

KOLEJ  
DROGI  
OBIEKTY



GRUPA  
TRAKCJA



# Wyniki za I kwartał 2026 roku

27 maja 2026

# INFORMACJE OGÓLNE

## 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.

# 76<sup>LAT</sup>

DOŚWIADCZENIA  
W INNOWACYJNOŚCI



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

## 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 indywidualnej, 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 żelbetonowych, obiektów związanych z gospodarką odpadami i ochroną środowiska, budowa przyłączy wodociągowych



### USŁUGI PROJEKTOWE

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

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

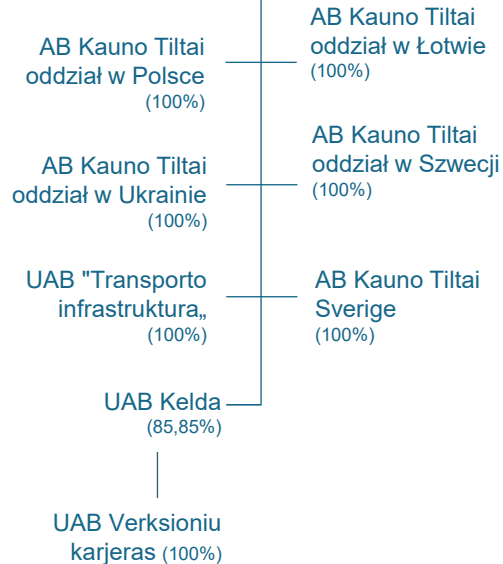
**TORPROJEKT sp. z o.o.**  
(100%)  
Działalność projektowa

**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



## KOMPETENCJE SPÓŁEK



kolej



tramwaje



drogi



panele fotowoltaiczne



produkcja



inżynieria środowiska



energetyka



kubatura



mosty



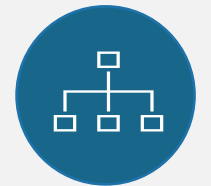
lotniska



projektowanie



prace utrzymaniowe



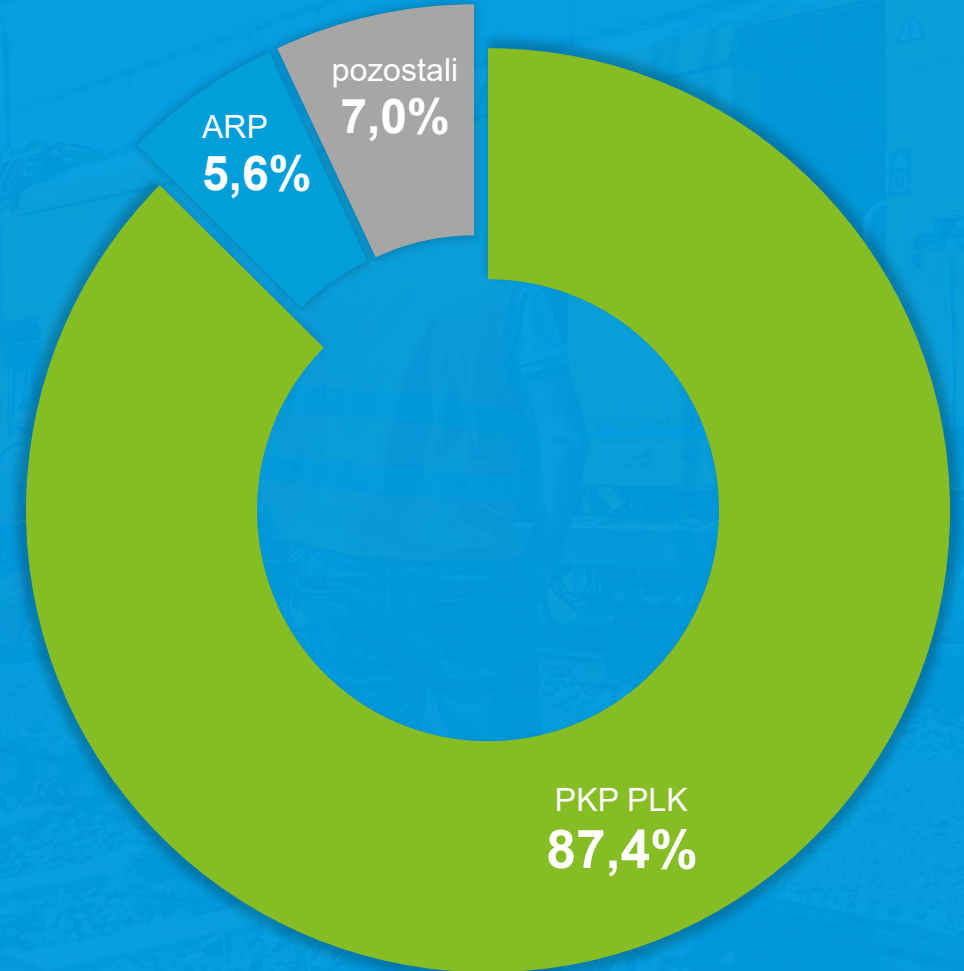
\*) Spółka Trakcja S.A. posiada łącznie 98,09% (bezpośrednio 96,84% i pośrednio 1,25%) udziału w kapitale zakładowym spółki zależnej AB Kauno Tiltai. Udział pośredni wynika z nabycia akcji własnych przez spółkę zależną.

\*\*\*) 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.

