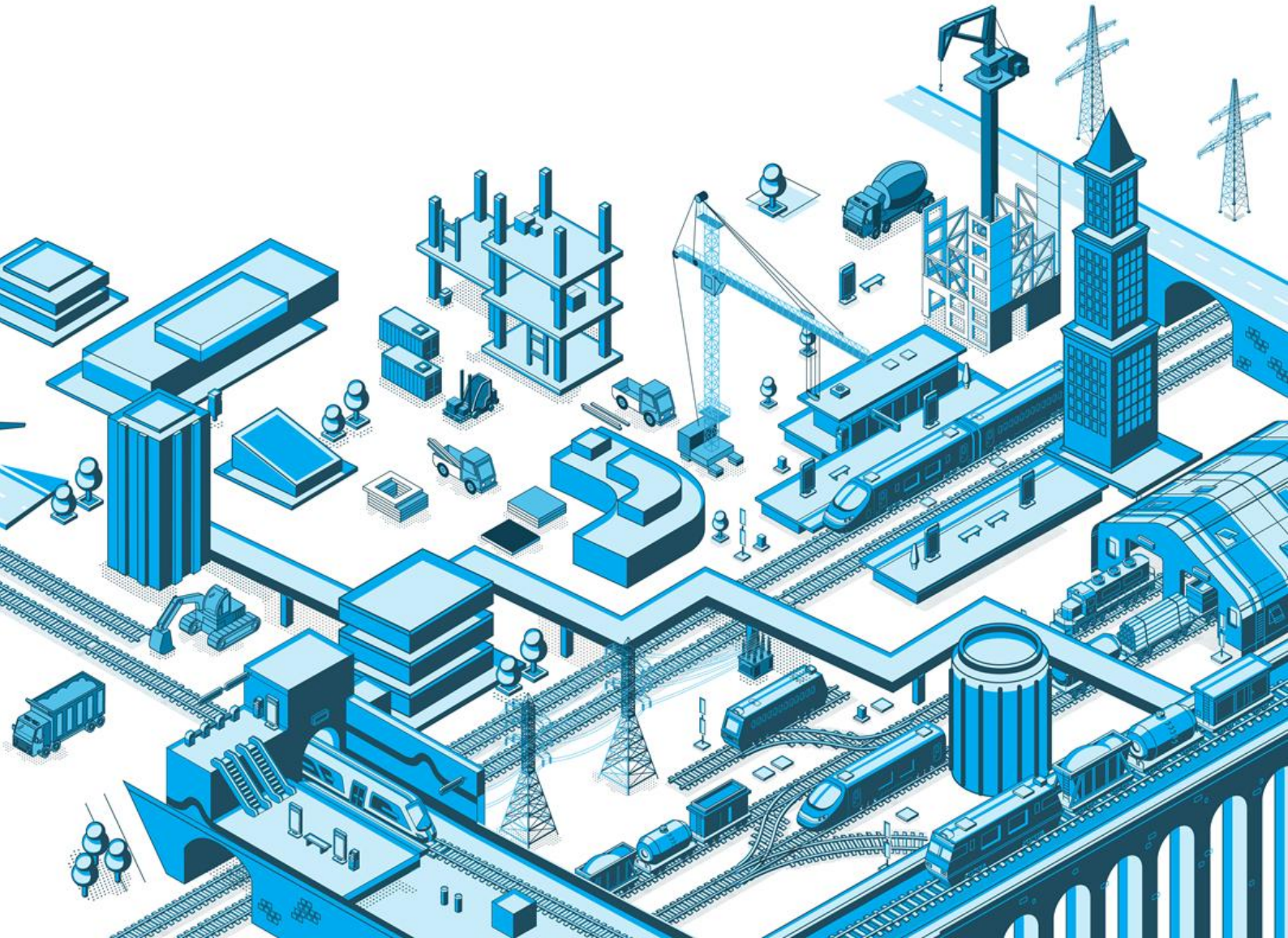
TRAKCJA

KOLEJ
DROGI
OBIEKTY

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

opublikowane zgodnie z § 61 ust. 1 pkt. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2025 r. poz. 755).



ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

I Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja

II Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja

III Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja

IV Kwartalna informacja finansowa Spółki Trakcja S.A.

V Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja S.A.

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja S.A. zatwierdził 20 listopada 2026 roku skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF") zatwierdzonymi przez Unię Europejską mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34). Informacje zostały zaprezentowane w niniejszym raporcie w następującej kolejności:

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 września 2026 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **33 346** tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 września 2026 roku wykazujące dodatnie dochody netto w wysokości **41 627** tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 30 września 2026 roku, po stronie aktywów i pasywów, wykazujący sumę **1 758 589** tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 września 2026 roku, wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę **118 457** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 września 2026 roku, wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **42 494** tys. złotych.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

Warszawa, 20 listopada 2026 roku

SPIS TREŚCI

I WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA 5
II SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA 7
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH 8
SKONSOLIDOWANY BILANS 9
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 10
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM 11
III DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA 14
1. Informacje ogólne 14
2. Skład Grupy 16
3. Opis zmian w strukturze Grupy wraz ze wskazaniem ich skutków 17
4. Skład Zarządu Jednostki dominującej 18
5. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej 18
6. Akcjonariat Jednostki dominującej 19
7. Stan posiadania akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę dominującą 19
8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego 20
9. Ryzyko kontynuacji działalności Jednostki dominującej oraz podjęte i planowane działania Zarządu 20
10. Zasady rachunkowości i zmiany w okresie 9 miesięcy 2026 roku 22
10.1. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach 22
10.2. Profesjonalny osąd 22
10.3. Niepewność szacunków i założeń 22
10.4. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 24
10.5. Oświadczenie o zgodności 25
10.6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych 25
10.7. Istotne zasady rachunkowości 25
11. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Trakcja za III kwartał 2026 roku 26
12. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych 29
13. Kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość 31
14. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie trzech kwartałów 2026 roku 32
15. Informacje dotyczące segmentów 32
16. Zysk (strata) na jedną akcję 39
17. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów niematerialnych 40
18. Oprocentowane kredyty i pożyczki 40
19. Zmiana stanu odpisów aktualizujących i oczekiwanej straty kredytowej 41
20. Rezerwy 41
21. Informacje o zmianie sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej 42
22. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej 42
23. Informacje dotyczące zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich celu lub wykorzystania 42
24. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Jednostki dominującej i jej Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę dominującą i Grupę 42
25. Istotne zdarzenia w okresie 9 miesięcy 2026 roku oraz następujące po dniu bilansowym 44
26. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz i szacunków wyników 49
27. Informacje o udzieleniu przez Jednostkę dominującą lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji 50
28. Należności i zobowiązania warunkowe 51
29. Istotne sprawy sądowe i sporne 51
30. Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych 59
31. Sezonowość i cykliczność 59
32. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane 59
33. Opis czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 59
34. Czynniki ryzyka 60
35. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi 61

IV KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SPÓŁKI TRAKCJA S.A. 63
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 63
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH 64
JEDNOSTKOWY BILANS 65
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 66
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 67
V DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI TRAKCJA S.A. 69
1. Analiza wyników finansowych Spółki Trakcja S.A. za III kwartał 2026 roku 69
2. Sezonowość i cykliczność 69
3. Należności i zobowiązania warunkowe 71

I WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA

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

Okres zakończony	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
30.09.2026 r.	4,2800	4,2009	4,3900	4,3672
31.12.2025 r.	4,2372	4,1339	4,3033	4,2267
30.09.2025 r.	4,2365	4,1339	4,3033	4,2692

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

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026		Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	1 630 914	381 055	1 491 980	352 173
Koszt własny sprzedaży	(1 529 151)	(357 278)	(1 403 880)	(331 378)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**101 763**	**23 777**	**88 100**	**20 795**
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	53 530	12 507	49 949	11 790
Zysk (strata) brutto	**41 287**	**9 646**	**41 807**	**9 868**
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	33 346	7 791	27 682	6 534
Zysk (strata) netto za okres	**33 346**	**7 791**	**27 682**	**6 534**

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

	30.09.2026		31.12.2025	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	605 619	138 674	574 672	135 962
Aktywa obrotowe	1 152 970	264 007	1 196 814	283 156
AKTYWA RAZEM	**1 758 589**	**402 681**	**1 771 486**	**419 118**
Kapitał własny	501 708	114 881	459 213	108 646
Zobowiązania długoterminowe	192 522	44 083	175 941	41 626
Zobowiązania krótkoterminowe	1 064 359	243 717	1 136 332	268 846
PASYWA RAZEM	**1 758 589**	**402 681**	**1 771 486**	**419 118**

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026		Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	9 580	2 238	(6 513)	(1 537)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(44 876)	(10 485)	(20 982)	(4 953)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(83 161)	(19 430)	(54 500)	(12 864)
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	**(118 457)**	**(27 677)**	**(81 995)**	**(19 354)**

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 9 miesięcy zakończony 30.09.2026		Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025	
	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	**204 481**	**46 822**	**261 092**	**61 157**

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 września 2025 roku, wyniósł 4,2730 zł/euro.

II SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2026 - 30.09.2026 Niebadane	1.07.2026 - 30.09.2026 Niebadane	1.01.2025 - 30.09.2025 Niebadane	1.07.2025 - 30.09.2025 Niebadane
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	1 630 914	739 381	1 491 980	572 388
Koszt własny sprzedaży	(1 529 151)	(697 869)	(1 403 880)	(514 092)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**101 763**	**41 512**	**88 100**	**58 296**
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(4 752)	(1 596)	(4 395)	(1 466)
Koszty ogólnego zarządu	(44 385)	(14 313)	(39 604)	(11 672)
Pozostałe przychody operacyjne	4 889	916	8 285	4 614
Pozostałe koszty operacyjne	(3 985)	(1 387)	(2 437)	(913)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**53 530**	**25 132**	**49 949**	**48 859**
Przychody finansowe	5 151	1 498	11 481	4 919
Koszty finansowe	(17 394)	(6 038)	(19 623)	(6 535)
Zysk (strata) brutto	**41 287**	**20 592**	**41 807**	**47 243**
Podatek dochodowy	(7 941)	(4 586)	(14 125)	(10 414)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**33 346**	**16 006**	**27 682**	**36 829**
Zysk (strata) netto za okres	**33 346**	**16 006**	**27 682**	**36 829**
Przypisany:				
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	33 290	15 858	27 705	36 658
Udziałowcom niesprawującym kontroli	56	148	(23)	171
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję)				
- podstawowy	0,07	0,03	0,06	0,08
- rozwodniony	0,07	0,03	0,06	0,08

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	1.01.2026 - 30.09.2026 Niebadane	1.07.2026 - 30.09.2026 Niebadane	1.01.2025 - 30.09.2025 Niebadane	1.07.2025 - 30.09.2025 Niebadane
Zysk (strata) netto za okres	**33 346**	**16 006**	**27 682**	**36 829**
Inne całkowite dochody				
Inne całkowite dochody netto, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:	**(290)**	**(34)**	**276**	**20**
Zyski (straty) aktuarialne	(290)	(34)	276	20
Inne całkowite dochody netto, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:	**8 571**	**3 655**	**(536)**	**1 235**
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	8 571	3 655	(536)	1 235
Inne całkowite dochody netto	**8 281**	**3 621**	**(260)**	**1 255**
Dochody całkowite za okres	**41 627**	**19 627**	**27 422**	**38 084**
Przypisane:				
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	41 556	19 467	27 443	37 910
Udziałowcom niesprawującym kontroli	71	160	(21)	174

