rok zakończony 30.06.2026 Niebadane	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii	Razem
Wartość księgowa netto na początek roku	26 831	2 040	28 871
Zmiana wartości wg MSSF 16	(68)	-	(68)
Aktualizacja wartości na podstawie wyceny zewnętrznej	1 417	-	1 417
Aktualizacja wartości w związku ze zmianą opłaty wieczystego użytkowania gruntów	1 196	-	1 196
Przemieszczenie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	7 840	-	7 840
Wartość księgowa netto na koniec roku	37 216	2 040	39 256

15. Pozostałe aktywa finansowe

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Kaucje pod gwarancję	22 078	3 380
Udzielone pożyczki i należności własne	3 239	3 166
Razem	25 317	6 546
w tym:		
- zaliczane do aktywów trwałych	1 564	1 335
- zaliczane do aktywów obrotowych	23 753	5 211
	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Udzielone pożyczki i należności własne w wartości brutto	26 430	25 489
Odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek	(23 191)	(22 323)
Udzielone pożyczki i należności własne w wartości netto	3 239	3 166

Zmiana stanu odpisu aktualizującego wartość udzielonych pożyczek

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Stan na początek okresu	22 323	20 354
Zwiększenia	868	1 969
Utworzenie	868	1 969
Stan na koniec okresu	23 191	22 323

16. Rozliczenia z tytułu umów z klientami

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Aktywa z tytułu umów z klientami	117 511	122 895
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi	117 511	122 895
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	155 190	134 097
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	144 191	106 536
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	10 999	27 561

Aktywa z tytułu umów z klientami

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Stan na początek okresu	122 895	103 988
(+/-) Zmiana wyceny kontraktów/ Realizacja nowych obowiązków świadczeń bez wystawienia faktury	73 636	63 783
(-) Wyfakturowanie	(79 020)	(44 876)
Stan na koniec okresu	117 511	122 895

Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Stan na początek okresu	134 097	162 529
(+/-) Zmiana wyceny kontraktów/ Realizacja nowych obowiązków świadczeń bez wystawienia faktury	178 538	128 942
(-) Przychody ujęte w okresie uwzględnione w saldzie zobowiązań na początek okresu	(157 445)	(157 374)
Stan na koniec okresu	155 190	134 097

Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów zostały ujęte w ramach zobowiązań krótkoterminowych i będą rozliczane w trakcie realizacji kontraktu w ramach normalnego cyklu operacyjnego Spółki.

Poniższa tabela przedstawia zmianę stanu otrzymanych zaliczek:

Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Stan na początek okresu	27 561	15 589
Zwiększenia: otrzymanie zaliczek	286	22 406
Zmniejszenia: rozliczenie zaliczek z przychodami okresu	(16 848)	(10 434)
Stan na koniec okresu	10 999	27 561

17. Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży

Aktywa przeznaczone do sprzedaży

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Nieruchomości inwestycyjne	-	7 840
Nieruchomość przy ul. Gołędzinowskiej w Warszawie	-	7 840
Stan na koniec okresu	-	7 840

Zarząd Spółki po analizie aktualnej sytuacji oraz planów dotyczących zarządzania wybranymi aktywami podjął decyzję o zaprzestaniu prezentowania nieruchomości będącej w użytkowaniu wieczystym Spółki, położonej przy ul. Gołędzinowskiej 37 działka nr 2 w Warszawie o wartości bilansowej 7 840 tys. zł jako „Aktywów przeznaczonych do sprzedaży” i przeklasyfikowaniu ich do kategorii „Nieruchomości inwestycyjne”, gdyż dalsze jej utrzymywanie w kategorii „Aktywów przeznaczonych do sprzedaży” nie było uzasadnione.

Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Zobowiązania z tyt. PWUG Gołędzinowskiej	-	413
Stan na koniec okresu	-	413

18. Zapasy

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Materiały	52 097	55 034
Półprodukty i produkty w toku	2 426	2 797
Produkty gotowe	72	72
Razem zapasy brutto	54 595	57 903
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(1 597)	(1 596)
Materiały	50 527	53 465
Półprodukty i produkty w toku	2 426	2 797
Produkty gotowe	45	45
Razem zapasy netto	52 998	56 307

19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	373 705	446 983
Należności dochodzone na drodze sądowej	23 112	23 461
Pozostałe należności od osób trzecich	28 838	40 163
Kwoty zatrzymane	22 021	21 273
Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	447 676	531 880
Oczekiwana strata kredytowa	(78 849)	(91 770)
Razem	368 827	440 110

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Środki pieniężne w kasie	2	2
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	32 863	22 929
Inne środki pieniężne - lokaty	126 292	164 400
Razem	159 157	187 331
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	22 143	18 886

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania na dzień 30 czerwca 2026 roku w kwocie 22 143 zł (31.12.2025 r.: 18 886 tys. zł) to środki na rachunkach bankowych:

- środki na rachunkach VAT w kwocie 12 418 tys. zł (31.12.2025 r.: 13 683 tys. zł);
- stanowiące środki na rachunkach powierniczych Spółki w kwocie 9 tys. zł (31.12.2025 r.: 3 tys. zł);
- stanowiące środki na rachunkach cesyjnych Spółki w kwocie 9 716 tys. zł (31.12.2025 r.: 3 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień 30 czerwca 2025 roku nie wystąpiły środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych.

21. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Poniżej wyjaśnienie wybranych pozycji rachunku przepływów pieniężnych między zmianą bilansową a zmianą zaprezentowaną w rachunku przepływów pieniężnych:

	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane Przekształcone (nota 2.5)
Zmiana stanu należności		
Zmiana bilansowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	71 283	5 687
Korekta o zmianę stanu należności z tytułu dywidend od spółek zależnych ujmowanych w działalności inwestycyjnej	(4 353)	2 000
Pozostałe wyłączenia transakcji bezgotówkowych	(1 082)	(550)
Zmiana w rachunku przepływów pieniężnych	65 848	7 137

Zmiana stanu zobowiązań	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane
Zmiana bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(100 811)	20 044
Zmiana bilansowa zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	2 735	1 480
Zmiana bilansowa pozostałych zobowiązań finansowych	238	(9)
Pozostałe wyłączenia transakcji bezgotówkowych	1	(409)
Zmiana w rachunku przepływów pieniężnych	(97 837)	21 106

22. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2026 roku kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił:

- 51 399 548 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- 10 279 909 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- 12 335 891 akcji zwykłych na okaziciela serii C;
- 12 435 628 akcji zwykłych imiennych serii C;
- 250 000 000 akcji zwykłych imiennych serii E;
- 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 28 maja 2025 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania 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	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 30 czerwca 2026 roku ARP posiada 11 764 705 zdematerializowanych obligacji imiennych serii F, wyemitowanych przez Spółkę, zamiennych na akcje Spółki serii D.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku PKP PLK posiada 4 514 405 zdematerializowanych obligacji serii G zamiennych na akcje Spółki serii D.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Akcjonariusze nie dokonali objęcia akcji Spółki serii D w związku z konwersją posiadanych ww. obligacji.

23. Oprocentowane kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki Spółki przedstawione są w poniższej tabeli:

Pożyczkodawca, Kredytodawca	Rodzaj pożyczki, kredytu	Kwota wg umowy w walucie	Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota pozostała do spłaty (PLN)
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	pożyczka od jednostek powiązanych	27 600	PLN	30.09.2026	WIBOR 1M + marża	3 527
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	pożyczka od jednostek powiązanych	9 091	PLN	30.09.2026	WIBOR 1M + marża	1 162
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	pożyczka od jednostek powiązanych	50 000	PLN	30.09.2026	WIBOR 1M + marża	8 447
mBank S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy	43 892	PLN	30.09.2026	WIBOR 1M + marża	4 589
mBank S.A., Credit Agriculture	kredyt obrotowy	21 500	PLN	30.09.2026	WIBOR 1M + marża	779
mBank S.A., Credit Agriculture Bank	kredyt obrotowy	92 600	PLN	30.09.2026	WIBOR 1M + marża	919
Polska S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego	umowa elektronicznej zapłaty zobowiązań	15 000	PLN	30.09.2026	WIBOR 1M + marża	897
mBank S.A.	umowa elektronicznej zapłaty zobowiązań	15 000	PLN	30.09.2026	WIBOR 1M + marża	897
PRK 7 Nieruchomości sp. z o.o.	pożyczka od jednostek powiązanych	3 000	PLN	30.11.2026	WIBOR 3M + marża	146
Razem						21 363

Oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe:

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	20 055	20 934
Razem	20 055	20 934

Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe:

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Kredyty bankowe	8 081	36 222
- kredyt obrotowy	6 287	28 418
- umowa elektronicznej zapłaty zobowiązań	1 794	7 804
Pożyczki od jednostek powiązanych	13 282	16 832



Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	7 725	7 489
Razem	29 088	60 543
Razem, oprocentowane kredyty i pożyczki	49 143	81 477

Zmiana stanu oprocentowanych kredytów i pożyczek w I półroczu 2026 roku:

Na dzień 1.01.2026 r.	53 054
Badane	
Spłata kredytów i pożyczek	(26 607)
Kompensata pożyczki z należnością	(3 657)
Odsetki naliczone	1 754
Odsetki zapłacone	(1 596)
Inne zmiany kredytów i pożyczek	(1 585)
Na dzień 30.06.2026 r.	21 363
Niebadane	
w tym:	
- część krótkoterminowa	21 363

W okresie I półrocza 2026 roku Spółka nie zawarła nowych umów finansowania.

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 – które to spełnienie zrealizowało się w dniu 25 czerwca 2026 roku, okres ten uległ automatycznemu wydłużeniu do docelowego dnia 31 grudnia 2026 roku.

Jednocześnie Spółka w pierwszym półroczu 2026 roku prowadziła proces pozyskania nowego finansowania. Proces ten jest prowadzony przy wsparciu doradcy finansowego. W wyniku prac w ramach tego procesu w dniu 30 lipca 2026 roku Spółka podpisała wraz z instytucjami finansującymi dokument określający kluczowe warunki nowego finansowania. Jednocześnie podpisanie Term Sheet stanowiło realizację ustalonych warunków finansowania konsorcjalnego, w tym pozyskania przez Spółkę finansowania dłużnego i uzgodnienia jego warunków w terminie do dnia 31 lipca 2026 roku.

Zgodnie z Term Sheet, uzgodniona została struktura finansowania o łącznej wartości 300 mln zł, obejmująca:

1. finansowanie kredytowe w kwocie 130 mln zł,
2. linie gwarancji bankowych przeznaczone na zwrot zaliczek w kwocie 170 mln zł.

Finansowanie ma zostać udzielone przez konsorcjum banków składające się z Banku Millennium S.A., Banku Polska Kasa Opieki S.A. oraz Banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Zgodnie z Term Sheet strony przewidują przejście do etapu uzgodnienia i zawarcia dokumentacji finansowania, której podpisanie planowane jest do dnia 30 września 2026 roku.

Finansowanie bankowe ma zostać zabezpieczone na tych samych składnikach majątku co funkcjonujące linie gwarancyjne udzielane przez towarzystwa ubezpieczeniowe, z równym pierwszeństwem zabezpieczeń. Pakiet zabezpieczeń będzie obejmował w szczególności hipoteki, zastawy rejestrowe na aktywach i udziałach wybranych



spółek Grupy, zabezpieczenia na rachunkach bankowych, cesje wybranych praw majątkowych oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

Uruchomienie nowego finansowania uzależnione jest od spełnienia standardowych dla tego typu transakcji warunków zawieszających, obejmujących w szczególności spłatę obecnego zadłużenia, zawarcie dokumentacji finansowania i zabezpieczeń, uzyskanie wymaganych zgód korporacyjnych, potwierdzenie wykonalności prawnej transakcji, zawarcie umów zabezpieczenia oraz dostarczenie wymaganej dokumentacji prawnej.

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

Struktura zobowiązań leasingowych:

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Długoterminowe	20 055	20 934
Krótkoterminowe	7 725	7 489
Razem	27 780	28 423

Analiza zapadalności zobowiązań z tytułu leasingu wg umów:

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 0 - 90 dni	2 604	2 479
W okresie 90 - 360 dni	6 632	6 444
W okresie od 1 do 5 lat	12 730	14 402
Powyżej 5 lat	31 957	26 302
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	53 923	49 627
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(26 143)	(21 204)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 0 - 90 dni	2 167	2 065
W okresie 90 - 360 dni	5 558	5 424
W okresie od 1 do 5 lat	9 738	11 662
Powyżej 5 lat	10 317	9 272
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	27 780	28 423

Koszty dotyczące umów leasingowych:

	1.01.2026 - 30.06.2026 Niebadane	1.01.2025 - 30.06.2025 Niebadane
Amortyzacja	4 701	5 180
Odsetki	978	1 237
Razem koszty leasingu	5 679	6 417

Przepływy z tytułu umów leasingu w okresie od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku były ujemne i wyniosły 3 447 tys. zł.

