KOLEJ DROGI OBIEKTY

GRUPA TRAKCJA

Wyniki za 2025 rok

27 kwietnia 2026

GRUPA TRAKCJA

INFORMACJE OGÓLNE

GRUPA TRAKCJA

KIM JESTEŚMY:

Grupę Trakcja tworzą podmioty wyspecjalizowane w kluczowych branżach **budownictwa infrastrukturalnego i ogólnego.**

Działamy w krajach basenu Morza Bałtyckiego, głównie w **Polsce** i **Litwie**.

Realizujemy kontrakty z zakresu budowy linii kolejowych i tramwajowych. Specjalizujemy się w budowie dróg, mostów, obiektów inżynieryjnych i kubaturowych oraz z obszaru inżynierii środowiska.

Jesteśmy również aktywni w branży elektroenergetycznej jako wykonawca sieci przesyłowych oraz producent urządzeń na potrzeby układów zasilania linii kolejowych i tramwajowych.

Świadczymy także usługi projektowe.

OBSZARY DZIAŁALNOŚCI

Grupa Trakcja działa jako generalny wykonawca w obszarze budownictwa kolejowego i drogowego. Realizuje także prace utrzymaniowe w obszarze budownictwa kolejowego i energetycznego.

BUDOWNICTWO KOLEJOWE

ROBOTY TOROWE

kompleksowa budowa i modernizacja linii kolejowych: roboty ziemne, odwodnieniowe, podtorza oraz nawierzchniowe zarówno w technologii tradycyjnej, jak i bezpodsypkowej

ROBOTY TRAKCYJNE

montaż fundamentów, słupów, montaż sieci trakcyjnej, montaż odłączników sieci trakcyjnej, remonty i naprawy istniejącej sieci trakcyjnej, montaż sieci trakcyjnej o specjalnej konstrukcji, np. w tunelach

USŁUGI SPECJALISTYCZNE

- własne centrum serwisowe pojazdów kolejowych
- usługi m.in. przeglądów poziomu P3 wagonów, lokomotyw, maszyn torowych oraz pojazdów specjalnych

BUDOWNICTWO DROGOWE

- budownictwo drogowe w zakresie tras ekspresowych i autostrad oraz dróg lokalnych: układanie nawierzchni drogowej, budowa obiektów inżynieryjnych, odwodnienia, oświetlenia, kanalizacja oraz infrastruktura dla pieszych i rowerzystów
- produkcja mas bitumicznych na potrzeby własnych kontraktów oraz klientów zewnętrznych

OBIEKTY INŻYNIERYJNE

MOSTY, WIADUKTY, TUNELE

budowa obiektów inżynieryjnych takich jak: wiadukty, mosty kolejowe i drogowe, przepusty, tunele, nadziemne i podziemne przejścia dla pieszych

OBSZARY DZIAŁALNOŚCI

BUDOWNICTWO ENERGETYCZNE

- budowa podstacji trakcyjnych na potrzeby zasilania linii kolejowych, tramwajowych i trolejbusowych, również jako kabiny sekcyjne
- montaż oświetlenia oraz instalacji przeciwpożarowej, odgromowej, sterowania ruchem kolejowym i infrastrukturą pasażerską oraz innych systemów bezpieczeństwa obiektów o dużej kubaturze
- budowa instalacji odnawialnych źródeł energii (OZE) oraz magazynów energii

BUDOWNICTWO KUBATUROWE

- wykonawstwo obiektów użyteczności publicznej
- budownictwo przemysłowe - wykonawstwo obiektów związanych z eksploatacją pojazdów szynowych np. myjnie pociągów oraz hale serwisowe połączone z powierzchniami administracyjnymi
- działalność deweloperska - m.in. domy w zabudowie indywidulanej, bloki mieszkalne oraz osiedla mieszkaniowe

POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

DOSTAWCA KONSTRUKCJI WSPORCZYCH I ROZDZIELNIC

- dostawca rozdzielnic prądu średniego i niskiego napięcia w zakresie prądu stałego i zmiennego
- dostawca konstrukcji wsporczych dla kolejowej sieci trakcyjnej

INŻYNIERIA ŚRODOWISKA

budowa nowoczesnych sieci i kolektorów wodociągowych, kanalizacji sanitarnej, oczyszczalni i przepompowni ścieków oraz zbiorników żelbetowych, obiektów związanych z gospodarką odpadami i ochroną środowiska, budowa przyłączy wodociągowych

USŁUGI PROJEKTOWE

koncepcje programowo – przestrzenne, studia wykonalności, projekty budowlane, projekty wykonawcze, kosztorysy oraz inne rodzaje dokumentacji przetargowej i budowlanej

GRUPA TRAKCJA

pełna oferta w zakresie budownictwa infrastrukturalnego

Trakcja S.A.

Roboty trakcyjne i energetyczne, torowe, inżynieryjne, drogowe, produkcja urządzeń stacyjnych i podzespołów.

PEUiM sp. z o.o.
(99,7%)
Budowa dróg, inżynieria środowiska

TORPROJEKT sp. z o.o.
(100%)
Działalność projektowa

PRK 7 Nieruchomości sp. z o.o.
(100%)
Działalność deweloperska i kubaturowa

PDM S.A.
(95,11%)**
Usługi najmu oraz usługi robót budowlanych

Grupa Kauno Tiltai

(98,09%)*
Budowa dróg, mostów, kolei, lotnisk, portów wodnych, infrastruktury użyteczności publicznej, produkcja materiałów budowlanych

- AB Kauno Tiltai oddział w Polsce (100%)
- AB Kauno Tiltai oddział w Łotwie (100%)
- AB Kauno Tiltai oddział w Ukrainie (100%)
- AB Kauno Tiltai oddział w Szwecji (100%)
- UAB "Transporto infrastruktura„ (100%)
- AB Kauno Tiltai Sverige (100%)
- UAB Kelda (85,85%)
  - UAB Verksioniu karjeras (100%)

*) 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.

KOMPETENCJE SPÓŁEK

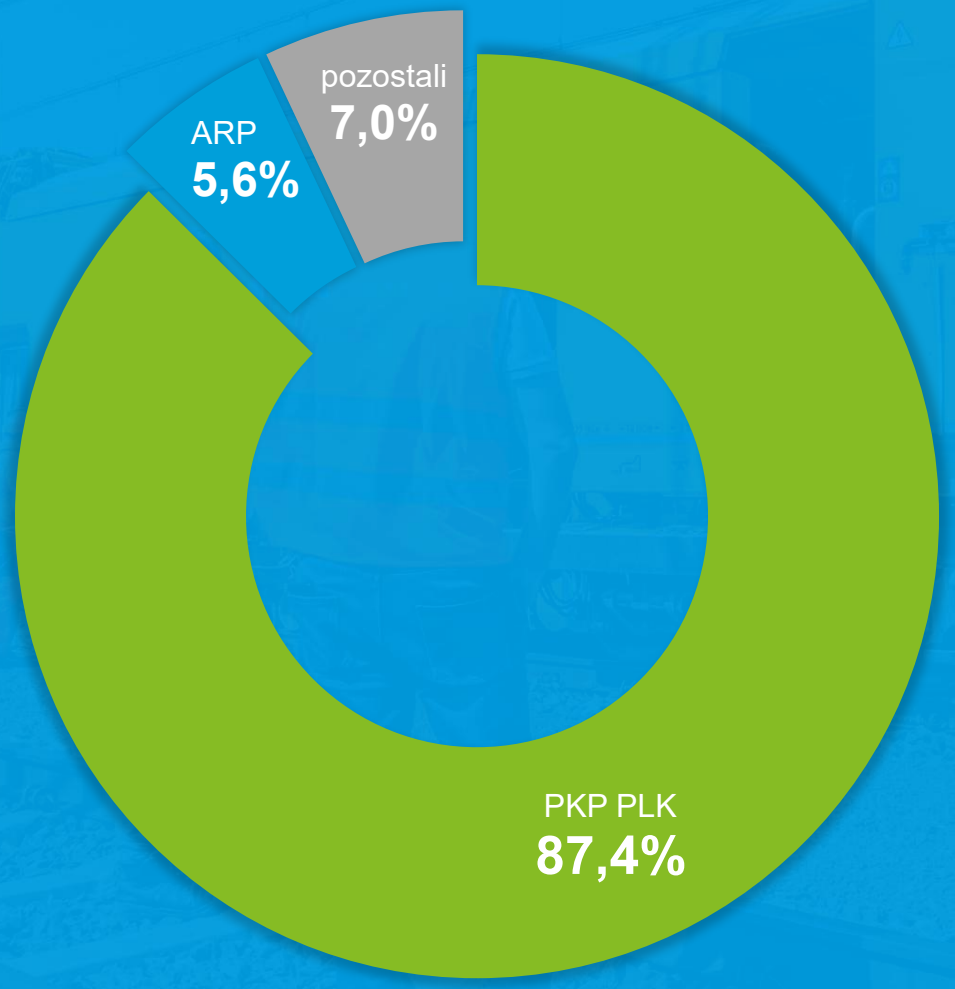
- kolej
- tramwaje
- drogi
- panele fotowoltaiczne
- produkcja
- inżynieria środowiska
- energetyka
- kubatura
- mosty
- lotniska
- projektowanie
- prace utrzymaniowe

GRUPA TRAKCJA

Akcjonariat TRAKCJA S.A.