## Akcjonariat TRAKCJA S.A.

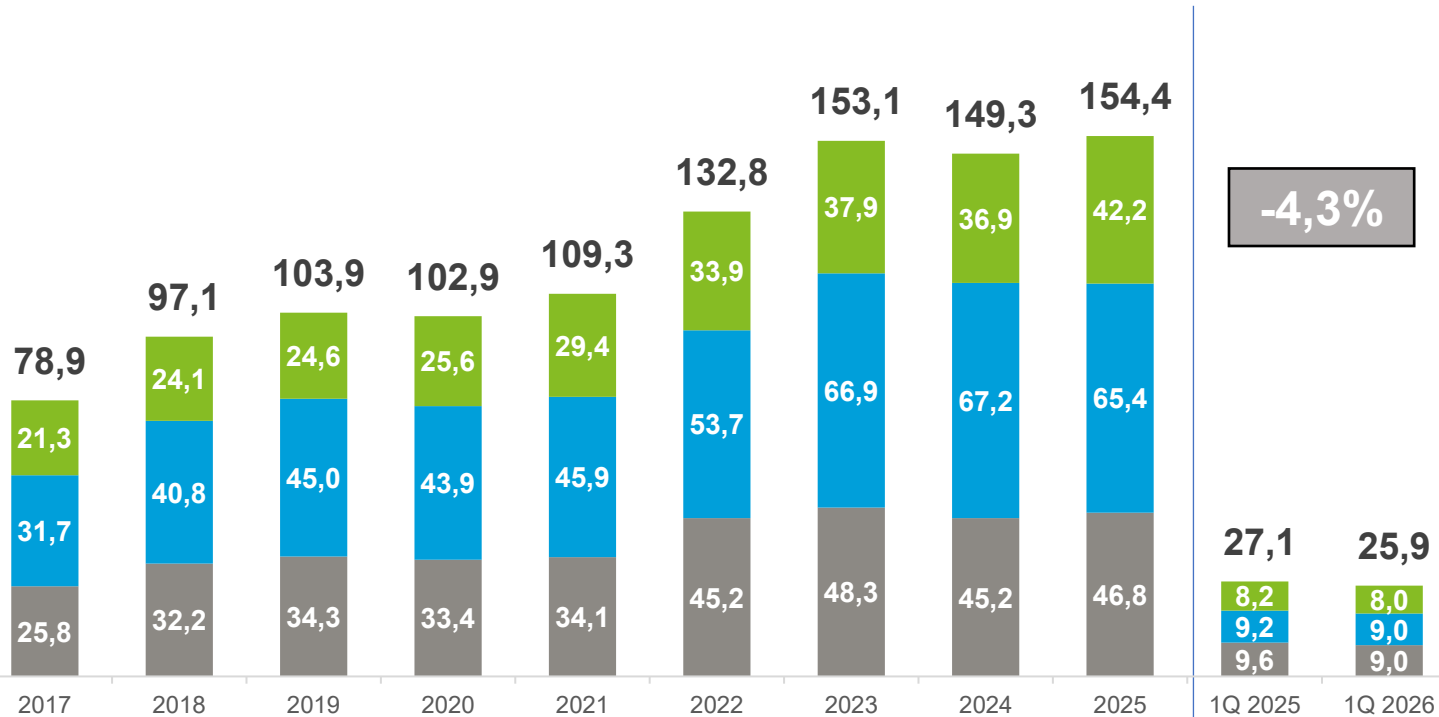
Wykaz akcjonariuszy posiadających ponad 5% udziału w kapitale zakładowym, zgodnie z wiedzą Zarządu Emitenta, na dzień publikacji raportu finansowego za rok 2026 oraz na dzień publikacji niniejszej prezentacji, tj. na 27 maja 2026 roku.

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%
<b>Razem</b>	<b>461 450 976</b>	<b>100%</b>



# OTOCZENIE RYNKOWE

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



**-4,3%**

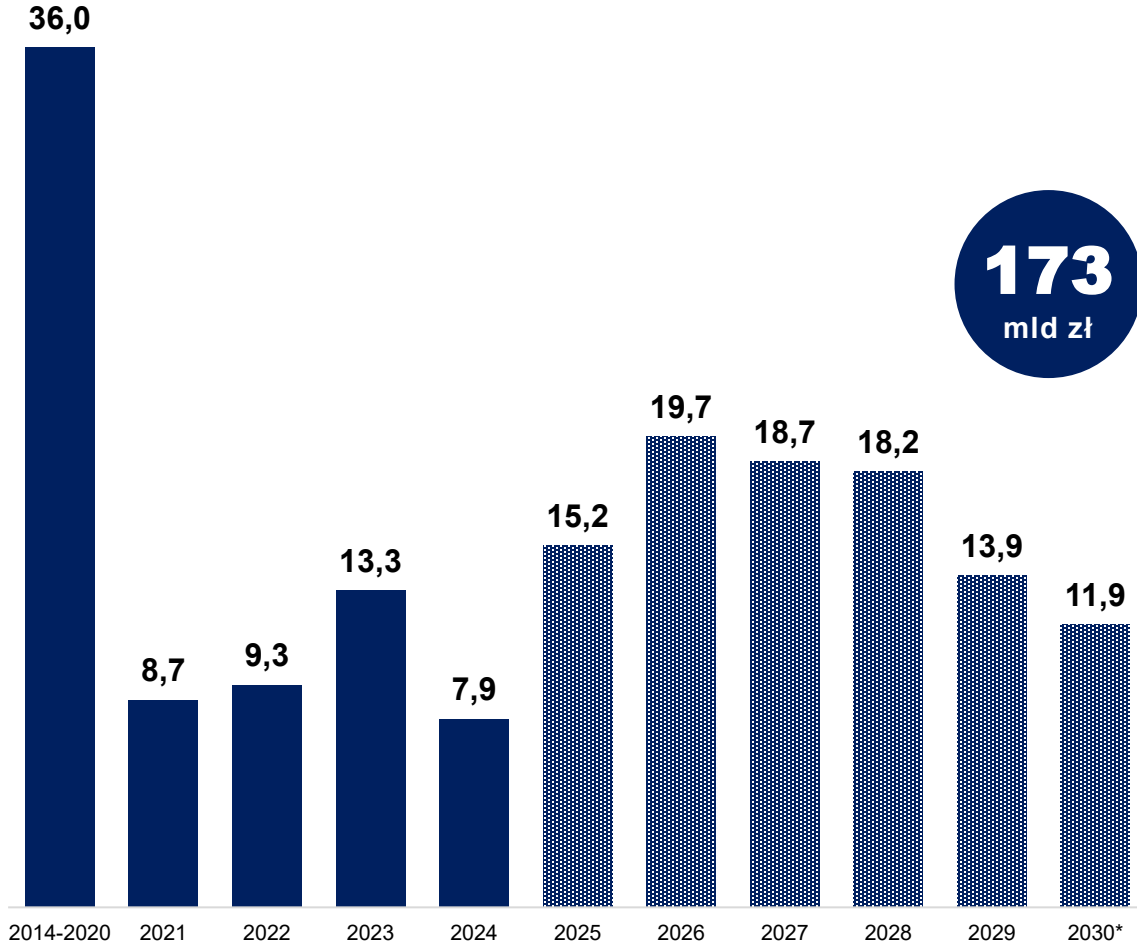
Krajowy rynek produkcji budowlano-montażowej w I kwartale 2026 roku ukształtował się na poziomie niższym o 4,3% w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku.

Spadek odnotowano we wszystkich trzech prezentowanych sektorach budownictwa, przy czym największy dotyczył budowy budynków – zmniejszenie o 7,0% (0,6 mld zł). Spadek specjalistycznych robót budowlanych wyniósł 3,0% natomiast budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej 2,5%

■ budowa budynków ■ budowa obiektów inżynierii lądowej i wodnej ■ roboty budowlane specjalistyczne

## Krajowy Program Kolejowy (KPK)

Krajowy Program Kolejowy (mld zł)



**173**  
mld zł

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. Od początku 2026 roku PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. znacząco zwiększyły tempo ogłaszania postępowań przetargowych oraz zawierania kontraktów inwestycyjnych. Jednocześnie przygotowana jest reforma Funduszu Kolejowego, planowana do wdrożenia od 2027 roku, która może zwiększyć poziom stałego finansowania inwestycji kolejowych do około 10 mld zł rocznie. Równocześnie rośnie udział projektów realizowanych w ramach Krajowego Programu Kolejowego, których uruchomienie możliwe jest dzięki środkom pochodzącym z Krajowego Planu Odbudowy.