SKONSOLIDOWANY BILANS

	30.09.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
AKTYWA		
Aktywa trwałe	**605 619**	**574 672**
Rzeczowe aktywa trwałe	308 929	290 859
Wartości niematerialne	3 751	2 721
Wartość firmy	98 022	96 741
Nieruchomości inwestycyjne	49 454	39 122
Pozostałe aktywa finansowe	57 962	57 123
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	65 922	66 743
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	21 579	21 363
Aktywa obrotowe	**1 152 970**	**1 196 814**
Zapasy	150 939	119 392
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	545 166	542 495
Należności z tytułu podatku dochodowego	16 194	-
Pozostałe aktywa finansowe	56 558	37 795
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	204 481	322 938
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	21 111	19 860
Aktywa z tytułu umów z klientami	158 521	146 494
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	7 840
AKTYWA RAZEM	**1 758 589**	**1 771 486**
PASYWA		
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)	**497 703**	**455 111**
Kapitał podstawowy	369 161	369 161
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	198 362	197 362
Kapitał z aktualizacji wyceny	11 139	11 139
Pozostałe kapitały rezerwowe	(863)	(578)
Zyski zatrzymane	(88 622)	(122 594)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	8 526	621
Udziały niesprawujące kontroli	**4 005**	**4 102**
Kapitał własny ogółem	**501 708**	**459 213**
Zobowiązania długoterminowe	**192 522**	**175 941**
Oprocentowane kredyty i pożyczki	69 286	74 220
Obligacje	11 647	-
Rezerwy	102 620	93 629
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 020	7 127
Pozostałe zobowiązania finansowe	949	965
Zobowiązania krótkoterminowe	**1 064 359**	**1 136 332**
Oprocentowane kredyty i pożyczki	29 168	80 848
Obligacje	20 322	31 634
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	504 710	501 195
Rezerwy	89 406	104 581
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23 738	16 553
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	5 818
Pozostałe zobowiązania finansowe	100 953	100 860
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	474	469
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	295 588	293 961
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	-	413
PASYWA RAZEM	**1 758 589**	**1 771 486**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2026 Niebadane	30.09.2025 Niebadane Przekształcone (nota 10.7)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	**41 287**	**41 807**
Korekty o pozycje:	**(10 730)**	**(35 827)**
Amortyzacja	29 701	26 896
Różnice kursowe	64	5
Odsetki	5 791	8 291
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	(1 115)	(3 032)
Zmiana stanu należności	(42 111)	(21 328)
Zmiana stanu zapasów	(29 886)	(2 309)
Zmiana stanu zobowiązań	53 782	8 056
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(1 151)	(2 928)
Zmiana stanu rezerw	(7 389)	(24 345)
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów z klientami	(8 863)	(41 157)
Inne korekty	(10 826)	12 662
Różnice kursowe z przeliczenia	1 273	3 362
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	**30 614**	**5 980**
Zapłacony podatek dochodowy	(20 977)	(12 493)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**9 580**	**(6 513)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie wartości niematerialnych	(1 378)	(372)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	1 303	3 820
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(29 571)	(14 222)
Sprzedaż akcji i udziałów	-	402
Sprzedaż i zwrócenie aktywów finansowych	3 443	915
Nabycie aktywów finansowych	(20 303)	(12 890)
Odsetki uzyskane	1 630	1 365
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(44 876)**	**(20 982)**
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	9	6
Spłata pożyczek i kredytów	(49 349)	(24 098)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	(169)	-
Odsetki zapłacone	(7 131)	(8 791)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(27 521)	(20 840)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**(83 161)**	**(54 500)**
Przepływy pieniężne netto, razem	**(118 457)**	**(81 995)**
Środki pieniężne na początek okresu	**322 938**	**343 087**
Środki pieniężne na koniec okresu	**204 481**	**261 092**
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	3 448	1 492

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej								
	Kapitał podstawowy	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	-	-	-	-	33 290	-	33 290	56	33 346
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(285)	-	8 551	8 266	15	8 281
Całkowite dochody razem	**-**	**-**	**-**	**(285)**	**33 290**	**8 551**	**41 556**	**71**	**41 627**
Zwrot kosztów emisji akcji	-	1 000	-	-	-	-	1 000	-	1 000
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	(169)	(169)
Inne	-	-	-	-	682	(646)	36	-	36
Suma zmian kapitałów w okresie	**-**	**1 000**	**-**	**(285)**	**33 972**	**7 905**	**42 592**	**(98)**	**42 494**
Na dzień 30.09.2026 r. Niebadane	**369 161**	**198 362**	**11 139**	**(863)**	**(88 622)**	**8 526**	**497 703**	**4 005**	**501 708**

	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	-	-	-	-	-	27 705	-	27 705	(23)	27 682
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	273	-	(535)	(262)	2	(260)
Całkowite dochody razem	**-**	**-**	**-**	**-**	**273**	**27 705**	**(535)**	**27 443**	**(21)**	**27 422**
Reklasyfikacja w związku z zarejestrowaniem podwyższenia kapitału	100 000	(100 000)	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	(777)	-	-	-	-	(777)	-	(777)
Inne	-	-	-	(259)	-	62	(137)	(334)	(1)	(335)
Suma zmian kapitałów w okresie	**100 000**	**(100 000)**	**(777)**	**(259)**	**273**	**27 767**	**(672)**	**26 332**	**(22)**	**26 310**
Na dzień 30.09.2025 r. Niebadane	**369 161**	**-**	**197 362**	**5 292**	**59**	**(176 470)**	**6 169**	**401 573**	**5 142**	**406 715**

	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**

III DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA

1. Informacje ogólne

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

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

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

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

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

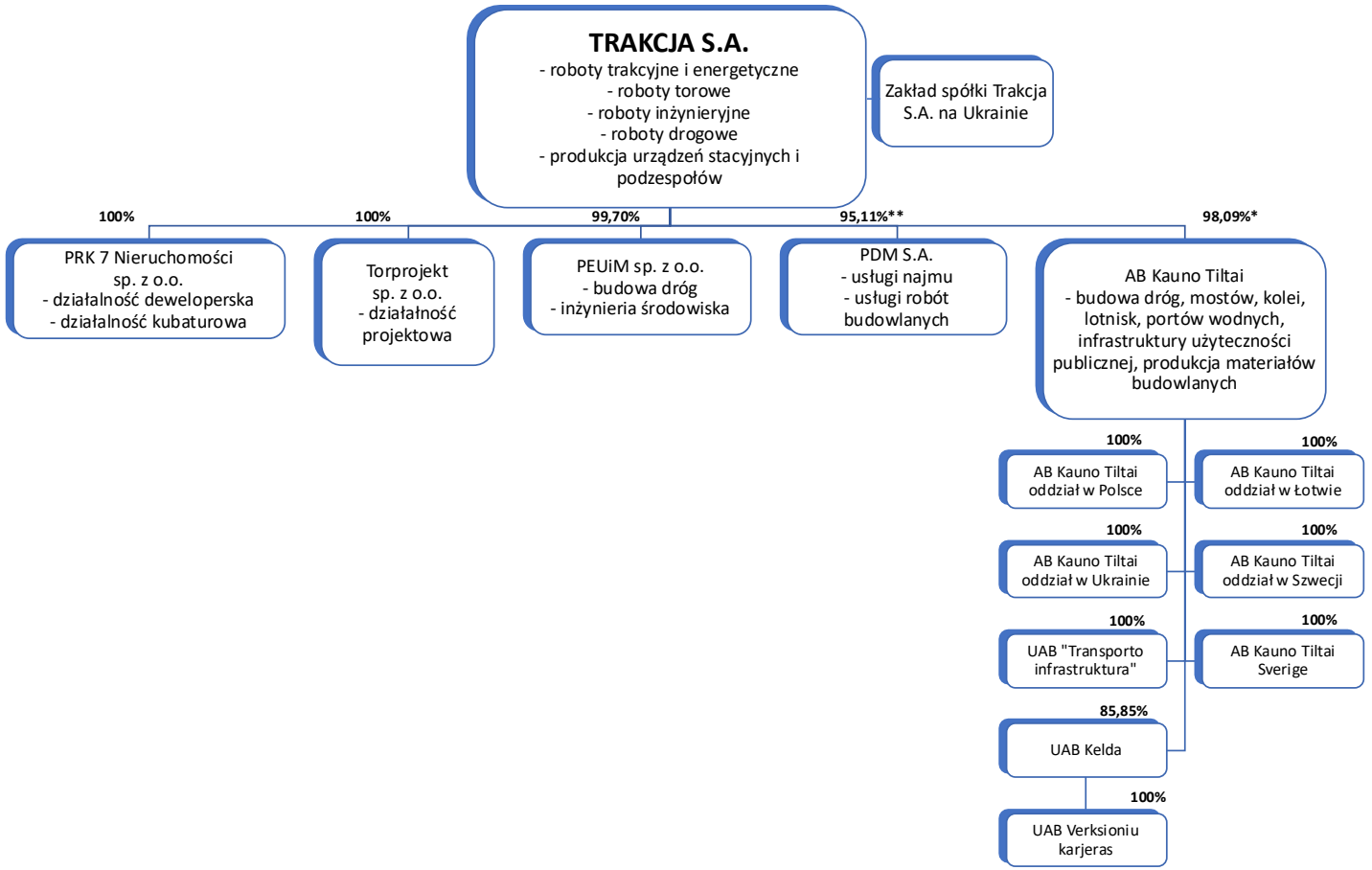
działalności, tj. od 1949 roku, należąca do Grupy spółka AB Kauno Tiltai, największa spółka w sektorze budownictwa infrastrukturalnego w krajach bałtyckich, wybudowała dotychczas ponad 100 mostów oraz wiaduktów i była odpowiedzialna za budowę i odbudowę wielu dróg na terenie całej Litwy.

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 S.A. jest jednostką dominującą w Grupie PKP PLK, w skład której wchodzą spółki zależne: Dolnośląskie Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Komunikacyjnej DOLKOM sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie sp. z o.o., ZRK-DOM Poznań sp. z o.o., Pomorskie Przedsiębiorstwo Mechaniczno-Torowe sp. z o.o., Trakcja S.A., Cargotor sp. z o.o.

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. Skład Grupy

W skład Grupy na dzień 30 września 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.*

W skład Grupy Trakcja na dzień 30 września 2026 roku wchodzi Jednostka dominująca Trakcja oraz jednostki zależne podlegające konsolidacji metodą pełną w skonsolidowanym raporcie Grupy Trakcja za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 wchodzą następujące podmioty:

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

  – UAB Verksioniu 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 Rezekne (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 infrastruktura" - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie (Litwa).

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

W okresie 9 miesięcy 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 września 2026 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu, tj. 20 listopada 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.

Zmiany w składzie Zarządu Spółki w okresie 9 miesięcy 2026 roku oraz po dniu bilansowym

W okresie 9 miesięcy oraz 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 września 2026 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu, tj. 20 listopada 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 okresie 9 miesięcy 2026 roku oraz po dniu bilansowym

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 – Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. (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.

Po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu, tj. 20 listopada 2026 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

6. Akcjonariat Jednostki dominującej

Na dzień 30 września 2026 roku kapitał zakładowy Spółki, 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.

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 25 września 2026 roku do dnia publikacji niniejszego raportu i przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZ
PKP PLK 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 września 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 września 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 raportu Akcjonariusze nie dokonali objęcia akcji Spółki serii D w związku z konwersją posiadanych ww. obligacji, w związku z czym stan ich posiadania nie uległ zmianie.

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

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. dnia 25 września 2026 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w posiadaniu akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 20 listopada 2026 roku.

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 9 miesięcy 2026 roku zakończony 30 września 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 nocie 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.