Wykaz akcjonariuszy posiadających ponad 5% udziału w kapitale zakładowym, zgodnie z wiedzą Zarządu Emitenta, na dzień publikacji raportu finansowego za rok 2025 oraz na dzień publikacji niniejszej prezentacji, tj. na 27 kwietnia 2026 roku.

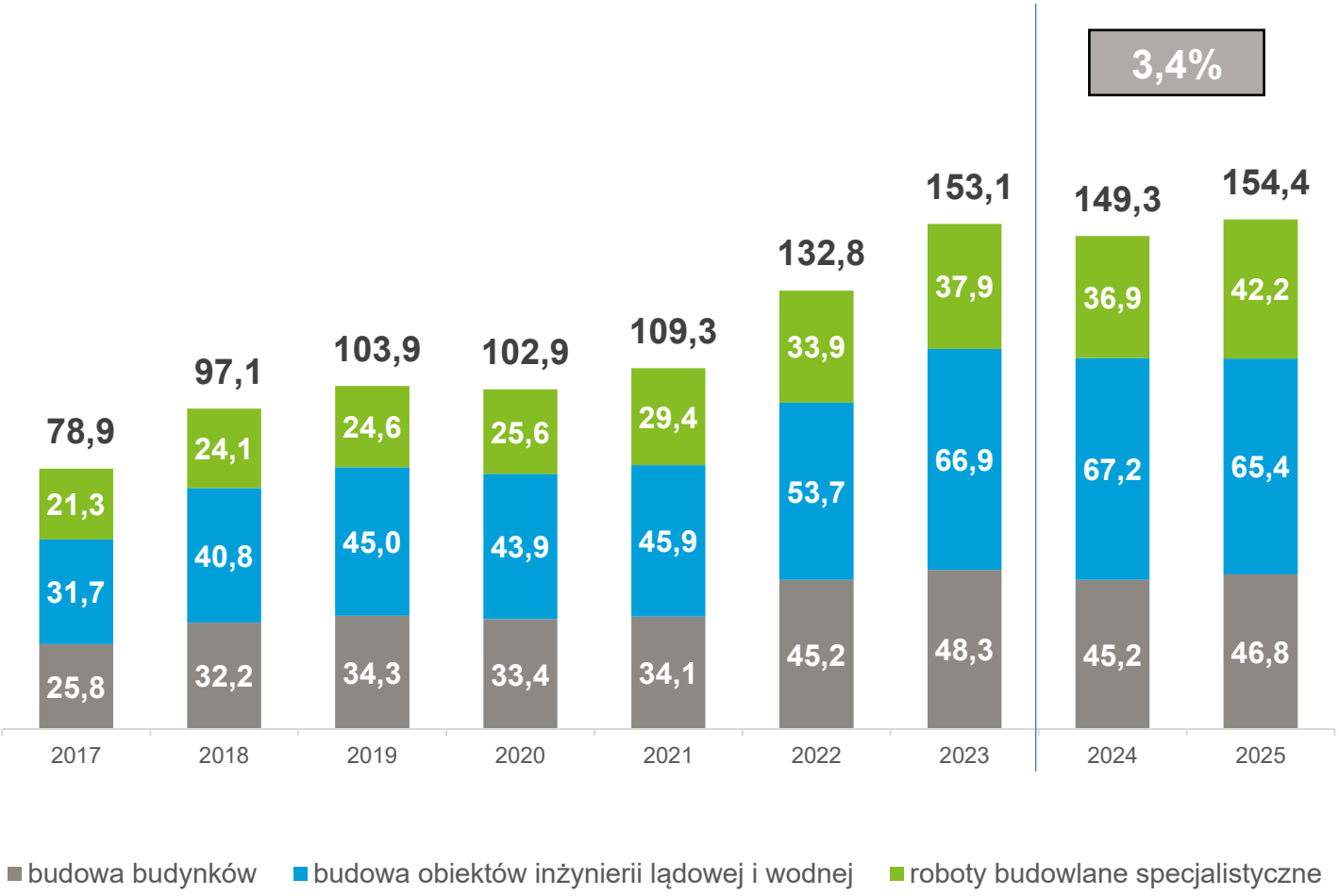
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym
PKP PLK S.A.	**403 399 145**	**87,42%**
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	**25 733 706**	**5,58%**
Pozostali akcjonariusze	**32 318 125**	**7,00%**
Razem	**461 450 976**	**100%**



GRUPA TRAKCJA

OTOCZENIE RYNKOWE

WARTOŚĆ SPRZEDAŻY PRODUKCJI BUDOWLANO-MONTAŻOWEJ WEDŁUG DZIAŁÓW PKD (ceny bieżące) (mld zł)



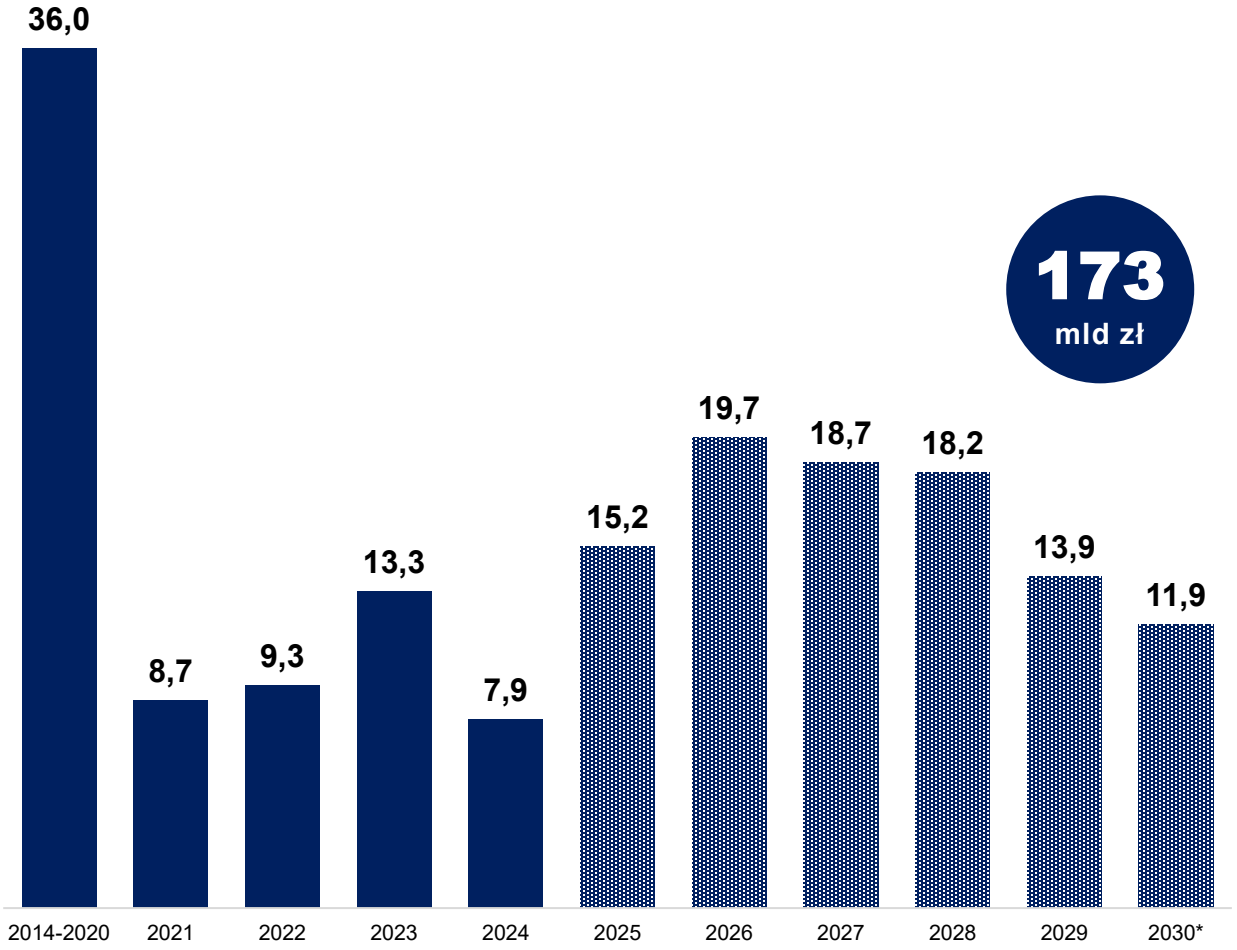
Krajowy rynek produkcji budowlano-montażowej w roku 2025 roku ukształtował się na poziomie wyższym o 3,4% w stosunku do roku 2024 roku.

