

XML file: Файл не выбран

Title of financial statement:

The starting date of the period for which the report was drawn up: [2025-01-01](#)The end date of the period for which the report was drawn up: [2025-12-31](#)The date of preparing the financial statement: [2026-04-02](#)

Code of financial statement:

System code: [SFSINZ \(2\)](#)Schema version: [1-0E](#)valueOf_: [SprFinSkonsolidowanaJednostkaInnaWZlotych](#)FinancialStatementsVariant: [2](#)

Introduction to consolidated financial statement:

Parent entity details:

Name of the company, registered office:

Name of the company: [Track Tec Spółka Akcyjna](#)

Adres siedziby albo miejsca zamieszkania:

AddressPol:

Country: [PL](#)Province (voivodeship): [mazowieckie](#)County: [M.ST.WARSZAWA](#)Municipality: [M.ST.WARSZAWA](#)Street: [Rondo ONZ](#)Building number: [1](#)City: [WARSZAWA](#)Postal code: [00-124](#)Primary activity of parent entity: [23.61.Z - produkcja i regeneracja podkładów i podrozzjadnic kolejowych oraz innych elementów prefabrykowanych](#)Tax Identification Number (NIP): [8440012744](#)KRS number (National Court Register): [0000127565](#)

List of subordinate entities, co-subsiidiaries, and associated entities, whose data is included in the consolidated financial statements:

Name of the company and registered office of subsidiaries, co-subsiidiaries and affiliates, the data of which have been covered by consolidated financial statement: [Track Tec Koltram Sp. z o.o. 00-124 Warszawa, Rondo ONZ 1](#)

Business activity: - produkcja szyn i pozostałych materiałów kolejowych (rozjazdy kolejowe i ich części, akcesoria), - produkcja żeliwa i stali oraz stopów żelaza, - odlewnictwo żeliwa, - kucie, prasowanie, walcowanie, wytłaczanie, walcowanie metali, - obróbka metali i nakładanie powłok na metale, - obróbka mechaniczna elementów metalowych, - produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, - produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, - produkcja łożysk, kół zębatych, przekładni zębatych i elementów napędowych - produkcja nieelektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego, - handel detaliczny, hurtowy i komisowy metali, wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego, - pośrednictwo finansowe, - działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego

Share owned by the dominant entity, shareholder in a co-subsiidiary, or a significant investor in the share capital (fund): 100.0

Share in the total number of votes, if it is different from the share capital (fund): 100.0

Mutual capital ties between consolidated entities: [jednostka zależna, 100% udziałów posiada Track Tec S.A.](#)

Name of the company and registered office of subsidiaries, co-subsiidiaries and affiliates, the data of which have been covered by consolidated financial statement: [Track Tec Finanse Sp. z o.o. 40-203 Katowice, Al. Rozdzieńskiego 190B \(zmiana adresu siedziby od 01.05.2018r., poprzedni adres: 40-028 Katowice, ul. Francuska 34\)](#)

Business activity: - działalność rachunkowo-księgowa, - doradztwo podatkowe

Share owned by the dominant entity, shareholder in a co-subsiidiary, or a significant investor in the share capital (fund): 100.0

Share in the total number of votes, if it is different from the share capital (fund): 100.0

Mutual capital ties between consolidated entities: [jednostka zależna, 100% udziałów posiada Track Tec S.A.](#)

Name of the company and registered office of subsidiaries, co-subsiidiaries and affiliates, the data of which have been covered by consolidated financial statement: [Track Tec GmbH Dusseldorf, Niemcy](#)

Business activity: - handel, produkcja infrastruktury kolejowej oraz świadczenie usług z tym związanych

Share owned by the dominant entity, shareholder in a co-subsiidiary, or a significant investor in the share capital (fund): 100.0

Share in the total number of votes, if it is different from the share capital (fund): 100.0

Mutual capital ties between consolidated entities: [jednostka zależna, 100% udziałów posiada Track Tec S.A.](#)

Name of the company and registered office of subsidiaries, co-subsiidiaries and affiliates, the data of which have been covered by consolidated financial statement: [Track Tec Lipa Sp. z o.o. 37-470 Zaklików, ul. Leśna 24, Lipa](#)

Business activity: - produkcja podkładów i podrozdajnic drewnianych kolejowych, - produkcja innych elementów tartacznych

Share owned by the dominant entity, shareholder in a co-subsiidiary, or a significant investor in the share capital (fund): 99.75

Share in the total number of votes, if it is different from the share capital (fund): 99.75

Mutual capital ties between consolidated entities: [jednostka zależna, 99,75% udziałów posiada Track Tec Koltram Sp. z o.o.](#)

Name of the company and registered office of subsidiaries, co-subsiidiaries and affiliates, the data of which have been covered by consolidated financial statement: [Track Tec Verwaltungsgesellschaft mbH Dusseldorf, Niemcy](#)

Business activity: - zarządzanie majątkiem

Share owned by the dominant entity, shareholder in a co-subsiidiary, or a significant investor in the share capital (fund): 100.0

Share in the total number of votes, if it is different from the share capital (fund): 100.0

Mutual capital ties between consolidated entities: [jednostka zależna, 100% udziałów posiada Track Tec S.A.](#)

Information on the criteria used by the parent entity to include subsidiaries in the consolidated financial statement; this information may not be disclosed if the parent entity exercises control over an entity directly or indirectly holding a majority of the total number of votes in the body constituting another entity (subsidiary), also on the basis of agreements with other people entitled to vote, exercising their voting rights in accordance with the will of the parent entity and if the share in the total number of votes is equal to the share in the initial capital (fund):

W bieżącym roku oraz w okresie porównawczym wszystkie jednostki podporządkowane, w których jednostka dominująca posiada bezpośrednio lub pośrednio ponad 50% udziałów zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy. Jednostki zależne podlegają konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez Jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia udziałów powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu odpowiednio jako „wartość firmy jednostek podporządkowanych” lub „ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych”. W toku konsolidacji wyeliminowane zostały wszystkie istotne transakcje między jednostkami objętymi konsolidacją.

Indication of the period covered by the consolidated financial statements:

Date from: 2025-01-01

Date To: 2025-12-31

Wskazanie, że sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zawierają dane łączne, jeżeli w skład jednostek powiązanych wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe: 1 - sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne; 2 - sprawozdanie nie zawiera danych łącznych: 1

Continuity assumption:

Wskazanie, czy sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki powiązane w dającej się przewidzieć przyszłości: 1 - tak, 2 - nie: 1

Wskazanie, czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez te jednostki działalności: 1 - Brak okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności; 2 - Wystąpiły okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności: 1

Accounting principles (policy) applicable when preparing consolidated financial statements:

Adopted accounting (policy) principles when preparing consolidated financial statement as far as and to the extent where the choice is allowed by statutory provisions::

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (dalej „UoR”) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego. Rachunek zysków i strat Grupa sporządziła w wariantcie kalkulacyjnym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią. Łączenie się spółek W przypadku łączenia się spółek z Grupy kapitałowej ze spółkami spoza Grupy, na skutek którego nie następuje utrata kontroli nad nimi przez udziałowców Jednostki dominującej dla celów rozliczenia stosuje się metodę nabycia polegającą na sumowaniu poszczególnych pozycji aktywów i pasywów spółki przejmującej, według ich wartości księgowej, z odpowiednimi pozycjami aktywów i pasywów spółki przejętej, według ich wartości godziwej ustalonej na dzień ich połączenia.

rules for grouping business operations:

Przyjęte zasady rachunkowości stosuje się w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych jednakowego grupowania operacji gospodarczych, jednakowej wyceny aktywów i pasywów (w tym także dokonywania odpisów amortyzacyjnych i umorzeniowych), ustala się wynik finansowy i sporządza sprawozdanie finansowe tak, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.

valuation methods of assets and liabilities:

Wartości niematerialne i prawne Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Grupy Kapitałowej korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Na dzień bilansowy Jednostka dominująca każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych. Wartość firmy Wartość firmy jest to nadwyżka ceny nabycia jednostki lub zorganizowanej jej części nad niższą od niej wartością przejętych aktywów netto wycenionych według wartości godziwych. Wykazuje się ją w aktywach bilansu w odrębnej pozycji jako „wartość firmy”. Wartość firmy powstała w wyniku objęcia konsolidacją jednostek zależnych i współzależnych ujmowana jest w aktywach bilansu jako „wartość firmy jednostek podporządkowanych”. Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności wartości firmy kształtuje się następująco: Wartość firmy 10-20 lat Grupa dokonuje odpisów amortyzacyjnych od wartości firmy przez okres nie dłuższy niż dwadzieścia lat. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową. Odpisy amortyzacyjne: • podobnie jak odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych w przypadku firmy związanej z nabyciem przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, • ujmując się w odrębnej pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat „Odpis wartości firmy” – w przypadku wartości firmy od jednostek podporządkowanych. Na dzień bilansowy Jednostka dominująca każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanej wartości firmy nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z nią. Jeśli istnieją przesłanki przeprowadzany jest test na trwałą utratę wartości. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych. Środki trwałe Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu przez cenę nabycia rozumie się cenę nabycia prawa od osoby trzeciej/ nadwyżkę pierwszej opłaty nad opłatą roczną w przypadku, gdy prawo zostało odpłatnie nabyte od gminy. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. W okresie działania Grupy nie miało miejsca żadne przeszacowanie. Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych p

rzyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego. Na dzień bilansowy Jednostka dominująca każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych. Środki trwałe w budowie Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania. Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne Do inwestycji w nieruchomości (obejmujących inwestycje w grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu, budynki i budowle) oraz w wartości niematerialne i prawne zalicza się takie nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne, których spółki Grupy Kapitałowej nie użytkują na własne potrzeby, ale które spółki posiadają w celu przynoszenia korzyści w postaci przyrostu wartości lub/i przychodów z najmu. Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Inwestycje w nieruchomości, z wyjątkiem gruntów, oraz inwestycje w wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Track Tec nie posiadała inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne. Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją i inne inwestycje długoterminowe Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją, a także inne inwestycje długoterminowe (z wyłączeniem aktywów finansowych opisanych poniżej oraz inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne opisanych w punkcie powyżej) są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości. Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych i innych inwestycjach długoterminowych jest szacowana na każdy dzień bilansowy. Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych. Inwestycje w jednostkach współzależnych oraz w jednostkach stowarzyszonych Inwestycje w jednostkach współzależnych oraz w jednostkach stowarzyszonych są wyceniane według metody praw własności. Przez metodę praw własności rozumie się przyjętą przez Grupę, jako znaczącego inwestora i współnika jednostki współzależnej, metodę wyceny udziałów w aktywach netto jednostki podporządkowanej, z uwzględnieniem wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, ustalonych na dzień uzyskania znaczącego wpływu. Wartość początkową udziału aktualizuje się na dzień bilansowy, na który sporządza się sprawozdanie finansowe o zmiany wartości aktywów netto jednostki podporządkowanej, jaki

e nastąpiły w roku obrotowym, wynikające zarówno z osiągniętego wyniku finansowego, skorygowanego o amortyzację i odpis z tytułu utraty wartości wartości firmy lub ujemnej wartości firmy przypadające na dany rok obrotowy, jak i wszelkie inne zmiany, w tym wynikające z rozliczeń z jednostką dominującą jako znaczącym inwestorem i współnikiem jednostki współzależnej. Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych jest szacowana na każdy dzień bilansowy. Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych. Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych) Inne inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych, wyceniane są według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w wartości godziwej. Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. Aktywa finansowe Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczoną zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji. Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób: Kategoria Sposób wyceny 1) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. 2) Pożyczki udzielone i należności własne Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty 3) Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat 4) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat. Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie modelu wyceny uwzględniającego dane wejściowe pochodzące z aktywnego obrotu regulowanego bądź też z

wykorzystaniem innych metod estymacji powszechnie znanych za poprawne. Pochodne instrumenty finansowe niebędące instrumentami zabezpieczającymi są wykazywane jako aktywa albo zobowiązania przeznaczane do obrotu. Trwała utrata wartości aktywów finansowych Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Grupa ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między

y wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się: 1) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych, 2) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych, 3) w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Leasing Spółki Grupy Kapitałowej są stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres. W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest kontroli nad momentem oraz pewnością co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu. Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu. Zależnie od celu użytkowania przedmiotu leasingu opłaty leasingowe zaliczane są do kosztów działalności operacyjnej (w tym: ogólnego zarządu lub sprzedaży), lub pozostałej działalności operacyjnej. Jeżeli sprzedaż i leasing zwrotny ma charakter leasingu finansowego, to ta część kwoty przychodów ze sprzedaży, która przekracza

za wartość środka trwałego wykazywaną w bilansie, jest odraczana w czasie i rozliczana w okresie obowiązywania umowy leasingowej. Jeżeli sprzedaż i leasing zwrotny ma charakter leasingu operacyjnego i jeżeli transakcja została zawarta w cenach odpowiadających wartości godziwej, jakiegokolwiek zyski i straty z tego tytułu rozpoznawane są w rachunku zysków i strat. Jeżeli cena sprzedaży jest niższa od wartości godziwej, zyski i straty z tego tytułu rozpoznawane są w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem sytuacji, gdy stratę kompensują przyszłe opłaty leasingowe niższe od cen rynkowych. W takiej sytuacji strata podlega odroczeniu w czasie i rozliczeniu proporcjonalnie do opłat leasingowych przez okres przewidywanego użytkowania składnika aktywów. Jeżeli cena sprzedaży przewyższa wartość godziwą, to kwota przekraczająca wartość godziwą jest odraczana w czasie i rozliczana w przychody przez okres przewidywanego użytkowania składnika aktywów. Zapasy Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia oraz ceny sprzedaży netto. Rozchód i wycena zapasów ujmowane są metodą „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło”. Koszty wytworzenia produktów gotowych i produktów w toku produkcji obejmują koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji, ustaloną przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika aktywów do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży, powiększona o należną dotację przedmiotową. Należności krótko- i długoterminowe Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych. Transakcje w walucie obcej Transakcje wyrażone w walutach innych niż złoty są przeliczane na złote po kursie faktycznie zastosowanym w dniu zawarcia transakcji, a jeżeli zastosowanie tego kursu nie jest możliwe po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż złoty są przeliczane na złote przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów. Kursy przyjęte dla potrzeb wyceny zostały podane w dodatkowych notach i objaśnieniach. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej. Wyk

azana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna. Rozliczenia

międzyokresowe Spółki Grupy Kapitałowej dokonują czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Kapitał podstawowy Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym. Jeżeli akcje obejmowane są po cenie wyższej od wartości nominalnej, nadwyżka ujmowana jest w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu akcji własnych, kwota zapłaty za akcje własne jest wykazywana w bilansie w pozycji „akcje”. Koszty poniesione na emisję nowych akcji pomniejszają kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości tego kapitału. Pozostałe koszty są zaliczane do kosztów finansowych. Rezerwy Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na spółce wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Rezerwa na naprawy gwarancyjne ujmowana jest na dzień bilansowy w odniesieniu do wszystkich produktów objętych gwarancją w wysokości ustalonej na podstawie przeszłych doświadczeń w zakresie dokonanych napraw gwarancyjnych oraz zwrotów objętych gwarancją. Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą programy wypłat nagród jubileuszowych. Wypłaty z tytułu powyższych programów odpisywane są w koszty rachunku zysków i strat w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów nagród jubileuszowych na cały okres zatrudnienia pracowników w spółkach Grupy. Koszty z tytułu ww. świadczeń są ustalane metodą aktuarialną wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych Spółki Grupy prowadzą programy wypłat odpraw emerytalnych. Wypłaty z tytułu powyższych programów odpisywane są w koszty rachunku zysków i strat w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów odpraw emerytalnych na cały okres zatrudnienia pracowników w spółkach Grupy. Koszty z tytułu ww. świadczeń są ustalane metodą aktuarialną wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/ pożyczki (koszty transakcyjne). Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania finansowe, z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym instrumenty pochodne, są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu. Ujemna wartość firmy Ujemna wartość firmy jest to nadwyżka war

tości przejętych aktywów netto wycenionych według wartości godziwych nad ich ceną nabycia. Wykazuje się ją w pasywach bilansu w odrębnej pozycji jako „ujemna wartość firmy”. Ujemna wartość firmy powstała w wyniku objęcia konsolidacją jednostek zależnych i współzależnych ujmowana jest jako „ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych”. W przypadku, gdy ujemna wartość firmy dotyczy zidentyfikowanych przyszłych strat i kosztów nabytej jednostki, jest ona ujmowana w przychodach w momencie wystąpienia strat i kosztów. W przypadku, gdy ujemna wartość firmy nie dotyczy zidentyfikowanych przyszłych strat i kosztów, kwota nie przekraczająca wartości umarzalnych aktywów trwałych jest ujmowana jako przychód w tych samych okresach, co ich amortyzacja. Nadwyżka ujemnej wartości firmy ponad wartość umarzalnych aktywów trwałych jest ujmowana w pozostałych przychodach operacyjnych w okresie, w którym miało miejsce przejęcie. Wartości niematerialne i prawne, które przyczyniłyby się do rozpoznania ujemnej wartości firmy w większej kwocie, nie podlegają ujęciu. Odpisy z tytułu ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych ujmowane są w odrębnej pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat „Odpis ujemnej wartości firmy”. Koszty finansowania zewnętrznego Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli dotyczą zobowiązania, które zostało zaciągnięte w tym celu. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat. Odroczony podatek dochodowy Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba, że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową. Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów w jednostkach współzależnych, z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy i kwoty odwracających się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty chyba, że aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową. W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu ud

ziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana. Jeżeli zobowiązanie lub należność z tytułu podatku dochodowego powstaje w związku z operacją, rozliczaną z kapitałem

(funduszem) własnym, skutki ujęcia tego zobowiązania lub tej należności ujmuje się również w kapitale własnym rozumie się przez to jednostki zależne, współzależne oraz stowarzyszone. Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej. Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znośzących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane

jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskiemu organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy. Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczone są w bilansie prezentowane oddzielnie.

dokonywania amortyzacji:

Wartości niematerialne i prawne Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco: - Koszty zakończonych prac rozwojowych 3-5 lat - Patenty, licencje, znaki firmowe 2-5 lat - Oprogramowanie komputerowe 2-5 lat - Inne wartości niematerialne i prawne 2-5 lat W przypadku zakończenia prac rozwojowych, prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, spółka przyjmuje nie dłuższy niż 5-letni okres dokonywania odpisów, chyba że jest w stanie w sposób wiarygodny oszacować okres dłuższy. Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne. Środki trwałe Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, który kształtuje się następująco: - Prawo użytkowania wieczystego gruntu - okres na jaki udzielono prawa użytkowania wieczystego - Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej 5-40 lat - Urządzenia techniczne i maszyny 3-22 lat - Środki transportu 2,5-14 lat - Inne środki trwałe 4-10 lat Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 3,5 tysięcy złotych odnoszone są jednorazowo w koszty. Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec danego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

determining the financial result:

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jednostki dominującej oraz jednostek zależnych mających siedzibę w Polsce. Waluta Euro jest walutą funkcjonalną dla jednostek zależnych: Track Tec GmbH z siedzibą w Niemczech oraz Track Tec Verwaltungsgesellschaft mbH z siedzibą w Niemczech. Dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania przeliczenie wartości wyrażonych w Euro wykazanych w sprawozdaniach spółek, dla których walutą funkcjonalną jest Euro na walutę sprawozdania (PLN) odbywa się poprzez przeliczenie poszczególnych bilansów i zestawień ze zmian w kapitale własnym według średniego kursu Euro ogłoszonego przez NBP na koniec danego okresu sprawozdawczego, a rachunków wyników oraz rachunków przepływów pieniężnych według kursu Euro wyliczonego jako średni kurs Euro ze średnich kursów ogłaszanych przez NBP na koniec każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego. Rachunek zysków i strat Grupa sporządziła w wariacie kalkulacyjnym. Rachunkowość zabezpieczeń Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe) Jeśli instrument pochodny spełnia kryteria umożliwiające wyznaczenie go na instrument zabezpieczający, wówczas w zależności od charakteru zabezpieczenia, zmiany jego wartości godziwej są albo ujmowane na bieżąco w rachunku zysków i strat, gdzie kompensują ujęte zmiany wartości godziwej zabezpieczanych aktywów, zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań, albo też są ujmowane jako oddzielny składnik kapitałów własnych, do momentu, gdy zabezpieczana pozycja nie zostanie ujęta w księgach rachunkowych. Zmiana wartości godziwej instrumentu pochodnego dotycząca nieskutecznej części zabezpieczenia jest natychmiast ujmowana w rachunku zysków i strat. W przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, które spełniają warunki umożliwiające stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą uznano za efektywne zabezpieczenie, jest ujmowana w kapitale z aktualizacji wyceny, natomiast część niestanowiąca w pełni efektywnego zabezpieczenia jest ujmowana bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Jeżeli zabezpieczane

uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie lub zabezpieczana prognozowana transakcja prowadzą do ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania, wówczas w chwili ujęcia tego składnika aktywów lub zobowiązania, zyski lub straty, które uprzednio były ujmowane w kapitale z aktualizacji wyceny, są uwzględniane w cenie nabycia lub inaczej określonej wartości początkowej składnika aktywów lub zobowiązania. W przypadku wszystkich innych zabezpieczeń przepływów pieniężnych, zyski lub straty ujmowane początkowo w kapitale z aktualizacji wyceny są odnoszone do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, w którym zabezpieczane uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie lub zabezpieczana prognozowana transakcja wpływają na rachunek zysków i strat (np. w okresie, gdy dochodzi do prognozowanej transakcji sprzedaży). Uznawanie przychodów Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że spółki Grupy uzyskają korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić. Sprzedaż towarów i prod

uktów Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT). Świadczenie usług Przychody ze świadczenia usług długoterminowych są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług długoterminowych, przychody ze świadczenia tych usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu. Odsetki Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej) jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe. Dywidendy Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki, w którą Grupa Kapitałowa zainwestowała, uchwały o podziale zysku przyznającej dywidendę, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy. Dotacje i subwencje Dotacje i subwencje są ujmowane według wartości godziwej w sytuacji, gdy istnieje wystarczająca pewność, iż dotacja zostanie otrzymana oraz spełnione zostaną wszystkie warunki związane z uzyskaniem dotacji. Jeżeli dotacja lub subwencja dotyczy pozycji kosztowej, wówczas jest ona odraczana w bilansie i systematycznie ujmowana w pozycji przychodów w sposób zapewniający współmierność z kosztami, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja lub subwencja ma na celu sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środka trwałego, wówczas jest ona odraczana w bilansie i uznawana jako przychód przez okres amortyzacji środka trwałego.

rules for preparing separate financial statements:

Jednostki krajowe sporządzają sprawozdanie zgodnie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Jednostki zagraniczne sporządzają sprawozdanie zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w kraju działalności jednostki. W związku z tym sprawozdania jednostek zagranicznych są dostosowane do zasad sporządzania skonsolidowanego poprzez korekty prezentacyjne.

other:

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku (z późniejszymi zmianami) o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych stanowi, że zakładowy fundusz świadczeń socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 50 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółki Grupy Kapitałowej tworzą taki fundusz i dokonują okresowych odpisów w kwotach wynikających z ustawy regulaminu wynagradzania. Grupa Kapitałowa wykazuje w bilansie oddzielnie saldo Funduszu i aktywa oraz zobowiązania Funduszu.

Changes in the accounting principles (policy), effective from the first day of the financial year, in particular the principles for grouping business operations, methods of assets and liabilities valuation, depreciation write-downs, determining the financial result and preparation of separate financial statements and the consolidated financial statement, including their reasons: Skonsolidowane sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne zasady (politykę) rachunkowości.

Presentation of the applied criteria for exclusions of subordinated entities from the consolidated financial statement : Kryterium wyłączeń jednostki podporządkowanej ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest poziom istotności danych finansowych potrzebnych do rzetelnego przedstawienia danych Grupy.

Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty w rozumieniu art. 64 ust. 1 pkt 4 UoR: 888.0

Sprawozdanie podlega wynikającemu z przepisów prawa obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta: 1 - tak, 2 - nie: 1

Detailed information resulting from needs or specificity of entity :

Name of item: Wskazanie właściwego sądu lub innego organu prowadzącego rejestr:

Detailed information resulting from needs or specificity of entity :

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Consolidated balance sheet:

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni
Total assets	632,915,303.14	555,877,255.77
A. Fixed assets	248,104,317.85	232,796,633.21
I. Intangible assets	4,698,186.76	6,743,266.10
1. Completed R&D work expenses	2,202,596.20	3,468,453.73
2. Goodwill	1,702,999.66	2,709,265.18
3. Other intangible assets	784,590.90	565,547.19
4. Advances for intangible assets	8,000.00	0.00
II. Goodwill of subordinate entities	0.00	0.00
1. Goodwill - subsidiaries	0.00	0.00
2. Goodwill - co-subsidiaries	0.00	0.00
III. Tangible fixed assets	199,462,031.37	175,053,517.80
1. Fixed assets	165,244,692.86	153,956,021.32
a) Lands (including right to perpetual use of land)	11,448,053.62	8,168,867.29
b) Buildings, premises, ownership rights, civil and water engineering structures	66,470,210.65	56,487,966.19
c) Technical equipment and machinery	73,257,653.90	74,184,682.03
d) Means of transport	9,925,471.27	11,069,340.97
e) Other fixed assets	4,143,303.42	4,045,164.84
2. Capital work in progress	26,523,395.06	16,297,615.33
3. Advances for capital work in progress	7,693,943.45	4,799,881.15
IV. Long-term receivables	3,799,031.21	9,501,308.38
1. From related entities	875,003.49	884,588.43
2. From other entities, where the entity holds participation in the capital	0.00	0.00
3. From other entities	2,924,027.72	8,616,719.95
V. Long-term investments	19,587,070.20	18,791,594.99
1. Land and buildings	0.00	0.00
2. Intangible assets	0.00	0.00
3. Long-term financial assets	19,587,070.20	18,791,594.99
a) in subsidiaries, co-subsidiaries not valued using the consolidated capital method or proportionate consolidation methodą	19,587,070.20	18,791,594.99
1. - shares or stocks	0.00	0.00
2. - other securities	0.00	0.00
3. - loans granted	19,587,070.20	18,791,594.99
4. - other long-term financial assets	0.00	0.00
b) in subsidiaries, co-subsidiaries, and associated entities valued using the equity method	0.00	0.00
1. - shares or stocks	0.00	0.00
2. - other securities	0.00	0.00
3. - loans granted	0.00	0.00
4. - other long-term financial assets	0.00	0.00
c) in other entities, in which the entity has equity participation	0.00	0.00
1. - shares or stocks	0.00	0.00
2. - other securities	0.00	0.00
3. - loans granted	0.00	0.00
4. - other long-term financial assets	0.00	0.00
d) in other entities	0.00	0.00
1. - shares or stocks	0.00	0.00
2. - other securities	0.00	0.00

3. loans granted	0.00	0.00
4. - other long-term financial assets	0.00	0.00
4. Other long-term investments	0.00	0.00
VI. Long-term accruals	20,557,998.31	22,706,945.94
1. Assets from deferred income tax	16,066,057.00	18,766,275.00
2. Other prepayments and accruals	4,491,941.31	3,940,670.94
B. Current assets	384,810,985.29	323,080,622.56
I. Inventory	169,270,174.57	149,116,044.14
1. Materials	115,910,463.09	98,502,717.17
2. Semi-finished goods and work-in-progress goods	12,265,488.54	11,114,957.38
3. Finished goods	27,238,926.07	26,561,718.82
4. Goods	9,560,851.01	6,976,972.51
5. Advances for deliveries and services	4,294,445.86	5,959,678.26
II. Short-term receivables	181,922,611.71	135,147,190.57
1. Receivables from related entities	2,074,295.87	2,237,232.82
a) trade receivables/payables, with a maturity period of:	1,981,528.56	2,085,427.73
1. - to 12 months	1,981,528.56	2,085,427.73
2. - over 12 months	0.00	0.00
b) other	92,767.31	151,805.09
2. Receivables from other entities, where entity holds involment in equity	0.00	0.00
a) trade receivables/payables, with a maturity period of:	0.00	0.00
1. - to 12 months	0.00	0.00
2. - over 12 months	0.00	0.00
b) other	0.00	0.00
3. Receivables from other entities	179,848,315.84	132,909,957.75
a) trade receivables/payables, with a maturity period of:	149,424,798.70	96,737,440.13
1. - to 12 months	149,424,798.70	96,737,440.13
2. - over 12 months	0.00	0.00
b) arising from taxes, subsidies, customs, social and health insurances, and other public law liabilities	4,495,361.06	4,842,294.96
c) other	25,928,156.08	31,330,222.66
d) claimed at court	0.00	0.00
III. Short-term investments	25,185,221.18	29,991,967.35
1. Short-term financial assets	25,185,221.18	29,991,967.35
a) in subsidiaries and co-subsidiaries	2,714,254.48	3,586,624.35
1. - shares or stocks	0.00	0.00
2. - other securities	0.00	0.00
3. - loans granted	2,714,254.48	3,586,624.35
4. - other short-term financial assets	0.00	0.00
b) in associated entities	0.00	0.00
1. - shares or stocks	0.00	0.00
2. - other securities	0.00	0.00
3. - loans granted	0.00	0.00
4. - other short-term financial assets	0.00	0.00
c) in other entities	0.00	0.00
1. - shares or stocks	0.00	0.00
2. - other securities	0.00	0.00
3. - loans granted	0.00	0.00
4. - other short-term financial assets	0.00	0.00
d) cash and other financial assets	22,470,966.70	26,405,343.00

1. cash in hand and in bank	22,470,966.70	26,405,343.00
2. - other cash	0.00	0.00
3. - other monetary assets	0.00	0.00
2. Other short-term investments	0.00	0.00
IV. Short-term accruals	8,432,977.83	8,825,420.50
C. Called-up core capital	0.00	0.00
D. Own shares (stocks)	0.00	0.00
Total liabilities	632,915,303.14	555,877,255.77
A. Equity	229,983,157.27	190,027,353.63
I. Share capital (fund) / Suscribed capital	45,000,000.00	45,000,000.00
II. Supplementary/reserve capital (fund), including ?:	139,293,183.97	131,989,727.09
1. - surplus value of sales/issue over nominal value of share (stocks)	0.00	0.00
III. Balance of revaluation reserve, including :	0.00	0.00
1. - arising from fair value adjustment	0.00	0.00
IV. Other reserve capital (fund), including:	0.00	0.00
1. - created in accordance with the company deed/company statutes	0.00	0.00
V. Currency translation profit/loss	-2,682,488.84	-2,277,514.24
VI. Profit (loss) from previous years	-1,664,580.43	-27,097,003.59
VII. Net profit (loss)	50,037,042.57	42,412,144.37
VIII. Write-offs from net profit during the financial year (negative)	0.00	0.00
B. Minority interests	98,474.60	84,393.10
C. Negative goodwill - subordinate entities	0.00	0.00
I. Negative goodwill - subsidiaries	0.00	0.00
II. Negative goodwill - co-subsidiaries	0.00	0.00
D. Liabilities and provisions for liabilities	402,833,671.27	365,765,509.04
I. Liabilities provisions	50,743,417.64	46,798,564.55
1. Provision for deferred income tax	3,898,414.00	5,172,167.00
2. Pension and related benefits provisions	22,535,023.57	17,433,524.07
1. - long-term	3,915,700.96	3,663,320.82
2. - short-term	18,619,322.61	13,770,203.25
3. Other provisions	24,309,980.07	24,192,873.48
1. - long-term	336,662.50	666,275.25
2. - short-term	23,973,317.57	23,526,598.23
II. Long-term liabilities	114,848,022.24	68,773,278.70
1. To related entities	35,132,480.93	63,040,446.76
2. To other entities in which the entity has equity participation	0.00	0.00
3. To other entities	79,715,541.31	5,732,831.94
a) credits and loans	69,567,429.41	2,155,966.93
b) arising from issuance of debt securities	0.00	0.00
c) other financial liabilities	10,145,376.62	3,574,129.73
d) bill-of-exchange liabilities	0.00	0.00
e) other	2,735.28	2,735.28
III. Short-term liabilities	231,023,047.20	249,993,326.05
1. Liabilities to related parties	7,006,283.49	12,482,242.16
a) trade receivables/payables, with a maturity period of:	2,497,206.45	1,862,471.17
1. - to 12 months	2,497,206.45	1,862,471.17
2. - over 12 months	0.00	0.00
b) other	4,509,077.04	10,619,770.99
2. Liabilities to other parties in which the entity has equity participation	0.00	0.00

a) trade receivables/payables, with a maturity period of:	0.00	0.00
1. - to 12 months	0.00	0.00
2. - over 12 months	0.00	0.00
b) other	0.00	0.00
3. Liabilities to other parties	223,387,150.17	237,030,044.79
a) credits and loans	52,575,449.48	83,334,617.84
b) arising from issuance of debt securities	0.00	0.00
c) other financial liabilities	18,388,554.92	10,991,196.91
d) trade receivables/payables, with a maturity period of:	112,312,757.88	102,362,520.27
1. - to 12 months	112,312,757.88	102,362,520.27
2. - over 12 months	0.00	0.00
e) advances for deliveries and services	1,982,423.06	4,309,026.72
f) bill-of-exchange liabilities	0.00	0.00
g) arising from taxes, customs, social and health insurances, and other public law liabilities	25,621,923.12	21,813,759.16
h) arising from remunerations	5,809,364.34	5,084,844.65
i) other	6,696,677.37	9,134,079.24
4. Special funds	629,613.54	481,039.10
IV. Accruals and deferred income	6,219,184.19	200,339.74
1. Negative goodwill	30,113.69	46,933.37
2. Other prepayments and accruals	6,189,070.50	153,406.37
1. - long-term	0.00	0.00
2. - short-term	6,189,070.50	153,406.37

Consolidated profit and loss account:

Consolidated profit and loss account (multiple-step variant):

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów, w tym:	896,010,119.38	806,457,917.16
J. - from related entities not covered by the full consolidation method	12,129,920.46	13,481,086.56
I. Net revenue from sale of goods	881,512,837.58	796,086,596.73
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów	14,497,281.80	10,371,320.43
B. Koszty sprzedanych produktów i towarów, w tym:	629,719,492.65	546,737,423.87
J. - related entities	9,120,517.67	10,618,838.39
I. Manufacturing const of sold products	617,251,868.10	538,455,285.83
II. Wartość sprzedanych towarów	12,467,624.55	8,282,138.04
C. Gross profit (loss) from sales) (A - B	266,290,626.73	259,720,493.29
D. Selling costs	50,802,100.01	73,288,192.21
E. General administration costs	127,048,226.53	107,257,536.04
F. Profit (loss) from sales) (C - D - E	88,440,300.19	79,174,765.04
G. Other operating income	2,524,192.92	8,892,904.81
I. Profit from disbursement of non-financial fixed asstes	36,992.21	200,458.66
II. Subsidies	608.12	886.20
III. Revaluation of non-financial assets	309,076.68	360,720.97
IV. Other operating revenue	2,177,515.91	8,330,838.98
H. Other operating expenses	5,294,953.79	8,069,633.64
I. Loss from disposal of non-financial tangible assets	18,886.60	596,113.34

II. Revaluation of non-financial assets	1,301,215.69	1,738,696.70
III. Other operating costs	3,974,851.50	5,734,823.60
I. Operating profit (loss)) (F + G - H	85,669,539.32	79,998,036.21
J. Financial income	3,242,890.07	3,612,415.41
I. Dividend and profit sharing, including:	0.00	0.00
a) from related entities, including:	0.00	0.00
1. - in which the entity has equity participation	0.00	0.00
b) from other entities, including:	0.00	0.00
1. - in which the entity has equity participation	0.00	0.00
II. Interest, including:	2,972,584.41	2,896,353.23
j) - from related entities	1,850,179.14	2,786,767.83
III. Profit from disbursement of financial assets, including:	0.00	0.00
j) - in related entities	0.00	0.00
IV. Revaluation of financial assets	10,367.51	116,275.56
V. Other	259,938.15	599,786.62
K. Financial costs	22,306,157.57	26,989,545.44
I. Interest, including:	14,714,860.26	19,486,517.45
j) - for related entities	3,844,188.52	4,674,535.11
II. Loss from disposal of financial assets, including:	0.00	1,512,979.32
j) - in related entities	0.00	1,512,979.32
III. Revaluation of financial assets	804,288.28	888,005.66
IV. Other	6,787,009.03	5,102,043.01
L. Profit (loss) from the disposal of all, or part of, shares in subordinate entities	0.00	0.00
M. Profit (loss) from economic activities) (I + J - K +/- L	66,606,271.82	56,620,906.18
N. Write-off of goodwill	0.00	0.00
I. Write-off of goodwill – subsidiaries	0.00	0.00
II. Write-off of goodwill – co-subsidiaries	0.00	0.00
O. Write-off of negative goodwill	0.00	0.00
I. Write-off of negative goodwill – subsidiaries	0.00	0.00
II. Write-off of negative goodwill – co-subsidiaries	0.00	0.00
P. Profit (loss) from shares in subordinate entities measured using the equity method	0.00	0.00
R. Gross profit (loss)) (M - N + O +/- P	66,606,271.82	56,620,906.18
S. Income tax	16,555,147.75	14,190,538.03
T. Other mandatory profit reductions (increase of losses)	0.00	0.00
U. Minority interest profits/losses	14,081.50	18,223.78
W. Net profit (loss)) (R - S - T +/- U	50,037,042.57	42,412,144.37

Consolidated cash flow statement:

Consolidated cash flow statement (direct method):

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni
A. Cash flow from operating activities		
I. Net profit (loss)	50,037,042.57	42,412,144.37
II. Total adjustments	11,986,913.15	49,368,844.68