24. Obligacje

Trakcja w dniu 8 maja 2020 roku wyemitowała obligacje w łącznej kwocie nominalnej 27 674 tys. zł,

- 11 764 705 zabezpieczonych obligacji imiennych serii F zamiennych na akcje serii D Spółki o wartości nominalnej 1,70 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 19 999 998,50 zł („Obligacje Serii F”);
- 4 514 405 niezabezpieczonych obligacji imiennych serii G zamiennych na akcje serii D Spółki o wartości nominalnej 1,70 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 7 674 488,50 zł („Obligacje Serii G”).

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

Obligacje są oprocentowane w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o uzgodnioną marżę. Obligacje mogą podlegać wcześniejszemu wykupowi w przypadkach przewidzianych przepisami prawa, a także w przypadku zajścia standardowych dla tego typu obligacji okoliczności określonych w Warunkach Emisji Obligacji Serii F oraz Obligacji Serii G.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku ARP posiada 11 764 705 zdematerializowanych obligacji imiennych serii F, wyemitowanych przez Spółkę, zamiennych na akcje Spółki serii D. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie dokonano objęcia akcji Spółki serii D w związku z konwersją ww. obligacji.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku PKP PLK posiada 4 514 405 zdematerializowanych obligacji serii G zamiennych na akcje Spółki serii D.

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

W dniu 15 grudnia 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3, na podstawie której zmieniony został termin wykupu obligacji serii F na nie późniejszy niż 31 marca 2026 roku. W dniu 31 marca 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 2 na podstawie, której zmieniony został termin wykupu obligacji serii F na nie późniejszy niż 31 grudnia 2026 roku.

W dniu 23 stycznia 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3, na podstawie której zmieniony został termin wykupu obligacji serii G na nie późniejszy niż 31 stycznia 2029 roku. W związku z tym zostały zawarte aneksy z Obligatariuszami zmieniające Warunki Emisji Obligacji zgodnie z podjętą uchwałą.

Prawo do zamiany obligacji serii G na akcje Spółki serii D może zostać wykonane w terminie nie później niż do 31 stycznia 2029 roku oraz prawo do zamiany obligacji serii F na akcje Spółki serii D może zostać wykonane w terminie nie później niż do 31 grudnia 2026 roku.

Struktura obligacji

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Długoterminowe	11 512	-
Krótkoterminowe	20 314	31 634
Razem	31 826	31 634

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2026 roku Spółka ujmowała obligacje w bilansie w zamortyzowanym koszcie.

25. Pozostałe zobowiązania finansowe

W pozycji bilansu „pozostałe zobowiązania finansowe” Spółka ujęła wartość zobowiązań wynikającą z zawartej umowy cash pooling’u.

W dniu 5 czerwca 2023 roku Trakcja podpisała umowę dotyczącą finansowania wewnątrzgrupowego, w tym umowę pomiędzy spółkami z Grupy PKP PLK, której przedmiotem jest zapewnienie systemu wspólnego zarządzania płynnością finansową [„cash pooling”] oraz umowy pomiędzy spółkami z Grupy PKP PLK, Trakcją oraz Bankiem – PKO BP S.A. na organizację cash pooling’u rzeczywistego. Zawarte umowy mają na celu umożliwienie uczestnikom efektywnego finansowania bieżących potrzeb w zakresie kapitału obrotowego.

Stronami umowy cash pooling są: Trakcja, która pełni rolę Agenta umowy, PKP PLK oraz strony będące uczestnikami: Zakład Robót Komunikacyjnych - DOM w Poznaniu spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, Pomorskie Przedsiębiorstwo Mechaniczno-Torowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku, Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, Dolnośląskie Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Komunikacyjnej DOLKOM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu.

Wartość umowy wynosi 100 mln zł – jest to łączna kwota jaką Uczestnicy zasilili rachunki bankowe w ramach Umowy.

Umowa została zawarta na czas oznaczony tj. do 30 czerwca 2024 roku, z możliwością jej przedłużenia na kolejny okres za zgodną wolą Stron Umowy. Według aktualnej dokumentacji termin obowiązywania umowy cash pooling’u to 31 marca 2027 roku.

Zabezpieczeniem umowy dla każdego z uczestników jest wystawione przez PKP PLK zabezpieczenie w postaci weksła własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową. Z tytułu udzielenia zabezpieczenia, PKP PLK przysługuje comiesięczne wynagrodzenie od Spółki. Za wykorzystywany przez Spółkę kapitał naliczane są odsetki w oparciu o WIBOR 1M. Umowa z Bankiem reguluje organizację wspólnego zarządzania płynnością finansową i zawarta została na okres tożsamy z umową.

Struktura pozostałych zobowiązań finansowych (cash pooling):

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	101 098	100 860
Razem	101 098	100 860

26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	236 975	354 942
Kwoty zatrzymane	33 023	31 582
Zobowiązania budżetowe	31 069	14 767
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	8 498	7 820
Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich	7 748	9 013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	317 313	418 124

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymane:

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych	269 998	386 524
Wymagalne do 12 miesięcy	246 496	364 738
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	23 502	21 786
Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych po zdyskontowaniu	269 998	386 524

27. Rezerwy

	Rezerwa na zobowiązania sporne	Rezerwa na roboty poprawkowe	Rezerwa na premie	Rezerwa na badanie bilansu	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 1.01.2026	355	33 962	13 270	492	58 253	5 290	111 622
Badane							
Ujęte w rachunku zysków i strat:							-
- utworzenie rezerwy	-	6 929	5 435	370	5 075	937	18 746
- przesunięcia pomiędzy kategoriami	-	-	(1 840)	-	-	1 840	-
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(1 111)	(1 794)	(492)	(8)	(1 538)	(4 943)
- wykorzystanie rezerwy	-	(2 460)	(9 612)	-	(15 457)	(3 246)	(30 775)
Razem	-	3 358	(7 811)	(122)	(10 390)	(2 007)	(16 972)
Stan na 30.06.2026	355	37 320	5 459	370	47 863	3 283	94 650
Niebadane							

Struktura rezerw:

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Długoterminowe	31 486	28 508
Krótkoterminowe	63 164	83 114
Razem	94 650	111 622

28. Wartość godziwa instrumentów finansowych

W I półroczu 2026 roku Spółka nie dokonała zmiany metody oraz techniki wyceny przy ustaleniu wartości godziwych poszczególnych kategorii instrumentów finansowych w porównaniu do rocznego sprawozdania finansowego. Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiega od 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 nie odbiega od ich wartości godziwej.

Pożyczki udzielone oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki bazują na zmiennych stopach rynkowych opartych o stopę WIBOR, zaś zobowiązanie z tyt. leasingu finansowego bazuje na krańcowej stopie procentowej leasingobiorcy.

W przypadku udziałów posiadanych w innych jednostkach (w tym w jednostkach zależnych) Spółka nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej tych udziałów z uwagi na fakt, iż nie są notowane na aktywnym rynku. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółki udziały te są wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Na dzień 30 czerwca 2026 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych w związku z czym Spółka nie przeprowadziła na ten dzień testu.

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

29. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

Spółka wycenia w wartości godziwej następujące aktywa i zobowiązania: nieruchomości inwestycyjne. W ciągu I półrocza 2026 roku nie doszło do zmiany w technice wyceny wartości godziwej powyższych aktywów i zobowiązań. Szczegóły dotyczące stosowanej techniki wyceny oraz nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystywanych do wyceny zostały opisane w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2025 rok.

	30.06.2026 Niebadane	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne:	39 256	-	-	39 256
Nieruchomości biurowe	39 256	-	-	39 256
- grunty	37 216	-	-	37 216
- budynki	2 040	-	-	2 040
	31.12.2025 Badane	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne:	28 871	-	-	28 871
Nieruchomości biurowe	28 871	-	-	28 871
- grunty	26 831	-	-	26 831
- budynki	2 040	-	-	2 040

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

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

Poziom 3 – ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

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

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

W I półroczu 2026 roku Spółka dokonała zmiany klasyfikacji aktywów przeznaczonych do sprzedaży, tj. nieruchomości inwestycyjnej. Posiadana przez Spółkę nieruchomość w Warszawie przy ul. Gołędzinowskiej 37 działka nr 2 została przekwalifikowana z pozycji aktywa przeznaczone do sprzedaży do pozycji nieruchomości inwestycyjne co zostało opisane w nocie 14 niniejszego sprawozdania finansowego.

31. Zmiana stanu odpisów aktualizujących

	Zapasy	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	Inwestycje w jednostkach zależnych	Aktywa finansowe - udzielone pożyczki	Razem
Na dzień 1.01.2026 r.					
<i>Badane</i>	1 597	91 770	206 698	22 323	322 388
Utworzenie	-	3 265	-	868	4 133
Wykorzystanie	-	(12 559)	-	-	(12 559)
Rozwiązanie	-	(3 627)	-	-	(3 627)
Na dzień 30.06.2026 r.					
<i>Niebadane</i>	1 597	78 849	206 698	23 191	310 335

32. Aktywa ZFŚS oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki.

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań, kosztów oraz saldo netto skompensowanych aktywów i zobowiązań Funduszu:

	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Pożyczki udzielone pracownikom	511	540
Środki pieniężne	2 540	2 230
Rozliczenia międzyokresowe	1 321	-
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(2 910)	(1 270)
Saldo po skompensowaniu	1 462	1 500
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	1 981	2 499

33. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

	30.06.2026 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:	159 551	139 671
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	154 963	135 173
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	4 588	4 498
Razem należności warunkowe	2 402 918	2 383 038

Zobowiązania warunkowe

Wobec jednostek powiązanych z tytułu:	2 611 180	2 624 925
Udzielonych gwarancji i poręczeń	2 611 036	2 622 262
Weksli własnych	144	2 663
Wobec pozostałych jednostek, z tytułu:	10 108 401	10 107 310
Udzielonych gwarancji i poręczeń	208 916	145 046
Weksli własnych	550 020	491 596
Hipotek	6 195 528	6 195 528
Cesji wierzytelności	260 626	378 556
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	161 505	164 778
Pozostałych zobowiązań (w tym zastawy rejestrowe)	2 731 806	2 731 806
Razem zobowiązania warunkowe	12 719 581	12 732 503

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

Należności i zobowiązania warunkowe pracownicze

	30.06.2026	31.12.2025
	Niebadane	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

34. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Podmioty powiązane	Okres	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu odsetek	Przychody finansowe z tyt. otrzymanych dywidend	Koszty finansowe z tytułu odsetek	Pozostałe koszty finansowe
Akcjonariusze:							
ARP S.A.	1.01.26-30.06.26	-	-	-	-	1 258	-
	1.01.25-30.06.25	-	-	-	-	1 834	-
PKP PLK S.A.	1.01.26-30.06.26	540 258	3 290	-	-	271	660
	1.01.25-30.06.25	323 191	4 514	25	-	931	-
Spółki zależne w Grupie Trakcja	1.01.26-30.06.26	1 297	338	941	8 535	-	33
	1.01.25-30.06.25	1 398	853	1 201	2 000	-	32
Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP PLK	1.01.26-30.06.26	44 367	115 374	-	-	2 221	-
	1.01.25-30.06.25	53 316	134 713	-	-	3 105	-
Razem	1.01.26-30.06.26	585 921	119 002	941	8 535	3 750	693
	1.01.25-30.06.25	377 905	140 080	1 226	2 000	5 870	32

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

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności od podmiotów powiązanych	Kaucje/gwarancje należytego wykonania umowy	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Zobowiązania z tytułu obligacji	Aktywa finansowe z tyt. udzielonych pożyczek	Pożyczki otrzymane
Akcjonariusze:							
ARP S.A.	30.06.2026	-	-	-	20 314	-	13 136
	31.12.2025	-	-	-	20 393	-	13 096
PKP PLK S.A.	30.06.2026	329 741	581	24 585	11 512	-	-
	31.12.2025	363 167	381	50 182	11 241	-	-
Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP	30.06.2026	51 964	-	176 986	-	-	-
PLK	31.12.2025	118 848	-	223 368	-	-	-
Spółki zależne w Grupie	30.06.2026	3 452	-	39	-	3 239	146
Trakcja	31.12.2025	8 697	-	105	-	3 166	3 736
Razem	30.06.2026	385 157	581	201 610	31 826	3 239	13 282
	31.12.2025	490 712	381	273 654	31 634	3 166	16 832

Powyższe transakcje zostały przedstawione w wartościach godziwych. W I półroczu 2026 roku Spółka Trakcja nie udzieliła spółce zależnej Torprojekt pożyczek.

35. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Poniżej przedstawiono łączną wartość wynagrodzeń i innych świadczeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej, która obciążyła koszty danego okresu Spółki oraz spółek zależnych:

Wynagrodzenie Zarządu Spółki	Okres 6 miesięcy zakończony			
	30.06.2026		30.06.2025	
	Niebadane		Niebadane	
	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 577	-	1 891	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	264	-	151	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	947	-	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	35	-	-	-
Razem	2 823	-	2 042	-

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Spółki	Okres 6 miesięcy zakończony			
	30.06.2026		30.06.2025	
	Niebadane		Niebadane	
	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	325	-	318	-
Razem	325	-	318	-

36. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2026 roku

Wszystkie istotne zdarzenia występujące w I półroczu 2026 roku oraz następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym Spółki za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku.

Istotne zdarzenia po dacie bilansowej zostały zaprezentowane w wybranych notach niniejszego skróconego sprawozdania finansowego oraz w nocie 45 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku.