Wzrost odnotowano w dwóch sektorach budownictwa, przy czym największy dotyczył robót budowlanych specjalistycznych – produkcja zwiększyła się o 14,2% (5,3 mld zł). Spadek wartości sprzedaży produkcji dotyczy sektora budownictwa obiektów inżynierii lądowej i wodnej – z 67,2 mld zł w roku 2024 do 65,4 mld zł w roku 2025.

źródło: GUS – Biuletyn Statystyczny Nr 7/2025

RYNEK KOLEJOWY

Krajowy Program Kolejowy (mld zł)



** w roku 2030 uwzględniono wydatki do 2032 r., które dotyczą wybranych projektów*

Źródło: uchwała nr 148/2025 Rady Ministrów z dn. 30 października 2025 r.

Krajowy Program Kolejowy (KPK)

Zgodnie z uchwałą z dnia 16 sierpnia 2023 zmieniającą uchwałę w sprawie ustanowienia Krajowego Programu Kolejowego do 2023 roku, ustanowiono program wieloletni pod nazwą „Krajowy Program Kolejowy do 2030 roku (z perspektywą do 2032)". Najnowsza aktualizacja programu nastąpiła w dniu
30 października 2025 roku.

Finansowanie ogółem inwestycji obejmujących infrastrukturę kolejową zarządzaną przez PLK SA będzie odbywało się według następujących kategorii projektów:

- **78,3 mld zł w zakresie perspektywy finansowej 2014–2020** − realizowane w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, Instrumentu „Łącząc Europę", Programu Operacyjnego Polska Wschodnia, Regionalnych Programów Operacyjnych,
- **82,8 mld zł w zakresie perspektywy finansowej 2021–2027** − realizowane w ramach programu Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko 2021–2027, programu Fundusze Europejskie dla Polski Wschodniej 2021–2027, programów regionalnych 2021–2027,
- **11,4 mld zł w zakresie projektów krajowych KPO** (Krajowego Programu Odbudowy)

Do ważniejszych kolejowych programów inwestycyjnych należą również:

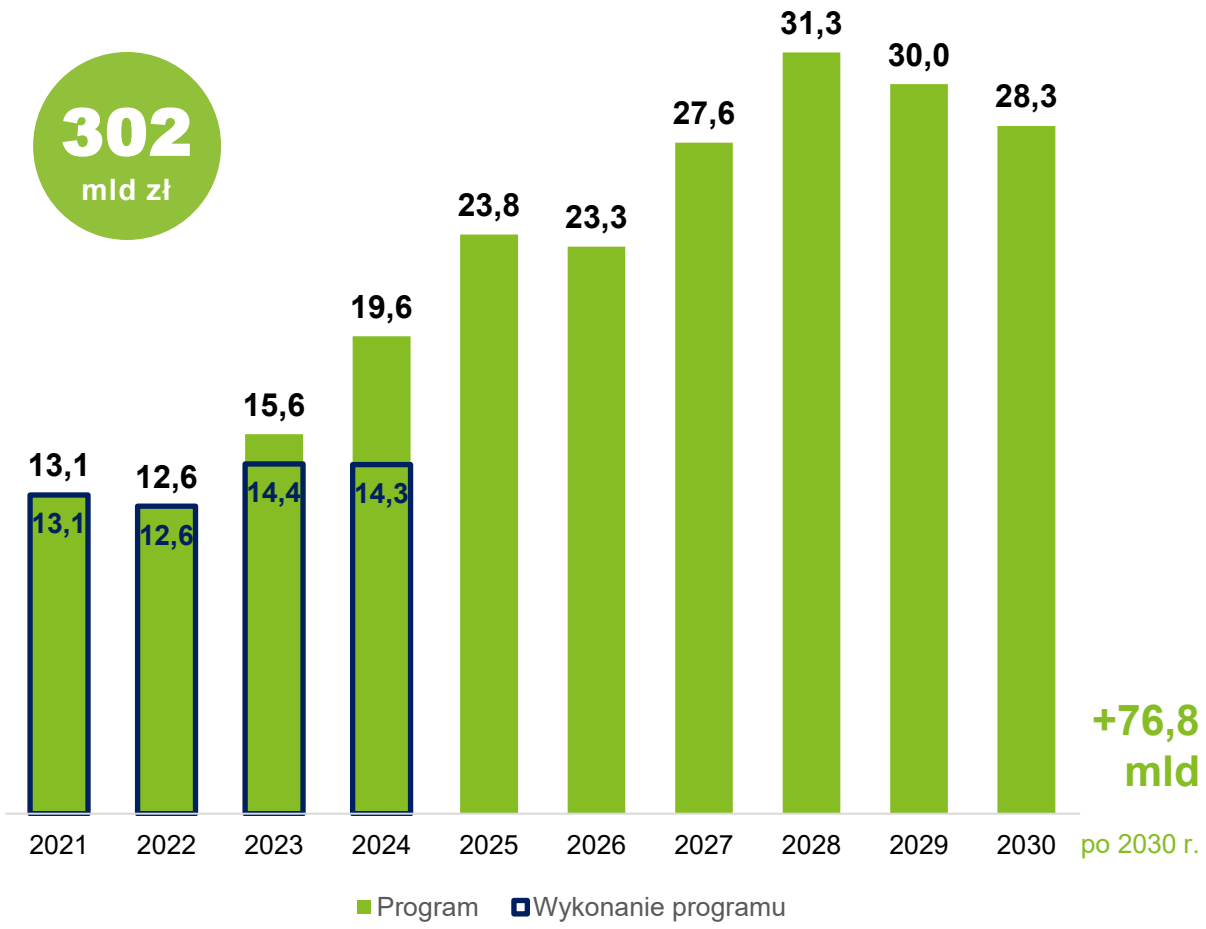
- II etap Programu CPK obejmujący lata 2024-2032 zakładający, że do końca 2032 roku uruchomiony zostanie pierwszy etap Lotniska CPK i Kolei Dużych Prędkości między Warszawą, CPK i Łodzią. Po aktualizacji całkowity koszt II etapu został oszacowany na 131,7 mld zł, z czego inwestycje kolejowe mają wynieść **76,8 mld zł.**
- Rządowy program wsparcia zadań zarządców infrastruktury kolejowej, w tym w zakresie utrzymania i remontów, do 2028 roku (budżet **49 mld zł**).
- Program Uzupełniania Lokalnej i Regionalnej Infrastruktury Kolejowej – Kolej + do 2029 roku (budżet ponad **13 mld zł**).
- Rządowy program budowy lub modernizacji przystanków kolejowych na lata 2021–2025 (budżet ponad **1 mld zł**).

Do końca 2030 roku w ramach wszystkich inwestycji kolejowych planowanych do realizacji przez narodowego zarządcę infrastruktury planowane jest zelektryfikowanie prawie 1400 km linii kolejowych.

Źródło: https://www.gov.pl; https://www.gov.pl/web/infrastruktura/jest-nowy-krajowy-program-kolejowy

RYNEK DROGOWY

Rządowy Program Budowy Dróg Krajowych do 2030 r. (z perspektywą do 2033 r) mld zł



Rządowy Program Budowy Dróg Krajowych do 2030 r. (z perspektywą do 2033 r.)

13 grudnia 2022 roku Rada Ministrów przyjęła projekt **„Rządowego Programu Budowy Dróg Krajowych do 2030 r. (z perspektywą do 2033 r.)" (RPBDK),** aktualizowany dnia 30 października 2023 r. Stanowi on kontynuację Programu Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2023 (z perspektywą do 2025 r.) z dnia 8 grudnia 2015 r.

Łącznie na realizację inwestycji ujętych w nowym programie przeznaczona zostanie kwota ok. **302 mld zł** (szczegóły na wykresie). **Kwota ta uwzględnia również projekty w ramach drogowych inwestycji towarzyszących CPK, których realizatorem jest GDDKiA.**

Inne ważniejsze drogowe programy inwestycyjne:

W kwietniu 2021 roku Rada Ministrów przyjęła uchwałę w sprawie ustanowienia **Programu budowy 100 obwodnic na lata 2020-2030**.
W ramach programu powstanie 100 zadań o łącznej długości ok. 820 km, a jego całkowita wartość wyniesie 28 mld zł. W dniu 30 października 2023 roku podjęto uchwałę zmieniającą uchwałę z 2021 roku, która zwiększyła wartość programu do **28,1 mld zł.**

Przyjęty uchwałą Rady Ministrów z dnia 4 października 2022 r. **Program Wzmocnienia Krajowej Sieci Drogowej do 2030 r.** związany jest z kompleksowym utrzymaniem sieci dróg krajowych. Na jego realizację przeznaczono **ok. 58,3 mld zł.**

GDDKiA potwierdza, że plan przetargów na ok. 330 km dróg w 2025 roku został utrzymany i rozszerzony, a ostatecznie łączna długość ogłoszonych przetargów była wyższa niż zakładano pierwotnie – około **380 km** dróg, co oznacza realizację i przekroczenie wcześniejszych założeń.