1. Minority interest profits/losses	14,081.50	18,223.78
2. Profit (loss) from shares (stocks) in entities measured using the equity method	0.00	0.00
3. Amortisation	21,582,105.42	20,494,646.55
4. Write-offs of goodwill	1,006,265.52	1,006,265.52
5. Write-offs of negative goodwill	0.00	0.00
6. Profits (losses) due to exchange rate differences	-28,847.66	623,560.64
7. Interest and profit participation)	14,823,473.27	6,143,435.80
8. Profit (loss) from investment activities	1,152,384.23	11,505,305.06
9. Change in provisions	4,053,435.10	2,052,010.26
10. Change in inventory	-20,595,179.42	-10,541,938.05
11. Change in receivables	-58,336,543.97	-3,079,361.44
12. Change in short-term liabilities, excluding loans and credits	39,864,038.25	22,116,775.59
13. Change in prepayments and accruals	8,451,652.75	-970,079.03
14. Other adjustments from operating activity	48.16	0.00
III. Net cash from operating expenses) (I+/-II	62,023,955.72	91,780,989.05
B. Cash flow from financial activities		
I. Proceeds	2,852,753.77	34,526,538.41
1. Sale of intangible assets and tangible assets	87,521.66	545,957.29
2. Sale of real property investments and intangible assets	0.00	0.00
3. From financial assets, including	2,765,232.11	33,980,581.12
a) in entities valued using the equity method	856,782.11	33,980,581.12
b) in other entities	1,908,450.00	0.00
1. - sale of financial assets	0.00	0.00
2. - dividend and profit sharing	0.00	0.00
3. - repayment of granted long-term loans	1,908,450.00	0.00
4. - interest	0.00	0.00
5. - other proceeds for financial assets	0.00	0.00
4. Other investment proceeds	0.00	0.00
II. Expenses	26,562,621.35	23,040,767.00
1. Purchase of intangible assets and tangible fixed assets	24,654,171.35	23,040,767.00
2. Investments in real property and intangible assets	0.00	0.00
3. On financial assets, including	1,908,450.00	0.00
a) in entities valued using the equity method	0.00	0.00
b) in other entities	1,908,450.00	0.00
1. - purchase of financial assets	0.00	0.00
2. - long-term loans granted	1,908,450.00	0.00
4. Dividend and profit sharing paid to minority shareholders	0.00	0.00
5. Other investment expenses	0.00	0.00
III. Net cash flow from investing activities) (I-II	-23,709,867.58	11,485,771.41
C. Cash flow from financial activities		
I. Proceeds	114,762,179.72	91,703,951.29
1. Net proceeds from release of shares (issue of shares) and other capital financial instruments, and from capital contributions	0.00	0.00
2. Credits and loans	97,055,263.98	29,258,304.55
3. Issuance of debt securities	0.00	0.00
4. Other financial proceeds	17,706,915.74	62,445,646.74
II. Expenses	157,010,644.16	181,296,712.85
1. Purchase of own shares (stocks)	0.00	0.00
2. Dividend and other payments to shareholders	9,676,264.33	0.00
3. Other than distributions to owners due to distribution of profit	0.00	0.00

4. Repayment of credits and loans	114,746,587.17	90,849,680.63
5. Buyout of debt securities	0.00	0.00
6. Arising from other financial liabilities	0.00	0.00
7. Payments arising from financial lease agreements	5,607,873.81	4,527,610.70
8. Interest	16,173,030.58	14,680,233.01
9. Other financial expenses	10,806,888.27	71,239,188.51
III. Net cash flow from financial activities) (I-II	-42,248,464.44	-89,592,761.56
D. Total net cash flow) (A.III+/-B.III+/-C.III	-3,934,376.30	13,673,998.90
E. Change in cash on balance sheet, w tym	-3,934,376.30	13,673,998.90
1. - change in cash due to exchange rates	-138,131.83	-271,953.19
F. Cash at the beginning of period	26,405,343.00	12,731,344.10
G. Cash at the end of period (F+/-D), w tym	22,470,966.70	26,405,343.00
1. - restricted access	1,515,413.13	1,972,506.35

Statement of changes in equity:

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni
I. Opening balance of equity	190,027,353.63	148,156,165.68
1. - error adjustments	0.00	0.00
Ia. Opening balance of equity after adjustments?	190,027,353.63	148,156,165.68
1. Opening balance of share capital (fund) / subscribed capital	45,000,000.00	45,000,000.00
1. Changes in share capital (fund)	0.00	0.00
a) increase (due to)	0.00	0.00
1. - release of shares (issue of shares)	0.00	0.00
b) decrease (due to)	0.00	0.00
1. - redemption of shares (stocks)	0.00	0.00
2. Closing balance of share capital (fund) / subscribed capital	45,000,000.00	45,000,000.00
4. Opening balance of supplementary/reserve capital (fund)	131,989,727.09	125,619,838.03
1. Changes in supplementary capital (fund)	7,303,456.88	6,369,889.06
a) increase (due to)	7,303,456.88	6,369,889.06
1. - issuance of shares above nominal value	0.00	0.00
2. - distibution of profit (statutory)	7,303,456.88	6,369,889.06
3. - distribution of profit (above the minimum statutory value)	0.00	0.00
b) decrease (due to)	0.00	0.00
1. - coverage of loss	0.00	0.00
2. Supplementary capital (fund) at the end of the period	139,293,183.97	131,989,727.09
5. Opening balance of revaluation capital (fund)	0.00	0.00
1. Changes in revaluation capital (fund) - changes in adopted accounting principles (policy)	0.00	0.00
a) increase (due to)	0.00	0.00
b) decrease (due to)	0.00	0.00
1. - sale of fixed assets	0.00	0.00
2. Closing balance of revaluation capital (fund)	0.00	0.00
6. Opening balance of other reserve capital (fund)	0.00	0.00

1. Changes in remaining reserve capitals (funds)	0.00	0.00
a) increase (due to)	0.00	0.00
b) decrease (due to)	0.00	0.00
2. Closing balance of other reserve capital (fund)	0.00	0.00
7. Currency translation profit/loss	-2,682,488.84	-2,277,514.24
8. Opening balance of profit (loss) from previous years	15,315,140.78	-20,723,025.81
1. Opening balance of previous years' profit	72,376,850.54	36,342,387.83
1. - error adjustments	0.00	0.00
2. - changes in the adopted accounting principles (policy)	0.00	0.00
2. Opening balance of previous years' profit, after adjustments	72,376,850.54	36,342,387.83
a) increase (due to)	0.00	0.00
1. - previous years distribution of profit	0.00	0.00
b) decrease (due to)	23,093,504.28	6,385,502.46
- podział zysku na kapitał zapasowy	7,321,680.66	6,385,502.46
- pokrycie straty z lat ubiegłych	6,095,559.29	0.00
- dywidenda	9,676,264.33	0.00
3. Closing balance of previous years' profit	49,283,346.26	29,956,885.41
4. Loss from previous years at the beginning of the period	57,067,709.76	57,065,413.64
1. - error adjustments	0.00	0.00
2. - changes in the adopted accounting principles (policy)	0.00	0.00
5. Loss from previous years at the beginning of the period, after adjustments	57,061,709.76	57,065,413.64
a) increase (due to)	0.00	0.00
1. - retained loss brought forward for covering	0.00	0.00
b) decrease (due to)	6,113,783.07	11,524.64
- pokrycie straty zyskiem z lat ubiegłych	6,113,783.07	11,524.64
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	0.00	0.00
6. Loss from previous years at the end of the period	50,947,926.69	57,053,889.00
7. Closing balance of profit (loss) from previous years	-1,664,580.43	-27,097,003.59
9. Net result	50,037,042.57	42,412,144.37
a) net profit	50,037,042.57	42,419,965.13
b) net loss	0.00	7,820.76
c) profit write-offs	0.00	0.00
II. Closin balance of equity	229,983,157.27	190,027,353.63
III. Equity including proposed profit distribution (loss coverage)	229,983,157.27	190,027,353.63

Additional information and clarifications to consolidated financial statement :

Name of entity: [Track Tec Spółka Akcyjna](#)

Additional information and clarifications:

Description: [Dodatkowe noty i objaśnienia](#)

Nazwa pliku wraz z rozszerzeniem: [Informacja_dodatkowa_doSSF_TTSA_2025.pdf](#)Binary content of the base64-encoded file: [Informacja_dodatkowa_doSSF_TTSA_2025.pdf](#)

Settlement of the difference between the basis of income tax and the financial result (profit, loss) gross. Fill in only obligated entities:

	Current year		Previous year	
	Total value	from revenue sources other	Total value	from revenue sources other
A. Gross profit (loss) for a given year	66,606,271.82		56,620,906.18	
B. Tax-exempt income (permanent differences between profit / loss for accounting purposes and income / loss for tax purposes), including:	-274,933.95	-274,933.95	-1,164,836.10	-1,164,836.10
Rozwiązanie rezerw (Art: 12 Ust: 1)	-257,506.15	-257,506.15	-1,147,085.22	-1,147,085.22
Przychody z tytułu wieczystego użytkowania gruntu (Art: 12 Ust: 1)	0.00		0.00	
Rozwiązane odpisy aktualizujące wartość aktywów (Art: 12 Ust: 1)	0.00		0.00	
Różnice z wyceny zobowiązań finansowych wg zamortyzowanego kosztu (Art: 12 Ust: 1)	0.00		0.00	
Rozliczone dotacje (Art: 12 Ust: 1)	-608.12	-608.12	-886.20	-886.20
Write-off of negative goodwill (Art: 12 Ust: 1)	-16,819.68	-16,819.68	-16,819.68	-16,819.68
Różnice z wyceny bilansowej (Art: 15a Ust: 2)	0.00		0.00	
Other (The possibility of providing joint differences with values lower than PLN 20 000)	0.00		-45.00	-45.00
C. Non-taxable revenue in the current year, including	-10,863,051.59	-9,963,051.59	-26,078,150.18	-26,078,150.18
Naliczone odsetki od pożyczek i należności (Art: 12 Ust: 4)	-5,567,024.27	-5,567,024.27	-3,333,736.26	-3,333,736.26
Dodatnie różnice kursowe z wyceny (Art: 15a)	-2,936,518.16	-2,036,518.16	-2,437,708.33	-2,437,708.33
Naliczone kary (Art: 12 Ust: 1)	0.00		0.00	
Rozwiązane rezerwy na koszty finansowe (Art: 12 Ust: 1)	0.00		0.00	
Wycena zobowiązań finansowych wg zamortyzowanego kosztu (Art: 12 Ust: 1)	-1,691,227.37	-1,691,227.37	-1,071,427.06	-1,071,427.06
Wycena instrumentów pochodnych (Art: 12 Ust: 1)	0.00		0.00	
Rozliczenie zysku na leasingu zwrotnym (Art: 12 Ust: 1)	-55,795.18	-55,795.18	0.00	
Rozliczanie w czasie otrzymanej nieodpłatnie wartości niematerialnej i prawnej (Art: 12 Ust: 1)	0.00		0.00	
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów (Art: 12 Ust: 1)	-132,546.82	-132,546.82	-697,135.48	-697,135.48
Koszty inicjalne kredytu (Art: 12 Ust: 1)	0.00		-448,486.11	-448,486.11
Niezrealizowane dyskonto (Art: 12 Ust: 1)	-339,751.86	-339,751.86	-17,684,075.49	-17,684,075.49
Odsetki i przychody aktuarialne (Art: 15e Ust: 1)	-138,992.94	-138,992.94	0.00	
Należne odszkodowania (Art: 17 Ust: 1)	0.00		-404,963.84	-404,963.84
Other (The possibility of providing joint differences with values lower than PLN 20 000)	-1,194.99	-1,194.99	-617.61	-617.61
D. Revenue subject to taxation in the current year, included in the accounting books of previous years, including	350,527.21	350,527.21	2,256,525.27	2,256,525.27
Odwrócenie różnic kursowych z wyceny poprzedniego roku (Art: 12 Ust: 1)	137,257.91	137,257.91	293,550.28	293,550.28
Rabat potransakcyjny - rachunkowo w roku bieżącym, podatkowo w roku następnym (Art: 12 Ust: 1)	-2,040,314.61	-2,040,314.61	691,689.96	691,689.96
Zapłacone odsetki naliczone w latach wcześniejszych (Art: 12 Ust: 4)	238,093.92	238,093.92	676,352.56	676,352.56
Zapłacone kary (Art: 12 Ust: 4)	2,015,489.99	2,015,489.99	2,931.22	2,931.22
Other (The possibility of providing joint differences with values lower than PLN 20 000)	0.00		592,001.25	592,001.25

E. Expenses not allowable for tax purposes (permanent differences between profit / loss for accounting purposes and income / loss for tax purposes), including:	18,758,721.73	18,758,721.73	39,270,165.51	39,270,165.51
Różnica między amortyzacją bilansową a podatkową (Art: 16 Ust: 1)	5,914,406.69	5,914,406.69	2,365,499.47	2,365,499.47
Koszty zużycia materiałów i energii (Art: 16 Ust: 1)	155,286.80	155,286.80	152,017.52	152,017.52
Koszty usług obcych (Art: 16 Ust: 1)	2,332,325.42	2,332,325.42	2,148,802.27	2,148,802.27
Koszty reprezentacji (Art: 16 Ust: 1)	2,097,527.68	2,097,527.68	1,280,014.64	1,280,014.64
Koszty niepodatkowe wynagrodzeń (Art: 16 Ust: 1)	0.00		0.00	
Koszty niepodatkowe świadczeń ZUS (Art: 16 Ust: 1)	76,786.46	76,786.46	38,430.28	38,430.28
Opłaty PFRON (Art: 16 Ust: 1)	1,028,842.60	1,028,842.60	1,243,305.00	1,243,305.00
Odsetki od zobowiązań budżetowych i pozostałych (Art: 16 Ust: 1)	1,052,414.02	1,052,414.02	301,959.82	301,959.82
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość aktywów (Art: 16 Ust: 1)	820,690.94	820,690.94	1,884,395.04	1,884,395.04
Składki członkowskie (Art: 16 Ust: 1)	101,783.36	101,783.36	59,196.00	59,196.00
Darowizny przekazane (Art: 16 Ust: 1)	36,500.00	36,500.00	169,656.86	169,656.86
Należności przedawnione (Art: 16 Ust: 1)	0.00		0.00	
Koszty egzekucyjne i sądowe (Art: 16 Ust: 1)	371,429.78	371,429.78	409,854.54	409,854.54
Other costs by nature (Art: 16 Ust: 1)	605,289.41	605,289.41	693,493.55	693,493.55
Różnice z wyceny zobowiązań finansowych wg zamortyzowanego kosztu (Art: 15 Ust: 1)	3,504,792.82	3,504,792.82	3,006,897.13	3,006,897.13
Podatek VAT niepodlegający odliczeniu (Art: 16 Ust: 1)	65,246.70	65,246.70	379,390.91	379,390.91
Wartość zbytych aktywów finansowych (Art: 16 Ust: 1 Pkt: 39)	0.00		23,933,526.28	23,933,526.28
Other operating expenses (Art: 16 Ust: 1)	595,399.05	595,399.05	1,203,726.20	1,203,726.20
Other (The possibility of providing joint differences with values lower than PLN 20 000)	0.00		0.00	
F. Not recognized as tax-deductible costs in current year:	31,623,969.47	31,623,969.47	36,267,619.36	36,267,619.36
Niewypłacone świadczenia pracownicze (Art: 16 Ust: 1)	8,784,348.49	8,784,348.49	6,512,313.11	6,512,313.11
Narzuty ZUS naliczone, niewypłacone (Art: 16 Ust: 1)	21,076.40	21,076.40	60,150.40	60,150.40
Rezerwy na koszty roku obrotowego (Art: 16 Ust: 1)	14,037,066.37	14,037,066.37	9,059,409.26	9,059,409.26
Odsetki naliczone, niezapłacone (Art: 16 Ust: 1)	3,496,660.92	3,496,660.92	6,137,881.63	6,137,881.63
Prowizje naliczone niezapłacone (Art: 16 Ust: 1)	278,248.59	278,248.59	414,795.32	414,795.32
Wycena zobowiązań finansowych wg zamortyzowanego kosztu (Art: 16 Ust: 1)	85,730.80	85,730.80	31,575.85	31,575.85
Ujemne różnice kursowe z wyceny (Art: 15a)	1,823,989.42	1,823,989.42	3,212,581.54	3,212,581.54
Odpis na ZFŚS niewpłacony na rachunek bankowy Funduszu (Art: 16 Ust: 1)	0.00		117,331.97	117,331.97
Korekta kosztów 90 dni (Art: 18f Ust: 1 Pkt: 2)	0.00		523,901.90	523,901.90
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych (Art: 15a Ust: 2)	312,967.08	312,967.08	0.00	
Odpis aktualizujący aktywa niefinansowe (Art: 16 Ust: 1 Pkt: 26 Lit: a)	988,248.61	988,248.61	0.00	
Amortyzacja bilansowa większa od podatkowej (Art: 16 Ust: 1)	724,804.16	724,804.16	10,920,713.71	10,920,713.71
Koszty inicjalne kredytu (Art: 15 Ust: 2 Pkt: b)	1,070,828.63	1,070,828.63	0.00	
Korekta kosztów bilansowych, podatkowo do rozliczenia (Art: 16 Ust: 1)	0.00		-723,035.33	-723,035.33
Other (The possibility of providing joint differences with values lower than PLN 20 000)	0.00		0.00	
G. Costs recognized as tax deductible costs in the current year and included in previous years' books, including:	-35,193,858.47	-35,193,858.47	-20,184,913.65	-20,184,913.65
Wypłacone w roku bieżącym świadczenia pracownicze naliczone w roku ubiegłym (Art: 16 Ust: 1)	-4,776,131.80	-4,776,131.80	-2,445,706.91	-2,445,706.91
ZUS od wynagrodzenia zapłacony w roku bieżącym (Art: 16 Ust: 1)	-60,150.40	-60,150.40	-21,369.07	-21,369.07