W okresie 9 miesięcy 2026 roku Spółka, przy wsparciu doradcy finansowego, prowadziła działania mające na celu pozyskanie nowego finansowania działalności operacyjnej. W wyniku tych prac w dniu 30 września 2026 roku Spółka podpisała umowę finansowania konsorcjalnego z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. i Bankiem Millennium S.A. jako instytucjami finansującymi oraz wybranymi spółkami zależnymi Spółki jako poręczycielami. W tym samym dniu podpisano również aneks zmieniający do porozumienia w sprawie ujednolicenia wybranych warunków umów udzielania gwarancji oraz umowy poręczenia z dnia 13 czerwca 2019 roku z udziałem wybranych spółek zależnych Spółki jako poręczycieli oraz zakładów ubezpieczeń udzielających gwarancji na rzecz Trakcji, tj. Credendo – Guarantees & Speciality Risks Societe Anonyme działającej w Polsce poprzez Credendo – Guarantees & Speciality Risks S.A. Oddział w Polsce, Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A., Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A., Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. oraz UNIQA Towarzystwa Ubezpieczeń S.A. W tym samym dniu Spółka spłaciła zobowiązania wobec dotychczasowych finansujących: mBank, Credit Agricole, Bank Gospodarstwa Krajowego oraz Agencja Rozwoju Przemysłu.

Umowa finansowania konsorcjalnego przewiduje udostępnienie Spółce finansowania bankowego w łącznej kwocie do 300 mln zł na okres do dnia 31 grudnia 2028 roku, w tym finansowania kredytowego w kwocie 130 mln zł oraz linii gwarancji bankowych przeznaczonych na zwrot zaliczek w kwocie 170 mln zł. Z kolei aneks do porozumienia z dnia 13 czerwca 2019 roku przewiduje przedłużenie dotychczasowych umów dotyczących ubezpieczeniowych linii gwarancyjnych również na okres do dnia 31 grudnia 2028 roku oraz ustala nową łączną kwotę tych linii na 733 mln zł, przy czym linie te podlegają corocznemu odnawianiu przez poszczególne zakłady ubezpieczeń. Finansowanie bankowe ma zostać zabezpieczone na tych samych składnikach majątku co przedłużane linie gwarancyjne udzielane przez towarzystwa ubezpieczeniowe, z równym pierwszeństwem zabezpieczeń. Wspólny 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.

W dniu 3 listopada 2026 roku zakończono proces podpisywania przez wszystkie strony aneksu zmieniającego oraz tekstu jednolitego umowy pomiędzy wierzycielami. Umowa reguluje w szczególności włączenie nowego finansowania bankowego do istniejącej struktury wierzycielskiej, relacje pomiędzy bankami, ubezpieczycielami i PKP PLK jako wierzycielem cash pool oraz obligatariuszem obligacji podporządkowanych, zmianę agenta zabezpieczeń,

zasady pierwszeństwa zaspokojenia poszczególnych grup wierzycieli oraz zgodę na ustanowienie i zmianę zabezpieczeń wymaganych dla nowego finansowania.

Obecnie Spółka prowadzi działania związane z finalizacją dokumentacji zabezpieczeń oraz spełnieniem warunków zawieszających uruchomienia finansowania.

W ocenie Zarządu podpisanie umowy finansowania bankowego i ubezpieczeniowego oraz umowy pomiędzy wierzycielami wyeliminowało zidentyfikowaną we wcześniejszych okresach sprawozdawczych niepewność dotyczącą kontynuacji działalności. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji, Spółka oczekuje na uruchomienie finansowania bankowego, uzależnionego od spełnienia warunków zawieszających. Ubezpieczeniowe linie gwarancyjne pozostają dostępne na dotychczasowych zasadach. Po spełnieniu warunków określonych w aneksie do porozumienia linie te będą funkcjonować na nowych warunkach, obejmujących okres finansowania do 31 grudnia 2028 roku oraz łączny limit 733 mln zł.

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 nocie 1.8 wskazano na występowanie niepewności dotyczącej kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy ze względu na występowanie ujemnych kapitałów własnych w obu spółkach zależnych. W okresie 9 miesięcy 2026 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu 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. Spółka AB Kauno Tiltai Sverige otrzymała wsparcie kapitałowe od jednostki dominującej w Grupie AB Kauno Tiltai, jednak jej kapitały własne nadal pozostają ujemne.

Na dzień bilansowy 30 września 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. Zasady rachunkowości i zmiany w okresie 9 miesięcy 2026 roku

10.1. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Szczegółowy opis istotnych wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach został przedstawiony w odpowiednich notach w Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Trakcja za rok obrotowy 2025. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku nie nastąpiły istotne zmiany w szacunkach księgowych, założeniach oraz w profesjonalnym osądzie kierownictwa, które podlegały weryfikacji na dzień bilansowy 30 września 2026 roku.

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

10.2. Profesjonalny osąd

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa instrumentów finansowych ustalana jest dla potrzeb porównania wartości bilansowej z wartością godziwą.
Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie nr 3.23 dodatkowych informacji i objaśnień do Rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za 2025 rok. W okresie 9 miesięcy 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 okresie 9 miesięcy 2026 roku Jednostka dominująca nie objęła kontroli nad żadną jednostką ani nie zidentyfikowała przesłanek utraty kontroli.

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

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 września 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 września 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 Rocznego 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 nocie 38 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za 2025 rok.

10.4. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krótszej niż 12 miesięcy. W ocenie Zarządu ryzyko kontynuacji działalności Jednostki dominującej zostało ograniczone, co zostało szerzej opisane w punkcie 9 Dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego raportu.

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

Wszystkie spółki zależne z Grupy Trakcja są konsolidowane metodą pełną.

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

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

10.5. Oświadczenie o zgodności

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

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

10.6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki i części spółek Grupy oraz walutą sprawozdawczą w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 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 oddziału AB Kauno Tiltai oraz zakładu Trakcja S.A. na Ukrainie jest hrywna (UAH).

10.7. Istotne zasady rachunkowości

Istotne zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

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 skonsolidowane 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 wynikowych, przeglądu sum cząstkowych 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 9 miesięcy 2025 roku.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	1.01.2025 - 30.09.2025		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	**Po zmianie**	**Przed zmianą**	**Różnica**
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	**41 807**	**41 807**	**-**
Korekty o pozycje:	**(35 827)**	**(35 827)**	**-**
Amortyzacja	26 896	26 896	-
Różnice kursowe	5	5	-
Odsetki	8 291	8 291	-
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	(3 032)	(3 032)	-
Zmiana stanu należności	(21 328)	(58 429)	37 101
Zmiana stanu zapasów	(2 309)	(2 309)	-
Zmiana stanu zobowiązań	8 056	8 056	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(2 928)	(2 928)	-
Zmiana stanu rezerw	(24 345)	(24 345)	-
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów z klientami	(41 157)	(4 056)	(37 101)
Inne korekty	12 662	12 662	-
Różnice kursowe z przeliczenia	3 362	3 362	-
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	**5 980**	**5 980**	**-**
Zapłacony podatek dochodowy	(12 493)	(12 493)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**(6 513)**	**(6 513)**	**-**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie wartości niematerialnych	(372)	(372)	-
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	3 820	3 820	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(14 222)	(14 222)	-
Sprzedaż akcji i udziałów	402	402	-
Sprzedaż i zwrócenie aktywów finansowych	915	915	-
Nabycie aktywów finansowych	(12 890)	(12 890)	-
Odsetki uzyskane	1 365	1 365	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(20 982)**	**(20 982)**	**-**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wydatki z tyt. emisji akcji	(777)	(777)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	6	6	-
Spłata pożyczek i kredytów	(24 098)	(24 098)	-
Odsetki zapłacone	(8 791)	(8 791)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(20 840)	(20 840)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**(54 500)**	**(54 500)**	**-**
Przepływy pieniężne netto, razem	**(81 995)**	**(81 995)**	**-**
Środki pieniężne na początek okresu	**343 087**	**343 087**	**-**
Środki pieniężne na koniec okresu	**261 092**	**261 092**	**-**
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	1 492	1 492	-

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

	01.01.2025-30.09.2025		
	Po zmianie	**Przed zmianą**	**Różnica**
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	**32 974**	**32 974**	**-**
Korekty o pozycje:	**(116 726)**	**(116 726)**	**-**
Amortyzacja	14 501	14 501	-
Odsetki i dywidendy netto	3 472	3 472	-
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	812	812	-
Zmiana stanu należności	(66 200)	(103 301)	37 101
Zmiana stanu zapasów	(5 080)	(5 080)	-
Zmiana stanu zobowiązań	25 270	25 270	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(5 583)	(5 583)	-
Zmiana stanu rezerw	(1 720)	(1 720)	-
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów z klientami	(82 224)	(45 123)	(37 101)
Inne korekty	26	26	-
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	**(83 752)**	**(83 752)**	**-**
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**(83 752)**	**(83 752)**	**-**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie wartości niematerialnych	(273)	(273)	-
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	1 605	1 605	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 426)	(2 426)	-
Sprzedaż i zwrócenie aktywów finansowych	570	570	-
Nabycie aktywów finansowych	22	22	-
Zwrócone pożyczki	4 383	4 383	-
Udzielone pożyczki	(2 000)	(2 000)	-
Odsetki uzyskane	761	761	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**2 642**	**2 642**	**-**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wydatki z tyt. emisji akcji	(777)	(777)	-
Spłata pożyczek i kredytów	(24 093)	(24 093)	-
Odsetki i prowizje zapłacone	(6 492)	(6 492)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(8 556)	(8 556)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**(39 918)**	**(39 918)**	**-**
Przepływy pieniężne netto, razem	**(121 028)**	**(121 028)**	**-**
Środki pieniężne na początek okresu	**240 951**	**240 951**	**-**
Środki pieniężne na koniec okresu	**119 923**	**119 923**	**-**
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	1 164	1 164	-

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

Portfel zamówień budowlanych Grupy Trakcja na dzień 30 września 2026 roku wyniósł 5 845 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów). W okresie trzech kwartałów 2026 roku spółki z Grupy Trakcja podpisały kontrakty budowlane o łącznej wartości 2 689 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów), z czego 1 596 mln zł stanowią umowy podpisane w okresie III kwartału 2026 roku. Dążąc do maksymalnego wykorzystania potencjału produkcyjnego Grupa Trakcja bierze udział w nowych przetargach.

W okresie III kwartału 2026 roku Grupa Trakcja uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 739 381 tys. zł, które wzrosły o 166 993 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku. Koszt własny sprzedaży wzrósł o 183 777 tys. zł i wyniósł 697 869 tys. zł.

Grupa Trakcja za III kwartał 2026 roku wykazała zysk brutto ze sprzedaży, który wyniósł 41 512 tys. zł, co oznacza wynik niższy o 16 784 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Marża zysku brutto ze sprzedaży w III kwartale 2026 roku wyniosła 5,6%, natomiast w analogicznym okresie roku 2025 osiągnęła poziom 10,2%.

Niższy niż w analogicznym okresie, zysk brutto ze sprzedaży w okresie trzeciego kwartału, odnotowano we wszystkich spółkach Grupy Trakcja, w tym w Jednostce dominującej Grupy – o 11 594 tys. zł.

Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji Grupy w III kwartale 2026 roku wyniosły 1 596 tys. zł i wzrosły o 9%, tj. o 130 tys. zł. Koszty ogólnego zarządu w III kwartale 2026 roku osiągnęły wartość 14 313 tys. zł i wzrosły o 23%, tj. o kwotę 2 641 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego 2025 roku, z czego o 2 004 tys. zł w Jednostce dominującej Grupy.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej Grupy osiągnęło wartość ujemną 471 tys. zł i zmniejszyło się o kwotę 4 172 tys. zł w porównaniu do tego samego okresu ubiegłego roku. Na spadek salda miały wpływ głównie niższe pozostałe przychody operacyjne w Jednostce dominującej w związku z wysokimi przychodami w okresie bazowym, wynikającymi z pozytywnego zakończenia sporu sądowego związanego z jednym z wcześniej zakończonych kontraktów budowlanych, co skutkowało uzyskaniem przychodu z tytułu zasądzonych wierzytelności.

W okresie III kwartału 2026 roku Grupa wykazała zysk z działalności operacyjnej w kwocie 25 132 tys. zł, który był niższy o 23 727 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku, kiedy to Grupa wykazała zysk w kwocie 48 859 tys. zł.