Poniżej Spółka prezentuje najistotniejsze zdarzenia po dacie bilansowej:

- W dniu 6 lipca 2026 roku Trakcja jako Partner Konsorcjum, INTOP Infrastruktura S.A. jako Lider Konsorcjum, INTOP S.A. jako Partner Konsorcjum i WKS Grybów sp. z o.o. jako Partner Konsorcjum – łącznie występującymi jako „Wykonawca” zawarły umowę z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. „Zamawiający” na wykonanie prac pn. „Zaprojektowanie i wykonanie robót na linii kolejowej C-E 20 na odcinku Czachówek Wschodni – Pilawa wraz z mostem nad Wisłą”. Łączna maksymalna wartość umowy może wynieść 1 045 336 tys. zł netto. Zgodnie z umową konsorcjum zakładany udział Trakcji w realizacji umowy wynosi 50%.
- W dniu 22 lipca 2026 roku Trakcja jako Lider Konsorcjum oraz Sarinż sp. z o.o. jako Partner Konsorcjum i PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. „Zamawiający” zawarli umowę na wykonanie zadania pn. Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu pn.: „Prace na linii kolejowej C–E 20 na odcinku Skierniewice – Czachówek Wschodni”. Łączna maksymalna wartość umowy może wynieść 1 199 941 074,95zł netto. Zgodnie z umową konsorcjum zakładany udział Trakcja S.A. w realizacji umowy wynosi 75 %.
- W dniu 30 lipca 2026 roku Trakcja podpisała wraz z instytucjami finansującymi dokument określający kluczowe warunki nowego finansowania („Term Sheet”) przewidujący finansowanie do 31 grudnia 2028 roku. Zgodnie z Term Sheet, uzgodniona została struktura finansowania o łącznej wartości 300 mln zł, obejmująca:
 - finansowanie kredytowe w kwocie 130 mln zł,
 - linie gwarancji bankowych przeznaczone na zwrot zaliczek w kwocie 170 mln zł.
 Zgodnie z Term Sheet strony przewidują przejście do etapu uzgodnienia i zawarcia dokumentacji finansowania, której podpisanie planowane jest do 30 września 2026 roku.

Po dniu bilansowym, tj. 30 czerwca 2026 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na wynik I półrocza 2026 roku, a nie zostały w nim odzwierciedlone.

Warszawa, 25 września 2026 roku

Zarząd:

Stefan Bekir Assanowicz
Prezes Zarządu

Bartłomiej Cygan
Członek Zarządu

Artur Jastrzębski
Członek Zarządu

Grzegorz Kossowski
Członek Zarządu

Krzysztof Mejer
Członek Zarządu

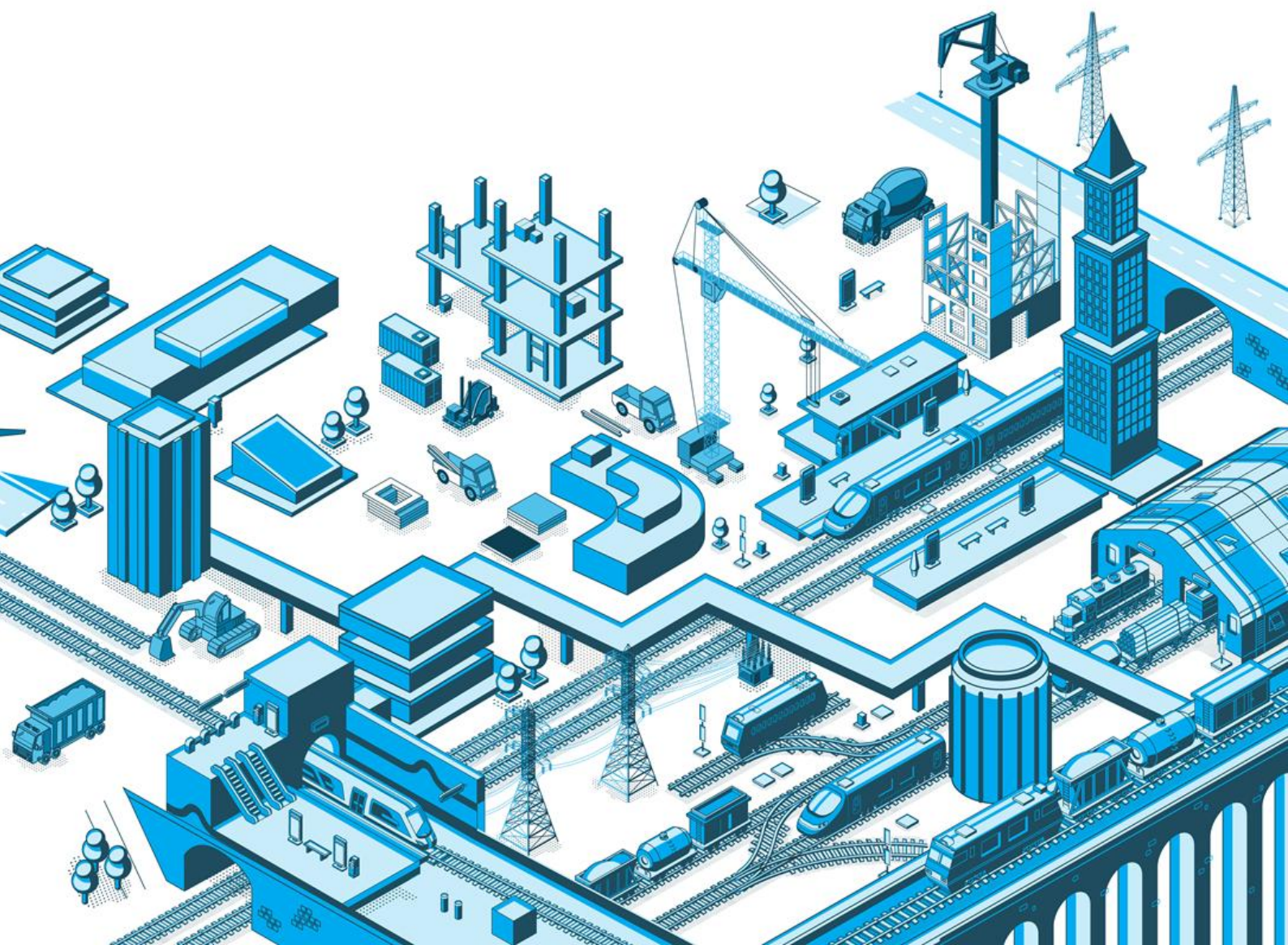
Tomasz Wardak
Członek Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Joanna Szczekutowicz
Dyrektor Biura Księgowości
Główny Księgowy

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ TRAKCJA ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2026 ROKU

sporządzone na podstawie § 61 ust. 1 pkt. 2 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).



SPIS TREŚCI

1. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY TRAKCJA.....	3
1.1 Ogólne informacje o Grupie.....	3
1.2 Zmiany w strukturze Grupy i ich skutki.....	5
1.3 Rodzaje produktów i usług.....	5
1.4 Znaczące umowy na usługi budowlane	5
1.5 Strategia Grupy Trakcja.....	8
1.6 Kierunki rozwoju i ich realizacja w I półroczu 2026 roku	8
2. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY TRAKCJA	13
2.1 Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2026 roku..	13
2.1.1 Omówienie rachunku zysków i strat.....	13
2.1.2 Omówienie pozycji bilansowych.....	14
2.1.3 Omówienie rachunku przepływów pieniężnych.....	16
2.1.4 Omówienie wskaźników rentowności	16
2.2 Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	17
2.2.1 Wskaźniki płynności.....	18
2.2.2 Wskaźniki struktury finansowania	18
2.2.3 Kredyty i pożyczki	19
2.3 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	19
2.4 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie I półrocza 2026 roku	20
2.5 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Grupy Trakcja za I półrocze 2026 roku ...	20
2.6 Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Grupy Trakcja	20
2.7 Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza	21
2.8 Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę	22
3. AKCJE I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA TRAKCJA S.A.	24
3.1 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Trakcja S.A.	24
3.2 Akcje Trakcji S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	24
4. Transakcje z podmiotami powiązanymi	24
5. Informacje o udzieleniu przez Jednostkę dominującą lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	25
6. Istotne sprawy sądowe i sporne	26
7. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi 6 miesiącami roku obrotowego	26
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	33

Dane liczbowe prezentowane w niniejszym Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku podane zostały w tysiącach złotych polskich, z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej. Informacje finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską. Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu z działalności i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku. Chcielibyśmy zwrócić również szczególną uwagę na stwierdzenia dotyczące przyszłości (np. może, będzie, oczekiwać, uważać, szacować), ponieważ oparte są na pewnych założeniach, obarczone ryzykiem i niepewnością. Grupa w związku z tym nie ponosi żadnej odpowiedzialności za te informacje.

1. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY TRAKCJA

1.1 Ogólne informacje o Grupie

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

Trakcja S.A. 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
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Czas trwania Spółki:	nieoznaczony
KRS:	0000084266
REGON:	010952900
NIP:	525-000-24-39
LEI:	259400IOJQXO1TS70C40
Kod PKD:	4212Z

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

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.

W skład Grupy Trakcja na dzień 30 czerwca 2026 roku wchodzi Jednostka dominująca Trakcja oraz jednostki zależne. Jednostki podlegające konsolidacji metodą pełną w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za I półrocze 2026 roku:

- PRK 7 Nieruchomości sp. z o.o. - jednostka zależna z siedzibą w Warszawie, Trakcja jest właścicielem 100% kapitału zakładowego tej spółki,
- Torprojekt sp. z o.o. - jednostka zależna z siedzibą w Warszawie, Trakcja jest właścicielem w 100% kapitału zakładowego tej spółki,
- Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów sp. z o.o. („PEUiM”) - jednostka zależna z siedzibą w Białymstoku, Trakcja jest właścicielem 99,7% kapitału zakładowego tej spółki,
- PDM S.A. - jednostka zależna z siedzibą w Białymstoku, Trakcja jest właścicielem 94,65% kapitału zakładowego tej spółki,
- Zakład Spółki Trakcja S.A. na Ukrainie,
- AB Kauno Tiltai - AB Kauno Tiltai z siedzibą w Kownie jest jednostką zależną w stosunku do Jednostki dominującej Trakcja oraz jednocześnie jest jednostką dominującą w Grupie AB Kauno Tiltai.

W skład Grupy AB Kauno Tiltai wchodzi następujące podmioty:

- UAB Kelda - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Vievis (Litwa), podmiotem zależnym od spółki jest:
 - UAB Verkšioniu karjeras - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Bagoteliu K (Litwa),
- AB Kauno Tiltai oddział w Polsce - oddział spółki AB Kauno Tiltai z siedzibą w Białymstoku (Polska),
- AB Kauno Tiltai oddział na Łotwie - oddział spółki AB Kauno Tiltai z siedzibą w Rydze (Łotwa),
- AB Kauno Tiltai oddział w Ukrainie - oddział spółki AB Kauno Tiltai z siedzibą w Kijowie (Ukraina),
- AB Kauno Tiltai oddział w Szwecji - oddział spółki AB Kauno Tiltai z siedzibą w Norsborg (Szwecja),
- AB Kauno Tiltai Sverige - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Norsborg (Szwecja),
- UAB „Transporto infrastruktūra” - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie (Litwa).

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

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

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

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

Pozycja Grupy na rynku usług związanych z infrastrukturą kolejową i drogową w Polsce i krajach bałtyckich jest ugruntowana i stabilna.

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

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

1.2 Zmiany w strukturze Grupy i ich skutki

W I półroczu 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.

1.3 Rodzaje produktów i usług

Zakres działalności Grupy nie uległ zmianie w porównaniu do zaprezentowanego w punkcie 2.1 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja i Spółki Trakcja S.A. za 2025 rok.

1.4 Znaczące umowy na usługi budowlane

W okresie I półrocza 2026 roku Grupa Trakcja podpisała umowy o łącznej wartości 1 095 mln zł netto, (z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów) co stanowi zwiększenie o około 44,0% w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku, który na koniec czerwca 2025 wyniósł 742 mln zł. Po dacie bilansowej Grupa podpisała kontrakty o łącznej wartości 1 508 mln zł netto, znaczące kontrakty opisano poniżej.

Portfel zamówień Grupy na koniec czerwca 2026 roku wyniósł 4 810 mln zł netto (z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów), co stanowi zwiększenie o 58% w stosunku do portfela zamówień Grupy na koniec czerwca 2025 roku, który wyniósł 3 039 mln zł netto.

Mając na uwadze własny potencjał wykonawczy, Grupa prowadzi zrównoważoną politykę pozyskiwania kontraktów, co potwierdza wielkość portfela zamówień. Powyższe dane nie obejmują najkorzystniejszych ofert oczekujących na podписание.

W okresie I półrocza 2026 roku Jednostka dominująca podpisała kontrakty o łącznej wartości 249 mln zł netto (z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów) co stanowi spadek o około 42,1% w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku, który na koniec czerwca 2025 wyniósł 430 mln zł. Po dacie bilansowej Trakcja podpisała kontrakty o łącznej wartości 1 467 mln zł netto, znaczące kontrakty opisano poniżej.