### 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:

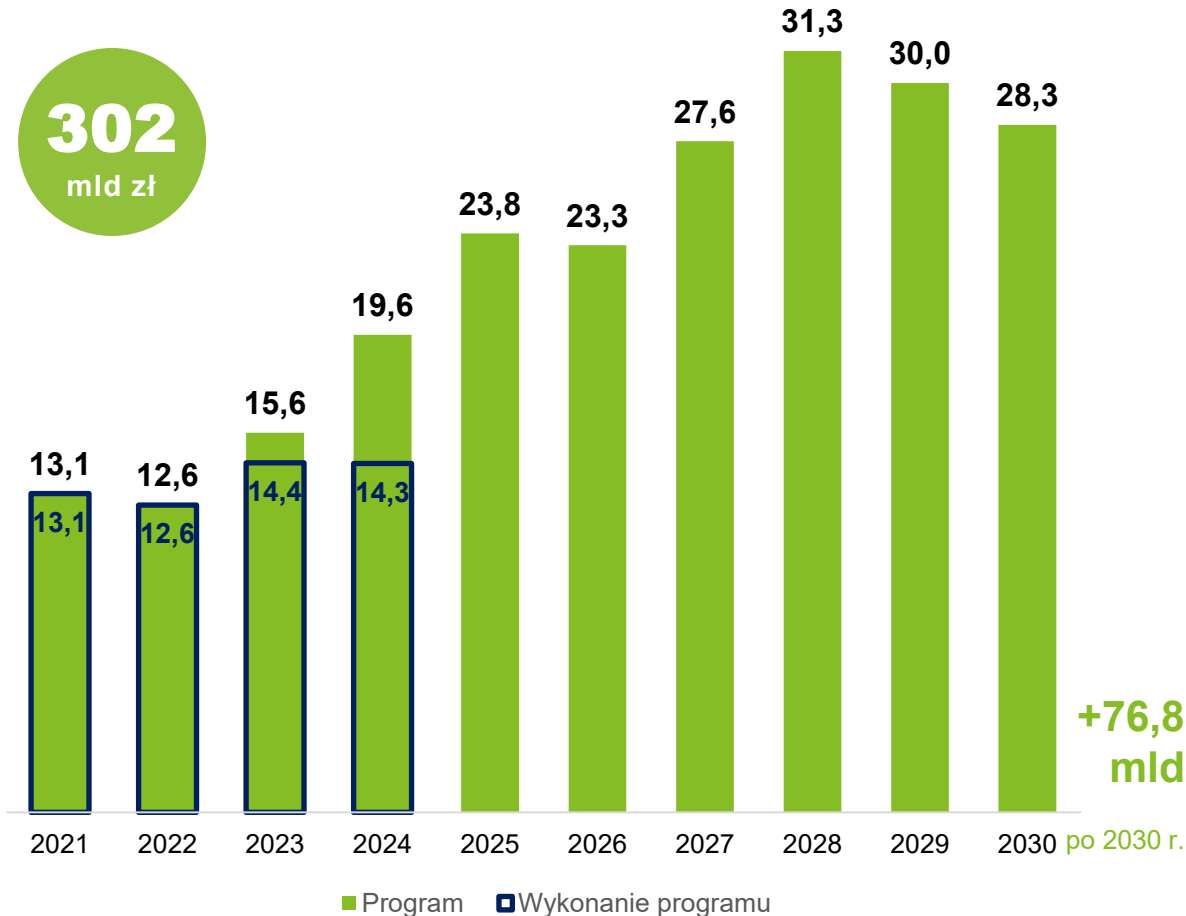
- II etap Programu CPK obejmujący lata 2024-2032 zakładający, że do końca 2032 roku uruchomiony zostanie pierwszy etap Lotniska CPK i Kolei Dużych Prędkości między Warszawą, CPK i Łodzią. Po aktualizacji całkowity koszt II etapu został oszacowany na 131,7 mld zł, z czego inwestycje kolejowe mają wynieść **76,8 mld zł**. Od początku 2026 roku uruchamiane są przetargi o rekordowej wartości przekraczającej 40 mld zł a dodatkowo rozpoczęto pierwsze procedury wykonawcze dla budowy Kolei Dużych Prędkości.
- Rządowy program wsparcia zadań zarządców infrastruktury kolejowej, w tym w zakresie utrzymania i remontów, do 2028 roku (budżet **49 mld zł**).
- Program Uzupelniania 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**). Program został formalnie zakończony jako perspektywa czasowa, choć część inwestycji jest nadal kończona.

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>

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

**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 roku. Stanowi on kontynuację Programu Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2023 (z perspektywą do 2025 roku) z dnia 8 grudnia 2015 roku.

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.**

Od początku 2026 r. kontynuowana jest intensyfikacja realizacji programu, obejmująca zwiększenie liczby postępowań przetargowych oraz zaawansowanie prac budowlanych na odcinkach autostrad, dróg ekspresowych i obwodnic.

**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.**

Od początku 2026 r. kontynuowana jest realizacja obu programów, obejmująca zarówno prowadzenie robót budowlanych, jak i przygotowanie kolejnych inwestycji do realizacji. GDDKiA utrzymuje wysoką aktywność inwestycyjną i przetargową, kontynuując ogłaszanie nowych postępowań dotyczących budowy dróg ekspresowych, obwodnic oraz inwestycji związanych z utrzymaniem i modernizacją krajowej sieci drogowej. W analizowanym okresie kontynuowano również realizację projektów wynikających z planów przetargowych z 2025 roku, których zakres ostatecznie przekroczył pierwotne założenia.

**Drogi powiatowe i wojewódzkie**

Wg szacunków wewnętrznych Spółki planowane wydatki na drogi wojewódzkie i powiatowe 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