W okresie od lipca do września 2026 roku przychody finansowe Grupy uległy zmniejszeniu o 3 421 tys. zł i wyniosły 1 498 tys. zł. Spadek wynika przede wszystkim z niższych przychodów z tytułu odsetek od należności w Jednostce dominującej spowodowany także wyżej wspomnianym pozytywnym zakończeniem sporu sądowego w okresie trzeciego kwartału ubiegłego roku.

Koszty finansowe Grupy w III kwartale 2026 roku zmniejszyły się o 497 tys. zł, tj. o 8% do poziomu 6 038 tys. zł.

Grupa za okres od dnia 1 lipca 2026 roku do dnia 30 września 2026 roku wykazała zysk brutto w kwocie 20 592 tys. zł. Wynik brutto za III kwartał 2026 roku zmniejszył się o kwotę 26 651 tys. zł w stosunku do III kwartału 2025 roku, kiedy to Grupa wykazała zysk brutto w kwocie 47 243 tys. zł. Podatek dochodowy za okres III kwartału 2026 roku pomniejszył zysk brutto i wyniósł 4 586 tys. zł.

Grupa za okres od dnia 1 lipca 2026 roku do dnia 30 września 2026 roku osiągnęła zysk netto w wysokości 16 006 tys. zł, co oznacza pogorszenie wyniku o 20 823 tys. zł w porównaniu do III kwartału 2025 roku.

Suma bilansowa Grupy osiągnęła na koniec III kwartału 2026 roku poziom 1 758 589 tys. zł i była niższa o 12 897 tys. zł, tj. o 1%, w porównaniu do sumy bilansowej na koniec 2025 roku.

Aktywa trwałe zwiększyły się o kwotę 30 947 tys. zł, tj. o 5% wartości aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2025 roku i osiągnęły wartość 605 619 tys. zł, zaś aktywa obrotowe zmniejszyły się o kwotę 43 844 tys. zł, tj. o 4% w stosunku do wartości aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2025 roku i osiągnęły wartość 1 152 970 tys. zł.

Wzrost aktywów trwałych wynikał głównie ze zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych o 18 070 tys. zł, które na dzień 30 września 2026 roku wyniosły 308 929 tys. zł. Ponadto, zwiększeniu w trakcie trzech kwartałów 2026 roku uległ stan nieruchomości inwestycyjnych o 10 332 tys. zł, na co miała głównie wpływ reklasyfikacja z aktywów przeznaczonych do sprzedaży w Jednostce dominującej.

Spadek aktywów obrotowych wynikał przede wszystkim ze spadku o 118 457 tys. zł stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, które na dzień 30 września 2026 roku osiągnęły wartość 204 481 tys. zł. Niższy poziom środków pieniężnych wynika w największym stopniu z obniżenia ich stanu w Grupie Kauno Tiltai. Zmniejszeniu uległy także aktywa przeznaczone do sprzedaży - o kwotę 7 840 tys. zł w Jednostce dominującej. Z kolei zwiększeniu o kwotę 31 547 tys. zł, tj. o 26% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku, uległ stan zapasów.

W ciągu trzech kwartałów 2026 roku wartość kapitałów własnych ogółem zwiększyła się o 42 494 tys. zł w stosunku do stanu z dnia 31 grudnia 2025 roku i na dzień 30 września 2026 roku osiągnęła poziom 501 708 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 30 września 2026 roku osiągnęły wartość 192 522 tys. zł, co oznacza zwiększenie o 16 581 tys. zł, tj. o 9%. Największy wpływ na wzrost zobowiązań długoterminowych ma zwiększenie o 11 647 tys. zł stanu obligacji, co ma związek z reklasyfikacją do pozycji długoterminowych w Jednostce dominującej. Ponadto, w trakcie trzech kwartałów 2026 roku zwiększeniu uległy rezerwy długoterminowe o 8 991 tys. zł, które na dzień 30 września 2026 roku wyniosły 102 620 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30 września 2026 roku osiągnęły wartość 1 064 359 tys. zł i były niższe o 71 973 tys. zł, tj. o 6% w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Spadek był głównie związany z niższym stanem oprocentowanych kredytów i pożyczek o 51 680 tys. zł w związku ze spłatą zobowiązań kredytowych w Jednostce dominującej. Ponadto, zmniejszeniu o 15%, tj. o 15 175 tys. zł uległa wartość rezerw krótkoterminowych osiągając poziom 89 406 tys. zł. Zmniejszeniu uległa również, w związku z reklasyfikacją do pozycji długoterminowej, wartość obligacji, która na dzień 30 września 2026 roku ukształtowała się na poziomie 20 322 tys. zł, czyli niższym o 11 312 tys. zł niż na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Przepływy pieniężne netto za okres 9 miesięcy 2026 roku były ujemne i wyniosły 118 457 tys. zł, co stanowi pogorszenie o 36 462 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku.

W okresie trzech kwartałów 2026 roku saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej było dodatnie i wyniosło 9 580 tys. zł. Wartość ta zwiększyła się w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 16 093 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały w okresie 9 miesięcy 2026 roku ujemne saldo w wysokości 44 876 tys. zł, co oznacza spadek o 23 894 tys. zł w stosunku do porównywanego okresu 2025 roku. Saldo przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej w okresie trzech kwartałów 2026 roku było ujemne i osiągnęło wartość 83 161 tys. zł. Pozycja ta zmniejszyła się w porównaniu do salda na dzień 30 września 2025 roku o kwotę 28 661 tys. zł.

Grupa rozpoczęła 2026 rok posiadając środki pieniężne wykazywane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 322 938 tys. zł, natomiast zakończyła 9 miesięcy 2026 roku stanem środków pieniężnych w wysokości 204 481 tys. zł.

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

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

	30.09.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Długoterminowe	11 647	-
Krótkoterminowe	20 322	31 634
Razem	**31 969**	**31 634**

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

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

W opinii Zarządu, w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2026 roku, poza czynnikami opisanymi w pozostałych częściach niniejszego raportu nie miały miejsca inne istotne zdarzenia, które mogą mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Grupy Trakcja. Główny wpływ na wyniki osiągnięte w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2026 roku miały realizowane przez Grupę kontrakty.

14. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie trzech kwartałów 2026 roku

W okresie 9 miesięcy 2026 roku Grupa Trakcja odnotowała zysk netto w wysokości 33 346 tys. zł. Wynik ten był wyższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o 5 664 tys. zł, kiedy to Grupa osiągnęła zysk netto na poziomie 27 682 tys. zł.

Do istotnych dokonań Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2026 roku należy zaliczyć:

- podpisanie nowych kontraktów o wartości 2 689 mln zł netto (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów);
- pozyskanie portfela zamówień, który na dzień 30 września 2026 roku wyniósł dla Grupy 5 845 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów);
- podpisanie w dniu 25 czerwca 2026 roku przez Trakcję aneksu do umowy wewnątrzgrupowego finansowania cash pool wydłużającego termin zapadalności do dnia 31 marca 2027 roku;
- podpisanie w dniu 30 września 2026 roku przez Jednostkę dominującą umowy finansowania konsorcjalnego z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. i Bankiem Millennium S.A. jako instytucjami finansującymi oraz wybranymi spółkami zależnymi Spółki jako poręczycielami. Umowa przewiduje udostępnienie Spółce finansowania w łącznej kwocie do 300 mln zł na okres do dnia 31 grudnia 2028 r., przy czym począwszy od kwartału kończącego się w dniu 30 września 2027 r. limit kredytu odnawialnego będzie stopniowo obniżany, w każdej dacie końca kwartału, o kwotę 10 mln zł, a pozostała kwota finansowania będzie podlegała spłacie na koniec okresu finansowania. Finansowanie obejmuje kredyty w łącznej kwocie do 130 mln zł oraz linie gwarancji bankowych przeznaczone na zwrot zaliczek w łącznej kwocie do 170 mln zł. W tym samym dniu Spółka spłaciła zobowiązania wobec dotychczasowych finansujących: mBank, Credit Agricole, Bank Gospodarstwa Krajowego oraz Agencja Rozwoju Przemysłu;
- podpisanie w dniu 30 września 2026 aneksu zmieniającego do porozumienia w sprawie ujednolicenia wybranych warunków umów udzielania gwarancji oraz umowy poręczenia z dnia 13 czerwca 2019 roku z udziałem wybranych spółek zależnych Spółki jako poręczycieli oraz zakładów ubezpieczeń udzielających gwarancji na rzecz Trakcji, tj. Credendo – Guarantees & Speciality Risks Societe Anonyme działającej w Polsce poprzez Credendo – Guarantees & Speciality Risks S.A. Oddział w Polsce, Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A., Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A., Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. oraz UNIQA Towarzystwa Ubezpieczeń S.A. Aneks przewiduje dostępność limitów gwarancji ubezpieczeniowych do dnia 31 grudnia 2028 r., przy czym ich dostępność będzie odnawiana w mechanizmie rocznym, na zasadach określonych w dokumentacji. Zgodnie z aneksem łączna ekspozycja ubezpieczycieli z tytułu udzielanych gwarancji wynosi 733 mln zł, a dostępność tego limitu dla gwarancji wystawianych po dacie aneksu uwzględnia wartość gwarancji już udzielonych i pozostających w mocy.

15. Informacje dotyczące segmentów

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

W okresie 9 miesięcy 2026 roku przychody z tytułu transakcji z zewnętrznymi pojedynczymi klientami stanowiły odpowiednio 10% lub więcej łącznych przychodów Grupy. Poniższa tabela prezentuje łączną kwotę przychodów uzyskanych od każdego tego rodzaju klienta oraz wskazanie segmentów, których te przychody dotyczą:

Łączna kwota przychodów uzyskana w okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2026 roku od pojedynczego odbiorcy (tys. zł)	Segment prezentujący te przychody
845 434	Budownictwo cywilne - Polska
165 655	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie

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

Segmenty operacyjne

Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 Niebadane	Działalność kontynuowana						
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody z tyt. umów z klientami							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 162 694	425 639	31 431	1 619 764	-	-	1 619 764
Sprzedaż między segmentami	8	-	-	8	-	(8)	-
Przychody segmentu ogółem	**1 162 702**	**425 639**	**31 431**	**1 619 772**	**-**	**(8)**	**1 619 764**
Przychody z tyt. umów najmu							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	9 194	1 956	-	11 150	-	-	11 150
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	**9 194**	**1 956**	**-**	**11 150**	**-**	**-**	**11 150**
Wyniki							
Amortyzacja	16 679	12 775	247	29 701	-	-	29 701
Przychody finansowe z tytułu odsetek	3 688	1 117	405	5 210	-	(69)	5 141
Koszty finansowe z tytułu odsetek	9 324	2 648	176	12 148	-	(69)	12 079
Zysk (strata) brutto segmentu	**43 865**	**6 899**	**(943)**	**49 821**	**-**	**(8 534)**	**41 287**

Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 **Niebadane**	**Działalność kontynuowana**						
	Budownictwo cywilne - Polska	**Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie**	**Pozostałe segmenty**	**Razem**	**Działalność zaniechana**	**Wyłączenia**	**Działalność ogółem**
Przychody z tyt. umów z klientami							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	955 377	508 900	27 989	1 492 266	-	(637)	1 491 629
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	**955 377**	**508 900**	**27 989**	**1 492 266**	**-**	**(637)**	**1 491 629**
Przychody z tyt. umów najmu							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	144	375	-	519	-	(168)	351
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	**144**	**375**	**-**	**519**	**-**	**(168)**	**351**
Wyniki							
Amortyzacja	16 384	10 384	128	26 896	-	-	26 896
Przychody finansowe z tytułu odsetek	6 897	832	470	8 199	-	(179)	8 020
Koszty finansowe z tytułu odsetek	13 847	2 225	145	16 217	-	(179)	16 038
Zysk (strata) brutto segmentu	**33 386**	**8 515**	**1 906**	**43 807**	**-**	**(2 000)**	**41 807**