Drogi powiatowe i wojewódzkie

Wg szacunków wewnętrznych Spółki planowane wydatki na drogi powiatowe i wojewódzkie w latach 2026 – 2030 wyniosą ponad **16,7 mld zł.**

Źródła: https://www.gov.pl, https://www.gov.pl/web/gddkia/przetargi-planowane-do-ogloszenia-w-2025-r
opracowanie własne – zidentyfikowane projekty inwestycyjne

Źródło: Uchwała nr 202/ 2023 Rady Ministrów z dnia 30 października 2023 r.; Informacja z wykonania za 2023 r.

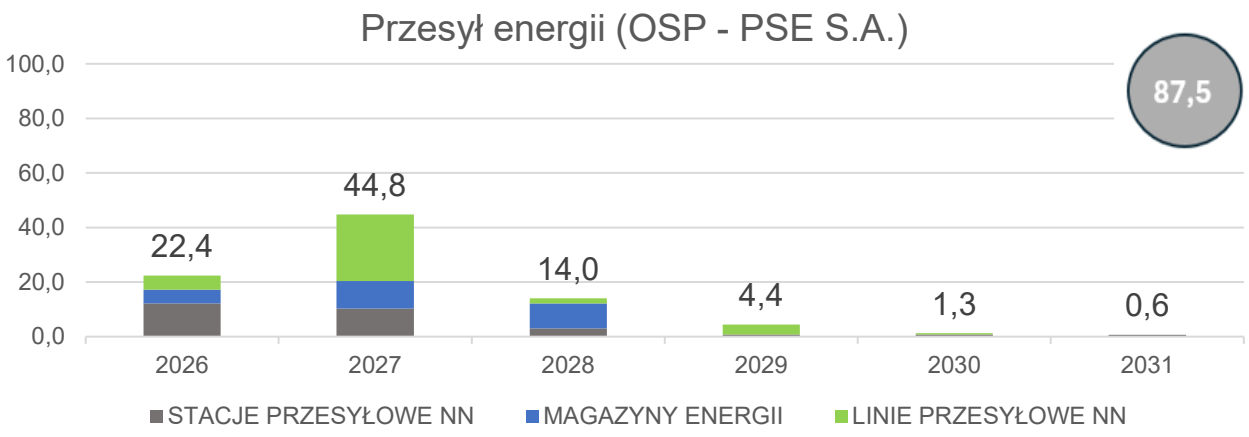
RYNEK DROGOWY

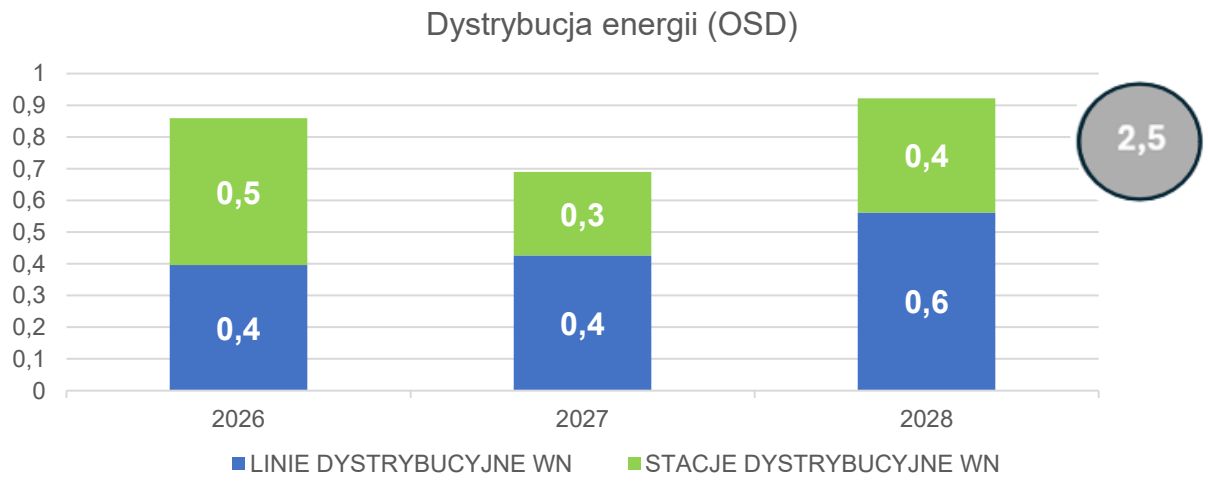
302 mld zł	**Rządowy Program Budowy Dróg Krajowych do 2030 r. (z perspektywą do 2033 r.)** (podpisany w 2021 roku)	**GDDKiA**
28,1 mld zł	**Programu budowy 100 obwodnic na lata 2020-2030.**	**GDDKiA**
58,3 mld zł	**Program Wzmocnienia Krajowej Sieci Drogowej do 2030 r.** (podpisany w 2022 roku)	**GDDKiA**
16,7 mld zł	**Drogi powiatowe i wojewódzkie – w latach 2026 - 2030**	**zarządy dróg wojewódzkich (ZDW) i zarządy dróg powiatowych**

Źródło: https://www.gov.pl, opracowanie własne – zidentyfikowane projekty inwestycyjne

RYNEK SIECI ELEKTROENERGETYCZNYCH

Rozpoznane nakłady inwestycyjne w dziedzinie elektroenergetyki zawodowej (mln zł)





TRAKCJA S.A. w ramach dywersyfikacji biznesu zidentyfikowała zasoby własne, konieczne do pozyskania i realizacji kontraktów w obszarach dystrybucji pierwotnej energii elektrycznej - linie napowietrzne i kablowe 110kV oraz stacje elektroenergetyczne WN (segment dystrybucji pierwotnej w kompetencji Operatorów Sieci Dystrybucyjnej - OSD).

Podobne szanse biznesowe zidentyfikowano w obszarze przesytu energii elektrycznej (linie i stacje elektroenergetyczne NN – nap. 220kV i powyżej w kompetencji Operatora Sieci Przesyłowej OSP).

W obu powyższych obszarach rynku elektroenergetyki będzie rozwijany segment wielkoskalowych magazynów energii (ESS), któremu towarzyszy budowa infrastruktury koniecznej do przyłączenia (stacje GPO i linie WN).

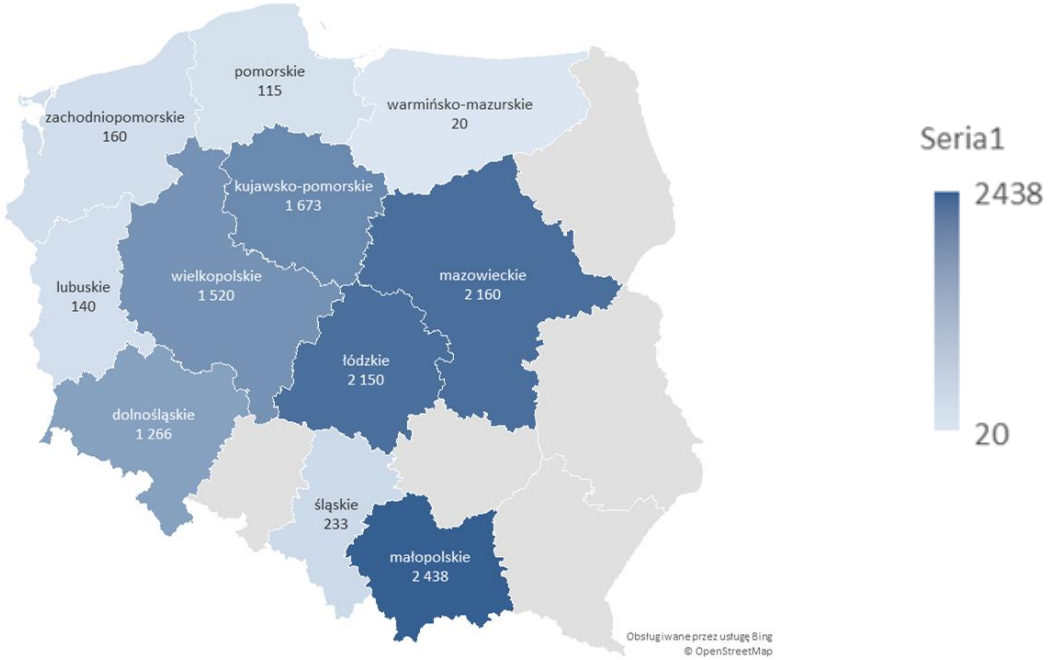
W strategii **Trakcja S.A. na lata 2025–2030** spółka planuje stopniowe wejście na rynek elektroenergetyki przesyłowej poprzez budowę kompetencji, referencji oraz partnerstw biznesowych. Kluczowym inwestorem w tym segmencie są **Polskie Sieci Elektroenergetyczne**, które planują inwestycje w linie i stacje 400/220/110 kV o wartości ponad 35 mld zł w latach 2026–2031. Równocześnie dynamicznie rozwija się rynek magazynów energii (ponad 24 mld zł) oraz inwestycje w sieci dystrybucyjne 110 kV i stacje GPZ/GPO.