**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**

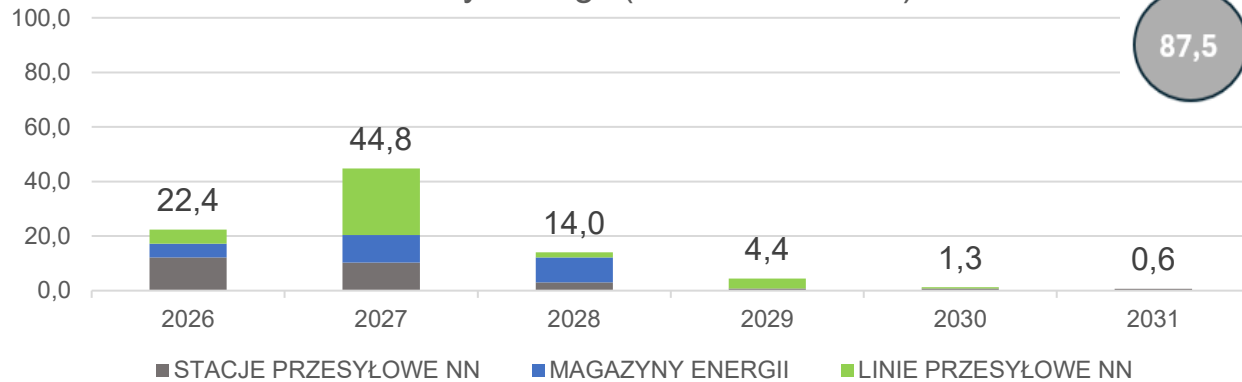
**16,7**  
mld zł

**Drogi wojewódzkie i powiatowe – w latach 2026 - 2030**

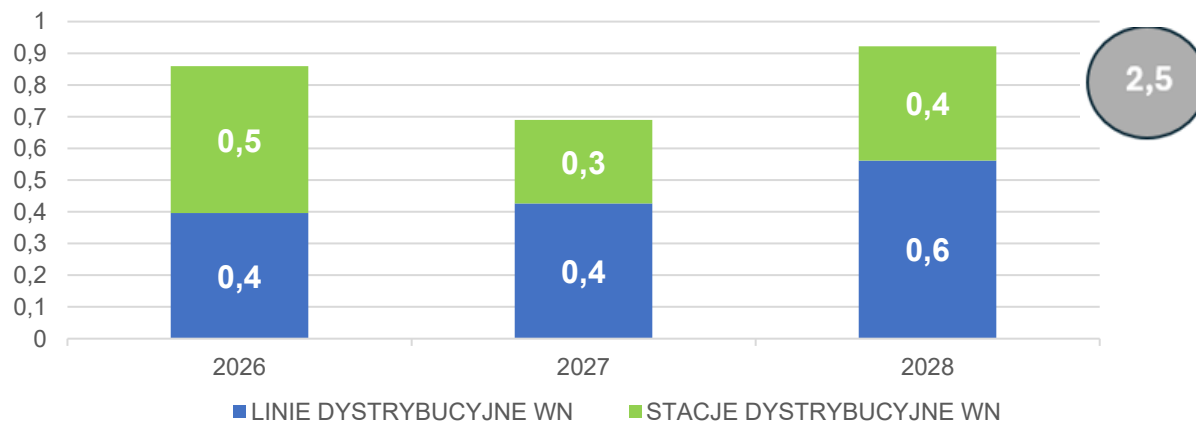
**zarządy dróg  
wojewódzkich  
(ZDW) i zarządy  
dróg powiatowych**

## Rozpoznane nakłady inwestycyjne w dziedzinie elektroenergetyki zawodowej (mln zł)

Przesył energii (OSP - PSE S.A.)



Dystrybucja energii (OSD)



**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).

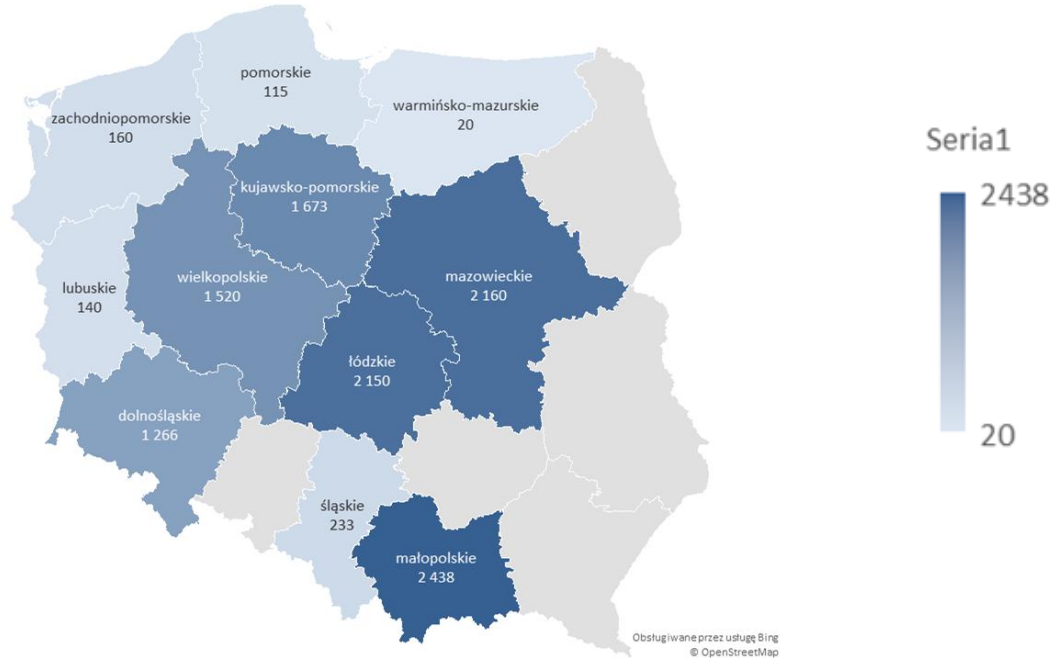
Podobne szanse biznesowe zidentyfikowano w obszarze przesyłu energii elektrycznej (linie i stacje elektroenergetyczne NN – nap. 220kV i powyżej w kompetencji Operatora Sieci Przesyłowej OSP).

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**.

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



### 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 Spółki Trakcja S.A.), 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.

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	<b>4 979</b>
Linia tramwajowa	3547	1883	3995	1281	295	0	140	<b>11 141</b>
<b>RAZEM TRAMWAJE</b>	<b>4883</b>	<b>2181</b>	<b>5345</b>	<b>2981</b>	<b>590</b>	<b>0</b>	<b>140</b>	<b>16 120</b>
Metro (Warszawa i Kraków)	140	0	6 000	5 000	10 000	0	0	<b>21 140</b>
<b>RAZEM TRAMWAJE + METRO</b>	<b>5 023</b>	<b>2 181</b>	<b>11 345</b>	<b>17 981</b>	<b>590</b>	<b>0</b>	<b>140</b>	<b>37 260</b>

# DANE FINANSOWE

# PODSUMOWANIE I KWARTAŁU 2026 ROKU



KONTRAKTY PODPISANE  
PRZEZ GRUPĘ TRAKCJA  
W I KWARTAŁE 2026 ROKU

**349**  
mln zł

PORTFEL ZAMÓWIEŃ GRUPY  
NA DZIEŃ 31.03.2026

**4 479**  
mln zł

SPRZEDAŻ GRUPY

**325**  
mln zł

SKONSOLIDOWANA  
EBITDA

**5**  
mln zł

SKONSOLIDOWANY ZYSK  
NETTO

**-7**  
mln zł

# RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY TRAKCJA ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2026 ROKU (tys. zł)

	1.01.2026 - 31.03.2026	1.01.2025 - 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży	324 888	301 909
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>11 910</b>	<b>-931</b>
<i>Marża zysku brutto ze sprzedaży</i>	<i>3,7%</i>	<i>-0,3%</i>
Koszty ogólne (zarząd, marketing, sprzedaż)	-15 832	-14 740
Saldo pozostałej działalności operacyjnej	-110	1 714
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-4 032</b>	<b>-13 957</b>
<i>Marża zysku operacyjnego</i>	<i>-1,2%</i>	<i>-4,6%</i>
Saldo działalności finansowej	-3 559	-2 125
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-7 591</b>	<b>-16 082</b>
<i>Marża zysku brutto</i>	<i>-2,3%</i>	<i>-5,3%</i>
Podatek dochodowy	509	6 082
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-7 082</b>	<b>-10 000</b>
<i>Marża zysku netto</i>	<i>-2,2%</i>	<i>-3,3%</i>
Amortyzacja	8 895	8 961
<b>EBITDA</b>	<b>4 863</b>	<b>-4 996</b>
<i>Marża EBITDA</i>	<i>1,5%</i>	<i>-1,7%</i>

W pierwszym kwartale 2026 roku Grupa Trakcja uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 324,9 mln zł, które zwiększyły się o 23,0 mln zł, tj. o 8% w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku. Grupa zakończyła I kwartał 2026 roku zyskiem brutto ze sprzedaży w kwocie 11,9 mln zł, co stanowi poprawę wyniku o 12,8 mln zł w stosunku do analogicznego okresu w roku 2025. Najistotniejszy wpływ na wynik brutto ze sprzedaży w I kwartale 2026 roku miały czynniki związane z sytuacją w Jednostce dominującej.