Opłaty leasingowe - leasing operacyjny - część kapitałowa (Art: 16 Ust: 1)	-1,957,353.59	-1,957,353.59	-1,503,371.32	-1,503,371.32
Odsetki zarachowane w latach wcześniejszych zapłacone w roku bieżącym (Art: 16 Ust: 1)	-4,363,822.16	-4,363,822.16	-876,411.40	-876,411.40
Odwroćenie różnic kursowych z ubiegłego roku (Art: 16 Ust: 1)	-108,595.99	-108,595.99	-55,214.61	-55,214.61
Wykorzystanie/rozwiązanie rezerw z lat poprzednich (Art: 16 Ust: 1)	-16,531,902.37	-16,531,902.37	-12,057,880.44	-12,057,880.44
Poniesione koszty w poprzednim okresie dotyczące sprzedaży bieżącego okresu (Art: 15a)	0.00		0.00	
Wpłacony na rachunek Funduszu odpis na ZFŚŚ naliczony w poprzednim okresie (Art: 16 Ust: 1)	-122,261.32	-122,261.32	-146,723.56	-146,723.56
Korekty konsolidacyjne (Art: 16 Ust: 1)	0.00		-4,907.37	-4,907.37
Odsetki od zysków zatrzymanych (Art: 15 Ust: c)	-6,958.83	-6,958.83	-6,958.83	-6,958.83
Koszty rozliczane w czasie (Art: 16 Ust: 1)	-19,185.00	-19,185.00	-260,268.67	-260,268.67
Różnica między amortyzacją bilansową a podatkową (Art: 16 Ust: 1)	-7,247,497.01	-7,247,497.01	-2,041,066.08	-2,041,066.08
Zapłacone zobowiązania przeterminowane (Art: 18f Ust: 1 Pkt: 2)	0.00		-761,745.85	-761,745.85
Other (The possibility of providing joint differences with values lower than PLN 20 000)	0.00		-3,289.54	-3,289.54
H. Loss from previous years, including:	-1,412,066.34	-1,412,066.34	-20,944,479.52	-20,944,479.52
Strata z lat ubiegłych	-1,412,066.34	-1,412,066.34	-20,944,479.52	-20,944,479.52
I. Other changes in tax basis, including:	8,686,385.14	8,686,385.14	11,859,073.03	11,859,073.03
Odliczone darowizny przekazane na rzecz OPP (Art: 18 Ust: 1)	-35,500.00	-35,500.00	-211,199.00	-211,199.00
Różnice w opodatkowaniu sprzedaży (Art: 16 Ust: 1)	1,507,057.34	1,507,057.34	0.00	
Wartość netto zlikwidowanych środków trwałych (Art: 16 Ust: 1)	-50,000.00	-50,000.00	0.00	
Koszty finansowania dłużnego powyżej limitu (Art: 15c)	351,632.83	351,632.83	-4,538,993.96	-4,538,993.96
Rabat potransakcyjny (Art: 16 Ust: 1)	723,035.33	723,035.33	0.00	
Różnice w opodatkowaniu spółek zagranicznych (Art: 16 Ust: 1)	11,140,889.47	11,140,889.47	21,709,809.12	21,709,809.12
Zobowiązania przeterminowane powyżej 90 dni (Art: 15b)	0.00		-748,823.30	-748,823.30
Odsetki hipotetyczne (Art: 15 Ust: cb Pkt: 1)	-250,000.00	-250,000.00	-250,000.00	-250,000.00
Ulgi podatkowe (Art: 18 Ust: eb)	-4,700,729.83	-4,700,729.83	-4,101,719.83	-4,101,719.83
Other (The possibility of providing joint differences with values lower than PLN 20 000)	0.00		0.00	
J. Income tax basis	78,281,966.00		77,901,910.00	
K. Income tax	15,128,682.75		14,801,362.90	

Nota 1

Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 01.01 do 31.12.2025r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość początkowa						
1	Saldo otwarcia	9 954 302,67	20 125 310,29	8 278 407,87	-	38 358 020,83
2	Zwiększenia, w tym:	-	-	547 413,12	8 000,00	555 413,12
a	nabycie	-	-	370 752,58	8 000,00	378 752,58
b	inne	-	-	-	-	-
c	transfery	-	-	176 660,54	-	176 660,54
3	Zmniejszenia, w tym:	-	-	212 260,56	-	212 260,56
a	likwidacja	-	-	211 792,08	-	211 792,08
b	inne	-	-	468,48	-	468,48
c	sprzedaż	-	-	-	-	-
4	Saldo zamknięcia	9 954 302,67	20 125 310,29	8 613 560,43	8 000,00	38 701 173,39
Umorzenie						
5	Saldo otwarcia	6 485 848,94	17 416 045,11	7 712 860,68	-	31 614 754,73
6	Zwiększenia, w tym:	1 265 857,53	1 006 265,52	327 900,93	-	2 600 023,98
a	amortyzacja okresu	1 265 857,53	1 006 265,52	327 782,58	-	2 599 905,63
b	inne	-	-	118,35	-	118,35
c	transfery	-	-	-	-	-
7	Zmniejszenia, w tym:	-	-	211 792,08	-	211 792,08
a	likwidacja	-	-	211 792,08	-	211 792,08
b	inne	-	-	-	-	-
c	sprzedaż	-	-	-	-	-
8	Saldo zamknięcia	7 751 706,47	18 422 310,63	7 828 969,53	-	34 002 986,63
Odpisy aktualizujące						
9	Saldo otwarcia	-	-	-	-	-
10	Zwiększenia	-	-	-	-	-
11	Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
10	Saldo zamknięcia	-	-	-	-	-
Wartość netto						
11	Saldo otwarcia	3 468 453,73	2 709 265,18	565 547,19	-	6 743 266,10
12	Saldo zamknięcia	2 202 596,20	1 702 999,66	784 590,90	8 000,00	4 698 186,76

Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 01.01 do 31.12.2024r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość początkowa						
1	Saldo otwarcia	7 913 236,59	20 125 310,29	8 147 257,28	75 489,46	36 261 293,62
2	Zwiększenia, w tym:	2 041 066,08	-	132 126,42	-	2 173 192,50
a	nabycie	-	-	107 306,42	-	107 306,42
b	inne	-	-	-	-	-
c	transfery	2 041 066,08	-	24 820,00	-	2 065 886,08
3	Zmniejszenia, w tym:	-	-	975,83	75 489,46	76 465,29
a	likwidacja	-	-	-	-	-
b	inne	-	-	975,83	75 489,46	76 465,29
c	sprzedaż	-	-	-	-	-
4	Saldo zamknięcia	9 954 302,67	20 125 310,29	8 278 407,87	-	38 358 020,83
Umorzenie						
5	Saldo otwarcia	5 040 429,94	16 409 779,59	7 317 175,71	-	28 767 385,24
6	Zwiększenia, w tym:	1 445 419,00	1 006 265,52	395 684,97	-	2 847 369,49
a	amortyzacja okresu	1 445 419,00	1 006 265,52	395 684,97	-	2 847 369,49
b	inne	-	-	-	-	-
c	transfery	-	-	-	-	-
7	Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
a	likwidacja	-	-	-	-	-
b	inne	-	-	-	-	-
c	sprzedaż	-	-	-	-	-
8	Saldo zamknięcia	6 485 848,94	17 416 045,11	7 712 860,68	-	31 614 754,73
Odpisy aktualizujące						
9	Saldo otwarcia	-	-	-	-	-
10	Zwiększenia	-	-	-	-	-
11	Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
10	Saldo zamknięcia	-	-	-	-	-
Wartość netto						
11	Saldo otwarcia	2 872 806,65	3 715 530,70	830 081,57	75 489,46	7 493 908,38
12	Saldo zamknięcia	3 468 453,73	2 709 265,18	565 547,19	-	6 743 266,10

Objaśnienia okresów odpisywania zakończonych prac rozwojowych oraz wartości firmy na dzień 31.12.2025r. oraz 31.12.2024r.

Lp.	Tytuł	Moment rozpoczęcia odpisów	Okres odpisywania	Objaśnienia na temat okresu odpisywania	Zmiany w porównaniu do zeszłego roku sprawozdawczego (jeśli wystąpiły)
Zakończone prace rozwojowe					
1	Technologia i próby zgrzewania stali szynowej	2006-08-31	35 lat		bez zmian
2	Opracowanie konstrukcji i wdrożenie technolog.	2006-08-31	35 lat		bez zmian
3	Intergauge Praca rozw.Opracowanie konstr. i wdrożenia prototypu	2007-12-31	50 lat		bez zmian
4	Opracowanie konstrukcji i wdrożenie prototypu	2008-12-23	35 lat		bez zmian
5	Rozjazdy Rz60E1-2500-konstrukcja i wdrożenie technologii	2019-07-31	10 lat		bez zmian
6	Oprac konstr rozjazdu krzyżowego Rkpd 60E1-190-1:9	2021-06-14	5 lat		nowa praca rozwojowa
7	Oprac konstr wdroż techn krzyżownic monoblokowych.	2021-06-14	5 lat		nowa praca rozwojowa
8	Pr. rozw.HD konstrukcja rozj. Rz 60E1-1200-1:18,5	2021-06-30	5 lat		nowa praca rozwojowa
9	Rozjazd Rz 60E1-760-1:14 sb V200 km/h	2022-04-30	5 lat		nowa praca rozwojowa
10	Konstrukcja krzyżownicy blokowo-spawanej.	2024-04-09	5 lat		nowa praca rozwojowa
11	Konstrukcja rozjazdu tramwajowego z szyn PT62	2024-04-30	jednorazowo		nowa praca rozwojowa
12	Technologia utwardzania pow.jezdnych i kolejowych.	2024-08-31	5 lat		nowa praca rozwojowa
Wartość firmy					
1	Z nabycia WPS Goczałków S.A. przez WPS Kolbet S.A. obecnie Track Tec S.A.	09/2008	20 lat	okres zgodny z przewidywanym okresem użyteczności głównych składników majątku	bez zmian

Głównym argumentem uzasadniającym przedłużenie okresu amortyzacji wartości firm WPS Goczałków było zrównanie go z okresem planowanego użytkowania głównych elementów ośrodka wypracowującego przychody, czyli linii produkcyjnych i innych środków trwałych umożliwiających prowadzenie przez zakład działalności produkcyjnej. Krótszy okres amortyzacji wartości firmy byłby niewspółmierny do okresu uzyskiwania korzyści ekonomicznych.

Nota 2

Zmiana stanu wartości firmy jednostek podporządkowanych

Lp.	Tytuł	1.01 - 31.12.2025			1.01 - 31.12.2024		
		Jednostki objęte konsolidacją		Ogółem	Jednostki objęte konsolidacją		Ogółem
		Zależne	Współzależne		Zależne	Współzależne	
1	Wartość brutto na początek okresu	39 520 819,40	-	39 520 819,40	39 520 819,40	-	39 520 819,40
2	Wartość brutto na koniec okresu	39 520 819,40	-	39 520 819,40	39 520 819,40	-	39 520 819,40
3	Odpis na początek okresu	39 520 819,40	-	39 520 819,40	39 520 819,40	-	39 520 819,40
4	Odpis za okres (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
5	Odpis na koniec okresu	39 520 819,40	-	39 520 819,40	39 520 819,40	-	39 520 819,40
6	Wartość netto na koniec okresu	-	-	-	-	-	-

Nota 3

Zmiany w stanie środków trwałych od 01.01 do 31.12.2025r.

Lp.	Tytuł	Grunty	w tym: Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa										
1	Saldo otwarcia	9 843 788,04	8 278 822,47	91 403 910,66	239 184 305,56	28 563 316,94	24 796 644,19	16 679 250,55	4 957 560,60	415 428 776,54
2	Zwiększenia, w tym:	3 414 438,30	-	13 998 730,05	10 973 325,57	1 544 644,60	1 495 665,51	29 026 372,55	3 114 780,67	63 567 957,25
a	nabycie	3 414 438,30	-	11 296 116,41	4 645 937,21	217 725,94	769 354,09	29 071 110,29	3 114 780,67	52 529 462,91
b	inne (w tym: różnice kursowe)	-	-	520 427,22	-	-	-	-	-	520 427,22
c	transfery	-	-	2 182 186,42	1 427 388,36	164 000,00	726 311,42	(44 737,74)	-	4 455 148,46
d	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub leasingu	-	-	-	4 900 000,00	1 162 918,66	-	-	-	6 062 918,66
e	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
f	aktualizacja wyceny	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	Zmniejszenia, w tym:	27 872,36	-	86 835,32	1 713 405,04	311 801,21	102 394,07	18 410 883,95	217 010,55	20 870 202,50
a	likwidacja i sprzedaż	-	-	34 990,00	1 709 592,24	192 094,63	98 736,62	21 481,14	217 010,55	2 273 905,18
b	inne (w tym różnice kursowe, przeszacowania)	27 872,36	-	51 845,32	3 812,80	-	3 657,45	8 856 760,11	-	8 943 948,04
c	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	-	-	-	-	119 706,58	-	4 900 833,70	-	5 020 540,28
d	nakłady wyśięgowane w koszty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
e	transfery	-	-	-	-	-	-	4 631 809,00	-	4 631 809,00
4	Saldo zamknięcia	13 230 353,98	8 278 822,47	105 315 805,39	248 444 226,09	29 796 160,33	26 189 915,63	27 294 739,15	7 855 330,72	458 126 531,29
Umorzenie										
1	Saldo otwarcia	1 674 920,75	1 628 451,16	34 915 944,47	164 999 623,53	17 493 975,97	20 751 479,35	(147,18)	0,00	239 835 796,89
2	Zwiększenia, w tym:	107 379,61	103 461,81	3 964 210,27	11 847 671,47	2 688 502,32	1 393 869,48	(53,52)	-	20 001 579,63
a	amortyzacja okresu	107 379,61	103 461,81	3 964 523,59	11 847 671,47	2 688 502,18	1 380 441,98	(53,52)	-	19 988 465,31
b	inne	-	-	(313,32)	-	0,14	13 427,50	-	-	13 114,32
c	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	Zmniejszenia, w tym:	-	-	34 560,00	1 660 722,81	311 789,23	98 736,62	-	-	2 105 808,66
a	likwidacja i sprzedaż	-	-	34 560,00	1 660 722,81	192 094,63	98 736,62	-	-	1 986 114,06
b	inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	-	-	-	-	119 694,60	-	-	-	119 694,60
4	Bilans zamknięcia	1 782 300,36	1 731 912,97	38 845 594,74	175 186 572,19	19 870 689,06	22 046 612,21	(200,70)	-	257 731 567,86
Odpisy aktualizujące										
1	Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-	381 782,40	157 679,45	539 461,85
2	Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	563 078,78	3 707,82	566 786,60
a	utworzenie odpisu	-	-	-	-	-	-	563 078,78	3 707,82	566 786,60
3	Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	173 316,39	-	173 316,39
a	rozwiązanie	-	-	-	-	-	-	173 316,39	-	173 316,39
4	Saldo zamknięcia	-	-	-	-	-	-	771 544,79	161 387,27	932 932,06
Wartość netto										
1	Saldo otwarcia	8 168 867,29	6 650 371,31	56 487 966,19	74 184 682,03	11 069 340,97	4 045 164,84	16 297 615,33	4 799 881,15	175 053 517,80
2	Saldo zamknięcia	11 448 053,62	6 546 909,50	66 470 210,65	73 257 653,90	9 925 471,27	4 143 303,42	26 523 395,06	7 693 943,45	199 462 031,37

Zmiany w stanie środków trwałych od 01.01 do 31.12.2024r.

Lp.	Tytuł	Grunt	w tym: Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
	Wartość początkowa									
1	Saldo otwarcia	6 535 313,88	4 943 848,19	86 461 558,07	228 720 887,71	27 596 442,03	23 366 755,16	15 783 348,25	423 347,03	388 887 652,13
2	Zwiększenia, w tym:	3 334 974,28	3 334 974,28	5 499 240,27	19 775 877,09	1 940 294,98	1 475 991,86	26 742 109,33	4 794 627,60	63 563 115,41
a	nabycie	-	-	-	52 032,72	-	520 052,73	26 769 170,97	4 793 881,15	32 135 137,57
b	inne (w tym: różnice kursowe)	-	-	174 231,43	3 499 396,60	8 147,70	371 871,28	-	746,45	4 054 393,46
c	transfery	3 334 974,28	3 334 974,28	3 509 944,94	11 354 154,39	646 975,61	584 067,85	(27 061,64)	-	19 403 055,43
d	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub leasingu	-	-	-	-	1 132 878,99	-	-	-	1 132 878,99
e	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	-	-	-	4 870 293,38	152 292,68	-	-	-	5 022 586,06
f	rozliczenie zysku ze sprzedaży do leasingu zwrotnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
g	aktualizacja wyceny	-	-	1 815 063,90	-	-	-	-	-	1 815 063,90
3	Zmniejszenia, w tym:	26 500,12	-	556 887,68	9 312 459,24	973 420,07	46 102,83	25 846 207,03	260 414,03	37 021 991,00
a	likwidacja i sprzedaż	-	-	513 859,93	4 434 288,95	467 590,81	39 472,93	-	260 414,03	5 715 626,65
b	inne (w tym: różnice kursowe, przeszacowania)	26 500,12	-	43 027,75	7 876,91	353 536,58	6 629,90	4 087 863,52	-	4 525 434,78
c	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	-	-	-	4 870 293,38	152 292,68	-	-	-	5 022 586,06
d	nakłady wyśięgowane w koszty	-	-	-	-	-	-	289 402,00	-	289 402,00
e	transfery	-	-	-	-	-	-	21 468 941,51	-	21 468 941,51
4	Saldo zamknięcia	9 843 788,04	8 278 822,47	91 403 910,66	239 184 305,56	28 563 316,94	24 796 644,19	16 679 250,55	4 957 560,60	415 428 776,54
	Umorzenie									
1	Saldo otwarcia	1 618 899,74	1 572 430,15	31 458 749,20	158 606 708,76	15 487 168,53	19 237 705,35	(93,66)	-	226 409 137,92
2	Zwiększenia, w tym:	56 021,01	56 021,01	3 585 274,91	10 809 314,47	2 802 016,32	1 553 246,93	(53,52)	-	18 805 820,12
a	amortyzacja okresu	56 021,01	56 021,01	3 585 274,91	10 809 314,47	2 649 738,87	1 553 246,93	(53,51)	-	18 653 542,58
b	inne	-	-	0,10	-	-	-	(0,01)	-	0,09
c	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	-	-	-	-	152 277,45	-	-	-	152 277,45
3	Zmniejszenia, w tym:	-	-	128 079,64	4 416 399,70	795 208,88	39 472,93	-	-	5 379 161,15
a	likwidacja i sprzedaż	-	-	128 079,64	4 416 399,70	467 590,81	39 472,93	-	-	5 051 543,08
b	inne	-	-	-	-	175 340,62	-	-	-	175 340,62
c	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	-	-	-	-	152 277,45	-	-	-	152 277,45
4	Bilans zamknięcia	1 674 920,75	1 628 451,16	34 915 944,47	164 999 623,53	17 493 975,97	20 751 479,35	(147,18)	-	239 835 796,89
	Odpisy aktualizujące									
1	Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-	428 032,40	137 940,89	565 973,29
2	Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	19 738,56	19 738,56
a	utworzenie odpisu	-	-	-	-	-	-	-	19 738,56	19 738,56
3	Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	46 250,00	-	46 250,00
a	wykorzystanie	-	-	-	-	-	-	46 250,00	-	46 250,00
4	Saldo zamknięcia	-	-	-	-	-	-	381 782,40	157 679,45	539 461,85
	Wartość netto									
1	Saldo otwarcia	4 916 414,14	3 371 418,04	55 002 808,87	70 114 178,95	12 109 273,50	4 129 049,81	15 355 409,51	285 406,14	161 912 540,92
2	Saldo zamknięcia	8 168 867,29	6 650 371,31	56 487 966,19	74 184 682,03	11 069 340,97	4 045 164,84	16 297 615,33	4 799 881,15	175 053 517,80

Nota 3 cd.

Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
1	Prawo wieczystego użytkowania gruntów Suwałki	950 788,89	950 788,89
2	Prawo wieczystego użytkowania gruntów Goczałków	6 790 814,12	6 790 814,12
3	Prawo wieczystego użytkowania gruntów Zawadzkie	-	-
4	Prawo wieczystego użytkowania gruntów Zaklików	537 219,46	537 219,46
Razem		8 278 822,47	8 278 822,47

Wartość netto środków trwałych amortyzowanych przez jednostkę, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy lub leasingu

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2025		Stan na 31.12.2024	
		leasing finansowy	pozostałe	leasing finansowy	pozostałe
1	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	-	-	-	-
2	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 485 116,56	-	10 552 748,90	-
3	Urządzenia techniczne i maszyny	6 547 286,12	-	4 498 819,15	-
4	Środki transportu	1 749 365,65	-	1 668 580,35	173 499,02
Razem		17 781 768,33	-	16 720 148,40	173 499,02

Wartość nie amortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy lub leasingu

Jednostka dominująca używa na podstawie umów najmu i dzierżawy następujących środków trwałych:

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
1	Lokale biurowe w Warszawie	916 870,90	777 497,70
2	Bocznica kolejowa	102 008,79	97 907,92
3	Urządzenia drukująco-kopiujące	57 631,66	53 852,68
4	Lokal biurowy w Bukareszcie	267 955,67	266 628,55
Razem		1 344 467,02	1 195 886,85

Jednostki zależne używają na podstawie umów najmu i dzierżawy nie amortyzowanych następujących środków trwałych:

1) Spółka Track Tec Koltram Sp. z o.o. :

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
1	Najem samochodów osobowych	43 981,44	42 781,44
2	Najem urządzeń drukująco-kopiujących	60 287,70	58 127,24
3	Najem biura w Warszawie	804 000,00	690 000,00
4	Dzierżawa gruntu	-	53 419,35
5	Dzierżawa wagonów i żurawia kolejowego	866 026,43	864 990,75
6	Wynajem biur Rondo 1 City Space	69 071,19	66 414,57
7	Najem hal magazynowych - Technoserwis, FIRE1	405 641,33	644 400,00
Razem		2 249 008,09	2 420 133,35

2) Spółka Track Tec Finanse Sp. z o.o. :

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
1	Pomieszczenia biurowe w Katowicach	94 800,00	94 800,00
2	Pomieszczenie biurowe w Zawadzkiem	5 400,00	7 200,00
3	Pomieszczenia biurowe w Chrzanowie	-	10 500,00
4	Drukarko-Kopiarka	14 625,10	15 234,87
Razem		114 825,10	127 734,87

3) Spółka Track Tec Lipa Sp. z o.o. :

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
1	Samochód osobowy	21 394,00	24 929,00
Razem		21 394,00	24 929,00

4) Spółka Track Tec GmbH :

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
1	Pomieszczenia biurowe w Düsseldorfie	1 951 919,52	2 074 943,16
2	Najem zakładu w Coswig	880 679,95	502 032,16
3	Leasing operacyjny samochodów osobowych	708 054,21	565 863,69
4	Najem drukarki Sharp	12 312,76	25 026,28
5	Najem centrali telefonicznej w Coswig	10 135,96	-
6	Hala w Mönchengladbach	182 793,79	-
Razem		3 745 896,19	3 167 865,29

Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Nie dotyczy

Informacje o kosztach związanych z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi, które nie zostały zakwalifikowane zgodnie z art. 33 ust. 2 do wartości niematerialnych i prawnych

L.p.	Tytuł	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
1	Jednostka dominująca	366 764,75	489 231,71
2	Jednostki zależne, w tym	1 494 470,04	1 711 236,90
	- Track Tec Koltram Sp. z o.o.	1 494 470,04	1 711 236,90
Razem		1 861 234,79	2 200 468,61

Nota 4**Należności długoterminowe**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
1	Należności od jednostek powiązanych	875 003,49	884 588,43
2	Należności od pozostałych jednostek z tytułu:	2 924 027,72	8 616 719,95
	- należne kaucje	2 924 027,72	8 616 719,95
3	Należności długoterminowe brutto	3 799 031,21	9 501 308,38
Należności długoterminowe netto		3 799 031,21	9 501 308,38

Zmiana stanu należności długoterminowych

Lp.	Tytuł	1.01 - 31.12.2025	1.01 - 31.12.2024
1	Stan na początek okresu	9 501 308,38	5 816 619,19
2	Zwiększenia	1 249 248,16	3 972 825,54
a	powstanie należności	1 249 248,16	3 972 825,54
3	Zmniejszenia	6 951 525,33	288 136,35
a	splata należności	5 261 368,53	-
b	przekwalifikowanie do pozycji krótkoterminowych	1 525 958,96	277 731,58
c	inne	164 197,84	10 404,77
4	Stan na koniec okresu	3 799 031,21	9 501 308,38

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności długoterminowe

Zarówno w roku obrotowym, jak i okresie porównawczym nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych.

Nota 5

Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych w okresie 01.01 do 31.12.2025r.

Lp.	Tytuł	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
1	Saldo otwarcia, z tego:	-	-	18 791 594,99	-	18 791 594,99
a	wartość brutto	-	-	32 691 619,52	-	32 691 619,52
b	odpisy aktualizujące	-	-	(13 900 024,53)	-	(13 900 024,53)
2	Zwiększenia, w tym:	-	-	22 952 732,22	-	22 952 732,22
a	nabycie/ udzielenie pożyczki/ naliczenie odsetek	-	-	22 952 732,22	-	22 952 732,22
b	inne, w tym różnice kursowe	-	-	-	-	-
3	Zmniejszenia, w tym:	-	-	(22 157 257,01)	-	(22 157 257,01)
a	sprzedaż/ spłata pożyczek i odsetek	-	-	(12 735 035,31)	-	(12 735 035,31)
b	aktualizacja wartości	-	-	(795 888,29)	-	(795 888,29)
c	inne, w tym: różnice kursowe i przemieszczenia	-	-	(8 626 333,41)	-	(8 626 333,41)
4	Saldo zamknięcia, z tego:	-	-	19 587 070,20	-	19 587 070,20
a	wartość brutto	-	-	34 282 983,03	-	34 282 983,03
b	odpisy aktualizujące	-	-	(14 695 912,83)	-	(14 695 912,83)

Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych w okresie 01.01 do 31.12.2024r.

Lp.	Tytuł	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
1	Saldo otwarcia, z tego:	-	-	18 231 431,27	-	18 231 431,27
a	wartość brutto	-	-	31 243 450,16	-	31 243 450,16
b	odpisy aktualizujące	-	-	(13 012 018,89)	-	(13 012 018,89)
2	Zwiększenia, w tym:	-	-	42 769 238,93	-	42 769 238,93
a	nabycie/ udzielenie pożyczek / naliczenie odsetek	-	-	42 769 238,93	-	42 769 238,93
b	inne, w tym różnice kursowe	-	-	-	-	-
3	Zmniejszenia, w tym:	-	-	(42 209 075,21)	-	(42 209 075,21)
a	sprzedaż/ spłata pożyczek i odsetek	-	-	(41 276 069,53)	-	(41 276 069,53)
b	aktualizacja wartości	-	-	(888 005,65)	-	(888 005,65)
c	inne, w tym: różnice kursowe i przemieszczenia	-	-	(45 000,03)	-	(45 000,03)
4	Saldo zamknięcia, z tego:	-	-	18 791 594,99	-	18 791 594,99
a	wartość brutto	-	-	32 691 619,52	-	32 691 619,52
b	odpisy aktualizujące	-	-	(13 900 024,53)	-	(13 900 024,53)

Długoterminowe aktywa finansowe według stanu na 31.12.2025 r.

Lp.	Tytuł	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto
1	W jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	34 282 983,03	14 695 912,83	19 587 070,20
a	udzielone pożyczki	34 282 983,03	14 695 912,83	19 587 070,20
2	W jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-
3	W pozostałych jednostkach	-	-	-
a	udzielone pożyczki	-	-	-
	Razem	34 282 983,03	14 695 912,83	19 587 070,20

Długoterminowe aktywa finansowe według stanu na 31.12.2024 r.

Lp.	Tytuł	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto
1	W jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	32 683 219,52	13 891 624,53	18 791 594,99
a	udzielone pożyczki	32 683 219,52	13 891 624,53	18 791 594,99
2	W jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-
3	W pozostałych jednostkach	8 400,00	8 400,00	-
a	udzielone pożyczki	8 400,00	8 400,00	-
	Razem	32 691 619,52	13 900 024,53	18 791 594,99

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących inwestycje długoterminowe

Lp.	Tytuł	1.01 - 31.12.2025	1.01 - 31.12.2024
1	Stan na początek okresu	(13 900 024,53)	(13 012 018,89)
2	Zwiększenia	(820 690,94)	(914 575,83)
a	utworzenie odpisów	(804 288,29)	(888 005,65)
b	inne, w tym różnice kursowe	(16 402,65)	(26 570,18)
3	Zmniejszenia	24 802,64	26 570,17
a	wykorzystanie rezerw	8 400,00	-
b	inne, w tym korekty konsolidacyjne	16 402,64	26 570,17
4	Stan na koniec okresu	(14 695 912,83)	(13 900 024,53)

Udziały i akcje w jednostkach pozostałych według stanu na 31.12.2025 r. i 31.12.2024 r.

Nie dotyczy

Nota 6**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe****Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Lp.	Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2025 r.	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2024 r.
		Stan na 31.12.2025	stawka podatku		Stan na 31.12.2024	stawka podatku	
1	Odniesionych na wynik finansowy	84 642 575,36		16 066 057,00	98 883 721,06		18 766 275,00
a	Wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia i inne świadczenia	334 745,49	19%	63 602,00	351 050,79	19%	66 700,00
b	Ujemne różnice kursowe	461 201,25	19%	87 628,00	1 753 955,80	19%	333 252,00
c	Rezerwy pracownicze	6 810 953,09	19%	1 294 081,00	6 605 329,73	19%	1 255 011,00
d	Inne rezerwy	37 019 038,76	19%	7 033 618,00	39 817 959,69	19%	7 565 412,00
e	Różnica między amortyzacją bilansową a podatkową	2 424 671,92	19%	460 688,00	9 343 493,94	19%	1 775 264,00
f	Odsetki od kredytów i pożyczek	9 743 248,98	19%	1 851 217,00	12 071 048,89	19%	2 293 499,00
g	Odpisy aktualizujące wartość aktywów	7 580 062,08	19%	1 440 212,00	9 032 503,08	19%	1 716 176,00
h	Ujemna wycena zobowiązań finansowych wg SCN	132 331,66	19%	25 143,00	116 315,79	19%	22 100,00
i	Strata podatkowa	-	19%	-	1 388 489,95	19%	263 813,00
j	Zobowiązania przeterminowane powyżej 30 dni	386 814,55	19%	73 495,00	404 314,55	19%	76 820,00
k	Odsetki od zobowiązań	1 847 349,15	19%	350 996,00	1 888 520,25	19%	358 819,00
l	Inne świadczenia na rzecz pracowników	-	19%	-	11 291,02	19%	2 145,00
m	Koszty finansowania dłużnego ponad limit	16 234 775,26	19%	3 084 607,00	15 883 142,43	19%	3 017 797,00
n	Rozliczenia międzyokresowe przychodów podatkowo rozliczone w bieżącym okresie	1 507 057,34	19%	286 341,00	-	-	-
o	Wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia i inne świadczenia	5 000,00	9%	450,00	37 402,93	9%	3 366,00
p	Strata podatkowa	155 325,83	9%	13 979,00	178 902,22	9%	16 101,00
2	Odniesionych na kapitał własny	-		-	-		-
	Razem	X	X	16 066 057,00	X	X	18 766 275,00

Zmiany w stanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Tytuł	1.01 - 31.12.2025	1.01 - 31.12.2024
	Bilans otwarcia	18 766 275,00	20 733 501,00
1	Zwiększenia w korespondencji z wynikiem finansowym	7 630 193,00	9 727 612,00
a	- utworzenie aktywów	7 630 193,00	9 727 612,00
2	Zwiększenia w korespondencji z kapitałami	-	-
3	Zmniejszenia w korespondencji z wynikiem finansowym	(10 330 411,00)	(11 694 838,00)
a	- rozwiązanie aktywów	(10 330 411,00)	(11 694 838,00)
4	Zmniejszenia w korespondencji z kapitałami	-	-
	Razem	16 066 057,00	18 766 275,00

Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
1	Licencje inne	66 406,62	148 452,90
2	Polisy ubezpieczeniowe	-	-
3	Prace rozwojowe	2 859 341,11	2 662 084,38
4	Roczne naprawy i przeglądy taboru	486 143,00	535 457,13
5	Inne	1 080 050,58	594 676,53
	Razem	4 491 941,31	3 940 670,94

Nota 7**Zapasy w cenie sprzedaży netto według okresów zalegania na 31.12.2025 r.**

Lp.	Okres zalegania w dniach	Materiały	Półprodukty i produkty w toku	Produkty gotowe	Towary	Zaliczki na dostawy	Razem
1	0 - 90	56 911 693,81	9 281 997,75	18 195 758,47	1 176 735,65	3 550 882,64	89 117 068,32
2	90 - 180	29 593 343,04	1 915 284,51	4 127 637,84	1 818 755,75	412 272,29	37 867 293,43
3	180 - 360	10 488 510,51	719 321,72	1 669 203,83	3 262 543,73	159 976,90	16 299 556,69
4	powyżej 360	20 992 789,68	434 806,84	3 600 205,85	3 840 238,50	637 334,59	29 505 375,46
Razem w wartości brutto		117 986 337,04	12 351 410,82	27 592 805,99	10 098 273,63	4 760 466,42	172 789 293,90
Odpisy aktualizujące		(2 075 873,95)	(85 922,28)	(353 879,92)	(537 422,62)	(466 020,56)	(3 519 119,33)
Razem w wartości netto		115 910 463,09	12 265 488,54	27 238 926,07	9 560 851,01	4 294 445,86	169 270 174,57

Zapasy w cenie sprzedaży netto według okresów zalegania na 31.12.2024 r.

Lp	Okres zalegania w dniach	Materiały	Półprodukty i produkty w toku	Produkty gotowe	Towary	Zaliczki na dostawy	Razem
1	0 - 90	46 539 245,77	8 667 393,57	16 534 606,10	4 755 594,50	3 592 280,56	80 089 120,50
2	90 - 180	23 865 204,38	1 999 001,57	3 266 814,15	455 140,65	2 317 062,98	31 903 223,73
3	180 - 360	12 269 873,41	6 171,70	2 640 236,30	894 761,13	13 540,00	15 824 582,54
4	powyżej 360	17 607 531,24	449 637,88	4 614 206,56	1 193 877,33	345 556,19	24 210 809,20
Razem w wartości brutto		100 281 854,80	11 122 204,72	27 055 863,11	7 299 373,61	6 268 439,73	152 027 735,97
Odpisy aktualizujące		(1 779 137,63)	(7 247,34)	(494 144,29)	(322 401,10)	(308 761,47)	(2 911 691,83)
Korekty prezentacyjne		-	-	-	-	-	-
Razem w wartości netto		98 502 717,17	11 114 957,38	26 561 718,82	6 976 972,51	5 959 678,26	149 116 044,14

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących zapasy

Lp.	Tytuł	1.01 - 31.12.2025	1.01 - 31.12.2024
1	Stan na początek okresu	2 911 691,83	2 607 441,37
2	Zwiększenia	1 211 594,15	805 548,27
a	dodatkowe odpisy	1 211 594,15	805 548,27
3	Zmniejszenia	604 166,65	501 297,81
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących	602 388,99	429 882,77
b	wykorzystanie odpisów aktualizujących	1 777,66	71 415,04
4	Stan na koniec okresu	3 519 119,33	2 911 691,83

Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów

W okresie bilansowym oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów i materiałów lub koszt wytworzenia produktów i półproduktów.

Nota 8

Należności krótkoterminowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2025			Stan na 31.12.2024		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto
1	Należności od jednostek powiązanych, z tego:	4 906 831,94	2 832 536,07	2 074 295,87	5 054 397,23	2 817 164,41	2 237 232,82
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	3 844 763,19	1 863 234,63	1 981 528,56	3 933 287,37	1 847 859,64	2 085 427,73
	- do 12 miesięcy	3 844 763,19	1 863 234,63	1 981 528,56	3 933 287,37	1 847 859,64	2 085 427,73
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-	-
b	inne	1 062 068,75	969 301,44	92 767,31	1 121 109,86	969 304,77	151 805,09
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale, z tego:	-	-	-	-	-	-
3	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	183 074 332,95	3 226 017,11	179 848 315,84	138 790 433,73	5 880 475,98	132 909 957,75
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	152 133 455,64	2 708 656,94	149 424 798,70	101 781 609,34	5 044 169,21	96 737 440,13
	- do 12 miesięcy	152 133 455,64	2 708 656,94	149 424 798,70	101 781 609,34	5 044 169,21	96 737 440,13
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-	-
b	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 495 361,06	-	4 495 361,06	4 842 294,96	-	4 842 294,96
c	inne	26 445 516,25	517 360,17	25 928 156,08	32 166 529,43	836 306,77	31 330 222,66
d	dochodzone na drodze sądowej	-	-	-	-	-	-
	Razem	187 981 164,89	6 058 553,18	181 922 611,71	143 844 830,96	8 697 640,39	135 147 190,57

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe w okresie 1.01 - 31.12.2025r.

Lp.	Tytuł	Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	w tym od jednostek powiązanych	Odpisy aktualizujące należności pozostałe	w tym od jednostek powiązanych	Razem odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe
1	Bilans otwarcia	6 892 028,85	1 847 859,64	1 805 611,54	969 304,77	8 697 640,39
2	Zwiększenia	434 524,69	17 826,92	40,88	40,88	434 565,57
a	odpisy aktualizujące	435 058,07	18 360,30	40,88	40,88	435 098,95
b	wycena bilansowa	(533,38)	(533,38)	-	-	(533,38)
3	Wykorzystanie	2 316 186,35	-	318 946,60	-	2 635 132,95
a	wykorzystanie odpisów aktualizujących	2 316 186,35	-	318 946,60	-	2 635 132,95
b	przesunięcie do odpisów na zaliczki na dostawy i usługi	-	-	-	-	-
4	Rozwiązanie	438 475,62	2 451,93	44,21	44,21	438 519,83
a	rozwiązania odpisów aktualizujących	436 023,69	-	-	-	436 023,69
b	wycena bilansowa	2 451,93	2 451,93	44,21	44,21	2 496,14
5	Bilans zamknięcia	4 571 891,57	1 863 234,63	1 486 661,61	969 301,44	6 058 553,18

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe w okresie 1.01 - 31.12.2024r.

Lp.	Tytuł	Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	w tym od jednostek powiązanych	Odpisy aktualizujące należności pozostałe	w tym od jednostek powiązanych	Razem odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe
1	Bilans otwarcia	6 452 166,59	1 847 859,63	1 513 813,31	969 393,14	7 965 979,90
2	Zwiększenia	456 190,82	3 971,81	319 018,17	71,57	775 208,99
a	odpisy aktualizujące	452 219,01	-	319 018,17	71,57	771 237,18
b	wycena bilansowa	3 971,81	3 971,81	-	-	3 971,81
3	Wykorzystanie	-	-	27 060,00	-	27 060,00
a	wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-
b	przesunięcie do odpisów na zaliczki na dostawy i usługi	-	-	27 060,00	-	27 060,00
4	Rozwiązanie	16 328,56	3 971,80	159,94	159,94	16 488,50
a	rozwiązania odpisów aktualizujących	112,51	-	-	-	112,51
b	wycena bilansowa	16 216,05	3 971,80	159,94	159,94	16 375,99
5	Bilans zamknięcia	6 892 028,85	1 847 859,64	1 805 611,54	969 304,77	8 697 640,39

Nota 8 cd.