Ze względu na obecny etap rozwoju kompetencji spółka przyjęła podejście etapowe – początkowo koncentrując się na projektach o wartości **50–200 mln zł**, głównie w zakresie sieci wysokiego napięcia OSD oraz budowy infrastruktury liniowej i stacyjnej na potrzeby przyłączenia magazynów energii. Pozwoli to zdobyć doświadczenie i referencje niezbędne do udziału w dużych przetargach infrastruktury przesyłowej PSE, gdzie wartość projektów może sięgać od **500 mln zł do ponad 6 mld zł**.

Źródło: opracowanie własne – zidentyfikowane projekty inwestycyjne

RYNEK TRANSPORTU MIEJSKIEGO

Planowane inwestycje transportu miejskiego w latach 2026 – 2032 (mln zł) z wyłączeniem linii metra



Przedmiot inwestycji	2026 mln zł	2027 mln zł	2028 mln zł	2029 mln zł	2030 mln zł	2031 mln zł	2032 mln zł	RAZEM mln zł
Infrastruktura tramwajowa	1337	298	1350	1700	295	0	0	**4 979**
Linia tramwajowa	3547	1883	3995	1281	295	0	140	**11 141**
RAZEM TRAMWAJE	**4883**	**2181**	**5345**	**2981**	**590**	**0**	**140**	**16 120**
Metro (Warszawa i Kraków)	140	0	6 000	15 000	0	0	0	**21 140**
RAZEM TRAMWAJE + METRO	**5 023**	**2 181**	**11 345**	**17 981**	**590**	**0**	**140**	**37 260**

Źródło: opracowanie własne – zidentyfikowane projekty inwestycyjne

Linie tramwajowe

Rosnący rynek inwestycji w infrastrukturę transportu miejskiego jest źródłem potencjału pozyskania projektów w zakresie **trakcji zasilającej, torowisk i systemów sterowania**, co wpisuje się w strategię dywersyfikacji i rozwoju spółki.

Z uwagi na fakt, że ok. 870 mln z planowanych środków inwestycyjnych w tym obszarze wydatkowane będzie na zakup taboru miejskiego (poza zainteresowaniem biznesowym TRK), zostały zidentyfikowane projekty związane z zakresami:

- modernizacji istniejących torowisk,
- budowy nowych linii (drogi szynowe i trakcja zasilająca),
- stacje ładowania autobusów elektrycznych,
- integracja z systemami smart city,
- Infrastruktura transportu miejskiego (zajezdnie, warsztaty naprawcze

Wg szacunków wewnętrznych Spółki, na podstawie zidentyfikowanych projektów na lata 2026-2032 wydatki na linie tramwajowe i infrastrukturę towarzyszącą wyniosą ok. **16,1 mld zł.**

W obszarze **inwestycji w linie metra**, zidentyfikowano i są obserwowane projekty rozbudowy układu torowego istniejących stacji w Warszawie, budowy nowych linii metra warszawskiego oraz rozwój projektów metra krakowskiego.

GRUPA TRAKCJA

DANE FINANSOWE

GRUPA TRAKCJA

PODSUMOWANIE
2025 ROKU

KONTRAKTY PODPISANE PRZEZ GRUPĘ TRAKCJA W 2025 ROKU

3,30
mld zł

PORTFEL ZAMÓWIEŃ GRUPY NA DZIEŃ 31.12.2025

4,42
mld zł

SPRZEDAŻ GRUPY

2,24
mld zł

SKONSOLIDOWANA EBITDA

167
mln zł

SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO

81
mln zł

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY TRAKCJA ZA ROK 2025 (tys. zł)

	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Przychody ze sprzedaży	2 242 361	2 103 466
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**190 586**	**124 483**
Marża zysku brutto ze sprzedaży	*8,5%*	*5,9%*
Koszty ogólne (zarząd, marketing, sprzedaż)	-63 771	-59 916
Saldo pozostałej działalności operacyjnej	2 630	-2 474
Odpis wartości firmy	-4 780	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**124 665**	**62 093**
Marża zysku operacyjnego	*5,6%*	*3,0%*
Saldo działalności finansowej	-8 097	-25 798
Zysk (strata) brutto	**116 568**	**36 295**
Marża zysku brutto	*5,2%*	*1,7%*
Podatek dochodowy	-30 660	-789
Zysk (strata) netto	**80 908**	**35 506**
Marża zysku netto	*3,6%*	*1,7%*
Amortyzacja	37 146	35 489
EBITDA	**166 591**	**97 582**
Marża EBITDA	*7,4%*	*4,6%*

W 2025 roku Grupa Trakcja uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 2 242,4 mln zł, które zwiększyły się o 138,9 mln zł w stosunku do roku 2024. Grupa zakończyła 2025 rok zyskiem brutto ze sprzedaży w kwocie 190,6 mln zł, co stanowi poprawę wyniku o 66,1 mln zł w stosunku do roku 2024. Najistotniejszy wpływ na wynik brutto ze sprzedaży w 2025 roku miały czynniki związane z sytuacją w Jednostce dominującej oraz w Grupie Kauno Tiltai.

Marża zysku brutto ze sprzedaży za rok 2025 wzrosła o 2,6 p. p. i wyniosła 8,5%.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej Grupy w 2025 roku osiągnęło wartość 2,6 mln zł i zwiększyło się o kwotę 5,1 mln zł w porównaniu do 2024 roku.

Grupa zakończyła rok 2025 zyskiem z działalności operacyjnej w wysokości 124,7 mln zł, co oznacza zwiększenie wyniku o 62,6 mln zł w porównaniu do roku 2024. Wzrost ten został wypracowany przede wszystkim dzięki wysokiej dynamice przychodów osiągniętych w Jednostce dominującej w 2025 roku. Na pozytywną zmianę wyniku rok do roku wpłynęła również stabilizacja bazy kosztowej, która w 2024 roku była pod presją zdarzeń o charakterze jednorazowym (m.in. utworzenie odpisów i rezerw związanych z restrukturyzacją Oddziału Produkcji Przemysłowej w łącznej kwocie 6,9 mln zł).

Wynik na działalności finansowej Grupy w 2025 roku uległ poprawie o 17,7 mln zł względem roku ubiegłego, osiągając wartość -8,1 mln zł. Przychody finansowe Grupy Trakcja wyniosły 17,3 mln zł, co stanowi wzrost o 12,5 mln zł, tj. o 259%, w porównaniu do roku 2024. Na zmianę wpłynęły głównie wyższe o 3,5 mln zł przychody z odsetek bankowych oraz dodatnie różnice kursowe, które były wyższe o 2,0 mln zł niż przed rokiem. Jednocześnie koszty finansowe Grupy uległy obniżeniu o 5,2 mln zł i osiągnęły wartość 25,4 mln zł. Spadek kosztów jest przede wszystkim wynikiem niższych obciążeń z tytułu odsetek od kredytów bankowych w Spółce Trakcja S.A.

W roku 2025 Grupa odnotowała zysk netto w wysokości 80,9 mln zł, co stanowi poprawę wyniku o 45,4 mln zł w stosunku do roku 2024.

EBITDA Grupy Trakcja za rok 2025 wyniosła 166,6 mln zł i jest o 69,0 mln zł wyższa niż w roku 2024. Marża EBITDA zwiększyła się o 2,8 p. p., osiągając poziom 7,4%.