Marża wyniku brutto ze sprzedaży w I kwartale 2026 roku wzrosła o 4 p.p. i wyniosła 3,7%, natomiast w analogicznym okresie 2025 roku osiągnęła poziom -0,3%.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej Grupy osiągnęło ujemną wartość 0,1 mln zł i zmniejszyło się o kwotę 1,8 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku, co wynika głównie z wysokich pozostałych przychodów operacyjnych w okresie bazowym w Jednostce Dominującej.

Grupa zakończyła I kwartał 2026 roku stratą z działalności operacyjnej w wysokości 4,0 mln zł, co oznacza zwiększenie wyniku o 9,9 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu w 2025 roku, kiedy to strata wyniosła 14,0 mln zł.

W okresie od stycznia do marca 2026 roku saldo działalności finansowej Grupy osiągnęło wartość ujemną 3,6 mln zł, co stanowiło spadek o kwotę 1,4 mln zł w stosunku do pierwszego kwartału ubiegłego roku. Spadek wyniku na działalności finansowej głównie jest spowodowany rozwiązaniem w okresie bazowym w Jednostce Dominującej rezerwy na odsetki od zobowiązań.

Grupa za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku odnotowała stratę brutto w kwocie 7,6 mln zł. Strata brutto zmniejszyła się o kwotę 8,5 mln zł w stosunku do pierwszego kwartału 2025 roku, kiedy to strata wyniosła 16,1 mln zł.

Podatek dochodowy za okres pierwszego kwartału 2026 roku zwiększył wynik netto o wartość 0,5 mln zł.

Wynik netto Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku był ujemny i wyniósł 7,1 mln zł. Strata netto uległa zmniejszeniu w porównaniu do straty za okres pierwszego kwartału 2025 roku o kwotę 2,9 mln zł.

EBITDA Grupy Trakcja za pierwszy kwartał 2026 roku wyniosła 4,9 mln zł i jest o 9,9 mln zł wyższa niż w roku 2025. Marża EBITDA zwiększyła się o 3,2 p. p., osiągając poziom 1,5%.

AKTYWA	31.03.2026	31.12.2025
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>581 122</b>	<b>574 672</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	292 769	290 859
Wartości niematerialne	2 795	2 721
Wartość firmy	97 312	96 741
Nieruchomości inwestycyjne	40 283	39 122
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	67 574	66 743
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	22 165	21 363
Pozostałe aktywa finansowe	58 224	57 123
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>1 020 940</b>	<b>1 196 814</b>
Zapasy	129 448	119 392
Należności handlowe i pozostałe należności	351 243	542 495
Aktywa z tytułu umów z klientami	129 339	146 494
Środki pieniężne	343 506	322 938
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	7 840	7 840
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	21 924	19 860
Pozostałe aktywa finansowe	37 640	37 795
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 602 062</b>	<b>1 771 486</b>

Suma bilansowa Grupy Trakcja na dzień 31 marca 2026 roku osiągnęła wartość 1 602,1 mln zł i zmniejszyła się o 169,4 mln zł, tj. o 10% w stosunku do stanu na koniec 2025 roku.

Wartość aktywów trwałych na dzień 31 marca 2026 roku wynosiła 581,1 mln zł i zwiększyła się o 1% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Aktywa obrotowe na koniec pierwszego kwartału 2026 roku osiągnęły wartość 1 020,9 mln zł i zmniejszyły się o 15% w porównaniu z wartością 1 196,8 mln zł na dzień 31 grudnia 2025 roku.

PASYWA	31.03.2026	31.12.2025
<b>Kapitał własny</b>	<b>456 802</b>	<b>459 213</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>183 896</b>	<b>175 941</b>
Kredyty i pożyczki	70 386	74 220
Obligacje	11 376	0
Rezerwy	94 016	93 629
Pozostałe	8 118	8 092
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>961 364</b>	<b>1 136 332</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	77 094	80 848
Obligacje	20 274	31 634
Pozostałe zobowiązania finansowe	100 746	100 860
Rezerwy	99 507	104 581
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	337 315	501 195
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	306 204	293 961
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	413	413
Pozostałe	19 811	22 840
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 602 062</b>	<b>1 771 486</b>

Kapitały własne Grupy Trakcja na dzień 31 marca 2026 roku osiągnęły wartość 456,8 mln zł, co stanowi spadek 2,4 mln zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Zobowiązania długoterminowe na koniec pierwszego kwartału 2026 roku osiągnęły wartość 183,9 mln zł, co oznacza wzrost o 8,0 mln zł.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 marca 2026 roku osiągnęły wartość 961,4 mln zł i zmniejszyły się o kwotę 175,0 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2025 roku.

# RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI TRAKCJA S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2026 ROKU (tys. zł)

	1.01.2026 - 31.03.2026	1.01.2025 - 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży	273 552	212 381
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>28 941</b>	<b>7 933</b>
<i>Marża zysku brutto ze sprzedaży</i>	<i>10,6%</i>	<i>3,7%</i>
Koszty ogólne (zarząd, marketing, sprzedaż)	-8 046	-7 051
Saldo pozostałej działalności operacyjnej	-228	592
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>20 667</b>	<b>1 474</b>
<i>Marża zysku operacyjnego</i>	<i>7,6%</i>	<i>0,7%</i>
Saldo działalności finansowej	-2 766	-3 981
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>17 901</b>	<b>-2 507</b>
<i>Marża zysku brutto</i>	<i>6,5%</i>	<i>-1,2%</i>
Podatek dochodowy	-3 582	3 700
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>14 319</b>	<b>1 193</b>
<i>Marża zysku netto</i>	<i>5,2%</i>	<i>0,6%</i>
Amortyzacja	4 517	4 924
<b>EBITDA</b>	<b>25 184</b>	<b>6 398</b>
<i>Marża EBITDA</i>	<i>9,2%</i>	<i>3,0%</i>

W I kwartale 2026 roku Spółka Trakcja S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 273,6 mln zł, co stanowi wzrost o 61,2 mln zł, tj. o 29% w stosunku do I kwartału 2025 roku. Spółka zakończyła I kwartał 2026 roku z zyskiem brutto ze sprzedaży w kwocie 28,9 mln zł, co stanowi wzrost o 21,0 mln zł w stosunku do analogicznego okresu w roku 2025. Kluczowy wpływ na poprawę rentowności miał cykliczny przegląd portfela kontraktów, którego łączny wpływ na wynik brutto Spółki wyniósł 15,7 mln zł. Systematyczna aktualizacja budżetów pod kątem ich wartości i harmonogramów pozwala na bieżąco aktualizować marże oraz efektywnie zarządzać ryzykiem operacyjnym i płynnościowym.