Portfel zamówień spółki Trakcja według stanu na 30 czerwca 2026 roku wyniósł 2 555 mln zł netto (z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów), co stanowi zwiększenie o około 21% w stosunku do portfela zamówień na koniec czerwca 2025 roku, który wyniósł 2 120 mln zł netto.

W I półroczu 2026 roku Grupa podpisała następujące znaczące kontrakty:

- a) W dniu 12 lutego 2026 roku spółka AB Kauno Tiltai podpisała kontrakt na projektowanie i budowę infrastruktury kolejowej 31669 na poligonie w Rudnikach. Łączna wartość netto zawartej umowy wynosi 25,0 mln euro (105,3 mln zł). Szczegóły zostały podane w raporcie bieżącym nr 7/2026;
- b) W dniu 6 maja 2026 roku Trakcja podpisała kontrakt 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. Łączna maksymalna wartość umowy wynosi 102,2 mln zł. Szczegóły zostały podane w raporcie bieżącym 19/2026;
- c) W dniu 27 maja 2026 roku spółka AB Kauno Tiltai podpisała kontrakt na przygotowanie projektu remontu oraz wykonania robót budowlanych na odcinku drogi magistralnej A1 Wilno–Kowno–Kłajpeda od km 39,299 do km 55,585 po stronie prawej oraz od km 39,728 do km 50,000 po stronie lewej. Łączna wartość netto zawartej umowy wynosi 16,8 mln euro (70,9 mln zł). Szczegóły zostały podane w raporcie bieżącym nr 23/2026;
- d) W dniu 3 czerwca 2026 roku spółka AB Kauno Tiltai podpisała kontrakt na przygotowanie projektu remontu oraz wykonania robót budowlanych na odcinku drogi magistralnej A1 Wilno–Kowno–Kłajpeda od km 116,901 do km 152,882 po stronie prawej oraz od km 146,165 do km 147,90 po stronie lewej. Łączna wartość netto zawartej umowy wynosi 39,7 mln euro (168,0 mln zł). Szczegóły zostały podane w raporcie bieżącym nr 25/2026;
- e) W dniu 18 czerwca 2026 roku Trakcja podpisała kontrakt na wykonanie prac w ramach zadania pn. „Budowa dwutorowej linii 110kV relacji Krosno Iskrzynia do istniejącej linii 110 kV Krosno Strzyżów”. Wartość netto zawartej umowy wynosi 50,0 mln zł. Szczegóły zostały podane w raporcie bieżącym 30/2026;
- f) w dniu 19 czerwca 2026 roku spółka AB Kauno Tiltai podpisała kontrakt na przebudowę odcinka drogi A5 Kowno-Mariampol-Suwałki od km 16,465 do km 23,32. Łączna wartość netto zawartej umowy wynosi 24,2 mln euro (103,0 mln zł). Szczegóły zostały podane w raporcie bieżącym nr 31/2026;

Po dacie bilansowej Grupa podpisała następujące znaczące kontrakty:

- g) W dniu 6 lipca 2026 roku zawarto umowę na wykonanie prac pn. „Zaprojektowanie i wykonanie robót na linii kolejowej C-E 20 na odcinku Czachówek Wschodni – Pilawa wraz z mostem nad Wisłą”, której wykonawcą jest konsorcjum firm, tj.: Trakcja [jako Partner Konsorcjum], INTOP Infrastruktura S.A. jako Lider Konsorcjum, INTOP S.A. jako Partner Konsorcjum oraz WKS Grybów sp. z o.o. jako Partner Konsorcjum. Łączna maksymalna wartość umowy wynosi 1 045,3 mln zł. Zgodnie z umową zakładany udział Trakcja S.A. w realizacji umowy wynosi 50%. Ostateczny udział Trakcja S.A. w jej realizacji zostanie ustalony w umowie wykonawczej, która zostanie zawarta pomiędzy członkami Konsorcjum po zawarciu umowy. Szczegóły zostały podane w raporcie bieżącym nr 39/2026;
- h) W dniu 22 lipca 2026 roku zawarto umowę na wykonanie prac pn. „Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu pn.: „Prace na linii kolejowej C–E 20 na odcinku Skierniewice – Czachówek Wschodni”, której wykonawcą jest konsorcjum firm, tj.: Trakcja jako Lider Konsorcjum oraz Sarinż sp. z o.o. jako Partner Konsorcjum. Łączna maksymalna wartość umowy wynosi 1 200,0 mln zł. Zgodnie z umową zakładany udział Trakcja S.A. w jej realizacji wynosi 75%. Ostateczny udział Trakcja S.A. w realizacji umowy zostanie ustalony w umowie wykonawczej, która zostanie zawarta pomiędzy członkami Konsorcjum po zawarciu umowy. Szczegóły zostały podane w raporcie bieżącym nr 40/2026.

Główne kontrakty realizowane w I półroczu 2026 roku

Grupa Trakcja realizuje głównie kontrakty kolejowe i drogowe na rynku polskim i litewskim. Potencjał sprzętowy i ludzki Grupy pozwala na realizację dużych kilkudziesięcio-kilkuset milionowych kontraktów.

Największe kontrakty realizowane przez Grupę w I półroczu 2026 roku przedstawia poniższa tabela (kwota kontraktu podana z wyłączeniem wartości robót przypadających na konsorcjantów):

Lp.	Nazwa kontraktu	Kwota netto kontraktu* (mln PLN)	Typ robót
1.	Roboty budowlane związane z budową nowego nasypu kolejowego na odcinku Ramygala - Berčiūnai na odcinku od 78 km do 102,43 km w ramach projektu "Rail Baltica" odcinek Kowno – Poniewież – granica litewsko-łotewska	883,7	kolejowe
2.	Realizacja robót budowlanych oraz wykonanie projektu wykonawczego i realizacja robót budowlanych na zabudowę urządzeń sterowania ruchem kolejowym, urządzeń kolejowych sieci telekomunikacyjnych wraz ze świadczeniem usług pogwarancyjnych dla tych urządzeń na odcinku Zabrzeg - Zebrzydowice - granica państwa w ramach projektu „Prace na podstawowych ciągach pasażerskich (E 30 i E 65) na obszarze Śląska, Etap I: linia E 65 na odcinku Zabrzeg - Zebrzydowice (granica państwa)”	727,7	kolejowe
3.	Wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej nr 7 odcinek Warszawa Wawer – Otwock w ramach projektu pn.: „Prace na linii kolejowej nr 7 Warszawa Wschodnia Osobowa – Dorohusk na odcinku Warszawa – Otwock – Dęblin – Lublin, etap IIb	714,5	kolejowe
4.	Projekt przebudowy odcinka drogi krajowej A5 Kowno - Mariampol - Suwałki od 85,00 do 97,06 km	664,6	drogowe
5.	Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu budowa Szczecińskiej Kolei Metropolitalnej z wykorzystaniem istniejących odcinków linii kolejowych nr 406, 273, 351 - zadanie A pn. "Modernizacja linii kolejowej nr 406 na odcinku Szczecin Główny - Police"	654,5	kolejowe
6.	Prace na Podstawowych Ciągach Pasażerskich (E30 i E65) na Obszarze Śląska, Etap II: Linia E30 na odc. Katowice – Chorzów Batory Oraz Gliwice Łabędy w zakresie Stacji Gliwice Łabędy w ramach projektu pn. Prace Przygotowawcze dla Wybranych Projektów	405,3	kolejowe
7.	Zaprojektowanie i Wykonanie Robót Pn. Odcinek B - Roboty Budowlane Na Liniach Kolejowej Nr 201 Odc. Somonino – Gdańsk Osowa w Ramach Projektu "Prace Na Odcinku Kościerzyna - Gdynia" wraz w Elektryfikacją Lini Kolejowej Nr 229 W Ramach Projektu „Prace Na Odcinku Gliniec – Kartuzy – Faza II”	317,3	kolejowe
8.	Wykonanie robót budowlanych w ramach projektu „Prace na linii kolejowej nr 143 - zadanie 1 odcinek Bierutów - Oleśnica od km 120,490 do km 132,542	239,4	kolejowe
9.	Prace związane z przebudową rozdzielni 330 kV Kruonis HAE	222,8	energetyczne
10.	Projekt i Budowa Drogi Ekspresowej S5 Na Odcinku Nowe Marzy - Bydgoszcz- Granica Województwa Kujawsko-Pomorskiego I Wielkopolskiego Z Podziałem na 4 Części: Część 4 Projekt i Budowa Drogi Ekspresowej S5 odcinek od węzła (Szubin) z węzłem do węzła (Jaroszewo) z węzłem długości 19,3 km	207,4	drogowe
11.	Poprawa stanu infrastruktury kolejowej na linii nr 139 w torze nr 1 w km 65,034 – 113,004 w wybranych lokalizacjach	194,2	utrzymaniowe
12.	Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu budowa Szczecińskiej Kolei Metropolitalnej z wykorzystaniem istniejących odcinków linii kolejowych nr 406, 273, 351 - Zadanie B pn. "Modernizacja wybranej infrastruktury pasażerskiej na liniach kolejowych nr 273, 351 oraz 401"	189,7	kolejowe
13.	Opracowanie specyfikacji i wykonanie prac związanych z remontem bieżącym prawej strony odcinka drogi krajowej A1 Wilno–Kowno–Kłajpeda od km 116,901 do km 152,882 oraz lewej strony odcinka od km 146,165 do km 147,9	170,5	drogowe
14.	Przebudowa wiaduktu w Radomiu ul. Żeromskiego nad torami PKP wraz z infrastrukturą towarzyszącą	156,7	drogowe
15.	Rekonstrukcja linii napowietrznej 330 kV Aizkraukle–Poniewież, umowa o projektowanie (projekt roboczy) i budowę	151,7	energetyczne
16.	Prace na wybranych odcinkach ciągu linii kolejowej C-E 59 – odcinek Wrocław Pracze – Głogów realizowanego w ramach projektu pn: „Prace na wybranych odcinkach ciągu linii kolejowej C-E 59	151,6	kolejowe

*Zaktualizowana wartość kontraktu

1.5 Strategia Grupy Trakcja

W dniu 16 kwietnia 2025 roku „STRATEGIA ROZWOJU NA LATA 2025-2030 GRUPA TRAKCJA” („Strategia”) została uchwałą Rady Nadzorczej przyjęta do realizacji.

Grupa Trakcja wchodzi w najbliższe lata z korzystnymi perspektywami rozwoju, które wynikają z planowanych, wieloletnich inwestycji w infrastrukturę transportową. W najbliższych latach rynek budownictwa kolejowego w Polsce będzie intensywnie wspierany przez szereg programów inwestycyjnych, wśród których kluczowe są Krajowy Program Kolejowy do 2030 roku, Program Wieloletni Centralnego Portu Komunikacyjnego na lata 2024–2032 oraz program utrzymaniowy na kolei do 2028 roku. Kluczowymi programami napędzającymi budownictwo drogowe będą Rządowy Program Budowy Dróg Krajowych do 2030 roku, Program budowy 100 Obwodnic na lata 2020-2030 oraz Program Wzmocnienia Krajowej Sieci Drogowej do 2030 roku. Dla rozwoju rynku energetyki przesyłowej najważniejsze będą nakłady inwestycyjne przewidziane w projekcie „Plan rozwoju w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na energię elektryczną na lata 2023-2043” opracowanego przez Polskie Sieci Elektroenergetyczne.

Jako cele strategiczne do osiągnięcia w roku 2030 Strategia zakłada:

- 1 w ramach Grupy Trakcja uzyskanie:
 - ponad 4 mld zł przychodów,
 - rentowności zysku ze sprzedaży na poziomie 5,8% oraz rentowności EBITDA na poziomie 7,1%,
- 2 w ramach Trakcji S.A. uzyskanie:
 - wzrostu sprzedaży do poziomu 2,8 mld zł poprzez:
 - wzrost rocznych przychodów do 1,7 mld zł w rynku kolejowym,
 - wzrost rocznych przychodów do 0,8 mld zł w rynku drogowym,
 - wzrost rocznych przychodów do 0,3 mld zł w rynku sieci energetycznych,
 - rentowności zysku ze sprzedaży powyżej 7%,
 - redukcji kosztów ogólnego zarządu i sprzedaży do poziomu poniżej 2,5% przychodów ze sprzedaży (mierzone na koniec każdego roku obrotowego).

W perspektywie do 2030 roku Strategia zakłada stabilny wzrost sprzedaży, oparty na utrzymaniu czołowej pozycji Trakcja na rynku kolejowym w Polsce oraz znaczące – 2,5-krotne – zwiększenie przychodów Spółki w tym segmencie w porównaniu do 2024 roku. Równolegle planowane jest wzmocnienie obecności na rynku drogowym, z ambitnym celem dynamicznego wzrostu udziału w tym segmencie, a także rozwój działalności w sektorze sieci energetycznych, w oparciu o synergię ze spółką zależną AB Kauno Tiltai.

Kluczowym elementem Strategii pozostaje także wzrost rentowności Spółki, który ma zostać osiągnięty poprzez istotne zwiększenie marży z działalności operacyjnej oraz systematyczną redukcję relacji poziomu kosztów ogólnego zarządu i sprzedaży do realizowanych przychodów ze sprzedaży.