Na dzień 30.09.2026 **Niebadane**	**Działalność kontynuowana**						
	Budownictwo cywilne - Polska	**Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie**	**Pozostałe segmenty**	**Razem**	**Działalność zaniechana**	**Wyłączenia**	**Działalność ogółem**
Aktywa segmentu	**1 212 208**	**658 064**	**55 825**	**1 926 097**	**-**	**(233 430)**	**1 692 667**
Aktywa nieprzypisane							65 922
Aktywa ogółem							**1 758 589**
Zobowiązania segmentu*	**750 305**	**391 684**	**15 514**	**1 157 503**	**-**	**(93 144)**	**1 064 359**
Pozostałe ujawnienia:							
Wydatki kapitałowe	14 765	24 862	116	39 743	-	-	39 743
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	19	-	-	19	-	-	19

** do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe*

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

** do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe*

Segmenty geograficzne

Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 Niebadane	Działalność kontynuowana					
	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody z tyt. umów z klientami						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 194 125	425 639	1 619 764	-	-	1 619 764
Sprzedaż między segmentami	8	-	8	-	(8)	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	**1 194 133**	**425 639**	**1 619 772**	**-**	**(8)**	**1 619 764**
Przychody z tyt. umów najmu						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	9 194	1 956	11 150	-	-	11 150
Sprzedaż między krajem a zagranicą	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	**9 194**	**1 956**	**11 150**	**-**	**-**	**11 150**

Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 Niebadane	Działalność kontynuowana					
	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody z tyt. umów z klientami						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	983 366	508 900	1 492 266	-	(637)	1 491 629
Sprzedaż między krajem a zagranicą	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	**983 366**	**508 900**	**1 492 266**	**-**	**(637)**	**1 491 629**
Przychody z tyt. umów najmu						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	144	375	519	-	(168)	351
Sprzedaż między krajem a zagranicą	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	**144**	**375**	**519**	**-**	**(168)**	**351**

Na dzień 30.09.2026
Niebadane

	Działalność kontynuowana					
	Kraj	**Zagranica**	**Razem**	**Działalność zaniechana**	**Wyłączenia**	**Działalność ogółem**
Aktywa segmentu	1 263 273	662 824	1 926 097	-	(233 430)	1 692 667
Zobowiązania segmentu*	767 681	389 822	1 157 503	-	(93 144)	1 064 359

** do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe*

Na dzień 31.12.2025
Badane

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

** do oceny segmentu alokowano zobowiązania krótkoterminowe*

16. 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 zysk (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 rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych.

	1.01.2026 - 30.09.2026 Niebadane	1.07.2026 - 30.09.2026 Niebadane	1.01.2025 - 30.09.2025 Niebadane	1.07.2025 - 30.09.2025 Niebadane
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	33 346	16 006	27 682	36 829
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	34 570	16 407	28 669	36 829
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	33 290	15 858	27 705	36 658
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	34 514	16 259	28 692	36 658
Liczba wyemitowanych akcji (w sztukach)	461 450 976	461 450 976	461 540 976	461 450 976
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w sztukach)	461 450 976	461 450 976	458 693 623	458 693 623
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w sztukach)	477 730 086	477 730 086	474 972 733	474 972 733

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

	1.01.2026 - 30.09.2026 Niebadane	1.07.2026 - 30.09.2026 Niebadane	1.01.2025 - 30.09.2025 Niebadane	1.07.2025 - 30.09.2025 Niebadane
- podstawowy	0,07	0,03	0,06	0,08
- rozwodniony	0,07	0,03	0,06	0,08

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

	1.01.2026 - 30.09.2026 Niebadane	1.07.2026 - 30.09.2026 Niebadane	1.01.2025 - 30.09.2025 Niebadane	1.07.2025 - 30.09.2025 Niebadane
- podstawowy	0,07	0,03	0,06	0,08
- rozwodniony	0,07	0,03	0,06	0,08

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

	1.01.2026 - 30.09.2026 Niebadane	1.07.2026 - 30.09.2026 Niebadane	1.01.2025 - 30.09.2025 Niebadane	1.07.2025 - 30.09.2025 Niebadane
- podstawowy	0,07	0,03	0,06	0,08
- rozwodniony	0,07	0,03	0,06	0,08

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

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2026 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w łącznej kwocie 39 742 tys. zł (w okresie porównywalnym: 39 447 tys. zł).

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2026 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 180 tys. zł (w okresie porównywalnym: 934 tys. zł).

18. Oprocentowane kredyty i pożyczki

Długoterminowe

	30.09.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Pożyczki od jednostek pozostałych	694	-
- pożyczka od podmiotów trzecich	694	-
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	68 592	74 220
Razem	**69 286**	**74 220**

Krótkoterminowe

	30.09.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Kredyty bankowe	-	37 133
- kredyt obrotowy	-	29 321
- kredyt w rachunku bieżącym	-	8
- umowa elektronicznej zapłaty zobowiązań	-	7 804
Pożyczki od jednostek pozostałych	420	-
- pożyczka od podmiotów trzecich	420	-
Pożyczka od podmiotów powiązanych	-	13 096
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	28 748	30 619
Razem	**29 168**	**80 848**
Razem, oprocentowane kredyty i pożyczki	**98 454**	**155 068**

Na dzień 30 września 2026 roku Trakcja dokonała całkowitej spłaty kredytów i pożyczek z dotychczasowo obowiązującej umowy finansowania. Zgodnie z podpisanymi aneksami w dniu 24 kwietnia 2026 roku, o których Trakcja informowała w raporcie bieżącym 18/2026, całkowita spłata zadłużenia kredytowo-pożyczkowego musiała nastąpić do dnia 30 września 2026 roku.

W dniu 30 września 2026 roku Trakcja S.A. podpisała umowy finansowania konsorcjalnego z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. i Bankiem Millennium S.A. jako instytucjami finansującymi oraz wybranymi spółkami zależnymi Spółki jako poręczycielami. W tym samym dniu podpisano również aneks zmieniający do porozumienia w sprawie ujednolicenia wybranych warunków umów udzielania gwarancji oraz umowy poręczenia z dnia 13 czerwca 2019 roku z udziałem wybranych spółek zależnych Spółki jako poręczycieli oraz zakładów ubezpieczeń udzielających gwarancji na rzecz Trakcji, tj. Credendo – Guarantees & Speciality Risks Societe Anonyme działającej w Polsce poprzez Credendo – Guarantees & Speciality Risks S.A. Oddział w Polsce, Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A., Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A., Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. oraz UNIQA Towarzystwa Ubezpieczeń S.A. W tym samym dniu Spółka spłaciła zobowiązania wobec dotychczasowych finansujących: mBank, Credit Agricole, Bank Gospodarstwa

Krajowego oraz Agencja Rozwoju Przemysłu. Umowa finansowania konsorcjalnego przewiduje udostępnienie Spółce finansowania bankowego w łącznej kwocie do 300 mln zł na okres do dnia 31 grudnia 2028 roku, w tym finansowania kredytowego w kwocie 130 mln zł oraz linii gwarancji bankowych przeznaczonych na zwrot zaliczek w kwocie 170 mln zł. Z kolei aneks do porozumienia z dnia 13 czerwca 2019 roku przewiduje przedłużenie dotychczasowych umów dotyczących ubezpieczeniowych linii gwarancyjnych również na okres do dnia 31 grudnia 2028 roku oraz ustala nową łączną kwotę tych linii na 733 mln zł, przy czym linie te podlegają corocznemu odnawianiu przez poszczególne zakłady ubezpieczeń. Finansowanie bankowe ma zostać zabezpieczone na tych samych składnikach majątku co przedłużane linie gwarancyjne udzielane przez towarzystwa ubezpieczeniowe, z równym pierwszeństwem zabezpieczeń. Wspólny 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.

Zgodnie z nową umową finansowania weryfikacja kowenantów bankowych po raz pierwszy będzie testowana za 12 miesięcy 2026 roku na dzień 31 grudnia 2026 roku.

19. Zmiana stanu odpisów aktualizujących i oczekiwanej straty kredytowej

	Wartość firmy	Zapasy	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	Razem
Na dzień 1.01.2026 r. Badane	**337 287**	**7 250**	**114 863**	**459 400**
Utworzenie	-	19	2 529	2 548
Wykorzystanie	-	-	(12 563)	(12 563)
Rozwiązanie	-	-	(4 306)	(4 306)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	181	(169)	12
Na dzień 30.09.2026 r. Niebadane	**337 287**	**7 450**	**100 354**	**445 091**

20. Rezerwy

Na dzień 1.01.2026 Badane	**198 210**
Utworzenie	51 612
Wykorzystanie	(50 514)
Rozwiązanie	(8 338)
Różnice kursowe	1 106
Przesunięcia między kategoriami	(50)
Na dzień 30.09.2026 Niebadane	**192 026**
w tym:	
- część długoterminowa	102 620
- część krótkoterminowa	89 406

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

W III kwartale 2026 roku Grupa nie dokonała zmiany metody oraz techniki wyceny przy ustaleniu wartości godziwych poszczególnych kategorii instrumentów finansowych w porównaniu do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 rok. 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 III kwartału 2026 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej.

22. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

Grupa wycenia w wartości godziwej następujące aktywa i zobowiązania: nieruchomości inwestycyjne. W ciągu III kwartału 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2025 rok.

Pozycje bilansu wyceniane	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3	
w wartości godziwej	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2026	31.12.2025
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	49 454	39 122
Nieruchomości biurowe	-	-	-	-	49 454	39 122

W III kwartale 2026 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3.

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

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

24. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Jednostki dominującej i jej Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę dominującą i Grupę

Istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Trakcji i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę zostały opisane w punkcie nr 9 niniejszego raportu.

Poza wskazanymi powyżej informacjami w okresie 9 miesięcy 2026 roku zakończonym 30 września 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, podjęło uchwałę

ustalając termin na wykonanie zamiany obligacji na akcje Spółki serii D nie później niż do 31 stycznia 20209 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 roku oraz w związku z koniecznością przesunięcia daty wykupu obligacji serii F oraz przesunięcia terminu konwersji tychże obligacji na akcje serii D, podjęło uchwałę ustalając termin na wykonanie zamiany obligacji na akcje Spółki serii D nie później niż do 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 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.
6. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 25 czerwca 2026 roku podjęło uchwały 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 14 października 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie ograniczonych praw rzeczowych na aktywach Spółki w związku z nowym finansowaniem oraz uchwałę w sprawie przyjęcia Polityki równowagi płci w Trakcja S.A.

9. W dniu 10 listopada 2026 roku Zarząd Spółki zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 7 grudnia 2026 roku w związku z podjęciem uchwał w spawie zmiany Statutu Spółki oraz zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej.
10. W dniu 16 listopada 2026 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany Statutu przyjętej uchwałą nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2026 r. Zmiana dotyczyła konieczność dostosowania § 5 ust. 1 Statutu Spółki (kodów PKD) do nowej klasyfikacji działalności (PKD 2025).

Ponadto Grupa na bieżąco monitoruje potencjalne skutki zdarzeń geopolitycznych, w tym w szczególności konflikt na Bliskim Wschodzie oraz wojnę na Ukrainie. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu 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 (m.in. paliw, asfaltu, miedzi i stali) 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.

Oprócz informacji zaprezentowanych w niniejszym raporcie w okresie III kwartału 2026 roku nie występują inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Spółki i jej Grupy i ich zmian lub dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Trakcję i Grupę.