Należności z tytułu dostaw i usług brutto według wieku

Lp.	Wiek w dniach	Stan na 31.12.2025			Stan na 31.12.2024		
		Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
1	Bieżące, z tego:	115 834 778,88	-	115 834 778,88	84 047 125,96	14 450,60	84 032 675,36
a	od jednostek powiązanych	116 045,66	-	116 045,66	203 408,58	-	203 408,58
b	od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-	-
c	od pozostałych jednostek	115 718 733,22	-	115 718 733,22	83 843 717,38	14 450,60	83 829 266,78
2	Przeterminowane, z tego:	40 143 439,95	4 571 891,57	35 571 548,38	21 667 770,75	6 877 578,25	14 790 192,50
a	Od jednostek powiązanych	3 728 717,54	1 863 234,64	1 865 482,90	3 729 878,79	1 847 859,64	1 882 019,15
	do 90 dni	5 400,13	-	5 400,13	19 697,38	-	19 697,38
	90-180	1 845,00	-	1 845,00	4 291,24	-	4 291,24
	180-360	14 597,00	615,00	13 982,00	3 690,00	-	3 690,00
	powyżej 360	3 706 875,41	1 862 619,64	1 844 255,77	3 702 200,17	1 847 859,64	1 854 340,53
b	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-	-
c	Od pozostałych jednostek	36 414 722,41	2 708 656,93	33 706 065,48	17 937 891,96	5 029 718,61	12 908 173,35
	do 90 dni	33 279 651,22	-	33 279 651,22	11 698 112,37	-	11 698 112,37
	90-180	16 624,50	-	16 624,50	220 261,24	149 061,41	71 199,83
	180-360	31 961,49	13 933,53	18 027,96	4 654,90	4 654,90	-
	powyżej 360	3 086 485,20	2 694 723,40	391 761,80	6 014 863,45	4 876 002,30	1 138 861,15
Razem		155 978 218,83	4 571 891,57	151 406 327,26	105 714 896,71	6 892 028,85	98 822 867,86

Nota 9

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych, obejmują:

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2025			Stan na 31.12.2024		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto
1	W jednostkach zależnych i współzależnych	2 714 254,48	-	2 714 254,48	3 586 624,35	-	3 586 624,35
a	udzielone pożyczki	2 714 254,48	-	2 714 254,48	3 586 624,35	-	3 586 624,35
2	W jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-
3	W pozostałych jednostkach	9 452,05	9 452,05	-	9 452,05	9 452,05	-
a	udzielone pożyczki	9 452,05	9 452,05	-	9 452,05	9 452,05	-
Razem		2 723 706,53	9 452,05	2 714 254,48	3 596 076,40	9 452,05	3 586 624,35

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących krótkoterminowe aktywa finansowe

Lp.	Tytuł	1.01 - 31.12.2025	1.01 - 31.12.2024
1	Stan na początek okresu	9 452,05	6 440 567,87
2	Zwiększenia	-	-
a	utworzenie odpisu do ceny sprzedaży netto	-	-
3	Zmniejszenia	-	6 431 115,82
4	Stan na koniec okresu	9 452,05	9 452,05

Nota 10

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
1	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-
2	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	8 432 977,83	8 825 420,50
a	Polisy ubezpieczeniowe	2 048 969,08	2 372 943,99
b	Prace rozwojowe	3 122 640,19	2 792 884,32
c	Licencje	387 369,88	502 383,67
d	Prenumeraty	10 386,53	13 253,30
e	Koszty reklamy	10 431,21	279 617,96
f	Koszty remontów	638 945,42	94 116,29
g	Przeglądy i naprawy taboru kolejowego	284 297,64	115 739,04
h	Świadczenia niepieniężne i usługi dla pracowników	162 958,81	14 266,54
i	Inne	1 766 979,07	2 640 215,39
	Razem	8 432 977,83	8 825 420,50

Nota 11

Dane o strukturze własności kapitału podstawowego na dzień 31.12.2025r. oraz na dzień 31.12.2024r.

Lp.	Seria-rodzaj-uprzywilejowanie	Liczba akcji (udziałów)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
1	Seria A - akcje zwykłe - nieuprzywilejowane	111 083,00	Wkład pieniężny	24.08.2002
2	Seria B - akcje zwykłe - nieuprzywilejowane	1 000 000,00	Wkład pieniężny	25.05.2010
3	Seria C - akcje zwykłe - nieuprzywilejowane	3 384 350,00	Wkład pieniężny	13.03.2013
4	Seria D - akcje zwykłe - nieuprzywilejowane	4 567,00	Wkład pieniężny	12.09.2014
	Razem	4 500 000,00	X	X
	Wartość nominalna	10,00	X	X
	Kapitał razem	45 000 000,00		

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów) na dzień 31.12.2025r. oraz na dzień 31.12.2024r.

Lp.	Akcjonariusz / Udziałowiec	Wartość akcji/ udziałów	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
1	Fusion Invest GmbH	45 000 000,00	100,00%	100,00%
	Razem	45 000 000,00	100%	100%

Nota 12

Propozycja podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Lp.	Tytuł	Wartość
1	Wynik finansowy za rok bieżący - zysk	50 037 042,57
2	Wynik finansowy za rok bieżący - strata	-
3	Nie podzielone wyniki z lat ubiegłych	(1 664 580,44)
4	Korekty konsolidacyjne	-
	Podział zysku:	-
1	Wyplata dywidendy	12 680 100,00
2	Pokrycie strat z lat ubiegłych	31 504 355,65
3	Przeniesienie na kapitał zapasowy	40 660 952,33
4	<i>Pokrycie strat z zysków lat następnych</i>	<i>(7 155 098,94)</i>
5	<i>korekty konsolidacyjne</i>	<i>2 186 508,74</i>
	Wynik niepodzielony	(4 968 590,20)

Wynik niepodzielony za rok obrotowy 2024

Lp.	Tytuł	Wartość
1	Wynik finansowy za rok bieżący - zysk	42 419 965,13
2	Wynik finansowy za rok bieżący - strata	(7 820,76)
3	Nie podzielone wyniki z lat ubiegłych	(27 097 003,59)
4	Korekty konsolidacyjne	-
	Podział zysku:	-
1	Wyplata dywidendy	-
2	Pokrycie strat z lat ubiegłych	19 383 634,93
3	Przeniesienie na kapitał zapasowy	38 632 450,16
4	<i>Pokrycie strat z zysków lat następnych</i>	<i>(35 060 058,90)</i>
5	<i>korekty konsolidacyjne</i>	<i>2 060 277,38</i>
	Wynik niepodzielony	(23 317 309,38)

Nota 13**Zmiana stanu kapitałów udziałowców mniejszościowych**

Lp.	Tytuł	1.01 - 31.12.2025	1.01 - 31.12.2024
1	Stan na początek okresu	84 393,10	66 169,32
2	Zwiększenia	14 081,50	18 223,78
	- Udział w wyniku bieżącego okresu	14 081,50	18 223,78
3	Zmniejszenia	-	-
4	Stan na koniec okresu	98 474,60	84 393,10

Nota 14**Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
1	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	-	-
2	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
	Stan na koniec okresu	-	-

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych

Lp.	Tytuł	1.01 - 31.12.2025			1.01 - 31.12.2024		
		Jednostki objęte konsolidacją		Ogółem	Jednostki objęte konsolidacją		Ogółem
		Zależne	Współzależne		Zależne	Współzależne	
1	Wartość brutto na początek okresu	-	-	-	-	-	-
2	Zwiększenia ogółem, z tego:	-	-	-	-	-	-
3	Zmniejszenia ogółem, z tego:	-	-	-	-	-	-
4	Wartość brutto na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
5	Odpis na początek okresu	-	-	-	-	-	-
6	Odpis za okres (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
7	Odpis na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
8	Wartość netto na koniec okresu	-	-	-	-	-	-

Nota 15**Rezerwy na zobowiązania****Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Lp.	Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2025 r.	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2024 r.
		Stan na 31.12.2025	Stawka podatku		Stan na 31.12.2024	Stawka podatku	
1	Odniesionych na wynik finansowy	20 523 445,00		3 898 414,00	27 230 877,88		5 172 167,00
a	Wycena pożyczek i kredytów wg SCN	1 401 251,63	19%	266 238,00	3 326 482,41	19%	632 032,00
b	Różnica wartości aktywów i zobowiązań leasingowych	60 786,68	19%	11 549,00	71 747,73	19%	13 632,00
c	Różnica od wartości godziwej środków trwałych	7 083 217,07	19%	1 345 811,00	9 346 569,07	19%	1 775 848,00
d	Różnica od wartości godziwej środków trwałych	10 406,74	9%	937,00	16 986,45	9%	1 528,00
e	Dodatnie różnice kursowe	1 333 808,30	19%	253 424,00	1 622 800,77	19%	308 332,00
f	Pozostałe	1 627 573,83	19%	309 239,00	2 132 836,83	19%	405 239,00
g	Odsetki od należności i udzielonych pożyczek	7 157 061,03	19%	1 359 842,00	6 149 810,74	19%	1 168 464,00
h	Należne odszkodowania i kary umowne	1 609 497,56	19%	305 804,00	3 624 987,55	19%	688 747,00
i	Koszty rozliczane w czasie	239 842,16	19%	45 570,00	215 621,00	19%	40 968,00
j	Otrzymały rabat zmniejszający koszty podatkowe kolejnego okresu	-	19%	-	723 035,33	19%	137 377,00
2	Odniesionych na kapitał własny	-		-	-		-
	Razem	X	X	3 898 414,00	X	X	5 172 167,00

Nota 15 c.d.**Zmiany w stanie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Lp.	Tytuł	1.01 - 31.12.2025	1.01 - 31.12.2024
1	Bilans otwarcia	5 172 167,00	7 938 104,00
2	Zwiększenia w korespondencji z wynikiem finansowym	3 699 337,00	1 920 775,00
	- utworzenie rezerwy	3 699 337,00	1 920 775,00
3	Zwiększenia w korespondencji z kapitałami	-	-
4	Zmniejszenia w korespondencji z wynikiem finansowym	(4 973 090,00)	(4 686 712,00)
	- rozwiązanie rezerwy	(4 973 090,00)	(4 686 712,00)
5	Zmniejszenia w korespondencji z kapitałami	-	-
6	Razem	3 898 414,00	5 172 167,00

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
1	Rezerwa na odprawy emerytalne	1 904 368,63	1 739 323,50
2	Rezerwa na odprawy rentowe	72 153,64	62 374,08
3	Rezerwa na odprawy pośmiertne	1 110 300,33	888 447,44
4	Rezerwa na inne świadczenia	-	61 037,91
5	Rezerwa na jubileusze	1 293 998,59	1 289 784,86
6	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	5 512 261,02	4 049 769,38
7	Rezerwa na premie i wynagrodzenia	12 641 941,36	9 342 786,90
	Razem	22 535 023,57	17 433 524,07

Zmiana stanu rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Lp.	Tytuł	1.01 - 31.12.2025	01.01 - 31.12.2024
1	Bilans otwarcia	17 433 524,07	2 733 657,28
1a	Korekta prezentacyjna, w tym:		10 435 001,78
	- część długoterminowa	-	1 244 307,42
	- część krótkoterminowa	-	9 190 694,36
1b	Bilans otwarcia po korekcie	17 433 524,07	13 168 659,06
2	Zwiększenia:	18 768 452,49	12 418 675,61
a	utworzenie rezerw	18 768 452,49	12 418 675,61
3	Zmniejszenia	(13 666 952,99)	(8 153 810,60)
a	rozwiązanie rezerwy	(5 098 767,28)	(1 614 950,54)
b	wykorzystanie rezerwy	(8 568 185,71)	(6 538 860,06)
4	Bilans zamknięcia, w tym:	22 535 023,57	17 433 524,07
a	część długoterminowa	3 915 700,96	3 663 320,82
b	część krótkoterminowa	18 619 322,61	13 770 203,25

Nota 15 c.d.**Pozostałe rezerwy**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
1	Rezerwa na koszty sprzedaży	8 880 714,81	9 862 739,10
2	Rezerwa na naprawy gwarancyjne i rękojmię	2 861 420,94	2 778 790,03
3	Rezerwa na badanie sprawozdania	198 401,30	198 865,42
4	Rezerwa na utylizację	231 162,50	447 275,25
5	Rezerwa na ochronę środowiska	297 348,11	369 880,00
6	Rezerwa na odsetki	1 275 904,07	1 756 200,24
7	Koszty uzupełniające projektów	1 899 838,25	1 199 123,44
8	Rezerwa na karę UOKiK	7 580 000,00	7 580 000,00
9	Inne rezerwy	1 085 190,09	-
	Razem	24 309 980,07	24 192 873,48

Zmiana stanu pozostałych rezerw według tytułów

Lp.	Tytuł	1.01 - 31.12.2025	1.01 - 31.12.2024
1	Bilans otwarcia	24 192 873,48	37 577 926,56
1a	Korekta prezentacyjna, w tym	-	(13 938 135,33)
	- część długoterminowa	-	(1 244 307,42)
	- część krótkoterminowa	-	(12 693 827,91)
1b	Bilans otwarcia po korekcie	24 192 873,48	23 639 791,23
2	Zwiększenia:	8 368 442,08	13 589 261,68
a	Rezerwa na koszty sprzedaży	5 491 767,95	12 282 391,59
b	Rezerwa na naprawy gwarancyjne i rękojmię	295 121,05	431 348,96
c	Rezerwa na badanie sprawozdania	195 922,91	195 865,42
d	Rezerwa na utylizację	58 776,40	132 008,80
e	Rezerwa na ochronę środowiska	54 356,00	137 980,00
f	Rezerwa na odsetki i opłaty na BFG	296 447,57	342 319,21
g	Koszty uzupełniające projektów	700 714,81	67 347,70
h	Inne rezerwy	1 275 335,39	-
3	Rozwiązanie:	(1 275 062,15)	(6 092 433,24)
a	Rezerwa na koszty sprzedaży	(341 000,00)	(5 238 645,20)
b	Rezerwa na naprawy gwarancyjne i rękojmię	(114 243,30)	(215 724,91)
c	Rezerwa na badanie sprawozdania	-	-
d	Rezerwa na utylizację	(150 929,55)	-
e	Rezerwa na ochronę środowiska	-	-
f	Rezerwa na odsetki i opłaty na BFG	(653 013,81)	(484 503,02)
g	Koszty uzupełniające projektów	-	(153 560,11)
h	Inne rezerwy	(15 875,49)	-
4	Wykorzystanie:	(6 976 273,34)	(6 943 746,19)
a	Rezerwa na koszty sprzedaży	(6 132 792,24)	(2 512 873,80)
b	Rezerwa na naprawy gwarancyjne i rękojmię	(98 246,84)	(288 439,57)
c	Rezerwa na badanie sprawozdania	(196 387,03)	(178 398,56)
d	Rezerwa na utylizację	(123 959,60)	(21 744,60)
e	Rezerwa na ochronę środowiska	(126 887,89)	(160 022,00)
f	Rezerwa na odsetki i opłaty na BFG	(123 729,93)	(69 583,42)
g	Koszty uzupełniające projektów	-	(3 712 684,24)
h	Inne rezerwy	(174 269,81)	-
5	Bilans zamknięcia, w tym:	24 309 980,07	24 192 873,48
a	część długoterminowa	336 662,50	666 275,25
b	część krótkoterminowa	23 973 317,57	23 526 598,23

Grupa tworzy rezerwę na koszty bioremediacji historycznego zanieczyszczenia powierzchni ziemi dla terenu obejmującego część nasycalni podkładów Track Tec Lipa sp.z o.o.

Proces bioremediacji realizowany jest zgodnie z założeniami decyzji Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w Rzeszowie (RDOŚ) z dnia 23 stycznia 2018 roku.

Koszty procesu i utworzona wówczas rezerwa zostały oszacowane zgodnie z planem bioremediacji oraz umową na jej wykonanie z zewnętrznym podmiotem, która obowiązuje do końca 2027 roku.

Po zakończeniu obecnego procesu bioremediacji RDOŚ podejmie decyzję czy dalszy proces będzie kontynuowany, czy dotychczasowe działania były wystarczające i proces zostanie zakończony.

Nota 16**Zobowiązania długoterminowe**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
1	Wobec jednostek powiązanych	35 132 480,93	63 040 446,76
a	kredyty i pożyczki bankowe	9 401 366,05	3 955 403,00
b	pozostałe kredyty i pożyczki	17 448 165,78	49 835 116,09
c	z tytułu leasingu finansowego	8 282 949,10	9 249 927,67
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3	Wobec pozostałych jednostek	79 715 541,31	5 732 831,94
a	kredyty i pożyczki bankowe	20 216 636,19	-
b	pozostałe kredyty i pożyczki	49 350 793,22	2 155 966,93
c	z tytułu leasingu finansowego	10 145 376,62	3 574 129,73
d	inne	2 735,28	2 735,28
	Razem	114 848 022,24	68 773 278,70

Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
1	powyżej 1 roku do 3 lat	83 839 949,78	63 320 244,76
2	powyżej 3 do 5 lat	22 334 928,86	3 813 314,40
3	powyżej 5 lat	8 673 143,60	1 639 719,54
	Razem	114 848 022,24	68 773 278,70

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Lp.	płatne w okresie:	wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
		31.12.2025 r.	31.12.2024 r.	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
1	do jednego roku	5 933 703,49	5 380 466,59	5 820 559,83	5 085 255,34
2	od roku do 3 lat	9 862 538,05	7 485 943,88	9 823 238,60	7 371 023,46
3	od 3 lat do 5 lat	7 394 852,07	3 816 169,46	7 394 852,07	3 813 314,40
4	powyżej 5 lat	1 210 235,03	1 639 719,54	1 210 235,03	1 639 719,54
	Razem	24 401 328,64	18 322 299,47	24 248 885,53	17 909 312,74
1	Przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna)	(152 443,11)	(412 986,73)	nie dotyczy	nie dotyczy
	Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, z tego:	24 248 885,53	17 909 312,74	24 248 885,53	17 909 312,74
1	zobowiązania krótkoterminowe	5 820 559,81	5 085 255,34	5 820 559,81	5 085 255,34
2	zobowiązania długoterminowe	18 428 325,72	12 824 057,40	18 428 325,72	12 824 057,40

Nota 16 cd.**Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2025r.**

Lp.	Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu (limit)	Zadłużenie na 31.12.2025 r., w tym:	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Okres kredytowania	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
1	mBank S.A.	Kredyt obrotowy	36 000 000,00	26 990 802,81	26 990 802,81	-	30.09.2030	WIBOR 1M + marża (2,75%-5,50%)	Umowy zastawów na Udziałach; Umowy zastawów rejestrowych na Zbiorze Rzeczy i Praw; Umowy zastawów na Rachunkach Bankowych; Umowy przelewu na zabezpieczenie z polis (bez OC) oraz dozwolonych Pożyczek Wewnętrzgrupowych; Umowy przelewu na zabezpieczenie praw z umów z kontrahentami; Oświadczenia o poddaniu się egzekucji; Umowa podporządkowania lub Umowa Pomędzy Wierzycielami; Pełnomocnictwa do rachunków bankowych; Hipoteki łączne na nieruchomościach z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia;
2	mBank S.A.	Kredyt terminowy	89 000 000,00	81 675 582,93	25 000 255,54	56 675 327,39	30.08.2030	WIBOR 3M + marża 2,75%	
3	Track Tec Construction Sp. z o.o.	pożyczka	32 500 000,00	28 755 631,87	1 906 100,04	26 849 531,83	31.01.2031	WIBOR 1M + marża 3%	brak
4	Fusion Invest GmbH	pożyczka	1 200 000,00	15 255,04	15 255,04	-	31.12.2017	5% kapitalizacja kwartalna	brak
5	Karty kredytowe	mBank S.A.	313 000,00	40 117,15	40 117,15	-	30.04.2026r.-31.03.2028r.	0%	brak
6	Osoba fizyczna	pożyczka	25 000 000,00	12,68	-	12,68	31.08.2029r.	EURIBOR 1M + marża 2,75%	brak
7	Stadt-Sparkasse Langenfeld	kredyt inwestycyjny	8 453 400,00	8 233 927,80	174 307,04	8 059 620,76	30.03.2053r.	3,99%	hipoteka
8	PEKAO Leasing Sp. z o.o.	Leasing	187 225,29	73 291,15	34 117,16	39 173,99	12.09.2027	WIBOR 1M	Weksel własny in blanco
9	Pożyczka	Deutsche Leasing S.A.	9 427 231,68	5 028 128,48	369 966,94	4 658 161,54	30.09.2026r.-29.09.2031r.	4,4090%	Weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy, przewłaszczenie na zabezpieczenie (linia spawalnicza z prostownikiem do zgrzewarki iskrowej doczołowej SCHLATTER GAA100/580), cesja umowy ubezpieczenia
Razem		x	202 080 856,97	150 812 749,91	54 530 921,72	96 281 828,19	x	x	x

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2024r.