W obszarze zarządzania płynnością finansową Strategia zakłada ograniczenie nakładów na kapitał obrotowy netto, sprzedaż aktywów nieoperacyjnych Grupy oraz sukcesywne zwiększanie dostępnych limitów gwarancji bankowych – do poziomu umożliwiającego bezpieczną i skuteczną realizację kontraktów wymagających zabezpieczenia zwrotu zaliczek.

Strategia zakłada również zmiany w sposobie organizacji działalności operacyjnej, ukierunkowane na poprawę rentowności oraz optymalne wykorzystanie zasobów.

Zarząd Trakcja zaznacza, że cele i założenia Strategii nie stanowią prognozy lub szacunku wyników, w tym finansowych i odnoszą się jedynie do zamierzonych kierunków działania Emitenta i jego Grupy w latach 2025-2030.

1.6 Kierunki rozwoju i ich realizacja w I półroczu 2026 roku

Przedmiotem działalności Spółki jest kompleksowa realizacja robót związanych z infrastrukturą kolejową i drogową, z wykorzystaniem własnego parku maszynowego. Spółka świadczy usługi inżynieryjno-budowlane w zakresie

projektowania, budowy i modernizacji linii kolejowych i tramwajowych, kolejowych i tramwajowych sieci trakcyjnych, linii elektroenergetycznych oraz dróg, mostów i wiaduktów.

Od 2022 roku Grupa Trakcja należy do Grupy Kapitałowej PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. (Grupa Kapitałowa PKP PLK), której jednostka dominująca zarządza krajową infrastrukturą kolejową. Jednym z kierunków związanych z wejściem Grupy Trakcja do Grupy Kapitałowej PKP PLK jest zwiększenie wykorzystania potencjału wykonawczego i kompetencji spółek Grupy Trakcja w realizacji inwestycji kolejowych, w szczególności w zakresie robót torowych, obiektów inżynierskich i infrastruktury elektroenergetycznej.

W zakres kompetencji Grupy Trakcja wchodzi:

- budowa i modernizacja infrastruktury kolejowej, w tym torów, sieci trakcyjnej, peronów oraz obiektów inżynierskich;
- budowa i modernizacja infrastruktury tramwajowej i trolejbusowej;
- budowa i modernizacja ulic, dróg i autostrad wraz z infrastrukturą towarzyszącą, w tym chodnikami, drogami rowerowymi i oświetleniem;
- budowa i modernizacja mostów, wiaduktów oraz innych obiektów inżynierskich;
- budowa infrastruktury lotniskowej;
- projektowanie w branżach kolejowej, drogowej, energetycznej, inżynierskiej i kubaturowej;
- budowa i modernizacja podstacji trakcyjnych oraz infrastruktury zasilającej transport kolejowy i miejski;
- budowa kablowych i napowietrznych linii elektroenergetycznych wysokiego, średniego i niskiego napięcia;
- montaż rozdzielnic niskiego i średniego napięcia;
- realizacja infrastruktury ochrony środowiska, w tym sieci wodociągowych i kanalizacyjnych, oczyszczalni i przepompowni ścieków oraz zbiorników żelbetowych;
- budowa obiektów kubaturowych o różnym przeznaczeniu;
- budownictwo mieszkaniowe;
- produkcja mas bitumicznych;
- wynajem maszyn i sprzętu budowlanego.

W I półroczu 2026 roku działania Spółki koncentrowały się m.in. na zabezpieczeniu finansowania realizowanych kontraktów, utrzymaniu płynności finansowej oraz restrukturyzacji zadłużenia.

Równolegle prowadzono działania ofertowe w segmentach kolejowym, drogowym, transportu miejskiego i elektroenergetycznym, uwzględniając oczekiwaną rentowność, ryzyko wykonawcze, wymagania finansowe oraz dostępność zasobów w poszczególnych spółkach Grupy.

Rynek kolejowy

Rynek kolejowy w Polsce pozostaje jednym z kluczowych segmentów budownictwa infrastrukturalnego. Jego perspektywy kształtują przede wszystkim inwestycje ujęte w Krajowym Programie Kolejowym do 2030 roku, z perspektywą do 2032 roku, programach Unii Europejskiej na lata 2021–2027, Programie Kolej+, wieloletnim programie utrzymania infrastruktury kolejowej oraz komponencie kolejowym Programu Wieloletniego Centralnego Portu Komunikacyjnego. Część projektów rozpoczętych w perspektywie finansowej 2014–2020 jest kontynuowana jako inwestycje fazowane, natomiast nowe zamówienia są związane głównie z obecną perspektywą finansową i programami krajowymi.

Inwestycje kolejowe są finansowane ze środków krajowych i europejskich, w szczególności z budżetu państwa, Funduszu Kolejowego, programów Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko 2021–2027 (FEnIKS) i Fundusze Europejskie dla Polski Wschodniej 2021–2027 (FEPW), instrumentu „Łącząc Europę” (CEF) oraz środków własnych PKP Polskich Linii Kolejowych S.A. (PKP PLK S.A.). Projekty ujęte w Krajowym Programie Kolejowym są również

finansowane ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO). Po piątej rewizji wartość całego KPO wynosi prawie 54,71 mld euro. Termin realizacji reform i inwestycji objętych KPO upłynął 31 sierpnia 2026 roku. Dalsze działania będą związane przede wszystkim z rozliczaniem projektów oraz weryfikacją osiągnięcia kamieni milowych i wskaźników.

Krajowy Program Kolejowy (KPK) obejmuje inwestycje na liniach zarządzanych przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. do 2030 roku, z perspektywą realizacji części zadań do 2032 roku. Ostatnia aktualizacja programu została wprowadzona uchwałą nr 148 Rady Ministrów z 30 października 2025 roku. Dla perspektywy finansowej 2021–2027 wartość zadań ujętych w KPK wynosi około 82,82 mld zł, z czego około 35,11 mld zł stanowią środki Unii Europejskiej, 36,36 mld zł – środki budżetu państwa, 1,11 mld zł – środki Funduszu Kolejowego, 7,63 mld zł – kredyty Europejskiego Banku Inwestycyjnego, 2,03 mld zł – środki własne PKP PLK S.A., a 0,58 mld zł – pozostałe źródła.

Uzupełnieniem programu inwestycyjnego jest „Rządowy program wsparcia zadań zarządców infrastruktury kolejowej, w tym w zakresie utrzymania i remontów, do 2028 roku”, ustanowiony 7 listopada 2023 roku. Łączny limit finansowania na lata 2024–2028 wynosi około 49,22 mld zł, w tym około 44,01 mld zł z budżetu państwa; pozostała część pochodzi z Funduszu Kolejowego. Program zapewnia wieloletnie finansowanie utrzymania i remontów, służąc ograniczaniu zaległości utrzymaniowych oraz zachowaniu wymaganych parametrów eksploatacyjnych sieci kolejowej.

Program Wieloletni Centralnego Portu Komunikacyjnego na lata 2024–2032 (Program CPK) obejmuje komponent kolejowy. Program przewiduje łączne nakłady w wysokości 131,7 mld zł, z czego 76,8 mld zł przypada na inwestycje kolejowe. Harmonogram zakłada uruchomienie do końca 2032 roku pierwszego etapu lotniska oraz linii Kolei Dużych Prędkości (KDP) Warszawa–CPK–Łódź, a także zaawansowanie prac budowlanych na odcinkach w kierunku Poznania i Wrocławia.

Zgodnie z planem opublikowanym 8 września 2025 roku CPK przewidywał uruchomienie w latach 2026–2028 niemal 100 postępowań inwestycyjnych, każde o wartości powyżej 1 mln zł netto. Orientacyjna wartość postępowań planowanych na 2026 rok wynosiła około 40 mld zł. Kwota ta dotyczy całego Programu CPK, a nie wyłącznie inwestycji kolejowych. Do istotnych planowanych zakresów należą:

- odcinki linii Kolei Dużych Prędkości Warszawa–Łódź wraz z łącznicami;
- roboty budowlane związane z tunelem KDP pod terenem lotniska;
- budowa i przebudowa układu drogowego obsługującego lotnisko.

Program Uzupełniania Lokalnej i Regionalnej Infrastruktury Kolejowej – Kolej+ do 2032 roku (Program Kolej+) ma ograniczać wykluczenie komunikacyjne poprzez budowę nowych odcinków linii, rewitalizację istniejącej infrastruktury oraz przywracanie połączeń, przede wszystkim dla miejscowości pozbawionych dostępu do kolei pasażerskiej. Na realizację Programu Kolej+ przeznaczono około 13,4 mld zł, w tym około 11,2 mld zł z dokapitalizowania PKP PLK S.A. oraz około 2,2 mld zł wkładu własnego jednostek samorządu terytorialnego. Zadania mogą być finansowane maksymalnie w 85% ze środków programu, przy co najmniej 15-procentowym udziale samorządów. Okres realizacji programu został wydłużony do 2032 roku uchwałą nr 184 Rady Ministrów z 23 grudnia 2025 roku.

Rynek drogowy

Trakcja prowadzi również działalność na rynku budownictwa drogowego. Kluczowym programem rozwoju dróg krajowych jest Rządowy Program Budowy Dróg Krajowych do 2030 roku, z perspektywą do 2033 roku, przyjęty 13 grudnia 2022 roku. Stanowi on kontynuację Programu Budowy Dróg Krajowych na lata 2014–2023, z perspektywą do 2025 roku. Zgodnie z aktualizacją z 30 października 2023 roku łączny limit wydatków Krajowego Funduszu Drogowego na realizację zadań objętych programem wynosi 302,1 mld zł, w tym 192,0 mld zł na nowe zadania, 104,5 mld zł na zadania kontynuowane z poprzedniego programu oraz 5,6 mld zł rezerwy na nieprzewidziane wydatki, w tym waloryzację kontraktów.

Do pozostałych kluczowych programów dotyczących infrastruktury drogowej należą:

- *Program Budowy 100 Obwodnic na lata 2020–2030*, przyjęty przez Radę Ministrów 13 kwietnia 2021 roku. Program obejmuje 100 zadań na sieci dróg krajowych o łącznej długości około 820 km. Na jego realizację przeznaczono 28 mld zł. Zleciodawcą jest Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad;

- *Program Wzmocnienia Krajowej Sieci Drogowej do 2030 roku*, przyjęty przez Radę Ministrów 4 października 2022 roku. Program jest realizowany w latach 2023–2030 i obejmuje kompleksowe utrzymanie sieci dróg krajowych. Na realizację prac objętych programem przeznaczono 58,3 mld zł. Zleceniodawcą jest Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad;
- *Rządowy Fundusz Rozwoju Dróg*, wspierający budowę, przebudowę i remonty dróg powiatowych oraz gminnych. W 2026 roku na dofinansowanie 1 679 zadań przeznaczono 2,7 mld zł, w tym 1,2 mld zł na drogi powiatowe i 1,5 mld zł na drogi gminne.

Według szacunków własnych Spółki planowane wydatki inwestycyjne w obszarze dróg powiatowych i wojewódzkich w latach 2026–2030 wynoszą ponad 16,7 mld zł. Potencjalnymi zleceniodawcami są zarządy dróg wojewódzkich i powiatowych.

Zgodnie z planem Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad na 2026 rok przewidziano ogłoszenie przetargów obejmujących ponad 161 km dróg w ramach Rządowego Programu Budowy Dróg Krajowych do 2030 roku, z perspektywą do 2033 roku, oraz ponad 51 km obwodnic w ramach Programu Budowy 100 Obwodnic na lata 2020–2030. Łącznie postępowania mają objąć ponad 212 km dróg.

W segmencie budownictwa drogowego Trakcja koncentruje się na pozyskiwaniu projektów średniej wielkości od samorządów wojewódzkich i powiatowych oraz większych miast, a także uczestniczy w wybranych postępowaniach przetargowych prowadzonych przez Generalną Dyrekcję Dróg Krajowych i Autostrad. W ramach przygotowań do pozyskiwania kontraktów drogowych Spółka utworzyła regionalne biura drogowe w sześciu lokalizacjach na terenie kraju.

Rynek tramwajowy

Inwestycje w infrastrukturę transportu miejskiego obejmują projekty dotyczące sieci trakcyjnej, torowisk i systemów sterowania, zgodnie z kierunkiem dywersyfikacji i rozwoju Trakcji.

Okolo 870 mln zł planowanych nakładów inwestycyjnych w tym obszarze dotyczy zakupu taboru miejskiego, który pozostaje poza obszarem zainteresowania biznesowego Trakcji. Spółka jednak zidentyfikowała projekty obejmujące:

- modernizację istniejących torowisk;
- budowę nowych linii tramwajowych, obejmującą drogi szynowe i sieć trakcyjną;
- stacje ładowania autobusów elektrycznych;
- integrację z systemami inteligentnego miasta (smart city);
- infrastrukturę transportu miejskiego, w tym zajezdnie i warsztaty naprawcze.

Według szacunków wewnętrznych Spółki, sporządzonych na podstawie zidentyfikowanych projektów na lata 2026–2032, wydatki na linie tramwajowe i infrastrukturę towarzyszącą wyniosą około 16,1 mld zł.