BILANS GRUPY TRAKCJA NA DZIEŃ 31.12.2025 (tys. zł)

AKTYWA	31.12.2025	31.12.2024 Przekształcone
Aktywa trwałe	**574 672**	**459 284**
Rzeczowe aktywa trwałe	290 859	243 475
Wartości niematerialne	2 721	1 449
Wartość firmy	96 741	97 196
Nieruchomości inwestycyjne	39 122	13 120
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	66 743	85 064
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	21 363	15 595
Pozostałe aktywa finansowe	57 123	3 385
Aktywa obrotowe	**1 196 814**	**1 203 480**
Zapasy	119 392	109 329
Należności handlowe i pozostałe należności	542 495	406 513
Aktywa z tytułu umów z klientami	146 494	171 213
Środki pieniężne	322 938	343 087
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	7 840	152 918
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	19 860	16 627
Pozostałe aktywa finansowe	37 795	3 793
Aktywa razem	**1 771 486**	**1 662 764**

PASYWA	31.12.2025	31.12.2024 Przekształcone
Kapitał własny	**459 213**	**380 405**
Zobowiązania długoterminowe	**175 941**	**196 580**
Kredyty i pożyczki	74 220	48 176
Obligacje	0	10 699
Rezerwy	93 629	33 262
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	100 000
Pozostałe	8 092	4 443
Zobowiązania krótkoterminowe	**1 136 332**	**1 085 779**
Oprocentowane kredyty i pożyczki	80 848	99 628
Obligacje	31 634	20 393
Pozostałe zobowiązania finansowe	100 860	1 048
Rezerwy	104 581	119 348
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	501 195	432 457
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	293 961	313 541
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	413	72 516
Pozostałe	22 840	26 848
Pasywa razem	**1 771 486**	**1 662 764**

Suma bilansowa Grupy Trakcja na dzień 31 grudnia 2025 roku osiągnęła wartość 1 771,5 mln zł i zwiększyła się o 108,7 mln zł, tj. o 7% w stosunku do stanu na koniec 2024 roku.

Wartość aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosiła 574,7 mln zł i zwiększyła się o 25% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Aktywa obrotowe na koniec 2025 roku osiągnęły wartość 1 196,8 mln zł i zmniejszyły się o 1% w porównaniu z wartością 1 203,5 mln zł na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Kapitały własne Grupy Trakcja na dzień 31 grudnia 2025 roku osiągnęły wartość 459,2 mln zł, co stanowi wzrost o 78,8 mln zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Zobowiązania długoterminowe na koniec 2025 roku osiągnęły wartość 175,9 mln zł, co oznacza spadek o 20,6 mln zł.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2025 roku osiągnęły wartość 1 136,3 mln zł i zwiększyły się o kwotę 50,6 mln zł w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI TRAKCJA S.A. ZA ROK 2025 (tys. zł)

	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Przychody ze sprzedaży	1 410 670	1 034 172
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**119 575**	**42 157**
Marża zysku brutto ze sprzedaży	*8,5%*	*4,1%*
Koszty ogólne (zarząd, marketing, sprzedaż)	-29 203	-25 976
Saldo pozostałej działalności operacyjnej	1 126	-3 503
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**91 498**	**12 678**
Marża zysku operacyjnego	*6,5%*	*1,2%*
Saldo działalności finansowej	-18	3 063
Zysk (strata) brutto	**91 480**	**15 741**
Marża zysku brutto	*6,4%*	*1,5%*
Podatek dochodowy	-11 920	-6 668
Zysk (strata) netto	**79 560**	**9 073**
Marża zysku netto	*6,5%*	*0,9%*
Amortyzacja	20 396	20 051
EBITDA	**111 894**	**32 729**
Marża EBITDA	*7,9%*	*3,2%*

W roku 2025 roku Spółka Trakcja S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1 410,7 mln zł, co stanowi wzrost o 376,5 mln zł, tj. o 36% w stosunku do roku 2024. Spółka zakończyła 2025 rok z zyskiem brutto ze sprzedaży w kwocie 119,6 mln zł, co stanowi wzrost o 77,4 mln zł w stosunku do roku 2024. Kluczowy wpływ na poprawę rentowności miały przeprowadzone w trakcie roku cykliczne przeglądy portfela kontraktów. Systematyczna aktualizacja budżetów pod kątem ich wartości i harmonogramów pozwoliła na bieżąco aktualizować marże oraz efektywnie zarządzać ryzykiem operacyjnym i płynnościowym.

Marża zysku brutto ze sprzedaży za rok 2025 wyniosła 8,5% i zwiększyła się o 4,4 p. p. w porównaniu do marży za rok 2024.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej Spółki w 2025 roku uległ poprawie o 4,6 mln zł względem roku ubiegłego, osiągając wartość dodatnią na poziomie 1,1 mln zł. Kluczowym czynnikiem tej zmiany była optymalizacja bazy kosztowej – pozostałe koszty operacyjne obniżyły się o 4,2 mln zł (o 40%), kształtując się na poziomie 6,4 mln zł. Pozytywne odchylenie wynika przede wszystkim z faktu, iż w bieżącym okresie sprawozdawczym wynik nie był obciążony zdarzeniami o charakterze jednorazowym, które wystąpiły w 2024 roku w związku z likwidacją Oddziału Produkcji Przemysłowej (rezerwy na likwidację hali oraz odpisy aktualizujące aktywa w łącznej kwocie 6,9 mln zł).

Spółka zakończyła rok 2025 zyskiem z działalności operacyjnej w kwocie 91,5 mln zł, co oznacza zwiększenie wyniku o 78,8 mln zł w porównaniu do roku 2024.

Wynik na działalności finansowej Spółki w roku 2025 ukształtował się na poziomie -0,02 mln zł. Negatywne odchylenie względem roku ubiegłego wyniosło 3,1 mln zł i było podyktowane głównie niższą wartością przychodów z otrzymanych dywidend.

Spółka zakończyła rok 2025 zyskiem netto w wysokości 79,6 mln zł, który jest wyższy o 70,5 mln zł w stosunku do zysku netto osiągniętego w roku 2024.

EBITDA wyniosła 111,9 mln zł i była o 79,2 mln zł wyższa niż w 2024 roku. Marża EBITDA zwiększyła się o 4,7 p. p., osiągając poziom 7,9%.

BILANS SPÓŁKI TRAKCJA S.A NA DZIEŃ 31.12.2025 (tys. zł)

AKTYWA	31.12.2025	31.12.2024 Przekształcone
Aktywa trwałe	**490 427**	**451 037**
Rzeczowe aktywa trwałe	126 695	125 514
Wartości niematerialne	59 661	58 532
Inwestycje w jednostkach zależnych	206 035	166 563
Nieruchomości inwestycyjne	28 871	15 460
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	47928	61219
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	19 902	15 047
Pozostałe aktywa finansowe	1 335	8 702
Aktywa obrotowe	**834 182**	**719 239**
Zapasy	56 307	42 058
Należności handlowe i pozostałe należności	440 110	258 096
Aktywa z tytułu umów z klientami	122 895	103 988
Środki pieniężne	187 331	240 951
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	7 840	53 144
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	14 488	16 559
Pozostałe aktywa finansowe	5 211	4 443
Aktywa razem	**1 324 609**	**1 165 833**

PASYWA	31.12.2025	31.12.2024 Przekształcone
Kapitał własny	**436 155**	**351 526**
Zobowiązania długoterminowe	**51 229**	**145 810**
Oprocentowane kredyty i pożyczki	20 934	18 213
Obligacje	0	10 699
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	100 000
Rezerwy	28 508	16 493
Pozostałe	1 787	405
Zobowiązania krótkoterminowe	**837 225**	**668 497**
Oprocentowane kredyty i pożyczki	60 543	85 752
Obligacje	31 634	20 393
Pozostałe zobowiązania finansowe	100 860	1 048
Rezerwy	83 114	86 570
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	418 124	299 843
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	134 097	162 529
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	413	1625
Pozostałe	8 440	10 737
Pasywa razem	**1 324 609**	**1 165 833**

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniosła 1 324,6 mln zł i była wyższa o 158,8 mln zł od sumy bilansowej na koniec roku 2024.

Wartość aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosiła 490,4 mln zł, i wzrosła o 9% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Aktywa obrotowe na koniec 2025 roku osiągnęły wartość 834,2 mln zł, i zwiększyły się o 17% w porównaniu z 714,8 mln zł na dzień 31 grudnia 2024 roku.