25. Istotne zdarzenia w okresie 9 miesięcy 2026 roku oraz następujące po dniu bilansowym

Poniżej zaprezentowano zestawienie istotnych wydarzeń, które miały miejsce w Grupie w okresie 9 miesięcy 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 i PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. – Zakład Linii Kolejowych w Opolu na wykonanie zadania pn. „Naprawa główna toru nr 1 wraz z remontem obiektów inżynieryjnych 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 inżynieryjnych 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 inżynieryjnych oraz robotami towarzyszącymi na linii kolejowej nr 137 Katowice – Legnica w km 189,500 – 208,785. Łączna maksymalna wartość netto umowy wynosi 102 249 tys. zł. 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 dotyczącej 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	25/2026

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.	
W dniu 18.06.2026 r. zawarta została umowa, której stroną jest Spółka i PGE Dystrybucja S.A., 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. 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 – spółką zależną od Emitenta a AB Via Lietuva (litewski zarządca dróg krajowych) z siedzibą w Wilnie, na Litwie 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
W dniu 6 lipca 2026 r. 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 – zawarły umowę z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. 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 netto umowy może wynieść 1 045 336 tys. zł. Zgodnie z umową konsorcjum zakładany udział Trakcji w realizacji umowy wynosi 50%.	39/2026
W dniu 22 lipca 2026 r. Trakcja jako Lider Konsorcjum oraz Sarinż sp. z o.o. jako Partner Konsorcjum i PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. 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 netto umowy może wynieść 1 199 941 tys. zł. Zgodnie z umową konsorcjum zakładany udział Trakcja S.A. w realizacji umowy wynosi 75 %.	40/2026
W dniu 28 września 2026 r. Trakcja S.A. podpisała umowę z Miastem Łódź – Miejskie Centrum Inwestycji, w imieniu i na rzecz którego działa Łódzkie Inwestycje sp. z o.o., na wykonanie prac pn. „Przebudowa sieci tramwajowej w ul. Warszawskiej od ronda Powstańców 1863 r. do ul. Wycieczkowej”. Maksymalna wartość netto Umowy wynosi 67 320 tys. zł. Zgodnie z postanowieniami Umowy wartość ta może ulec zmniejszeniu w przypadku ograniczenia zakresu przedmiotu prac, na zasadach określonych w Umowie. Termin realizacji przedmiotu Umowy został określony na dzień 31.05.2028 r.	45/2026
W dniu 30 września 2026 roku Trakcja S.A. podpisała: 1) umowę finansowania konsorcjalnego zawartą pomiędzy Emitentem, wybranymi spółkami zależnymi Emitenta jako poręczycielami oraz Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. i Bankiem Millennium S.A. jako instytucjami finansującymi; oraz 2) Aneks zmieniający do porozumienia w sprawie ujednolicenia wybranych warunków umów udzielania gwarancji oraz umowy poręczenia z dnia 13 czerwca 2019 r., z późniejszymi zmianami („Aneks”), zawarty pomiędzy Emitentem, wybranymi spółkami zależnymi Emitenta jako poręczycielami oraz zakładami ubezpieczeń udzielającymi gwarancji na rzecz Emitenta, tj. Credendo – Guarantees & Speciality Risks Societe Anonyme działającą w Polsce poprzez Credendo – Guarantees & Speciality Risks S.A. Oddział w Polsce, Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A., Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. oraz UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	46/2026

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, zakończony 31.12.2025 r. W związku z tym Spółka przekazała do publicznej wiadomości wstępne szacunkowe skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Trakcja za 12 miesięcy 2025 r.	16/2026
W dniu 12.05.2026 r. zakończono proces wstępnego zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz gromadzenia danych finansowych na potrzeby skonsolidowanego raportu kwartalnego za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026 r. W związku z tym Spółka przekazała do publicznej wiadomości wstępne szacunkowe wyniki finansowe Spółki za pierwszy kwartał 2026 roku	20/2026
W dniu 19.05.2026 r. zakończono proces wstępnego zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz gromadzenia danych finansowych na potrzeby skonsolidowanego raportu kwartalnego za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026 r. W związku z tym Spółka przekazała do publicznej wiadomości wstępne szacunkowe wyniki finansowe Grupy za pierwszy kwartał 2026 roku	22/2026
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]. Otrzymana dywidenda została ujęta w przychodach finansowych Emitenta w I półroczu 2026 roku.	26/2026
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 dokonanym 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. 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 półroczne 2026 roku.	44/2026

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 Dokumentów 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. 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.	18/2026
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 29.06.2026 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., 2. powołało Pana Arkadiusza Adama Sekitę do składu Rady Nadzorczej z dniem 16.06.2026 r.	29/2026
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. 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.	35/2026
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
W dniu 30 lipca 2026 r. 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: 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.	42/2026
W dniu 15.09.2026 r. Spółka zwołała NWZ Trakcja S.A. na 12.10.2026 r. wraz z projektami uchwał	43/2026

Terminy publikacji raportów okresowych	**RB**
W dniu 20.01.2026 r. Spółka podała do publicznej wiadomości terminy publikacji raportów okresowych w 2026 roku.	2/2026
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 raportu nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Poniżej zaprezentowano zestawienie istotnych wydarzeń, które miały miejsce w Grupie po dacie bilansowej:

Znaczące umowy	**RB**
W dniu 27.10.2026 r. Trakcja S.A. poinformowała o podpisaniu umowy, której stroną jest Spółka i Skarb Państwa - Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad z siedzibą w Warszawie, ul. Wronia 53, 00-874 Warszawa, na wykonanie prac pn. „Budowa Obwodnicy Sztumu w ciągu drogi krajowej nr 55". Wartość netto umowy wynosi 177 548 tys. zł. Prace wynikające z Umowy, wraz z uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie, mają być zrealizowane w terminie 22 miesięcy od daty zawarcia Umowy, z wyłączeniem okresów zimowych przypadających w terminie od 16 grudnia do 15 marca.	52/2026

Zdarzenia mające wpływ na wyniki Spółki i Grupy	RB
W dniu 29.10.2026 r. zakończono proces zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz gromadzenia danych finansowych umożliwiających wiarygodne oszacowanie wyników Spółki za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku. W związku z zakończeniem tego procesu Zarząd podjął decyzję o przekazaniu do publicznej wiadomości szacunkowych wyników finansowych Spółki za okres 9 miesięcy 2026 roku.	53/2026
W dniu 17.11.2026 r. zakończono proces gromadzenia danych finansowych na potrzeby przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku. W związku z zakończeniem tego procesu oraz w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 53/2026 Zarząd podjął decyzję o przekazaniu do publicznej wiadomości szacunkowych skonsolidowanych wyników finansowych Grupy za okres 9 miesięcy 2026 roku.	57/2026

Zdarzenia korporacyjne	RB
W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 43/2026 z dnia 15 września 2026 roku w sprawie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Trakcja S.A. na dzień 12 października 2026 roku Zarząd Trakcja S.A. poinformował o przyjęciu w dniu 8 października 2026 roku zmiany projektu uchwały nr 3 w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie ograniczonych praw rzeczowych na aktywach Spółki w związku z nowym finansowaniem. Zmiana Uchwały nr 3 polega na zawężeniu jej przedmiotowego zakresu wyłącznie do czynności wymagających zgody Walnego Zgromadzenia na podstawie art. 393 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 31 ust. 1 pkt 10 Statutu Spółki.	47/2026
W dniu 12 października 2026 roku Zarząd spółki Trakcja S.A. poinformował, że na podstawie art. 408 § 2 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na 12 października 2026 roku ogłosiło przerwę w obradach do dnia 14 października 2026 roku, do godz. 10:00, które kontynuowane będą w Sali Niebieskiej w siedzibie Spółki (Al. Jerozolimskie 100, II p.). Przerwa została ogłoszona na wniosek pełnomocnika akcjonariusza.	48/2026
W dniu 12.10.2026 r. Spółka przekazała wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na NWZ Spółki, które odbyło się w dniu 12.10.2026 r. w Warszawie.	49/2026
W dniu 14.10.2026 roku Zarząd spółki Trakcja S.A., w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 48/2026 z dnia 12 października 2026 roku, poinformował, że po wznowieniu obrad w dniu 14 października 2026 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki kontynuowało obrady po ogłoszonej 12 października 2026 roku przerwie, w odniesieniu do punktów 3 i 4 przyjętego porządku obrad NWZ, tj.: • Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie ograniczonych praw rzeczowych na aktywach Spółki w związku z nowym finansowaniem. • Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia Polityki równowagi płci w Trakcja S.A.	50/2026
W dniu 14.10.2026 r. Spółka przekazała wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na NWZ Spółki, które odbyło się w dniu 14.10.2026 r. w Warszawie.	51/2026
W dniu 10.11.2026 roku Zarząd Trakcja S.A. poinformował o zwołaniu NWZ na 7.12.2026 roku wraz z projektami uchwał.	54/2026
W dniu 17.11.2026 r. Zarząd Spółki powziął informację o rejestracji w dniu 16.11.2026 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS zmiany Statutu przyjętej uchwałą nr 8 ZWZ Spółki z dnia 30.06.2026 r.	55/2026

Terminy publikacji raportów okresowych	RB
W dniu 17.11.2026 r. Spółka poinformowała, że termin publikacji raportu okresowego za trzeci kwartał 2026 roku, planowany pierwotnie na 25 listopada 2026 r., zostaje przesunięty na 20 listopada 2026 r.	56/2026

26. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz i szacunków wyników

Grupa Trakcja oraz Spółka Trakcja nie publikowały prognoz finansowych na 2026 rok.

27. Informacje o udzieleniu przez Jednostkę dominującą lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

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

W tabeli poniżej przedstawiono zestawienie udzielonych gwarancji przez Trakcję:

Beneficjent	Wartość gwarancji Na dzień 30.09.2026 r.
PKP PLK S.A.	375 369
Centralny Port Komunikacyjny sp. z o.o.	45 552
GDDKiA	26 641
Miasto Łódź – Zarząd Inwestycji Miejskich	16 303
Krakowskie Inwestycje	10 000
Pozostali	71 055
Razem	**544 920**

W tabeli poniżej przedstawiono zestawienie otrzymanych gwarancji przez Trakcję:

Podwykonawca	Wartość gwarancji Na dzień 30.09.2026 r.
Krakowskie Zakłady Automatyki S.A.	30 292
Intop Tarnobrzeg sp. z o.o.	8 808
Sprint S.A.	6 976
EKO Energetyka i Ciepłownictwo Sp z o.o	5 723
Voestalpine Signaling Poland Sp. z o. o.	5 647
Pozostali	106 156
Razem	**163 602**

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

	Wartość poręczenia Na dzień 30.09.2026 r.
do spółek zależnych	2 244 748
Razem	**2 244 748**

W tabeli poniżej przedstawiono zestawienie otrzymanych poręczeń przez Trakcję od spółek zależnych:

	Wartość poręczenia Na dzień 30.09.2026 r.
od spółek zależnych	2 243 367
Razem	**2 243 367**

28. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	30.09.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Należności warunkowe		
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	**100 595**	**141 896**
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	98 361	137 398
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	2 234	4 498
Razem należności warunkowe	**100 595**	**141 896**
Zobowiązania warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	**390 578**	**384 551**
Udzielonych gwarancji i poręczeń	390 578	384 551
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	**9 843 315**	**10 542 782**
Udzielonych gwarancji i poręczeń	635 108	526 137
Weksli własnych	508 567	491 596
Hipoteki	5 609 357	6 249 909
Cesji wierzytelności	188 912	378 556
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	169 565	164 778
Pozostałych zobowiązań (w tym zastawy rejestrowe)	2 731 806	2 731 806
Razem zobowiązania warunkowe	**10 233 893**	**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.