W Polsce funkcjonuje 15 regularnych miejskich i aglomeracyjnych sieci tramwajowych: w Górnośląsko-Zagłębiowskiej Metropolii, Warszawie, Łodzi, Wrocławiu, Krakowie, Poznaniu, Szczecinie, Gdańsku, Bydgoszczy, Toruniu, Elblągu, Gorzowie Wielkopolskim, Częstochowie, Olsztynie i Grudziądzu. Infrastrukturą zarządzają, a przewozy organizują jednostki samorządu terytorialnego, spółki miejskie oraz podmioty działające w strukturach metropolitalnych i aglomeracyjnych.

Rozwój transportu tramwajowego w Polsce jest wspierany przez inwestycje samorządowe oraz środki europejskie, w tym Krajowy Plan Odbudowy i Zwiększania Odporności oraz program Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko 2021–2027 (FEnIKS). Finansowanie obejmuje projekty infrastrukturalne i taborowe związane z transportem miejskim.

W obszarze inwestycji metra prowadzone są prace przygotowawcze w Warszawie i Krakowie. Pierwszy odcinek linii M3 w Warszawie, od stacji Stadion Narodowy do stacji Gocław, ma mieć 8,1 km długości i obejmować siedem stacji, w tym sześć nowych. Trwają prace projektowe; zgodnie z informacjami Metra Warszawskiego rozpoczęcie robót budowlanych jest planowane na 2028 rok pod warunkiem zapewnienia finansowania. W Krakowie, zgodnie ze

„Studium kierunków rozwoju metra w Krakowie”, rekomendowany przebieg dwóch linii M1 i M2 ma prawie 29 km długości i obejmuje 29 stacji. Według szacunków Miasta Krakowa koszt budowy 29-kilometrowej sieci może wynieść około 13–15 mld zł. Wskazywany przez Miasto Kraków model finansowania zakłada wykorzystanie środków Unii Europejskiej, budżetu państwa oraz kapitału prywatnego w formule partnerstwa publiczno-prywatnego; nie stanowi on zatwierdzonego planu finansowego inwestycji. W 2026 roku miasto kontynuuje prace przygotowawcze do realizacji inwestycji.

Rynek sieci elektroenergetycznych

Trakcja rozwija działalność w obszarze elektroenergetycznych sieci dystrybucyjnych, obejmującym linie napowietrzne i kablowe 110 kV oraz stacje elektroenergetyczne wysokiego napięcia. Do pięciu największych operatorów systemów dystrybucyjnych (OSD) w Polsce należą: PGE Dystrybucja S.A., TAURON Dystrybucja S.A., Enea Operator Sp. z o.o., ENERGA-OPERATOR S.A. oraz Stoen Operator Sp. z o.o.

Plany rozwoju sieci operatorów systemów dystrybucyjnych podlegają uzgodnieniu z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki. Uzgodniony Plan Rozwoju ENERGA-OPERATOR S.A. obejmuje lata 2026–2031. Niezależnie od tego spółka realizuje program inwestycyjny o wartości 40 mld zł do 2035 roku. Program obejmuje rozwój, modernizację i cyfryzację sieci dystrybucyjnej.

Rozwój wielkoskalowych magazynów energii wiąże się z budową infrastruktury przyłączeniowej, w tym głównych punktów odbioru (GPO) oraz linii wysokiego napięcia.

Krajową sieć przesyłową zarządzają Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. (PSE), pełniące funkcję operatora systemu przesyłowego (OSP). Plan Rozwoju Sieci Przesyłowej na lata 2025–2034 został uzgodniony przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki 20 grudnia 2024 roku. Przewiduje on nakłady inwestycyjne przekraczające 64 mld zł do 2034 roku, budowę około 4 700 km torów nowych linii 400 kV, 28 nowych stacji oraz modernizację 110 stacji elektroenergetycznych.

Strategia Trakcji na lata 2025–2030 zakłada etapowy rozwój działalności w obszarze sieci elektroenergetycznych. W pierwszej kolejności Spółka koncentruje się na projektach dotyczących sieci wysokiego napięcia operatorów systemów dystrybucyjnych oraz infrastruktury przyłączeniowej. Rozszerzenie działalności na rynek przesyłowy wymaga rozwoju kompetencji, pozyskania referencji, budowy partnerstw oraz spełnienia wymagań kwalifikacyjnych inwestorów.

2. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY TRAKCJA

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

2.1 Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2026 roku

2.1.1 Omówienie rachunku zysków i strat

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1.01.2026 - 30.06.2026 Niebadane	1.01.2025 - 30.06.2025 Niebadane	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	891 533	919 592	(28 059)	-3%
Koszt własny sprzedaży	(831 282)	(889 788)	58 506	-7%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	60 251	29 804	30 447	102%
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(3 156)	(2 929)	(227)	8%
Koszty ogólnego zarządu	(30 072)	(27 932)	(2 140)	8%
Pozostałe przychody operacyjne	3 973	3 671	302	8%
Pozostałe koszty operacyjne	(2 598)	(1 524)	(1 074)	70%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 398	1 090	27 308	2505%
Przychody finansowe	3 653	6 562	(2 909)	-44%
Koszty finansowe	(11 356)	(13 088)	1 732	-13%
Zysk (strata) brutto	20 695	(5 436)	26 131	481%
Podatek dochodowy	(3 355)	(3 711)	356	-10%
Zysk (strata) netto za okres	17 340	(9 147)	26 487	290%

W I półroczu 2026 roku Grupa Trakcja osiągnęła przychody na poziomie 891 533 tys. zł, które zmniejszyły się o 3%, tj. o 28 059 tys. zł, w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Koszt własny sprzedaży w okresie 6 miesięcy 2026 roku również zmniejszył się i osiągnął wartość 831 282 tys. zł, tj. wartość o 7% niższą, niż w trakcie pierwszego półrocza 2025 roku.

Grupa zakończyła I półrocze 2026 roku zyskiem brutto ze sprzedaży w kwocie 60 251 tys. zł, co stanowi zwiększenie o 30 447 tys. zł w stosunku do I półrocza 2025 roku, kiedy to zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 29 804 tys. zł. Marża zysku brutto ze sprzedaży w omawianym okresie wyniosła 6,8% i była o 3,6 p.p. wyższa niż w analogicznym okresie 2025 roku.

Wyższy zysk brutto ze sprzedaży wypracowała Jednostka dominująca, Grupa Kauno Tiltai oraz spółka Torprojekt, natomiast w spółce PRK 7 Nieruchomości oraz spółce PEUiM odnotowano niższy zysk brutto ze sprzedaży w odniesieniu do okresu porównywalnego.

Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji ukształtowały się na poziomie 3 156 tys. zł i były wyższe o 227 tys. zł w stosunku do okresu porównywalnego. Koszty ogólnego zarządu wyniosły 30 072 tys. zł, co stanowi wzrost o 2 140 tys. zł, tj. o 8% w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku. Wyższe koszty spowodowane były głównie wzrostem tych kosztów w Jednostce dominującej, Grupie Kauno Tiltai, PRK 7 Nieruchomości oraz w Torprojekt.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej Grupy za okres 6 miesięcy 2026 roku osiągnęło wartość 1 375 tys. zł i zmniejszyło się o kwotę 772 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku.

Grupa zakończyła I półrocze 2026 roku zyskiem z działalności operacyjnej w kwocie 28 398 tys. zł, co oznacza zwiększenie wyniku z działalności operacyjnej o 27 308 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, w którym to osiągnięto zysk w wysokości 1 090 tys. zł.

W I półroczu 2026 roku Grupa osiągnęła przychody finansowe w kwocie 3 653 tys. zł, które były niższe o 2 909 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszty finansowe w omawianym okresie zmniejszyły się o 1 732 tys. zł w stosunku do okresu porównywalnego i osiągnęły wartość 11 356 tys. zł. Spadek kosztów finansowych w Grupie wynika głównie z niższych kosztów z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek w Jednostce dominującej.

W omawianym okresie Grupa odnotowała zysk brutto w wysokości 20 695 tys. zł, co oznacza zwiększenie wyniku o 26 131 tys. zł w stosunku do I półrocza 2025 roku zakończonego stratą brutto na poziomie 5 436 tys. zł. Podatek dochodowy w I półroczu 2026 roku zmniejszył wynik netto o 3 355 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego podatek dochodowy zwiększył stratę netto o 3 711 tys. zł. Grupa zakończyła I półrocze 2026 roku zyskiem netto, który wyniósł 17 340 tys. zł, a w analogicznym okresie poprzedniego roku Grupa poniosła stratę netto na poziomie 9 147 tys. zł, co oznacza poprawę wyniku o kwotę 26 487 tys. zł w stosunku do wyniku I półrocza 2025 roku.

W I półroczu 2026 roku marża zysku netto osiągnęła poziom 1,9%, co oznacza wzrost o 2,9 p.p. w stosunku do I półrocza 2025 roku.

2.1.2 Omówienie pozycji bilansowych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego bilansu Grupy Trakcja na dzień 30 czerwca 2026 roku w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2025 roku:

SKONSOLIDOWANE AKTYWA	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe	601 448	574 672	26 776	5%
Rzeczowe aktywa trwałe	299 794	290 859	8 935	3%
Nieruchomości inwestycyjne	49 490	39 122	10 368	27%
Wartość firmy	97 375	96 741	634	1%
Wartości niematerialne	3 556	2 721	835	31%
Pozostałe aktywa finansowe	67 987	57 123	10 864	19%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	62 874	66 743	(3 869)	-6%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	20 372	21 363	(991)	-5%
Aktywa obrotowe	1 083 478	1 196 814	(113 336)	-9%
Zapasy	134 630	119 392	15 238	13%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	488 780	542 495	(53 715)	-10%
Należności z tytułu podatku dochodowego	7 175	-	7 175	-
Pozostałe aktywa finansowe	55 928	37 795	18 133	48%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	213 045	322 938	(109 893)	-34%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	21 714	19 860	1 854	9%
Aktywa z tytułu umów z klientami	162 206	146 494	15 712	11%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	7 840	(7 840)	-100%
AKTYWA RAZEM	1 684 926	1 771 486	(86 560)	-5%

Na dzień 30 czerwca 2026 roku suma bilansowa Grupy Trakcja osiągnęła wartość 1 684 926 tys. zł i zmniejszyła się o 86 560 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2025 roku, co stanowi spadek o 5%. Aktywa trwałe na dzień 30 czerwca 2026 roku wyniosły 601 448 tys. zł i zwiększyły się o 26 776 tys. zł. Zmiana wynika głównie ze zwiększenia stanu pozostałych aktywów finansowych o 10 864 tys. zł, które dotyczyło przede wszystkim Grupy Kauno Tiltai oraz ze zwiększenia stanu nieruchomości inwestycyjnych o kwotę 10 368 tys. zł, na co miało głównie wpływ przekształcenie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży w Jednostce dominującej. Ponadto, odnotowano zwiększenie stanu rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 8 935 tys. zł.

Aktywa obrotowe na dzień 30 czerwca 2026 roku wyniosły 1 083 478 tys. zł i były niższe o 113 336 tys. zł w porównaniu ze stanem na koniec 2025 roku. Największy spadek dotyczy stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, które były niższe o 109 893 tys. zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2025 roku. Niższy poziom środków pieniężnych wynika z obniżenia ich stanu w Grupie Kauno Tiltai. Pozostałe aktywa finansowe zwiększyły się o 18 133 tys. zł, osiągając na dzień 30 czerwca 2026 roku wartość 55 928 tys. zł. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia wartości pozostałych aktywów finansowych w Jednostce dominującej.

SKONSOLIDOWANE PASywa	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej	478 226	455 111	23 115	5%
Kapitał podstawowy	369 161	369 161	-	0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	198 362	197 362	1 000	1%
Kapitał z aktualizacji wyceny	11 139	11 139	-	0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	(829)	(578)	(251)	43%
Zyski zatrzymane	(105 009)	(122 594)	17 585	-14%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	5 402	621	4 781	770%
Udziały niesprawujące kontroli	3 845	4 102	(257)	-6%
Kapitał własny razem	482 071	459 213	22 858	5%
Razem zobowiązania	1 202 855	1 312 273	(109 418)	-8%
Zobowiązania długoterminowe	186 559	175 941	10 618	6%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	69 197	74 220	(5 023)	-7%
Obligacje	11 512	-	11 512	-
Rezerwy	96 843	93 629	3 214	3%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 051	7 127	924	13%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	956	965	(9)	-1%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 016 296	1 136 332	(120 036)	-11%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	49 769	80 848	(31 079)	-38%
Obligacje	20 314	31 634	(11 320)	-36%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	429 616	501 195	(71 579)	-14%
Rezerwy	79 428	104 581	(25 153)	-24%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22 927	16 553	6 374	39%
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	5 818	(5 818)	-100%
Pozostałe zobowiązania finansowe	101 098	100 860	238	0%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	471	469	2	0%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	312 673	293 961	18 712	6%
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	-	413	(413)	-100%
PASYWA RAZEM	1 684 926	1 771 486	(86 560)	-5%

W I półroczu 2026 roku wartość kapitałów własnych ogółem zwiększyła się o 22 858 tys. zł w stosunku do stanu z dnia 31 grudnia 2025 roku i osiągnęła poziom 482 071 tys. zł na dzień 30 czerwca 2026 roku. Zobowiązania długoterminowe na dzień 30 czerwca 2026 roku osiągnęły wartość 186 559 tys. zł, co oznacza zwiększenie o 10 618 tys. zł, tj. o 6%. Na wzrost zobowiązań długoterminowych największy wpływ miało ujęcie w tej pozycji zobowiązań z tytułu obligacji w Jednostce dominującej w kwocie 11 512 tys. zł, które wcześniej były prezentowane w zobowiązaniach krótkoterminowych. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec I półrocza 2026 roku osiągnęły wartość 1 016 296 tys. zł i były niższe o 120 036 tys. zł, tj. o 11% w porównaniu ze stanem na koniec ubiegłego roku. Niższy stan zobowiązań krótkoterminowych był głównie związany ze zmniejszeniem wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług

oraz pozostałych zobowiązań o 71 579 tys. zł oraz niższym stanem oprocentowanych kredytów i pożyczek o 31 079 tys. zł. Ponadto, zmniejszeniu o 25 153 tys. zł uległy rezerwy krótkoterminowe.