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

Saldo pozostałej działalności operacyjnej w I kwartale 2026 roku było ujemne i osiągnęło wartość 0,2 mln zł co oznacza spadek o 0,8 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spadek ten wynikał z wysokich pozostałych przychodów operacyjnych w okresie bazowym, na które wpływ miała realizacja inicjatywy dotyczącej dezinvestycji Oddziału Zarządzania Sprzętem i Maszynami.

Za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w kwocie 20,7 mln zł. W analogicznym okresie w 2025 roku Spółka odnotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 1,5 mln zł co oznacza zmianę o 19,2 mln zł.

Podatek dochodowy w okresie pierwszego kwartału 2026 roku pomniejszył wynik netto o kwotę 3,6 mln zł, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego zwiększył wynik netto w o 3,7 mln zł.

Spółka zakończyła I kwartał 2026 roku zyskiem netto w wysokości 14,3 mln zł, który jest wyższy o 13,1 mln zł w stosunku do zysku netto osiągniętego w analogicznym okresie w roku 2025.

EBITDA wyniosła 25,2 mln zł i była o 18,8 mln zł wyższa niż w I kwartale 2025 roku.

Marża EBITDA zwiększyła się o 6,2 p. p., osiągając poziom 9,2%.

AKTYWA	31.03.2026	31.12.2025
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>490 420</b>	<b>490 427</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	129 440	126 695
Wartości niematerialne	59 768	59 661
Inwestycje w jednostkach zależnych	206 035	206 035
Nieruchomości inwestycyjne	30 041	28 871
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	44 346	47 928
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	19 234	19 902
Pozostałe aktywa finansowe	1 556	1 335
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>703 855</b>	<b>834 182</b>
Zapasy	63 720	56 307
Należności handlowe i pozostałe należności	290 477	440 110
Aktywa z tytułu umów z klientami	95 864	122 895
Środki pieniężne	223 969	187 331
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	7 840	7 840
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	16 149	14 488
Pozostałe aktywa finansowe	5 365	5 211
Należności z tytułu podatku dochodowego	471	0
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 194 275</b>	<b>1 324 609</b>

Suma bilansowa na dzień 31 marca 2026 roku wyniosła 1 194,3 mln zł i była niższa o 130,3 mln zł od sumy bilansowej na koniec roku 2025 roku.

Wartość aktywów trwałych na dzień 31 marca 2026 roku wynosiła 490,4 mln zł i jest na podobnym poziomie w porównaniu do 31 grudnia 2025 roku.

Aktywa obrotowe na koniec I kwartału 2026 roku osiągnęły wartość 703,9 mln zł, i zmniejszyły się o 16% w porównaniu z 834,2 mln. zł na dzień 31 grudnia 2025 roku.

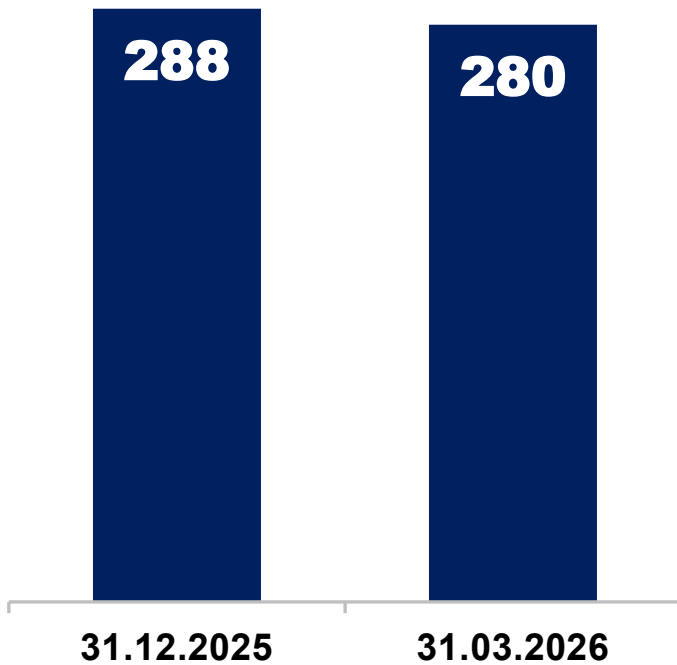
PASYWA	31.03.2026	31.12.2025
<b>Kapitał własny</b>	<b>451 474</b>	<b>436 155</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>61 911</b>	<b>51 229</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	20 715	20 934
Obligacje	11 376	0
Rezerwy	28 121	28 508
Pozostałe	1 699	1 787
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>680 890</b>	<b>837 225</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	60 044	60 543
Obligacje	20 274	31 634
Pozostałe zobowiązania finansowe	100 746	100 860
Rezerwy	81 130	83 114
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	280 973	418 124
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	128 071	134 097
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	413	413
Pozostałe	9 239	8 440
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 194 275</b>	<b>1 324 609</b>

Kapitały własne Spółki na dzień 31 marca 2026 roku osiągnęły wartość 451,5 mln. zł, co stanowi wzrost o 15,3 mln. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku.

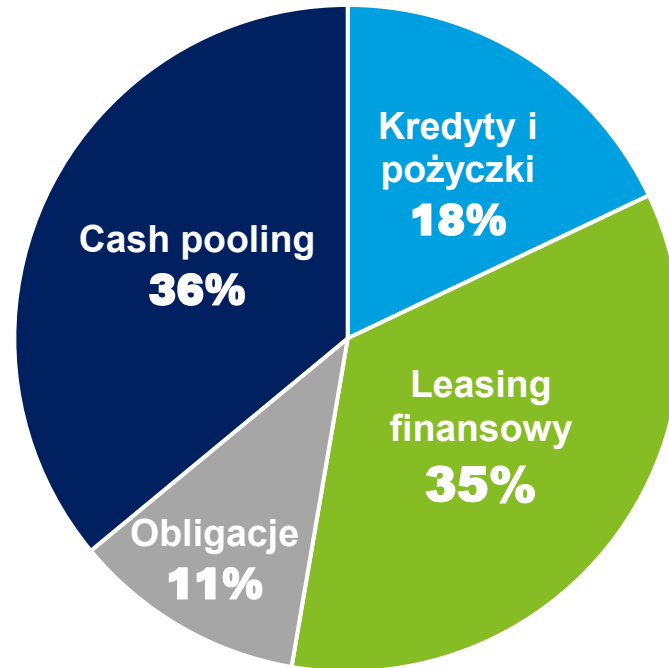
Zobowiązania długoterminowe na koniec I kwartału 2026 roku osiągnęły wartość 61,9 mln zł, i zwiększyły się o 10,7 mln. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 marca 2026 roku osiągnęły wartość 680,9 mln zł i zmniejszyły się o 156,3 mln zł w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego.