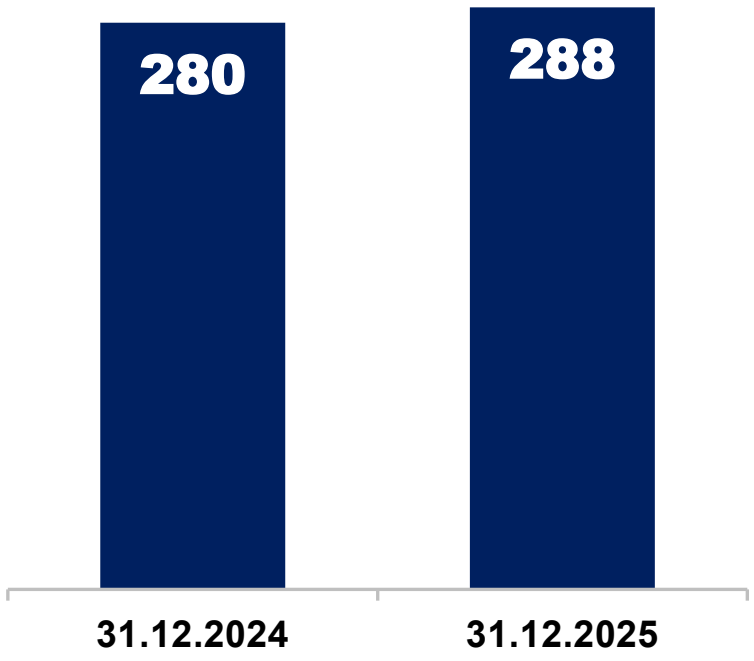
Kapitały własne Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku osiągnęły wartość 436,2 mln zł, co stanowi wzrost o 84,6 mln zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Zobowiązania długoterminowe na koniec 2025 roku osiągnęły wartość 51,2 mln zł, i zmniejszyły się o 94,6 mln zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku.

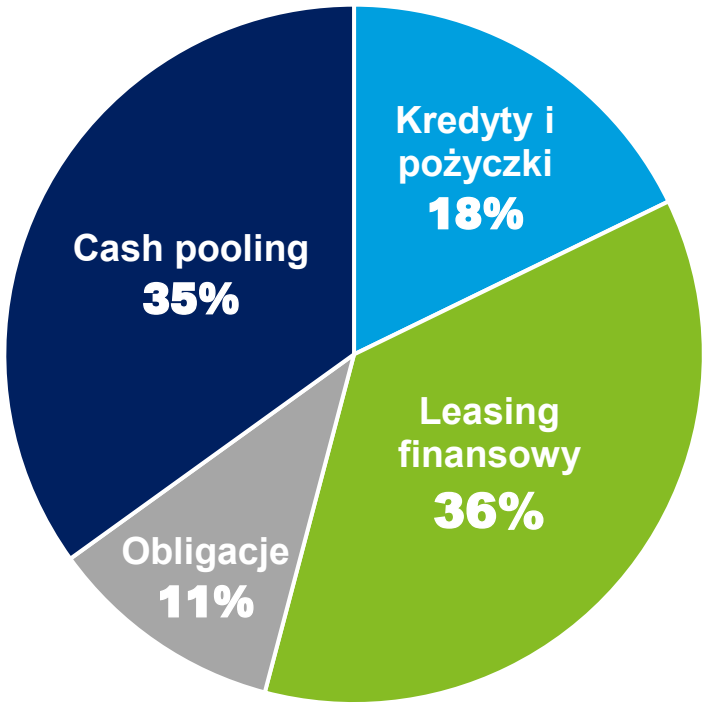
Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2025 roku osiągnęły wartość 837,2 mln zł i zwiększyły się o 168,7 mln zł w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego.

ZADŁUŻENIE GRUPY TRAKCJA NA DZIEŃ 31.12.2025 (mln zł)

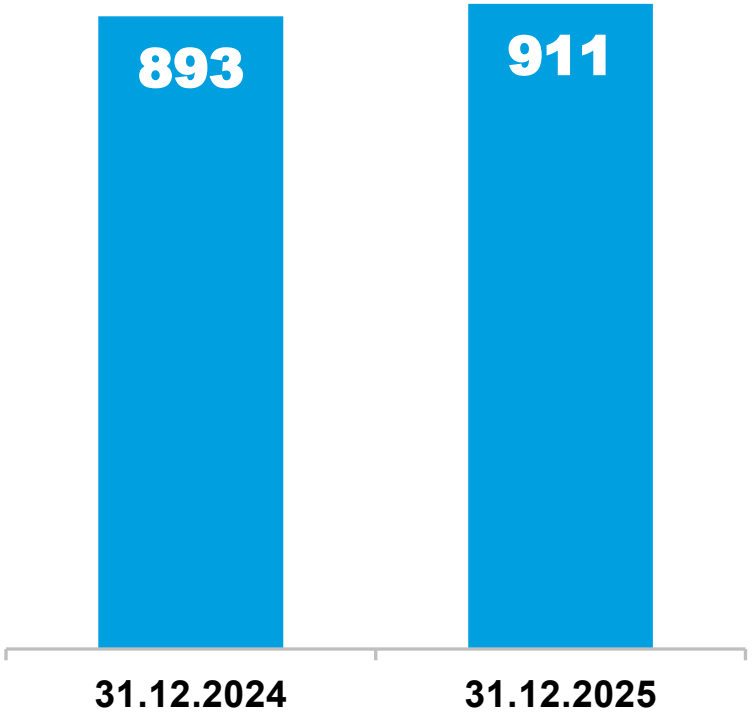
Zadłużenie



Źródła finansowania w Grupie Trakcja na dzień 31.12.2025



Wykorzystanie linii gwarancyjnych



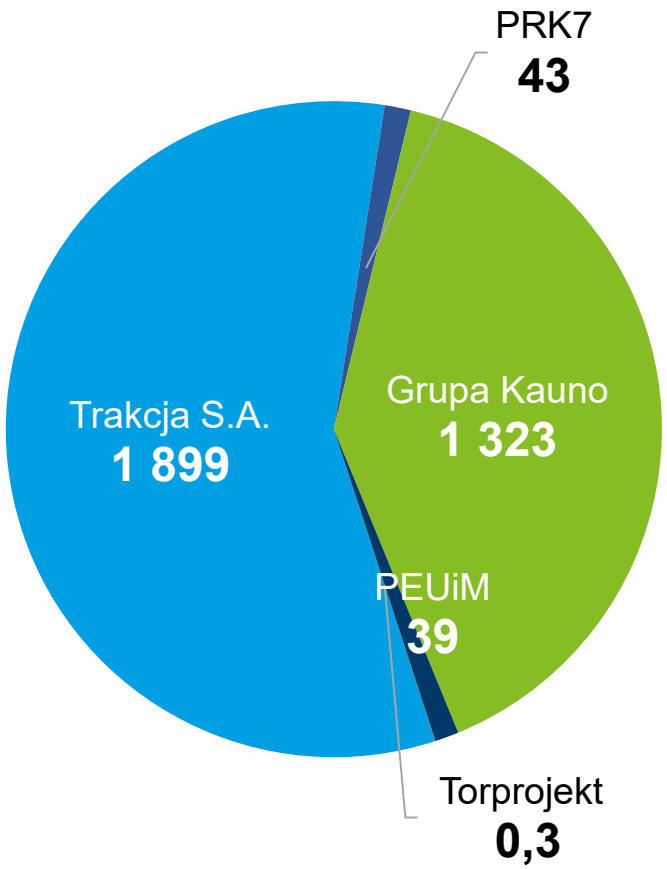
GRUPA TRAKCJA

KONTRAKTY

WARTOŚĆ PODPISANYCH UMÓW W GRUPIE TRAKCJA W ROKU 2025 (mln zł)

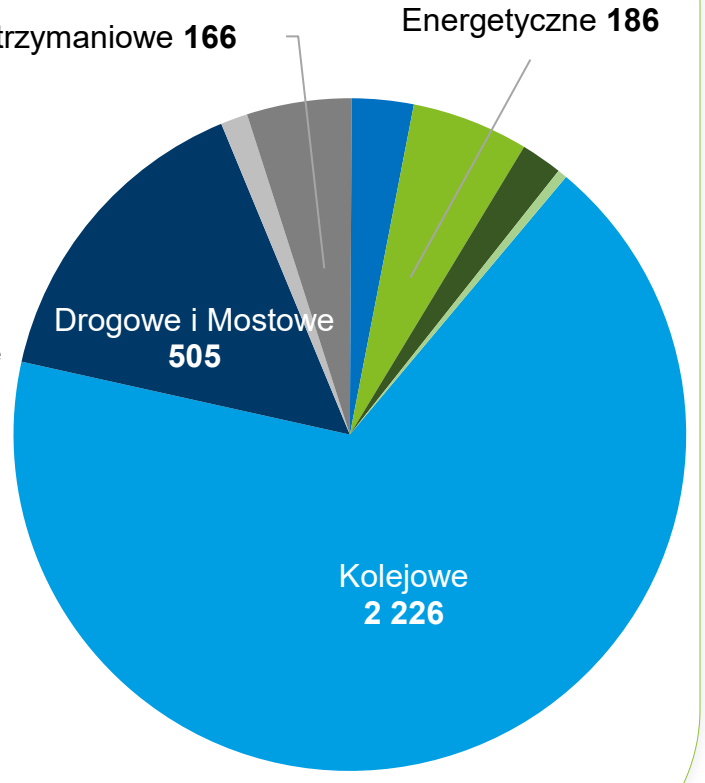
3 304 mln zł

- Trakcja **1 899 mln zł**
- Grupa Kauno Tiltai **1 323 mln zł**
- PEUiM **39 mln zł**
- Torprojekt **0,3 mln zł**
- PRK7 **43 mln zł**