2.1.3 Omówienie rachunku przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Trakcja w okresach zakończonych dnia 30 czerwca 2026 roku oraz dnia 30 czerwca 2025 roku:

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2026 - 30.06.2026 Niebadane	01.01.2025 - 30.06.2025 Niebadane Przekształcone	Zmiana	Zmiana %
Środki pieniężne na początek okresu	322 938	343 087	(20 149)	-6%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(18 542)	(90 097)	71 555	-79%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(43 697)	(17 076)	(26 621)	156%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(48 343)	(31 416)	(16 927)	54%
Przepływy pieniężne netto, razem	(110 582)	(138 589)	28 007	-20%
Środki pieniężne na koniec okresu	212 356	204 498	7 858	4%

W I półroczu 2026 roku saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej było ujemne i wyniosło 18 542 tys. zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego nastąpiła poprawa salda o 71 555 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały w I połowie roku 2026 ujemne saldo w wysokości 43 697 tys. zł, co oznacza pogorszenie o 26 621 tys. zł w stosunku do porównywanego okresu 2025 roku. Saldo przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej w I półroczu 2026 roku było również ujemne i osiągnęło wartość 48 343 tys. zł. Pozycja ta obniżyła się w porównaniu do salda na koniec I półrocza 2025 roku o kwotę 16 927 tys. zł.

Grupa rozpoczęła 2026 rok posiadając środki pieniężne wykazywane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 322 938 tys. zł, natomiast zakończyła I półrocze 2026 roku stanem środków pieniężnych w wysokości 212 356 tys. zł (z wyłączeniem środków pieniężnych w kwocie 689 tys. zł, o których mowa w nocie 27 skróconych dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja). W omawianym okresie odnotowano ujemne przepływy pieniężne netto w kwocie 110 582 tys. zł.

2.1.4 Omówienie wskaźników rentowności

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

Marża zysku brutto ze sprzedaży zwiększyła się o 3,6 p.p. w I półroczu 2026 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, osiągając dodatni poziom 6,8%. EBITDA (zysk/strata operacyjna powiększona o amortyzację) wyniosła 47 834 tys. zł, co oznacza zwiększenie o 28 634 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2025 roku. Marża zysku EBITDA wzrosła o 3,3 p.p., osiągając poziom 5,4%. Marża zysku operacyjnego zwiększyła się o 3,1 p.p. i wyniosła 3,2%. Marża zysku netto w omawianym okresie osiągnęła wartość 1,9% i była wyższa o 2,9 p.p. od marży okresu porównywalnego.

Wskaźnik odzwierciedlający rentowność kapitału zaangażowanego w firmie – ROE zwiększył się o 6,1 p.p. w stosunku do stanu na 30 czerwca 2025 roku i osiągnął poziom 3,7%. Wskaźnik rentowności aktywów – ROA osiągnął poziom 1,0% i był wyższy o 1,6 p.p. od analogicznego wskaźnika według stanu na koniec pierwszego półrocza ubiegłego roku.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	30.06.2026 Niebadane	30.06.2025 Niebadane	Zmiana
marża zysku (straty) brutto ze sprzedaży	6,8%	3,2%	3,6 p.p.
EBITDA	47 834	19 200	28 634
marża EBITDA	5,4%	2,1%	3,3 p.p.

marża zysku operacyjnego	3,2%	0,1%	3,1 p.p.
marża zysku (straty) netto	1,9%	-1,0%	2,9 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	3,7%	-2,4%	6,1 p.p.
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	1,0%	-0,6%	1,6 p.p.

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

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

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

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

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

2.2 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Grupa Trakcja dysponowała na koniec I półrocza 2026 roku środkami pieniężnymi w wysokości 212 356 tys. zł przy jednoczesnym łącznym zadłużeniu finansowym z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji oraz leasingu finansowego w wysokości 150 792 tys. zł.

Grupa na dzień 30 czerwca 2026 roku dysponuje niewykorzystanymi liniami kredytowymi (kredytami w rachunku bieżącym oraz kredytami obrotowymi) w kwocie 64 445 tys. zł, co gwarantuje spółkom z Grupy Trakcja ciągłość finansowania bieżącej działalności kontraktowej.

Grupa Trakcja prowadzi szeroko rozwiniętą współpracę z bankami oraz instytucjami ubezpieczeniowymi w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu finansowania oraz gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych umożliwiających realizowanie zaplanowanych kontraktów budowlanych. Grupa korzysta z wielu oferowanych produktów bankowych oraz różnorodnych źródeł finansowania (kredyty w rachunku bieżącym, kredyty obrotowe, kredyty inwestycyjne, obligacje, leasing finansowy, finansowanie kontraktowe) w celu minimalizacji kosztów finansowych oraz optymalizacji zarządzania płynnością finansową.

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 – które to spełnienie zrealizowało się w dniu 25 czerwca 2026 roku, okres ten uległ automatycznemu wydłużeniu do docelowego dnia 31 grudnia 2026 roku.

Jednocześnie Spółka w pierwszym półroczu 2026 roku prowadziła proces pozyskania nowego finansowania. Proces ten jest prowadzony przy wsparciu doradcy finansowego. W wyniku prac w ramach tego procesu w dniu 30 lipca 2026 roku Spółka podpisała wraz z instytucjami finansującymi dokument określający kluczowe warunki nowego finansowania. Jednocześnie podpisanie Term Sheet stanowiło realizację ustalonych warunków finansowania konsorcjalnego, w tym pozyskania przez Spółkę finansowania dłużnego i uzgodnienia jego warunków w terminie do dnia 31 lipca 2026 roku.

Zgodnie z Term Sheet, uzgodniona została struktura finansowania o łącznej wartości 300 mln zł, obejmująca:

1. finansowanie kredytowe w kwocie 130 mln zł,
2. linie gwarancji bankowych przeznaczone na zwrot zaliczek w kwocie 170 mln zł.

Finansowanie ma zostać udzielone przez konsorcjum banków składające się z Banku Millennium S.A., Banku Polska Kasa Opieki S.A. oraz Banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Zgodnie z Term Sheet strony przewidują przejście do etapu uzgodnienia i zawarcia dokumentacji finansowania, której podpisanie planowane jest do dnia 30 września 2026 roku.

Finansowanie bankowe ma zostać zabezpieczone na tych samych składnikach majątku co funkcjonujące linie gwarancyjne udzielane przez towarzystwa ubezpieczeniowe, z równym pierwszeństwem zabezpieczeń. Pakiet zabezpieczeń będzie obejmował w szczególności hipoteki, zastawy rejestrowe na aktywach i udziałach wybranych spółek Grupy, zabezpieczenia na rachunkach bankowych, cesje wybranych praw majątkowych oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

Uruchomienie nowego finansowania uzależnione jest od spełnienia standardowych dla tego typu transakcji warunków zawieszających, obejmujących w szczególności spłatę obecnego zadłużenia, zawarcie dokumentacji finansowania i zabezpieczeń, uzyskanie wymaganych zgód korporacyjnych, potwierdzenie wykonalności prawnej transakcji, zawarcie umów zabezpieczenia oraz dostarczenie wymaganej dokumentacji prawnej.

2.2.1 Wskaźniki płynności

Kapitał pracujący w Grupie Trakcja na dzień 30 czerwca 2026 roku był dodatni i wyniósł 67 653 tys. zł, co stanowi zwiększenie o 6 702 tys. zł w porównaniu do kapitału pracującego na koniec 2025 roku.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec I półrocza 2026 roku wyniósł 1,07 i zwiększył się o 0,02 w stosunku do wielkości wskaźnika na dzień 31 grudnia 2025 roku. Wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 0,93 i zmniejszył się w porównaniu do wskaźnika na koniec 2025 roku o 0,02. Wskaźnik natychmiastowej płynności wyniósł 0,21, co oznacza spadek o 0,07 w stosunku do 31 grudnia 2025 roku.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane	Zmiana
Kapitał pracujący	67 653	60 951	6 702
Wskaźnik płynności bieżącej	1,07	1,05	0,02
Wskaźnik płynności szybkiej	0,93	0,95	(0,02)
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,21	0,28	(0,07)

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

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

2.2.2 Wskaźniki struktury finansowania

Grupa monitoruje strukturę kapitałów przy pomocy wskaźników struktury finansowania. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym na dzień 30 czerwca 2026 roku osiągnął poziom 0,28 i zwiększył się w stosunku do 31 grudnia 2025 roku o 0,02. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym na dzień 30 czerwca 2026 roku zwiększył się w stosunku do stanu na koniec 2025 roku o 0,01 i osiągnął wartość 0,80. Wartość wskaźnika zadłużenia całkowitego Grupy zmniejszyła się o 0,02 i wyniosła 0,72 na dzień 30 czerwca 2026 roku. Oznacza to, że aktywa spółki finansowane są w 72% przez obce źródła finansowania – zobowiązania. Ponadto, odnotowano spadek wskaźnika zadłużenia kapitałów własnych z poziomu 2,89 na koniec 2025 roku do poziomu 2,52 na koniec I półrocza 2026 roku.

WSKAŹNIKI STRUKTURY FINANSOWANIA	30.06.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane	Zmiana
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,28	0,26	0,02
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	0,80	0,79	0,01
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,72	0,74	-0,02
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	2,52	2,89	-0,37

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

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

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

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

2.2.3 Kredyty i pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa Trakcja posiadała następujące kredyty i pożyczki:

Nazwa spółki	Pożyczkodawca, Kredytodawca	Rodzaj pożyczki, kredytu	Kwota wg umowy w walucie	Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota pozostała do spłaty (PLN)
Trakcja S.A.	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	pożyczka od jednostek powiązanych	27 600	PLN	30.09.2026	WIBOR 1M + marża	3 527
Trakcja S.A.	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	pożyczka od jednostek powiązanych	9 091	PLN	30.09.2026	WIBOR 1M + marża	1 162
Trakcja S.A.	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	pożyczka od jednostek powiązanych	50 000	PLN	30.09.2026	WIBOR 1M + marża	8 447
Trakcja S.A.	mBank S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy	43 892	PLN	30.09.2026	WIBOR 1M + marża	4 589
Trakcja S.A.	mBank S.A., Credit Agricole	kredyt obrotowy	21 500	PLN	30.09.2026	WIBOR 1M + marża	779
Trakcja S.A.	mBank S.A., Credit Agricole	kredyt obrotowy	92 600	PLN	30.09.2026	WIBOR 1M + marża	919
Trakcja S.A.	Bank Polska S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy	92 600	PLN	30.09.2026	WIBOR 1M + marża	919
Trakcja S.A.	mBank S.A.	umowa elektronicznej zapłaty zobowiązań	15 000	PLN	30.09.2026	WIBOR 1M + marża	897
Trakcja S.A.	mBank S.A.	umowa elektronicznej zapłaty zobowiązań	15 000	PLN	30.09.2026	WIBOR 1M + marża	897
PRK 7 Nieruchomości sp. z o.o.	mBank S.A., Credit Agricole	kredyt obrotowy	4 000	PLN	30.09.2026	WIBOR 1M + marża	144
PEUiM sp. z o.o.	Bank Polska S.A.	pożyczka od jednostek pozostałych	1 135	PLN	25.06.2031	WIBOR 1M + marża	1 135
Razem							22 496

Stopa procentowa większości otrzymanych kredytów zależy od poziomu stopy procentowej WIBOR/ EURIBOR i marży bankowej. Marże bankowe zależą od banku i ustalonej spłaty kredytu.

2.3 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Na dzień 30 czerwca 2026 roku kapitał zakładowy Trakcji, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 369 160 780,80 zł i dzielił się na:

- 51 399 548 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- 10 279 909 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- 12 335 891 akcji zwykłych na okaziciela serii C;
- 12 435 628 akcji zwykłych imiennych serii C;

- 250 000 000 akcji zwykłych imiennych serii E;
- 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.