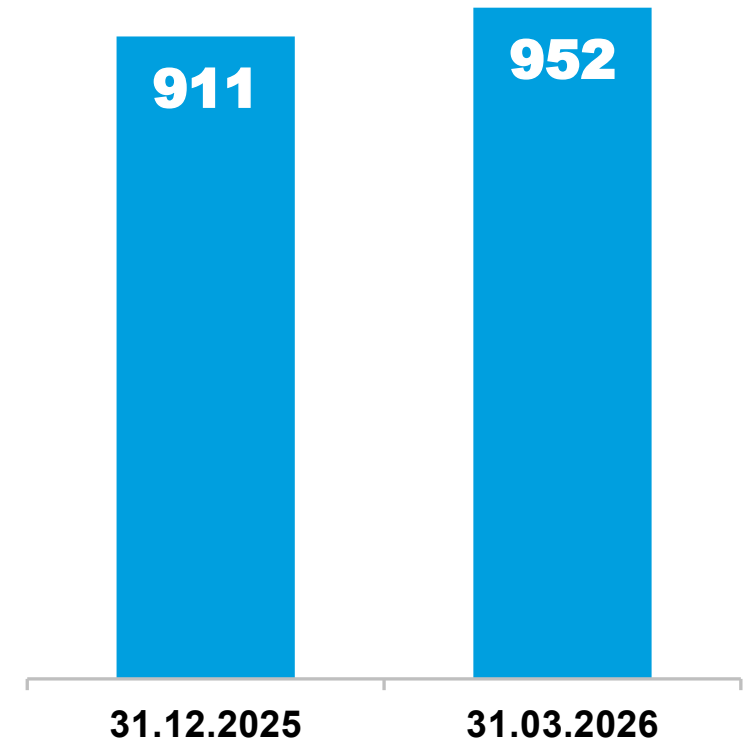
**Zadłużenie**



**Źródła finansowania w Grupie Trakcja na dzień 31.03.2026**

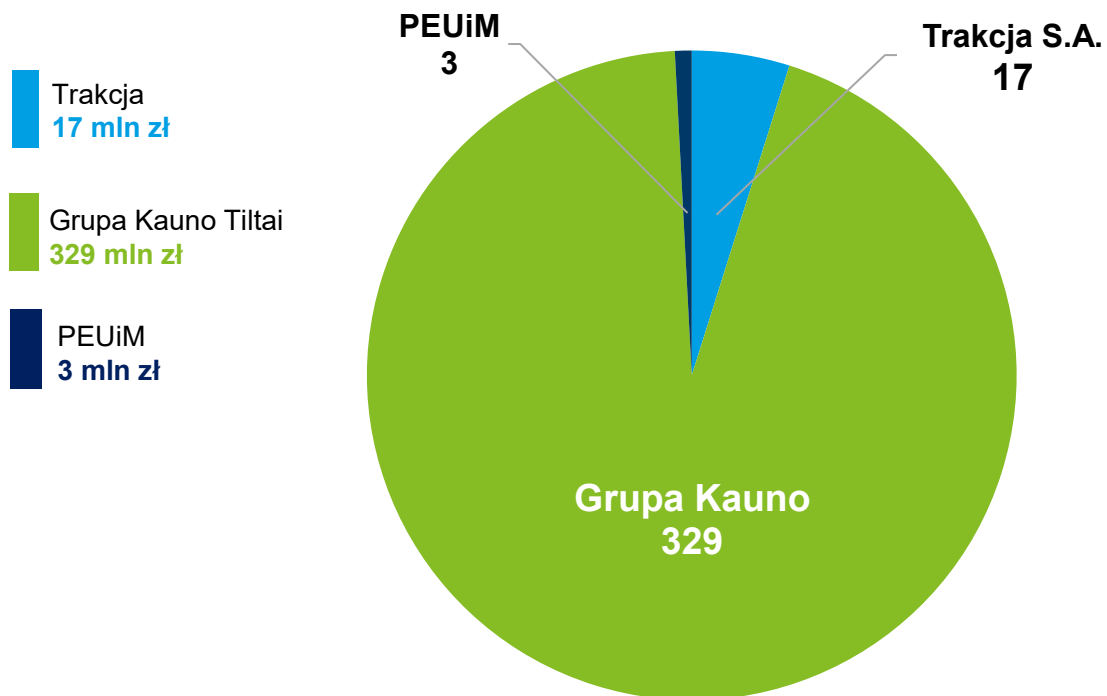


**Wykorzystanie linii gwarancyjnych**

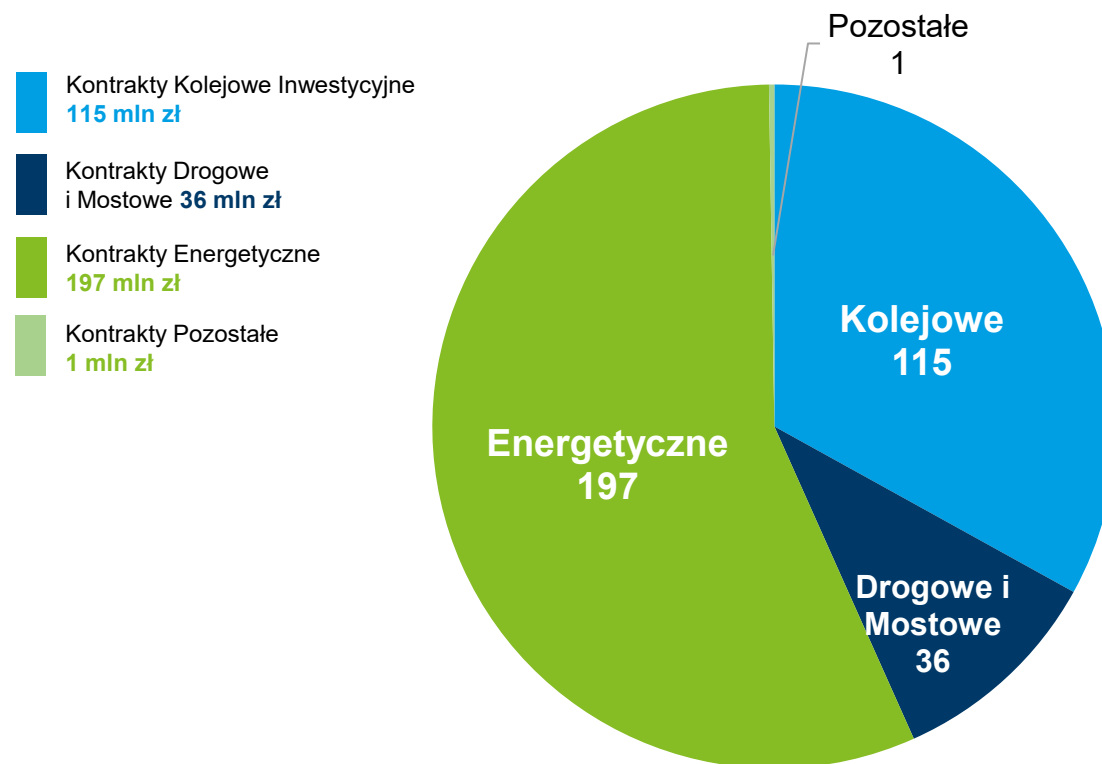