	30.09.2026 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	6 231	5 628

29. Istotne sprawy sądowe i sporne

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

Sprawy prowadzone przeciwko Trakcji

L.p.	Opis przedmiotu sporu	Wartość przedmiotu sporu	Nazwa strony przeciwnej	Etap sprawy
1	O zapłatę	30 581 tys. zł	Zarządca masy sanacyjnej Firmy „Gotowski – Budownictwo Komunikacyjne i Przemysłowe" sp. z o.o. w restrukturyzacji	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 siedziba 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.
2	O zapłatę	4 594 tys. zł	Jerzy Maliszczuk prowadzący działalność gospodarczą pod firmą P.P.H.U. Eurometal Jerzy Maliszczuk	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 Czempiń – 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.
3	O zapłatę	8 192 tys. zł	Budrex (obecnie UNIBEP S.A.)	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. 21 września 2026 r. złożyliśmy zastrzeżenia do opinii biegłego. Sprawa jest w toku i obecnie jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.
4	O zapłatę	23 682 tys. zł	PUT Intercor sp. z o.o.	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.
5	O zapłatę	26 973 tys. zł	Gmina Miejska Kraków	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.
6	O zapłatę	5 345 tys. zł	INOPA Investment Centaurus sp. z o.o.	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.
7	O zapłatę	7 346 tys. zł	Wielkopolski Zarząd Dróg Wojewódzkich w Poznaniu	W dniu 30 listopada 2021 roku WZDW w Poznaniu złożyła pozew przeciwko Trakcji o zapłatę kwoty 7 346 tys. zł. 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, Sąd zakończył przesłuchania świadków i wydał postanowienie o dopuszczeniu dowodu z opinii biegłego, ale jeszcze nie powołał biegłego, a termin jej zakończenia jest trudny do przewidzenia.
8	O zapłatę	9 602 tys. zł	Wielkopolski Zarząd Dróg Wojewódzkich w Poznaniu	W dniu 23 czerwca 2021 roku WZDW w Poznaniu złożyła pozew przeciwko Trakcji o zapłatę kwoty 9 602 tys. zł (pozew doręczony w dniu 22 lipca 2022 roku). 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 w toku, termin kolejnej rozprawy został wyznaczony na dzień 15 grudnia 2026 roku.

Sprawy prowadzone z powództwa Trakcji

L.p.	Opis przedmiotu sporu	Wartość przedmiotu sporu	Nazwa strony przeciwnej	Etap sprawy
1	O zapłatę	55 664 tys. zł	Przedsiębiorstwo 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 sędziego - 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 funduszów masy upadłości.
2	O zapłatę	20 551 tys. zł	Leonhard Weiss International GmbH	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.
3	O zapłatę	33 634 tys. zł	Skarb Państwa - Generalny Dyrektor 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.
4	O zapłatę	23 861 tys. zł	Skarb Państwa - Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad	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. 6 października 2026 r. zostały wniesione zastrzeżenia do opinii biegłego. Termin jej zakończenia jest trudny do przewidzenia.
5	O zapłatę	19 361 tys. zł	Skarb Państwa - Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad	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.
6	O zapłatę	9 973 tys. zł	Wielkopolski Zarząd Dróg Wojewódzkich w Poznaniu	W dniu 15 lipca 2021 roku Trakcja złożyła pozew przeciwko WZDW w Poznaniu o zapłatę kwoty 9 973 tys. zł z tytułu wyrównania straty poniesionej w związku z działaniami WZDW w Poznaniu. Spór dotyczy umowy z dnia 17 października 2018 roku na realizację zadania pn. "Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 263 na odcinku od skrzyżowania z DP 3403P w m. Drzewce do skrzyżowania z DW473 w systemie zaprojektuj i wybuduj."

				Mediacja pomiędzy stronami nie zakończyła się wypracowaniem ugody. Sprawa jest w toku, Sąd zakończył przesłuchania świadków i wydał postanowienie o dopuszczeniu dowodu z opinii biegłego, ale jeszcze nie powołał biegłego, a termin jej zakończenia jest trudny do przewidzenia.
7	O zapłatę	11 702 tys. zł	Wielkopolski Zarząd Dróg Wojewódzkich w Poznaniu	W dniu 15 lipca 2021 roku Trakcja oraz jej spółka zależna AB Kauno Tiltai złożyły pozew przeciwko WZDW w Poznaniu o zapłatę kwoty 11 702 tys. zł z tytułu wyrównania straty poniesionej w związku z działaniami WZDW w Poznaniu. Spór dotyczy umowy z dnia 24 sierpnia 2018 roku na realizację zadania pn. "Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 190 na odcinku od skrzyżowania z drogą wojewódzką nr 188 w miejscowości Krajenka do skrzyżowania z drogą krajową nr 10 - etap I w systemie zaprojektuj i wybuduj". Sprawa jest na wczesnym etapie postępowania i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia. Na rozprawach w dniach 22 lutego 2024 roku i 11 czerwca 2024 roku byli słuchani świadkowie. W dniu 28 maja 2025 roku została wydana opinia biegłego. W dniu 19 listopada 2026 roku Sąd I instancji oddalił powództwo Trakcji w całości. Spółka oczekuje na uzasadnienie wyroku. Po doręczeniu wyroku wraz z uzasadnieniem i po konsultacji z pełnomocnikiem Spółki zostanie podjęta decyzja w przedmiocie wniesienia apelacji.
8	O zapłatę	1 320 tys. zł	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 inżynieryjnych 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 Czempiń - 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.
9	O zapłatę	1 261 tys. zł	PKP PLK	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 inżynieryjnych 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 Czempiń - 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.
10	O zapłatę	618 tys. zł	Miasto Łódź	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.
11	O zapłatę	920 tys. zł	Gmina Miejska Kraków	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 Prokuratorii 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. W dniu 30 października 2026 roku został wydany wyrok Sądu I instancji uznający powództwo Trakcji w całości.

Roszczenia kontraktowe

Na dzień 30 września 2026 roku wartość roszczeń kontraktowych Spółki, wraz z partnerami konsorcjów oraz podwykonawcami dochodzonych na drodze kontraktowej (pozasądowej) (w tym roszczenia waloryzacyjne) wynosi 225,7 mln zł, w tym kwota przypadająca dla Trakcji wynosi 193,1 mln zł.

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

Na dzień bilansowy 30 września 2026 roku Grupa nie naruszyła postanowień umowy pożyczkowej, co do której nie dokonała żadnych działań naprawczych.

31. Sezonowość i cykliczność

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

32. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

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

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

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

- zdolność pozyskiwania nowych kontraktów budowlanych, co z uwagi na profil działalności Grupy jest determinowane przez poziom wydatków na infrastrukturę kolejową, drogową i tramwajową w Polsce i na Litwie;
- 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;
- 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 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.

34. Czynniki ryzyka

W punkcie nr 9 niniejszego raportu zostało opisane szczegółowo ryzyko kontynuacji działalności Spółki oraz spółek zależnych Torprojekt sp. z o.o. oraz AB Kauno Tiltai Sverige.

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

- 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 adekwatnością dostępnego dłużnego finansowania zewnętrznego;
- ryzyko związane z realizacją strategii;
- ryzyko związane z podejściem sektora finansowego do spółek branży budowlanej;
- ryzyko związane z warunkami atmosferycznymi;
- ryzyko związane ze zmianą przepisów prawa, w tym prawa podatkowego.

35. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z jednostkami powiązanymi w okresie od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 września 2026 roku oraz okresu porównywalnego:

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.	1.01.26-30.09.26	-	-	-	1 873	-
	1.01.25-30.09.25	-	-	-	2 719	-
PKP PLK S.A.	1.01.26-30.09.26	881 820	4 602	-	406	990
	1.01.25-30.09.25	528 890	7 867	25	1 397	-
Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP PLK	1.01.26-30.09.26	83 267	186 281	-	3 020	-
	1.01.25-30.09.25	67 257	165 068	-	4 525	-
Razem	**1.01.26-30.09.26**	**965 087**	**190 884**	**-**	**5 299**	**990**
	1.01.25-30.09.25	**596 147**	**172 935**	**25**	**8 641**	**-**

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na dzień 30 września 2026 roku:

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności od podmiotów powiązanych	Kaucje i gwarancje należytego wykonania umowy	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Zobowiązanie z tytułu obligacji	Oprocentowane kredyty i pożyczki
Akcjonariusze:						
ARP S.A.	30.09.2026	-	-	-	20 322	-
	31.12.2025	-	-	-	20 393	13 096
PKP PLK S.A.	30.09.2026	254 447	517	12 579	11 647	-
	31.12.2025	363 519	381	50 182	11 241	-
Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP PLK	30.09.2026	34 963	-	151 969	-	-
	31.12.2025	118 848	-	223 368	-	-
Razem	**30.09.2026**	**289 409**	**517**	**164 548**	**31 969**	**-**
	31.12.2025	**482 367**	**381**	**273 549**	**31 634**	**13 096**

Grupa identyfikuje podmioty powiązane zgodnie z kryteriami określonymi w MSR 24. W niniejszej nocie zaprezentowano informacje o istotnych transakcjach zawartych z tymi podmiotami. W odniesieniu do pozostałych podmiotów powiązanych, z którymi nie zidentyfikowano transakcji wymagających odrębnego ujawnienia, informacje przedstawiono w zakresie wymaganym przez MSR 24. Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych, a ich charakter wynika z bieżącej działalności prowadzonej przez Spółkę.

IV KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SPÓŁKI TRAKCJA S.A.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2026 - 30.09.2026 Niebadane	1.07.2026 - 30.09.2026 Niebadane	1.01.2025 - 30.09.2025 Niebadane	1.07.2025 - 30.09.2025 Niebadane
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	1 133 433	477 632	906 262	329 264
Koszt własny sprzedaży	(1 056 461)	(453 894)	(850 755)	(293 932)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**76 972**	**23 738**	**55 507**	**35 332**
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(2 357)	(803)	(1 780)	(620)
Koszty ogólnego zarządu	(22 586)	(7 407)	(18 440)	(5 403)
Pozostałe przychody operacyjne	3 508	493	6 083	3 730
Pozostałe koszty operacyjne	(3 163)	(1 196)	(1 728)	(726)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**52 374**	**14 825**	**39 642**	**32 313**
Przychody finansowe	13 575	1 714	11 173	3 922
Koszty finansowe	(13 068)	(4 042)	(17 841)	(5 579)
Zysk (strata) brutto	**52 881**	**12 497**	**32 974**	**30 656**
Podatek dochodowy	(9 566)	(3 110)	(5 250)	(7 537)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**43 315**	**9 387**	**27 724**	**23 119**
Zysk (strata) netto za okres	**43 315**	**9 387**	**27 724**	**23 119**
Zysk (strata) netto w zł na jedną akcję				
- podstawowy	0,13	0,03	0,06	0,05
- rozwodniony	0,13	0,03	0,06	0,05

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	1.01.2026 - 30.09.2026 Niebadane	1.07.2026 - 30.09.2026 Niebadane	1.01.2025 - 30.09.2025 Niebadane	1.07.2025 - 30.09.2025 Niebadane
Zysk (strata) netto za okres	**43 315**	**9 387**	**27 724**	**23 119**
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	**43 315**	**9 387**	**27 724**	**23 119**

JEDNOSTKOWY BILANS

	30.09.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
AKTYWA		
Aktywa trwałe	**498 127**	**490 427**
Rzeczowe aktywa trwałe	126 138	126 695
Wartości niematerialne	60 479	59 661
Nieruchomości inwestycyjne	39 228	28 871
Inwestycje w jednostkach zależnych	206 035	206 035
Pozostałe aktywa finansowe	1 563	1 335
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	45 787	47 928
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	18 897	19 902
Aktywa obrotowe	**734 248**	**834 182**
Zapasy	61 803	56 307
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	352 723	440 110
Należności z tytułu podatku dochodowego	5 401	-
Pozostałe aktywa finansowe	25 807	5 211
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	166 742	187 331
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	16 480	14 488
Aktywa z tytułu umów z klientami	105 292	122 895
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	7 840
AKTYWA RAZEM	**1 232 375**	**1 324 609**
PASYWA		
Kapitał własny	**480 470**	**436 155**
Kapitał podstawowy	369 161	369 161
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	198 362	197 362
Kapitał z aktualizacji wyceny	17 009	17 009
Pozostałe kapitały rezerwowe	411	411
Zyski zatrzymane	(104 473)	(147 788)
Kapitał własny ogółem	**480 470**	**436 155**
Zobowiązania długoterminowe	**69 116**	**51 229**
Oprocentowane kredyty i pożyczki	18 640	20 934
Obligacje	11 647	-
Rezerwy	36 816	28 508
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 013	1 787
Zobowiązania krótkoterminowe	**682 789**	**837 225**
Oprocentowane kredyty i pożyczki	7 430	60 543
Obligacje	20 322	31 634
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	342 750	418 124
Rezerwy	71 100	83 114
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 736	8 027
Pozostałe zobowiązania finansowe	100 953	100 860
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	415	413
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	130 083	134 097
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	-	413
PASYWA RAZEM	**1 232 375**	**1 324 609**