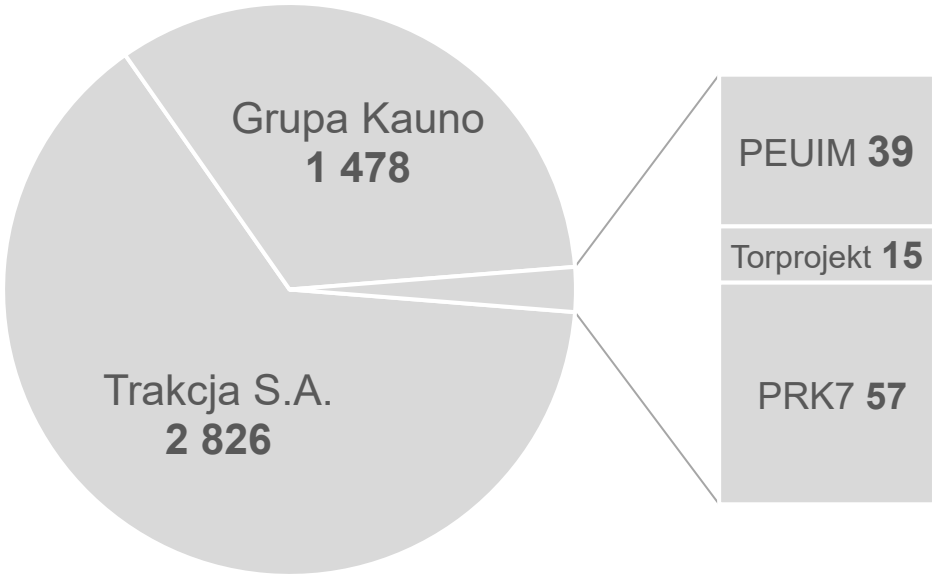
3 304 mln zł

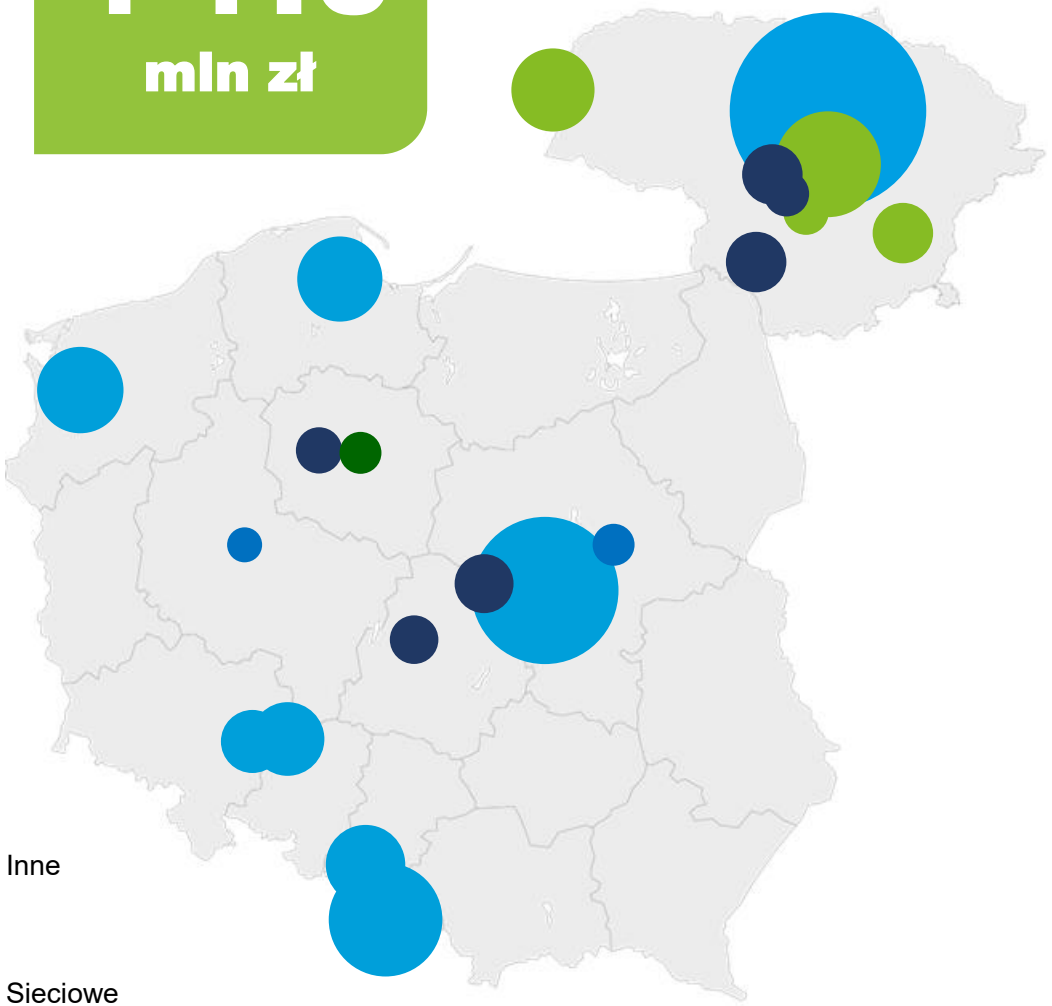
- Kontrakty Kolejowe Inwestycyjne **2 226 mln zł**
- Kontrakty Drogowe i Mostowe **505 mln zł**
- Kontrakty Energetyczne **186 mln zł**
- Kontrakty Kolejowe Utrzymaniowe **166 mln zł**
- Kontrakty Sieciowe **98 mln zł**
- Kontrakty Tramwajowe **66 mln zł**
- Kontrakty Kubaturowe **43 mln zł**
- Kontrakty Pozostałe **14 mln zł**



WARTOŚĆ PORTFELA ZAMÓWIEŃ GRUPY TRAKCJA NA DZIEŃ 31.12.2025 (mln zł) bez zakresu prac konsorcjantów

4 415 mln zł





TYPY PROJEKTÓW:

- Kontrakty Kolejowe Inwestycyjne **3 152 mln zł**
- Kontrakty Drogowe i Mostowe **659 mln zł**
- Kontrakty Energetyczne **338 mln zł**
- Kontrakty Inne **16 mln zł**
- Kontrakty Kubaturowe **57 mln zł**
- Kontrakty Tramwajowe **68 mln zł**
- Kontrakty Kolejowe Utrzymaniowe **18 mln zł**
- Kontrakty Sieciowe **107 mln zł**

KOLEJ
DROGI
OBIEKTY

GRUPA
TRAKCJA

ZASTRZEŻENIE PRAWNE

Niniejsza prezentacja została opracowana przez Trakcja S.A. (dalej „Spółka” lub „Trakcja”).
Prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie należy jej traktować jako porady inwestycyjnej, nie stanowi rekomendacji dotyczącej inwestowania w papiery wartościowe Trakcji S.A., ani spółek zależnych, w żadnej jurysdykcji.
Żadna część niniejszej prezentacji, ani fakt jej dystrybuowania nie powinien tworzyć podstawy, ani być wiązany z jakąkolwiek decyzją inwestycyjną, kontraktem czy zobowiązaniem.
Trakcja S.A. ani żaden z jej podmiotów zależnych nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie lub w oparciu o informacje zawarte w niniejszej prezentacji lub wynikające z jej treści.
Informacje rynkowe zawarte w prezentacji zostały sporządzone częściowo w oparciu o dane pochodzące od podmiotów trzecich.
Trakcja S.A. ani żaden jej podmiot zależny nie mają obowiązku aktualizować prezentacji ani zapewnić jej odbiorcom jakichkolwiek dodatkowych informacji.
Niniejsza prezentacja ani żadne materiały dystrybuowane wraz z tą prezentacją nie są adresowane, ani przeznaczone do użytku przez obywateli lub rezydentów, kraju czy jurysdykcji, gdzie taka dystrybucja, publikacja, udostępnienie lub użycie byłyby sprzeczne z prawem, regulacją lub podlegało rejestracji bądź licencjonowaniu.
Jednocześnie Trakcja S.A. zwraca uwagę osobom zapoznającym się z prezentacją, że jedynym szczegółowym i kompletnym źródłem danych dotyczących wyników finansowych, zdarzeń oraz wskaźników dotyczących spółki są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez Trakcja S.A. w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z polskiego prawa.