Lp.	Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu (limit)	Zadłużenie na 31.12.2024 r., w tym:	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Okres kredytowania	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
1	mBank S.A.	Kredyt A - kredyt obrotowy	63 360 000,00	55 115 747,55	55 115 747,55	-	31.08.2026r.	WIBOR 1M + marża (2,75%-5,50%)	Umowy zastawów na Udziałach; Umowy zastawów rejestrowych na Zbiorze Rzeczy i Praw; Umowy zastawów na Rachunkach Bankowych; Umowy przelewu na zabezpieczenie z polis (bez OC) oraz dozwolonych Pożyczek Wewnętrznych; Umowy przelewu na zabezpieczenie praw z umów z kontrahentami; Oświadczenia o poddaniu się egzekucji; Umowa podporządkowania lub Umowa Pomiędzy Wierzycielami; Pełnomocnictwa do rachunków bankowych; Hipoteki łączne na nieruchomościach z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia;
2	Santander Bank Polska S.A.	Kredyt A - kredyt obrotowy	28 800 000,00	28 200 688,91	28 200 688,91	-	31.08.2026r.	WIBOR 1M + marża (2,75%-5,50%)	Umowy zastawów na Udziałach; Umowy zastawów rejestrowych na Zbiorze Rzeczy i Praw; Umowy zastawów na Rachunkach Bankowych; Umowy przelewu na zabezpieczenie z polis (bez OC) oraz dozwolonych Pożyczek Wewnętrznych; Umowy przelewu na zabezpieczenie praw z umów z kontrahentami; Oświadczenia o poddaniu się egzekucji; Umowa podporządkowania lub Umowa Pomiędzy Wierzycielami; Pełnomocnictwa do rachunków bankowych; Hipoteki łączne na nieruchomościach z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia;
3	mLeasing Sp. z o.o.	Pożyczka na zakup wężła betoniariskiego	2 341 560,88	-	-	-	15.01.2024r.	WIBOR 1M + marża 3%	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na wężle betoniariskim
4	Track Tec Construction Sp. z o.o.	pożyczka	32 500 000,00	35 902 119,92	8 316 087,05	27 586 032,87	31.12.2026r.	WIBOR 1M + marża 3%	brak
5	Fusion Invest GmbH	pożyczka	1 200 000,00	15 255,04	15 255,04	-	31.12.2017r.	5% kapitalizacja kwartalna	brak
6	Karty kredytowe	mBank S.A.	255 000,00	18 181,38	18 181,38	-	31.08.2026r.	0%	brak
7	Osoba fizyczna	pożyczka	25 000 000,00	2 155 966,93	-	2 155 966,93	31.08.2029r.	EURIBOR 1M + marża 2,75%	brak
8	Fusion Invest GmbH	pożyczka	25 000 000,00	26 204 486,22	-	26 204 486,22	31.08.2029 r.	EURIBOR 1M + marża 2,75%	brak
Razem		x	178 456 560,88	147 612 445,95	91 665 959,93	55 946 486,02	x	x	x

Spółki z Grupy korzystają z kredytów obrotowych i terminowego. Track Tec S.A., wraz z innymi spółkami z Grupy Track Tec, zawarła we wrześniu 2025 r. z mBank S.A. nową umowę kredytową na finansowanie swojej działalności, jednak już 16.02.2026 roku została podpisana kolejna umowa kredytowa na refinansowanie kredytu w mBanku oraz dodatkowe finansowanie, tym razem z konsorcjum trzech banków BNP Paribas Bank Polska S.A., Bank Millennium S.A. i Bank Polska Kasa Opieki S.A. Nowa umowa przewiduje spłatę istniejącego zadłużenia w mBank S.A. oraz zwiększenie limitów kredytów w rachunku bieżącym dla spółek z Grupy. Termin zapadalności nowych kredytów to 30.01.2031r. Kredyt w rachunku bieżącym, mimo jego zapadalności po dniu 31.12.2026 roku, został zaprezentowany jako krótkoterminowy ze względu na jego charakter tj. może on zostać spłacony w każdym momencie przed datą zapadalności, a jego wartość może się zmieniać w każdym kolejnym okresie.

Nota 17

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług według okresu przeterminowania

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
1	Wobec jednostek powiązanych:	2 497 206,45	1 862 471,17
a	bieżące	1 394 121,65	1 181 386,23
b	przeterminowane do 90 dni	869 612,81	347 729,72
c	przeterminowane 90-180 dni	134 916,93	-
d	przeterminowane 180-360 dni	95 025,96	-
e	przeterminowane powyżej 360 dni	3 529,10	333 355,22
2	Wobec pozostałych jednostek:	112 312 757,88	102 362 520,27
a	bieżące	63 334 406,91	54 966 948,31
b	przeterminowane do 90 dni	44 459 694,24	40 857 482,32
c	przeterminowane 90-180 dni	1 224 440,37	2 178 037,27
d	przeterminowane 180-360 dni	1 062 581,59	1 326 775,72
e	przeterminowane powyżej 360 dni	2 231 634,77	3 033 276,65
	Razem	114 809 964,33	104 224 991,44

Aktywa i zobowiązania, wpływy i wydatki zakładowego funduszu świadczeń socjalnych

Lp.	Pozycja	Stan na 31.12.2025r.	Stan na 31.12.2024r.
1	Środki pieniężne	467 703,18	678 401,25
2	Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	(629 613,54)	(481 039,10)
3	Wpłaty wniesione do funduszu świadczeń socjalnych w okresie	2 244 587,06	1 880 849,87
4	Bezzwrotne wydatki funduszu	(2 091 110,50)	(1 710 765,98)
	Razem	(8 433,80)	367 446,04

Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki (ze wskazaniem jego rodzaju) na dzień 31.12.2025r.

L.p	Rodzaj zobowiązania pozabilansowego	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Zabezpieczenie na majątku (rodzaj aktywów z podaniem wartości)
1	Kredyty i gwarancje bankowe	116 900 313,54	76 463 962,30	Hipoteka łączna na nieruchomościach
			81 062 757,38	Zastaw rejestrowy na udziałach
			482 597 306,19	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw - Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, udzielone pożyczki, zapasy i należności
			9 852 139,37	Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych - Środki pieniężne na rachunkach bankowych
2	Weksle in blanco stanowiące zabezpieczenie umów leasingu	14 657 313,21	14 771 247,35	Leasingi/ Cesje praw z polis ubezpieczeniowych
	Razem	131 557 626,75	664 747 412,59	X

Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki (ze wskazaniem jego rodzaju) na dzień 31.12.2024r.

L.p	Rodzaj zobowiązania pozabilansowego	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Zabezpieczenie na majątku (rodzaj aktywów)
1	Kredyty i gwarancje bankowe	179 495 265,99	49 749 736,85	Hipoteka łączna na nieruchomościach
			81 062 757,38	Zastaw rejestrowy na udziałach
			445 919 831,97	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw - Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, udzielone pożyczki, zapasy i należności
			10 864 477,87	Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych - Środki pieniężne na rachunkach bankowych
2	Weksle in blanco stanowiące zabezpieczenie umów leasingu	7 528 863,29	7 420 309,05	Leasingi/ Cesje praw z polis ubezpieczeniowych
3	Kaucje i wadia - kaucja zabezpieczająca umowę faktoringową	7 035 327,89	4 227 191,56	Należność z tytułu kaucji
	Razem	194 059 457,17	599 244 304,68	X

Zobowiązania warunkowe

Lp.	Zobowiązania z tytułu:	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
	wobec jednostek powiązanych i stowarzyszonych, nieobjętych konsolidacją	-	-
	wobec pozostałych jednostek	839 546 290,55	980 613 356,79
1	gwarancji	39 821 746,92	96 178 829,53
2	poręczeń	785 310 600,00	884 247 301,97
3	weksli	14 413 943,63	187 225,29
	Razem	839 546 290,55	980 613 356,79

Nota 18**Rozliczenia międzyokresowe****Zmiana stanu ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych**

Lp.	Tytuł	1.01 - 31.12.2025			1.01 - 31.12.2024		
		Jednostki objęte konsolidacją		Ogółem	Jednostki objęte konsolidacją		Ogółem
		Zależne	Współzależne		Zależne	Współzależne	
1	Wartość brutto na początek okresu	282 408,88	-	282 408,88	282 408,88	-	282 408,88
2	Zwiększenia ogółem, z tego:	-	-	-	-	-	-
3	Zmniejszenia ogółem, z tego:	-	-	-	-	-	-
4	Wartość brutto na koniec okresu	282 408,88	-	282 408,88	282 408,88	-	282 408,88
5	Odpis na początek okresu	235 475,51	-	235 475,51	218 655,83	-	218 655,83
6	Odpis za okres (z tytułu)	16 819,68	-	16 819,68	16 819,68	-	16 819,68
a	bieżący	16 819,68	-	16 819,68	16 819,68	-	16 819,68
7	Odpis na koniec okresu	252 295,19	-	252 295,19	235 475,51	-	235 475,51
8	Wartość netto na koniec okresu	30 113,69	-	30 113,69	46 933,37	-	46 933,37

Inne rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
1	Długoterminowe	-	-
a	Przychody przyszłych okresów; w tym:	-	-
b	Pozostałe zobowiązania długoterminowe; w tym:	-	-
2	Krótkoterminowe	6 189 070,50	153 406,37
a	Przychody przyszłych okresów; w tym:	6 096 970,00	608,12
-	Refundacja z funduszu przewencyjnego na zakup środków trwałych	-	608,12
-	Faktury sprzedaży bilansowo rozpoznane w przychodach kolejnego okresu	6 096 970,00	-
b	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	92 100,50	152 798,25
-	Rezerwy, w tym:	92 100,50	152 798,25
-	- Pozostałe rezerwy	92 100,50	152 798,25
	Razem	6 189 070,50	153 406,37

Nota 19

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów - struktura rzeczowa

Lp.	Tytuł	1.01 - 31.12.2025	1.01 - 31.12.2024
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa), w tym:	881 512 837,58	796 086 596,73
a	Wyroby betonowe	420 242 319,53	386 978 632,15
b	Wyroby stalowe	391 085 143,30	331 176 338,96
c	Wyroby drewniane	36 435 650,05	47 911 369,85
d	Pozostałe	33 749 724,70	30 020 255,77
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów (struktura rzeczowa)	14 497 281,80	10 371 320,43
	Razem	896 010 119,38	806 457 917,16

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów - struktura terytorialna

Lp.	Tytuł	1.01 - 31.12.2025	1.01 - 31.12.2024
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	881 512 837,58	796 086 596,73
	<i>kraj</i>	514 897 381,71	346 336 036,83
	<i>Export + WDT</i>	366 615 455,87	449 750 559,90
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów	14 497 281,80	10 371 320,43
	<i>kraj</i>	9 704 277,44	820 589,83
	<i>Export + WDT</i>	4 793 004,36	9 550 730,60
	Razem	896 010 119,38	806 457 917,16

Koszty według rodzaju

Lp.	Tytuł	1.01 - 31.12.2025	1.01 - 31.12.2024
	Koszty według rodzaju:		
a	amortyzacja	21 582 105,42	20 494 646,55
b	zużycie materiałów i energii	505 884 608,67	448 504 537,51
c	usługi obce, w tym:	92 944 418,16	95 978 724,29
-	<i>usługi transportowe</i>	27 395 702,98	39 860 245,80
-	<i>usługi doradcze, prawne i audytorskie</i>	14 275 156,95	12 290 195,92
-	<i>usługi najmu i dzierżawy</i>	12 166 712,07	10 348 913,77
-	<i>usługi badań, nadzoru technicznego i remontowe</i>	6 158 420,23	5 751 306,64
-	<i>usługi bankowe, kurierskie, pocztowe, telekomunikacyjne, informatyczne</i>	4 257 896,32	3 862 070,34
-	<i>usługi marketingowe i tłumaczeniowe</i>	2 741 139,07	2 257 218,98
-	<i>usługi nadzoru mienia i utrzymania czystości</i>	2 702 477,95	2 408 574,49
-	<i>usługi związane z utrzymaniem floty samochodowej</i>	596 695,10	552 724,88
-	<i>pozostałe usługi</i>	15 970 697,12	13 065 468,33
-	<i>prowizja od sprzedaży</i>	6 679 520,37	5 582 005,14
d	podatki i opłaty	5 557 798,28	4 832 077,84
e	wynagrodzenia	135 630 361,63	107 005 755,06
f	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	20 124 681,59	18 875 460,08
g	pozostałe koszty rodzajowe	12 478 296,40	11 413 039,99
1	Koszty według rodzaju, razem	794 202 270,15	707 104 241,32
1	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 602 022,38	12 482 206,60
2	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(702 097,89)	(585 433,84)
3	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(50 802 100,01)	(73 288 192,21)
4	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(127 048 226,53)	(107 257 536,04)
2	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	617 251 868,10	538 455 285,83

Nota 20

Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Tytuł	1.01 - 31.12.2025	1.01 - 31.12.2024
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	36 992,21	200 458,66
2	Dotacje	608,12	886,20
3	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	309 076,68	360 720,97
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	83 434,74	112,51
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	225 641,94	360 608,46
c	rozwiązanie odpisów aktualizujących środki trwałe	-	-
4	Inne przychody operacyjne, w tym:	2 177 515,91	8 330 838,98
a	uzyskane odszkodowania	23 174,06	3 542 985,60
b	przychody z tytułu nieodpłatnego uzyskania materiałów	92 488,82	137 169,52
c	rozwiązanie pozostałych rezerw	173 656,80	527 066,45
d	przychody ze sprzedaży wyrobów wybrakowanych	634 561,56	192 876,70
e	odpis ujemnej wartości firmy	16 819,68	16 819,68
f	korzystanie z samochodów służbowych do celów prywatnych	404 712,14	335 021,90
g	należne odszkodowania	-	404 963,84
h	zyski aktuarialne	138 992,94	279 049,56
i	sprzedaż materiałów	201 001,20	717 708,40
j	wyśięgowane sald zobowiązań przeterminowanych	43 751,84	841 616,97
k	otrzymane rabaty	303 333,40	214 786,94
l	korekta składki wypadkowej za lata 2020-2022	-	880 352,48
m	przychody pozostałe	145 023,47	240 420,94
	Razem	2 524 192,92	8 892 904,81

Nota 21

Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Tytuł	1.01 - 31.12.2025	1.01 - 31.12.2024
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	18 886,60	596 113,34
	- strata ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	18 886,60	596 113,34
	- strata ze zbycia nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczanych do inwestycji	-	-
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	1 301 215,69	1 738 696,70
a	środków trwałych w budowie	50 936,83	244 975,59
b	zapasów	676 625,71	427 512,49
c	należności	234 827,59	1 046 470,06
d	innych aktywów	338 825,56	19 738,56
3	Inne koszty operacyjne, w tym:	3 974 851,50	5 734 823,60
a	składki członkowskie	101 783,36	59 196,00
b	darowizny	36 500,00	169 656,86
c	amortyzacja wartości firmy	1 006 265,52	1 006 265,52
d	kary i odszkodowania	265 352,70	295 431,76
e	koszty sądowe	375 506,47	1 465 897,38
f	niezawinione niedobory i koszty poniesione na skutek kradzieży	873 197,97	487 344,69
g	utworzenie rezerw pozostałych	111 258,84	287 740,75
h	odpisane należności przedawnione	21 126,12	695 460,45
i	koszty prawne	-	499 259,96
j	koszty aktuarialne	-	-
k	wartość sprzedanych materiałów	454 258,40	319 475,70
l	pozostałe koszty	729 602,12	449 094,53
	Razem	5 294 953,79	8 069 633,64

Nota 22

Przychody finansowe

Lp.	Tytuł	1.01 - 31.12.2025	1.01 - 31.12.2024
1	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	(0,00)	-
a	od jednostek powiązanych	(0,00)	-
b	od jednostek pozostałych	-	-
2	Odsetki, w tym:	2 972 584,41	2 896 353,23
a	od jednostek powiązanych	1 850 179,14	2 786 767,83
b	od jednostek pozostałych	1 122 405,27	109 585,40
3	Zysk ze zbycia inwestycji, w tym:	-	-
a	z inwestycji w jednostkach powiązanych	-	-
b	z inwestycji w pozostałych jednostkach	-	-
4	Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	10 367,51	116 275,56
a	inwestycji w jednostkach powiązanych	-	-
b	inwestycji w pozostałych jednostkach	10 367,51	116 275,56
5	Inne, w tym:	259 938,15	599 786,62
a	wycena zobowiązań według SCN	34 599,71	-
b	nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	141 489,09	116 700,12
c	rozwiązanie odpisów z tytułu odsetek	-	-
d	rozwiązanie rezerw	83 849,35	481 880,53
e	pozostałe	-	1 205,97
	Razem	3 242 890,07	3 612 415,41

Przychody finansowe z tytułu odsetek za okres 1.01 - 31.12.2025r.