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2026 Niebadane	30.09.2025 Niebadane Przekształcone (nota 10.7)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	**52 881**	**32 974**
Korekty o pozycje:	**28 394**	**(116 726)**
Amortyzacja	14 880	14 501
Odsetki i dywidendy netto	(5 417)	3 472
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	1 158	812
Zmiana stanu należności	85 964	(66 200)
Zmiana stanu zapasów	(5 497)	(5 080)
Zmiana stanu zobowiązań	(71 961)	25 270
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(986)	(5 583)
Zmiana stanu rezerw	(3 707)	(1 720)
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów z klientami	13 589	(82 224)
Inne korekty	371	26
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	**81 275**	**(83 752)**
Zapłacony podatek dochodowy	(12 826)	-)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**68 449**	**(83 752)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie wartości niematerialnych	(974)	(273)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	160	1 605
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(14 553)	(2 426)
Sprzedaż i zwrócenie aktywów finansowych	1 596	570
Nabycie aktywów finansowych	(20 293)	22
Zwrócone pożyczki	-	4 383
Udzielone pożyczki	(2 000)	(2 000)
Otrzymane dywidendy	9 940	-
Odsetki uzyskane	-	761
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(26 124)**	**2 642**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	1 000	-
Wydatki z tyt. emisji akcji	-	(777)
Spłata pożyczek i kredytów	(49 315)	(24 093)
Odsetki i prowizje zapłacone	(4 156)	(6 492)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(10 443)	(8 556)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**(62 914)**	**(39 918)**
Przepływy pieniężne netto, razem	**(20 589)**	**(121 028)**
Środki pieniężne na początek okresu	**187 331**	**240 951**
Środki pieniężne na koniec okresu	**166 742**	**119 923**
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	2 697	1 164

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał podstawowy opłacony, niezarejestrowany w sądzie	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1.01.2026 r. Badane	**369 161**	**-**	**197 362**	**17 009**	**411**	**(147 788)**	**436 155**
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	43 315	43 315
Całkowite dochody razem	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**43 315**	**43 315**
Zwrot kosztów emisji akcji	-	-	1 000	-	-	-	1 000
Suma zmian kapitałów w okresie	**-**	**-**	**1 000**	**-**	**-**	**43 315**	**44 315**
Na dzień 30.09.2026 r. Niebadane	**369 161**	**-**	**198 362**	**17 009**	**411**	**(104 473)**	**480 470**
Na dzień 1.01.2025 r. Badane	**269 161**	**100 000**	**198 139**	**11 163**	**411**	**(227 348)**	**351 526**
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	27 724	27 724
Całkowite dochody razem	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**27 724**	**27 724**
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)**	**-**	**-**	**27 724**	**26 947**
Na dzień 30.09.2025 r. Niebadane	**369 161**	**-**	**197 362**	**11 163**	**411**	**(199 624)**	**378 473**

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

V DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI TRAKCJA S.A.

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

Portfel zamówień budowlanych Spółki na dzień 30 września 2026 roku wyniósł 3 738 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów). W okresie trzech kwartałów 2026 roku Trakcja podpisała kontrakty budowlane o łącznej wartości 1 794 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów), z czego 1 544 mln zł stanowią umowy podpisane w okresie III kwartału 2026 roku. Dążąc do maksymalnego wykorzystania potencjału produkcyjnego Spółka bierze udział w nowych przetargach.

W III kwartale 2026 roku Trakcja osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 477 632 tys. zł, które wzrosły o 45% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszt własny sprzedaży za trzeci kwartał 2026 roku wyniósł 453 894 tys. zł i zwiększył się w stosunku do okresu porównywalnego o 159 962 tys. zł, tj. o 54%. Spółka odnotowała w III kwartale 2026 roku zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 23 738 tys. zł, który był niższy o kwotę 11 594 tys. zł niż w okresie porównywalnym.

Marża zysku brutto ze sprzedaży w III kwartale 2026 roku wyniosła 5,0% i spadła o 5,7 p.p. w stosunku do marży w trzecim kwartale 2025 roku, kiedy to wynosiła 10,7%.

Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji osiągnęły wartość 803 tys. zł i wzrosły o 183 tys. zł w stosunku do okresu porównywalnego. Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 7 407 tys. zł i były wyższe o 2 004 tys. zł niż w okresie porównywalnym, w związku z poniesieniem wyższych kosztów osobowych oraz kosztów usług obcych w trzecim kwartale 2026 roku.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 493 tys. zł i były niższe o 3 237 tys. zł niż w okresie porównywalnym, w związku z wysoką wartością pozostałych przychodów operacyjnych w okresie trzeciego kwartału 2025 roku, na co wpływ miało pozytywne zakończenie sporu sądowego związanego z jednym z wcześniej zakończonych kontraktów budowlanych, skutkujące uzyskaniem przychodu z tytułu zasądzonych wierzytelności. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły wartość 1 196 tys. zł i zwiększyły się o kwotę 470 tys. zł w stosunku do okresu porównywalnego.

Za okres III kwartału 2026 roku Spółka wypracowała zysk z działalności operacyjnej w kwocie 14 825 tys. zł, wobec 32 313 tys. zł zysku za III kwartał 2025 roku.

Przychody finansowe Spółki w III kwartale 2026 roku osiągnęły wartość 1 714 tys. zł i były niższe w stosunku do okresu porównywalnego o kwotę 2 208 tys. zł, tj. o 56%. Spadek wartości przychodów finansowych jest spowodowany wyższym poziomem przychodów z tytułu odsetek od należności w trzecim kwartale 2025 roku w związku z pozytywnym zakończeniem ww. sporu sądowego. Ponadto, w trzecim kwartale 2026 roku osiągnięto niższe przychody z odsetek z oprocentowanych środków pieniężnych. Koszty finansowe w III kwartale 2026 roku wyniosły 4 042 tys. zł i były niższe o kwotę 1 537 tys. zł. Spadek kosztów finansowych był związany głównie z niższym niż w analogicznym okresie 2025 roku poziomem kosztów z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek oraz kosztów odsetek z tytułu cash poolingu.

Spółka zakończyła III kwartał 2026 roku zyskiem netto w wysokości 9 387 tys. zł. Wynik ten był niższy o 13 732 tys. zł w stosunku do wyniku osiągniętego w III kwartale 2025 roku.

Suma bilansowa na dzień 30 września 2026 roku wyniosła 1 232 375 tys. zł i była niższa o 92 234 tys. zł, tj. o 7%, od sumy bilansowej na koniec 2025 roku.

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 września 2026 roku wynosiła 498 127 tys. zł i zwiększyła się o kwotę 7 700 tys. zł, co stanowi wzrost o 2% w porównaniu do stanu aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Najwyższy wzrost wartości odnotowano na pozycji nieruchomości inwestycyjne - o 10 357 tys. zł, tj. o 36%, które na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniosły 28 871 tys. zł. Wzrost tej pozycji wynika z przemieszczenia nieruchomości położonej przy ul. Golędzinowskiej w Warszawie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży o wartości bilansowej 7 840 tys. zł oraz dokonania aktualizacji wyceny tej nieruchomości.

Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 99 934 tys. zł, tj. o 12% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku i osiągnęły wartość 734 248 tys. zł, z czego należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności zmniejszyły się o 87 387 tys. zł, tj. o 20%. Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zmniejszyła się o 20 589 tys. zł, a aktywa z tytułu umów z klientami zmniejszyły się o 17 603 tys. zł. Natomiast pozostałe aktywa finansowe na dzień bilansowy wyniosły 25 807 tys. zł i zwiększyły się w stosunku do końca ubiegłego roku o 20 596 tys. zł.

Kapitał własny Spółki na dzień 30 września 2026 roku osiągnął wartość 480 470 tys. zł i zwiększył się o kwotę 44 315 tys. zł, tj. o 10% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 30 września 2026 roku osiągnęły wartość 69 116 tys. zł i wzrosły o kwotę 17 887 tys. zł, tj. o 35% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku. Głównym czynnikiem zmiany tej pozycji jest reklasyfikacja części wartości krótkoterminowych obligacji do pozycji długoterminowych w wysokości 11 647 tys. zł, w związku z wydłużeniem terminu wykupu obligacji serii G do 31 stycznia 2029 roku, które zostało uchwalone przez NWZ Spółki w styczniu 2026 roku. Ponadto, odnotowano wzrost na pozycji rezerwy o 8 308 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku, do poziomu 36 816 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły wartość 682 789 tys. zł i zmniejszyły wartość o 154 436 tys. zł, tj. o 18% w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego. Wpływ na powyższy spadek wartości zobowiązań miało zmniejszenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 75 374 tys. zł, które na dzień 30 września 2026 roku wyniosły 342 750 tys. zł. Ponadto, zmniejszeniu uległ stan oprocentowanych kredytów i pożyczek o 53 113 tys. zł, tj. o 88% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku, które na dzień bilansowy wyniosły 7 430 tys. zł, w związku ze spłatą zobowiązań kredytowych. Wpływ na spadek zobowiązań krótkoterminowych miało także zmniejszenie stanu rezerw krótkoterminowych o 12 014 tys. zł, które na dzień 30 września 2026 roku wyniosły 71 100 tys. zł oraz ww. reklasyfikacja pozycji krótkoterminowych obligacji – zmniejszenie stanu obligacji krótkoterminowych wyniosło 11 312 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto za okres 9 miesięcy 2026 roku były ujemne i wyniosły 20 589 tys. zł, co stanowi zwiększenie o 100 439 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku. Spółka odnotowała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w kwocie 68 449 tys. zł, które wzrosły o 152 201 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały w okresie trzech kwartałów 2026 roku saldo ujemne w wysokości 26 124 tys. zł, natomiast w porównywalnym okresie 2025 roku saldo przepływów z działalności inwestycyjnej było dodatnie i wyniosło 2 642 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w okresie trzech kwartałów 2026 roku osiągnęły saldo ujemne, które wyniosło 62 914 tys. zł i było gorsze od salda w okresie porównywalnym o 22 996 tys. zł.

Spółka rozpoczęła rok 2026 posiadając środki pieniężne prezentowane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 187 331 tys. zł, natomiast zakończyła okres 9 miesięcy ze stanem środków pieniężnych w wysokości 166 742 tys. zł.

2. Sezonowość i cykliczność

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

3. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	30.09.2026 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:	**98 059**	**139 671**
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	95 825	135 173
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	2 234	4 498
Razem należności warunkowe	**2 341 426**	**2 383 038**
Zobowiązania warunkowe		
Wobec jednostek powiązanych z tytułu:	**2 631 157**	**2 624 925**
Udzielonych gwarancji i poręczeń	2 628 289	2 622 262
Weksli własnych	2 868	2 663
Wobec pozostałych jednostek, z tytułu:	**9 306 346**	**10 107 310**
Udzielonych gwarancji i poręczeń	154 328	145 046
Weksli własnych	508 567	491 596
Hipotek	5 553 168	6 195 528
Cesji wierzytelności	188 912	378 556
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	169 565	164 778
Zastawów rejestrowych	2 731 806	2 731 806
Razem zobowiązania warunkowe	**11 937 503**	**12 732 235**

	30.09.2026 Niebadane	31.12.2025 Badane
Należności warunkowe z tyt. podpisanych z pracownikami umów	1 548	1 296
Zobowiązania warunkowe z tyt. podpisanych z pracownikami umów	2 322	2 125

Warszawa, 20 listopada 2026 roku

Zarząd:

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

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie raportu:

Piotr Nowosielski

Dyrektor Biura Finansowego
Grupy Trakcja