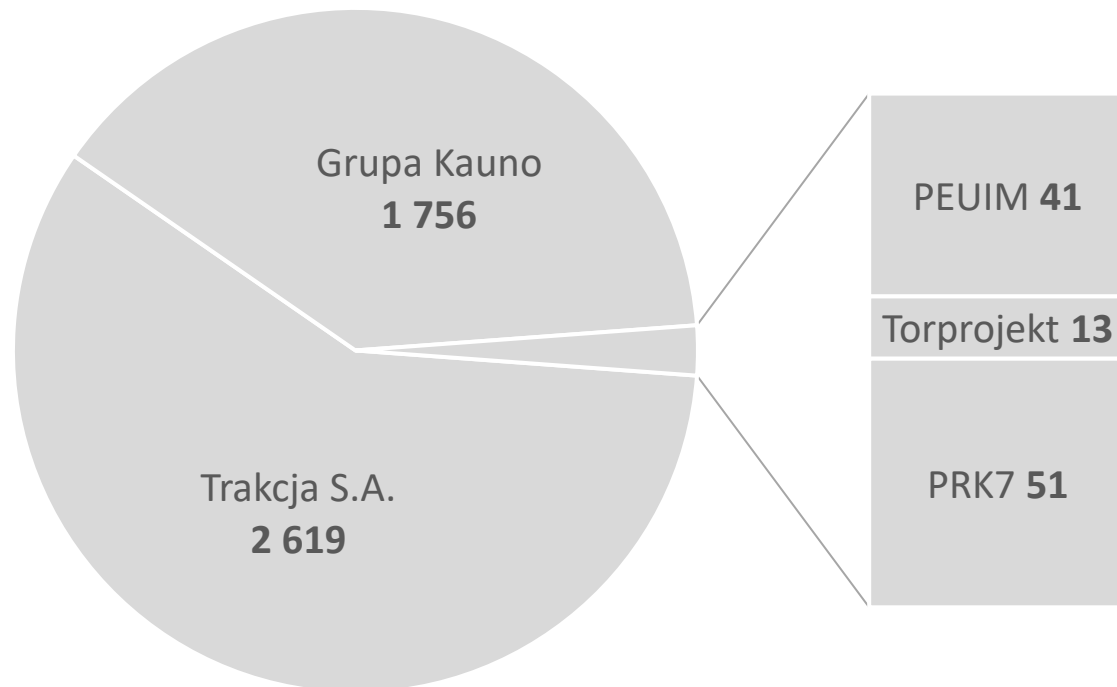
# KONTRAKTY

## 349 mln zł

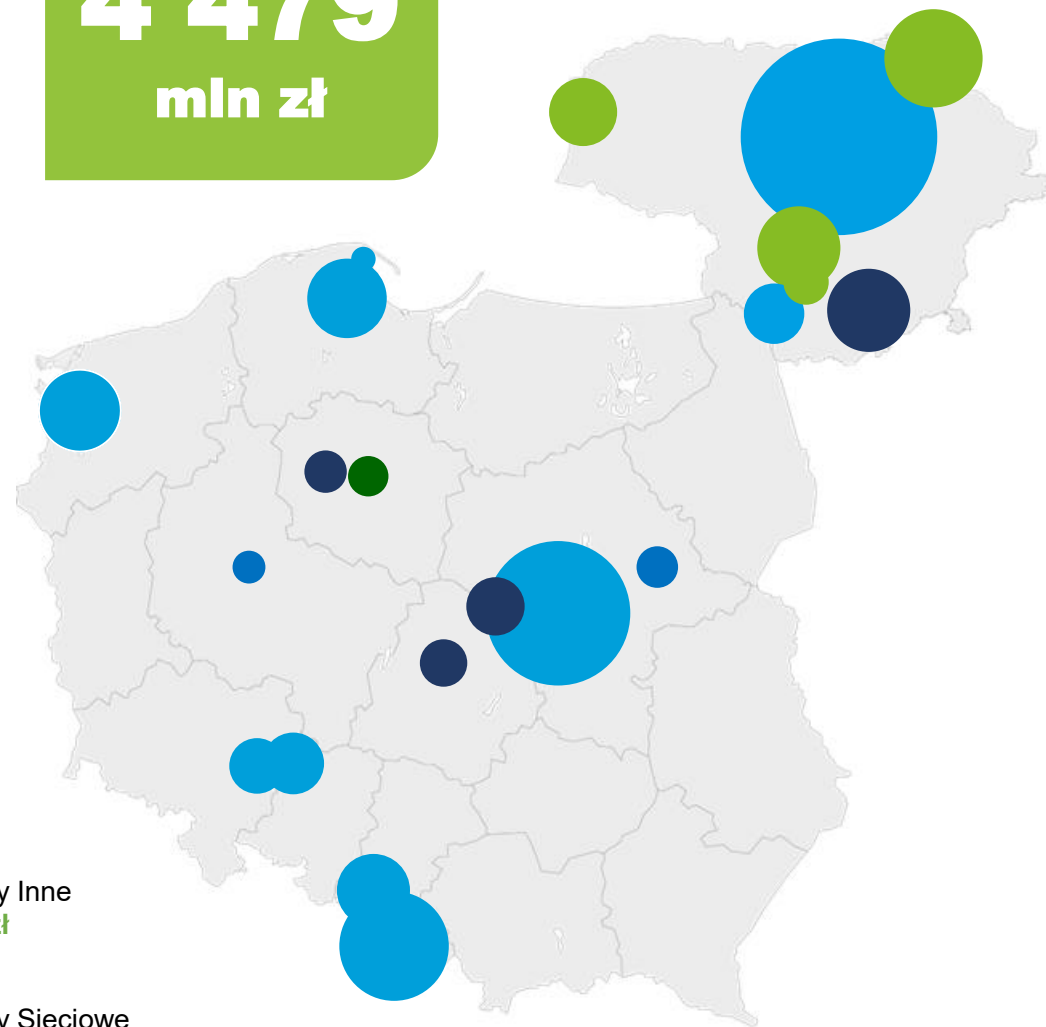


## 349 mln zł

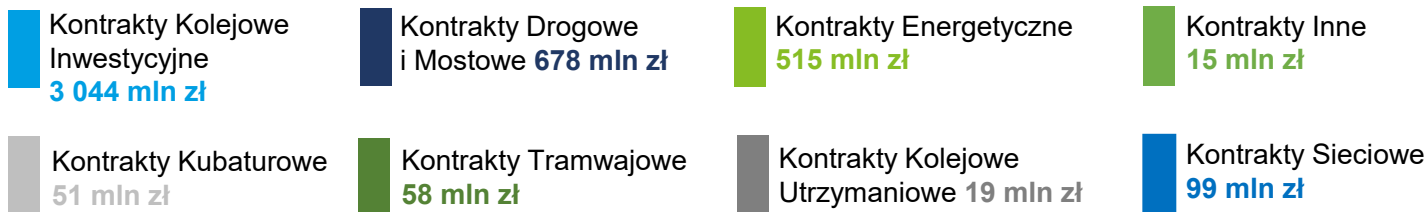




**4 479**  
mln zł



## TYPY PROJEKTÓW:



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.