Obligacje zamienne na akcje

Na dzień 30 czerwca 2026 roku ARP posiada 11 764 705 zdematerializowanych obligacji imiennych serii F, wyemitowanych przez Spółkę, zamiennych na akcje Spółki serii D. Prawo do zamiany obligacji na akcje Spółki serii D może zostać wykonane w terminie nie później niż do 31 grudnia 2026 roku.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku PKP PLK posiada 4 514 405 zdematerializowanych obligacji serii G zamiennych na akcje Spółki serii D. Prawo do zamiany obligacji na akcje Spółki serii D może zostać wykonane w terminie nie później niż do 31 stycznia 2029 roku.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Akcjonariusze nie dokonali objęcia akcji Spółki serii D w związku z konwersją posiadanych ww. obligacji.

2.4 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie I półrocza 2026 roku

W I półroczu 2026 roku Grupa Trakcja odnotowała zysk netto w wysokości 17 340 tys. zł, wynik ten był lepszy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o 26 487 tys. zł, kiedy to Grupa osiągnęła stratę netto na poziomie 9 147 tys. zł.

Do istotnych dokonań Grupy w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku należy zaliczyć:

- podpisanie nowych kontraktów o wartości 1 095 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów) oraz po dacie bilansowej do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Grupa podpisała kontrakty o łącznej wartości 1 508 mln zł;
- posiadanie portfela zamówień, który na dzień 30 czerwca 2026 roku wyniósł dla Grupy 4 810 mln zł netto (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów);
- podpisanie aneksów do umów finansowania dłużnego wydłużających termin zapadalności finansowania konsorcjalnego do 31 grudnia 2026 roku, szczegóły zostały przedstawione w raporcie bieżącym 18/2026;
- prowadzenie intensywnych działań mających na celu podpisanie nowych umów finansowania zewnętrznego do dnia 30 września 2026 roku. W dniu 25 czerwca 2026 roku został podpisany aneks do umowy wewnątrzgrupowego finansowania cash pool wydłużający termin zapadalności do dnia 31 marca 2027 roku. W dniu 30 lipca 2026 roku Trakcja podpisała wraz z instytucjami finansującymi dokument określający kluczowe warunki nowego finansowania. Jednocześnie podpisanie aneksu do cash pool'a oraz Term Sheet stanowiło realizację ustalonych warunków finansowania konsorcjalnego, w tym pozyskania przez Jednostkę dominującą finansowania dłużnego i uzgodnienia jego warunków w terminie do dnia 31 lipca 2026 roku. Szczegóły przekazano w raportach bieżących 35/2026 i 42/2026. Zgodnie z Term Sheet strony przewidują przejście do etapu uzgodnienia i zawarcia dokumentacji finansowania, której podpisanie planowane jest do 30 września 2026 roku.

2.5 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Grupy Trakcja za I półrocze 2026 roku

W okresie I półrocza 2026 roku nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na wyniki Grupy Trakcja.

2.6 Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Grupy Trakcja

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

2.7 Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza

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 osiągane 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.

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

Wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Trakcji i Grupy wraz z ich zmianami zostały przedstawione w niniejszym sprawozdaniu z działalności Grupy za I półrocze 2026 roku poza nimi informacje dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Trakcję oraz Grupę zostały przedstawione w nocie 9 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za okres 6 miesięcy 2026 roku

Poza wskazanymi powyżej informacjami w I półroczu 2026 roku oraz po dniu bilansowym wystąpiły poniższe:

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 23 stycznia 2026 roku w związku z upływem daty wykupu obligacji serii G z dniem 31 stycznia 2026 roku oraz w związku z koniecznością przesunięcia daty wykupu obligacji serii G oraz przesunięcia terminu konwersji tychże obligacji na akcje serii D. Termin został zmieniony na 31 stycznia 2029 roku.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 23 stycznia 2026 roku w związku z upływem daty wykupu obligacji serii F z dniem 31 marca 2026 r. oraz w związku z koniecznością przesunięcia daty wykupu obligacji serii F oraz przesunięcia terminu konwersji tychże obligacji na akcje serii D. Termin został zmieniony na 31 grudnia 2026 roku.
3. W dniu 8 czerwca 2026 roku Trakcja otrzymała od spółki zależnej AB Kauno Tiltai dywidendę wypłaconą na podstawie uchwały walnego zgromadzenia z zysku spółki za rok obrotowy 2025, tj. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku, w wysokości przypadającej na Trakcję jako akcjonariusza, wynoszącą 2 010 tys. euro, tj. 8 535 tys. zł.
4. W dniu 15 czerwca 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało Pana Marka Pajewskiego ze składu Rady Nadzorczej ze skutkiem na koniec dnia 15 czerwca 2026 roku i powołało Pana Arkadiusza Sekitę w skład Rady Nadzorczej z dniem 16 czerwca 2026 roku.
5. W dniu 25 czerwca 2026 roku do Spółki wpłynęły pisemne oświadczenia złożone przez jej akcjonariusza – ARP. Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, ARP działając na podstawie art. 17 ust. 3 pkt 1 lit. b Statutu Spółki, w ramach uprawnień osobistych, powołała Panią Zoriana Czajkowską w skład Rady Nadzorczej Spółki na nową wspólną trzyletnią kadencję na funkcję Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej, ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2025 rok, tj. z dniem 25 czerwca 2026 roku.
6. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 25 czerwca 2026 roku w związku z:

- zatwierdzeniem sprawozdania Rady Nadzorczej obejmującego ocenę sytuacji Spółki oraz Grupy Trakcja;
 - zatwierdzeniem sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Trakcja w okresie od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku i sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku;
 - zatwierdzeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku;
 - podziałem zysku za 2025 rok;
 - udzieleniem członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku;
 - udzieleniem członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku;
 - zaopiniowaniem Sprawozdania o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej za 2025 rok;
 - powołaniem członków Rady Nadzorczej na nową kadencję;
 - ze zmianami Statutu Spółki.
7. W dniu 30 czerwca 2026 roku, w związku z upływem kadencji dotychczasowego składu Rady Nadzorczej Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały, mocą których powołało sześciu członków Rady Nadzorczej Spółki tj. Barbarę Skardzińską, Arkadiusza Sekitę, Michała Mokrzańskiego, Grzegorza Łukasika, Artura Bagieńskiego oraz Wojciecha Szczepanika na nową, wspólną trzyletnią kadencję, która rozpoczęła się z dniem powzięcia przedmiotowych uchwał.
8. W dniu 15 września 2026 roku poinformowała o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 12 października 2026 roku w związku z wyrażeniem zgody na ustanowienie ograniczonych praw rzeczowych na aktywach Spółki w związku z nowym finansowaniem oraz przyjęciem Polityki równowagi płci w Trakcja S.A.

3. AKCJE I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA TRAKCJA S.A.

3.1 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Trakcja S.A.

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 maja 2026 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 25 września 2026 roku stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZ
PKP PLK S.A.	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 30 czerwca 2026 roku ARP posiada 11 764 705 zdematerializowanych obligacji imiennych serii F, wyemitowanych przez Spółkę, zamiennych na akcje Spółki serii D. Prawo do zamiany obligacji na akcje Spółki serii D może zostać wykonane w terminie nie później niż do 31 grudnia 2026 roku.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku PKP PLK posiada 4 514 405 zdematerializowanych obligacji serii G zamiennych na akcje Spółki serii D. Prawo do zamiany obligacji na akcje Spółki serii D może zostać wykonane w terminie nie później niż do 31 stycznia 2029 roku.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Akcjonariusze nie dokonali objęcia akcji Spółki serii D w związku z konwersją posiadanych ww. obligacji, w związku z czym stan posiadania obligacji nie uległ zmianie.

Akcje Trakcji będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. od 27 maja 2026 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, nie wystąpiły zmiany w posiadaniu akcji Trakcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie I półrocza 2026 roku wszystkie transakcje zawierane przez spółki z Grupy były zawierane na warunkach rynkowych. Dane o transakcjach Grupy z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 50 skróconych dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2026 roku.

5. Informacje o udzieleniu przez Jednostkę dominującą lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W tabeli poniżej przedstawiono zestawienie udzielonych gwarancji przez Trakcję:

Beneficjent	Wartość gwarancji Na dzień 30.06.2026 r.
PKP PLK S.A.	365 545
Centralny Port Komunikacyjny Sp. z o.o.	73 552
GDDKiA	44 782
Miasto Łódź – Miejskie Centrum Inwestycji	20 961
Krakowskie Inwestycje	10 000
Pozostali	59 620
Razem	574 460

W tabeli poniżej przedstawiono zestawienie otrzymanych gwarancji przez Trakcję:

Podwykonawca	Wartość gwarancji Na dzień 30.06.2026 r.
Krakowskie Zakłady Automatyki S.A.	30 292
INTOP Tarnobrzeg sp. z o.o.	8 808
Sprint S.A.	6 976
Sarinż Sp. z o.o.	5 360
Antex II Sp. z o.o.	5 051
Pozostali	98 475
Razem	154 962

W tabeli poniżej przedstawiono zestawienie udzielonych poręczeń przez Trakcję spółkom zależnym:

	Wartość poręczenia Na dzień 30.06.2026 r.
do spółek zależnych	2 245 492
Razem	2 245 492

W tabeli poniżej przedstawiono zestawienie otrzymanych poręczeń Trakcji przez spółki zależne:

	Wartość poręczenia Na dzień 30.06.2026 r.
od spółek zależnych	2 243 367
Razem	2 243 367

6. Istotne sprawy sądowe i sporne

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

Postępowania dotyczące Trakcji:

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

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

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

Postępowanie przeciwko Leonhard Weiss International GmbH („LWI”)

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

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

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

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

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

Strony podjęły mediacje w przedmiotowej sprawie. W dniu 31 marca 2026 roku zawarto ugodę, na mocy której Leonhard Weiss International GmbH zobowiązuje się zapłacić Spółce kwotę 4 000 tys. zł w terminie 14 dni liczonych od dnia otrzymania postanowienia Sądu o zatwierdzeniu niniejszej ugody przez Sąd. Uгода została rozliczona.

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 pozvem 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, została wydana opinia przez biegłego 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 pozvem 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 Czempin - Poznań” - w zakresie Zamówienia Częściowego A - wiadukt kolejowy w km 145,650 w m. Mosina, z uwagi na okoliczności znajdujące się w zakresie odpowiedzialności PKP PLK;
- b) zwrotu kosztów wykonania przez Spółkę dodatkowych robót, nieprzewidzianych w ofercie Wykonawcy dla przedmiotowego zamówienia.

W dniu 20 maja 2025 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok i przekazał do ponownego rozpatrzenia przez Sąd pierwszej instancji. 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 Czempin - Poznań” - w zakresie Zamówienia Częściowego A - wiadukt kolejowy w km 145,650 w m. Mosina, z uwagi na okoliczności znajdujące się w zakresie odpowiedzialności PKP PLK. 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. W dniu 31 lipca 2026 roku pojawiła się opinia 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 Trakcji 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 Czempin – 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. Następny termin rozprawy wyznaczony na 19 stycznia 2027 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 Miejską 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. 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 przypadały 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. Sąd wydał w dniu 09 kwietnia 2026 roku postanowienie o dopuszczeniu dowodu z opinii biegłego. Sprawa jest w toku i obecnie jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

W dniu 17 stycznia 2023 roku Spółce został doręczony pozew PUT Intercor sp. z o.o. o zapłatę kwoty 23 682 tys. zł tytułem rozliczenia umowy konsorcjum i porozumień dodatkowych związanych z realizacją zadania pod nazwą „Projekt i budowa drogi ekspresowej S-5 na odcinku Nowe Marzy - Bydgoszcz - granica województwa kujawsko-pomorskiego i wielkopolskiego z podziałem na 4 części. Część 4 - Projekt i budowa drogi ekspresowej S-5 na odcinku od węzła Szubin (z węzłem) do węzła Jaroszewo (z węzłem) o długości około 19,3 km”. Trakcja wniosła odpowiedź na pozew wnosząc o oddalenie powództwa w całości. Na skutek skierowania stron do mediacji przez Sąd prowadzone były rozmowy ugodowe, jednak w toku mediacji nie udało się wypracować warunków ugody. Sprawa wróciła tym samym na etap postępowania sądowego. 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 30 czerwca 2026 roku wartość roszczeń kontraktowych Spółki, wraz z partnerami konsorcjów oraz podwykonawcami dochodzonych na drodze kontraktowej (pozasądowej) (w tym roszczenia waloryzacyjne) wynosi 111 mln zł, w tym kwota przypadająca dla Trakcji wynosi 110 mln zł.

7. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi 6 miesiącami roku obrotowego

W nocy 9 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2026 roku oraz nocy 4 skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2026 roku zostało opisane szczegółowo ryzyko kontynuacji działalności Trakcji.

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

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

- ryzyko związane z podejściem sektora finansowego do spółek branży budowlanej;
- ryzyko związane z pozyskaniem finansowania na realizację kontraktów budowlanych oraz pozyskaniem gwarancji kontraktowych;
- ryzyko związane z warunkami atmosferycznymi;
- ryzyko związane ze zmianą przepisów prawa, w tym prawa podatkowego.

Warszawa, dnia 25 września 2026 roku

Zarząd:

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

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Trakcja S.A. oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej,
- skrócone sprawozdanie finansowe Trakcja S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki,
- sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, ryzyk i zagrożeń oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Trakcja.

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