Lp.	Rodzaj aktywów	Przychody z odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone lecz nie zrealizowane		
			do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
1	Dłużne instrumenty finansowe	-	-	-	-
	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	-	-	-	-
2	Udzielone pożyczki	(363 196,23)	2 213 375,37	-	-
	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	-	-	-	-
3	Należności	55 756,61	1 020 047,80	-	-
	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	-	-	-	-
4	Środki pieniężne	-	-	-	-
	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	-	-	-	-
5	Inne aktywa	-	46 600,86	-	-
	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	-	-	-	-
	Razem	(307 439,62)	3 280 024,03	-	-

Przychody finansowe z tytułu odsetek za okres 1.01 - 31.12.2024r.

Lp.	Rodzaj aktywów	Przychody z odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone lecz nie zrealizowane		
			do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
1	Dłużne instrumenty finansowe	-	-	-	-
	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	-	-	-	-
2	Udzielone pożyczki	(77 263,14)	2 864 030,97	-	-
	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	-	-	-	-
3	Należności	6 132,46	-	-	-
	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	-	-	-	-
4	Środki pieniężne	13 629,00	-	-	-
	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	-	-	-	-
5	Inne aktywa	-	89 823,94	-	-
	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	-	-	-	-
	Razem	(57 501,68)	2 953 854,91	-	-

Nota 23**Koszty finansowe**

Lp.	Tytuł	1.01 - 31.12.2025	1.01 - 31.12.2024
1	Odsetki, w tym:	14 714 860,26	19 486 517,45
a	od jednostek powiązanych	3 844 188,52	4 674 535,11
b	od jednostek pozostałych	10 870 671,74	14 811 982,34
2	Strata ze zbycia inwestycji, w tym:	-	1 512 979,32
a	od jednostek powiązanych	-	1 512 979,32
b	od jednostek pozostałych	-	-
3	Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	804 288,28	888 005,66
a	od jednostek powiązanych	804 288,28	888 005,66
	- odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	804 288,28	888 005,66
b	od jednostek pozostałych	-	-
	- pozostałe	-	-
4	Inne, w tym:	6 787 009,03	5 102 043,01
a	nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	1 159 058,48	733 495,28
b	prowinie bankowe	5 203 786,92	3 649 407,55
c	wycena kredytów wg SCN	14 117,19	21 134,55
d	pozostałe	410 046,44	698 005,63
	Razem	22 306 157,57	26 989 545,44

Koszty finansowe z tytułu odsetek za okres 1.01 - 31.12.2025r.

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Koszty z tytułu odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zapłacone	Odsetki naliczone lecz nie zapłacone		
			do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
1	Zobowiązania przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
2	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	12 626 481,55	1 943 932,16	-	144 446,55
a	kredyty i pożyczki	8 983 918,04	1 332 623,09	-	-
b	zobowiązania finansowe inne	1 823 021,28	177 036,39	-	-
c	zobowiązania z tytułu dostaw i usług	767 128,21	434 272,68	-	-
d	inne zobowiązania krótkoterminowe	1 052 414,02	-	-	144 446,55
3	Długoterminowe zobowiązania finansowe, w tym	-	-	-	-
4	Inne pasywa	-	-	-	-
	Razem	12 626 481,55	1 943 932,16	-	144 446,55

Koszty finansowe z tytułu odsetek za okres 1.01 - 31.12.2024r.

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Koszty z tytułu odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zapłacone	Odsetki naliczone lecz nie zapłacone		
			do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
1	Zobowiązania przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
2	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	13 773 950,06	5 573 801,63	-	138 765,76
a	kredyty i pożyczki	9 959 359,19	4 113 146,51	-	-
b	zobowiązania finansowe inne	2 532 601,41	288 514,81	-	-
c	zobowiązania z tytułu dostaw i usług	980 217,75	1 172 140,31	-	-
d	inne zobowiązania krótkoterminowe	301 771,71	-	-	138 765,76
3	Długoterminowe zobowiązania finansowe, w tym	-	-	-	-
4	Inne pasywa	-	-	-	-
	Razem	13 773 950,06	5 573 801,63	-	138 765,76

Nota 24**Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych**

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównawczym nie nastąpiła sprzedaż całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych.

Nota 25**Wynik zdarzeń nadzwyczajnych**

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównawczym nie wystąpiły zdarzenia nadzwyczajne.

Nota 26

Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, jeśli różni się ona od ich struktury przyjętej do bilansu.

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
Środki pieniężne		22 470 966,70	26 405 343,00
1	Środki pieniężne w banku, w tym:	22 463 080,90	26 391 976,06
-	Środki pieniężne na rachunkach VAT	1 047 709,95	1 294 105,10
2	Środki pieniężne w kasie	7 885,80	13 366,94
Ekwiwalenty środków pieniężnych		-	-
Razem		22 470 966,70	26 405 343,00

Wyjaśnienie przyczyn znaczących różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Tytuł	1.01 - 31.12.2025	1.01 - 31.12.2024
1	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych wynikają z następujących pozycji	(28 847,66)	623 560,64
a	- różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	-	-
b	- zrealizowane różnice kursowe od kredytów i pożyczek	16 737,15	(264 425,86)
c	- zrealizowane różnice kursowe od zobowiązań inwestycyjnych	(113 252,36)	(192 695,41)
d	- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	(226 321,44)	(679 204,28)
e	- niezrealizowane różnice kursowe od zobowiązań faktoringowych	30 588,99	1 759 886,19
f	- różnice kursowe z rozliczenia należnych dywidend	263 400,00	-
2	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	14 823 473,27	6 143 435,80
a	- odsetki zapłacone od kredytów	9 207 844,26	11 973 906,71
b	- odsetki zapłacone od leasingu (koszty finansowe leasingu)	1 182 766,21	1 634 898,14
c	- odsetki naliczone od leasingu (koszty finansowe leasingu)	158 497,28	166 214,15
d	- odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	(1 155 261,30)	(348 003,49)
e	- odsetki zapłacone od otrzymanych pożyczek	1 704 323,29	881 353,30
f	- wycenia zobowiązań finansowych wg SCN	1 945 897,11	166 115,65
g	- odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	(692 227,37)	(2 435 340,54)
h	- odsetki naliczone od otrzymanych pożyczek i kredytów	1 291 484,63	4 085 276,10
i	- prowizje naliczone od kredytów i pożyczek	530 695,98	(373 408,32)
j	- wycenia leasingów wg IRR	(46 600,86)	(84 738,48)
k	- zapłacone odsetki i prowizje faktoringowe	668 950,56	993 177,46
l	- naliczone odsetki i prowizje faktoringowe	47 803,48	147 785,12
m	- korekta o zmianę stanu należności z tytułu kompensaty należności na udzieloną pożyczkę	-	(10 663 800,00)
3	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	1 152 384,23	11 505 305,06
a	- zysk (strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(38 640,25)	62 488,39
b	- aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	389 762,39	(26 511,44)
c	- aktualizacja wartości inwestycji finansowych	801 262,09	856 528,11
d	- wyłączenie dywidend w Grupie	-	10 612 800,00
4	Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	(58 336 543,97)	(3 079 361,44)
a	- zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(46 775 421,14)	(6 915 566,36)
b	- zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	5 702 277,17	(3 684 689,19)
c	- korekta o zmianę stanu należności z tytułu kompensaty należności na udzieloną pożyczkę	(17 263 400,00)	10 663 800,00
d	- korekta o zmianę stanu kaucji z tytułu faktoringu	-	1 396 936,47
e	- korekta prezentacyjna	-	(4 539 842,36)
5	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:	39 864 038,25	22 116 775,59
a	- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z bilansu	(23 637 825,42)	(13 900 163,76)
b	- zmiana stanu zobowiązań długoterminowych z bilansu	42 677 105,63	(7 962 088,07)
c	- korekta o zmianę stanu pożyczek i kredytów	20 407 985,85	57 898 349,75
d	- korekta o zmianę stanu zobowiązań leasingowych	(13 203 858,99)	7 178 450,61
e	- korekta o nierozliczone zobowiązania wobec leasingodawców	(33 796,78)	(257 443,72)
f	- korekty wyniku z lat ubiegłych	-	(8 546 000,00)
g	- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(31 089,90)	(1 811 899,95)
h	- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych	3 139 517,86	(4 466 264,28)
i	- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu rozliczenia zaliczki otrzymanej na poczet sprzedaży środka trwałego	-	(4 016 164,99)
j	- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu dywidendy	2 000 000,00	(2 000 000,00)
6	Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	48,16	-
a	- pozostałe	48,16	-

Nota 27

Odpisy aktualizujące wartość aktywów w okresie 1.01 - 31.12.2025r.

Lp.	Rodzaj aktywów	Kwota odpisu dokonane go bądź odwrócone go w bieżącym roku obrotowym	Przyczyny dokonania odpisu bądź jego odwrócenia	Łączna kwota odpisu aktualizującego na dzień 31.12.2025 r.
1	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	-	x	-
2	Środki trwałe, w tym:	-	x	-
3	Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe, w tym:	393 470,21	x	932 932,06
	Track Tec S.A.	515 849,77	utworzenie odpisu	X
	Track Tec S.A.	(173 316,39)	rozwiązanie odpisu	X
	Track Tec Koltram Sp. z o.o.	50 936,83	utworzenie odpisu	X
4	Inwestycje długoterminowe, w tym:	795 888,30	x	14 695 912,83
	Track Tec S.A.	804 288,30	utworzenie odpisu	X
	Track Tec S.A.	-	rozwiązanie odpisu	X
	Track Tec Koltram Sp. z o.o.	(8 400,00)	rozwiązanie odpisu	X
5	Zapasy, w tym:	607 427,50	x	3 519 119,33
	Track Tec S.A.	960 447,31	utworzenie odpisu	X
	Track Tec S.A.	(527 169,41)	rozwiązanie odpisu	X
	Track Tec Koltram Sp. z o.o.	251 146,84	utworzenie odpisu	X
	Track Tec Koltram Sp. z o.o.	(76 997,24)	rozwiązanie odpisu	X
6	Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	(2 320 137,280)	x	4 571 891,570
	Track Tec S.A.	388 385,89	utworzenie odpisu	X
	Track Tec S.A.	(249 715,64)	rozwiązanie odpisu	X
	Track Tec Koltram Sp. z o.o.	17 363,65	utworzenie odpisu	X
	Track Tec Koltram Sp. z o.o.	(2 504 946,33)	rozwiązanie odpisu	X
	Track Tec Lipa Sp. z o.o.	13 400,15	utworzenie odpisu	X
	Track Tec Lipa Sp. z o.o.	-	rozwiązanie odpisu	X
	Track Tec GmbH	-	utworzenie odpisu	X
	Track Tec GmbH	-	rozwiązanie odpisu	X
7	Należności inne, w tym:	(318 949,93)	x	1 486 661,61
	Track Tec S.A.	40,88	utworzenie odpisu	X
	Track Tec S.A.	(44,21)	rozwiązanie odpisu	X
	Track Tec Koltram Sp. z o.o.	-	utworzenie odpisu	X
	Track Tec Koltram Sp. z o.o.	(318 946,60)	rozwiązanie odpisu	X
8	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	-	x	9 452,05
	Track Tec S.A.	-	utworzenie odpisu	X
	Razem	(842 301,20)	x	25 215 969,45

Odpisy aktualizujące wartość aktywów w okresie 1.01 - 31.12.2024r.

Lp.	Rodzaj aktywów	Kwota odpisu dokonane go bądź odwrócone go w bieżącym roku obrotowym	Przyczyny dokonania odpisu bądź jego odwrócenia	Łączna kwota odpisu aktualizującego na dzień 31.12.2024 r.
1	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	-	x	-
2	Środki trwałe, w tym:	-	x	-
3	Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe, w tym:	(26 511,44)	x	539 461,85
	Track Tec S.A.	19 738,56	utworzenie odpisu	X
	Track Tec S.A.	-	rozwiązanie odpisu	X
	Track Tec Koltram Sp. z o.o.	(46 250,00)	rozwiązanie odpisu	X
4	Inwestycje długoterminowe, w tym:	888 005,64	x	13 900 024,53
	Track Tec S.A.	888 005,64	utworzenie odpisu	X
	Track Tec S.A.	-	rozwiązanie odpisu	X
5	Zapasy, w tym:	304 250,46	x	2 911 691,83
	Track Tec S.A.	805 548,27	utworzenie odpisu	X
	Track Tec S.A.	(140 689,35)	rozwiązanie odpisu	X
	Track Tec Koltram Sp. z o.o.	-	utworzenie odpisu	X
	Track Tec Koltram Sp. z o.o.	(360 608,46)	rozwiązanie odpisu	X
6	Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	439 862,26	x	6 892 028,85
	Track Tec S.A.	247 263,71	utworzenie odpisu	X
	Track Tec S.A.	(16 216,05)	rozwiązanie odpisu	X
	Track Tec Koltram Sp. z o.o.	204 955,30	utworzenie odpisu	X
	Track Tec Koltram Sp. z o.o.	(112,51)	rozwiązanie odpisu	X
	Track Tec Lipa Sp. z o.o.	(864,00)	utworzenie odpisu	X
	Track Tec Lipa Sp. z o.o.	-	rozwiązanie odpisu	X
	Track Tec GmbH	4 835,81	utworzenie odpisu	X
	Track Tec GmbH	-	rozwiązanie odpisu	X
7	Należności inne, w tym:	291 798,23	x	1 805 611,54
	Track Tec S.A.	71,57	utworzenie odpisu	X
	Track Tec S.A.	(27 219,94)	rozwiązanie odpisu	X
	Track Tec Koltram Sp. z o.o.	318 946,60	utworzenie odpisu	X
8	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	(6 431 115,82)	x	9 452,05
	Track Tec S.A.	(6 431 115,82)	rozwiązanie odpisu	X
	Razem	(4 533 710,67)	x	26 058 270,65

Nota 28**Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym**

W roku obrotowym Grupa Kapitałowa nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

Nota 29**Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środki trwałe na własne potrzeby**

Łączne koszty wytworzenia środków trwałych poniesione przez spółki w roku obrotowym na środki trwałe w budowie, środki trwałe na własne potrzeby wyniosły ogółem:

Lp.	Tytuł	1.01 - 31.12.2025	1.01 - 31.12.2024
1	Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym:	29 071 110,29	26 769 170,97
a	odsetki od zobowiązań (zaciągniętych w celu finansowania wytworzenia środków trwałych)	-	-
b	różnice kursowe od zobowiązań (zaciągniętych w celu finansowania wytworzenia środków trwałych)	(64 349,82)	-
2	Koszty wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby, w tym:	276 749,44	356 385,96
a	odsetki od zobowiązań (zaciągniętych w celu finansowania wytworzenia środków trwałych)	-	-
b	różnice kursowe od zobowiązań (zaciągniętych w celu finansowania wytworzenia środków trwałych)	-	-
	Razem	29 347 859,73	27 125 556,93

Nota 30**Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe**

Lp.	Rodzaj aktywów	Poniesione w bieżącym okresie	Planowane do poniesienia w kolejnym roku
1	Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	20 913 133,93	24 528 257,57
2	w tym na ochronę środowiska	-	-
	Razem	20 913 133,93	24 528 257,57

Nota 31**Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe**

Lp.	Zatrudnienie	w bieżącym okresie	w poprzednim okresie
1	Pracownicy ogółem, z tego:		
a	Zarząd	16	13
b	Pracownicy umysłowi	277	270
c	Pracownicy fizyczni	595	552
	Razem	888	835

Nota 32

Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, oraz emeryturach wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących lub administrujących

Grupa	1.01 - 31.12.2025	1.01 - 31.12.2024
Zarządy Spółek	31 651 105,22	36 802 825,59
Rady Nadzorcze	920 503,88	191 629,02
Razem	32 571 609,10	36 994 454,61

Nota 33

Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze, udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
1	Zaliczka udzielona Członkowi Rady Nadzorczej	700 000,00	700 000,00
2	Zaliczki udzielone Członkom Zarządu	10 552 223,26	10 667 814,13
Razem		11 252 223,26	11 367 814,13

Nota 34**Instrumenty finansowe****Aktywa finansowe**

Lp.	Rodzaj instrumentu	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
1	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-
2	Pożyczki udzielone i należności własne, w tym należności handlowe	92 791 977,35	65 490 039,36
3	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
4	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
5	Odpisy aktualizujące	-	-
Razem		92 791 977,35	65 490 039,36

Zobowiązania finansowe

Lp.	Rodzaj instrumentu	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
1	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	-
2	Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania handlowe	255 696 694,64	262 375 810,17
3	Odpisy aktualizujące	-	-
Razem		255 696 694,64	262 375 810,17

Charakterystyka instrumentów na dzień 31.12.2025r.

L.p.	Rodzaj zobowiązania	Wartość	Istotne warunki spłaty	Istotne warunki oprocentowania	Istotne warunki zabezpieczenia	Istotne warunki wyceny
1	Kredyt - kredyt obrotowy mBank	26 990 802,81	30.08.2030r.	WIBOR 1M + marża	Hipoteki łączne na Nieruchomościach z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji, Umowa Podporządkowania, Umowy Przelewu na Zabezpieczenie, Umowy Zastawów na Udziałach, Umowy Zastawów Rejestrowych na Zbiorze Rzeczy i Praw, Umowy Zastawów na Rachunkach Bankowych, Pełnomocnictwa do Rachunków Bankowych, Umowy Rachunku Zablokowanego	-
2	Kredyt terminowy refinansowy mBank	81 675 582,93	26.03.2029r.	WIBOR 3M + marża		-
3	Leasingi finansowe	14 300 009,49	30.06.2033 r.	WIBOR + marża	Cesja praw z polisy AC, weksel własny in blanco	-
4	Długoterminowa umowa wynajmu nieruchomości	9 948 876,04	11.2031	Indeksacja o Zharmonizowany Indeks Cen Konsumpcyjnych (HICP) publikowany przez EUROSTAT	kaucja w wysokości 6-cio miesięcznego czynszu	-
5	Pożyczka długoterminowe Track Tec Construction sp. z o.o.	28 755 631,87	03.2020-12.2027	WIBOR 1M + marża	brak	-
6	Pożyczka długoterminowa Fusion Invest GmbH	15 255,04	31.12.2017r.	5% kapitalizacja kwartalna	brak	-
7	Pożyczka Deutsche leasing	5 028 128,48	30.09.2026r.-29.09.2031r.	4,4090%	Weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy, przewłaszczenie na zabezpieczenie, cesja umowy ubezpieczenia	-
8	Kredyt inwestycyjny Stadt-Sparkasse Langenfeld	8 233 927,80	30.03.2053r.	3,99%	hipoteka	-
9	Pożyczka otrzymana od osoby fizycznej	12,68	31.08.2029 r.	EURIBOR 1M + marża 2,75%	brak	-
10	Zobowiązania z tytułu faktoringu - Bank Millennium S.A.	13 876 618,33	18.12.2028r.	WIBOR 1M + marża 1,1%	weksel in blanco	-

Charakterystyka instrumentów na dzień 31.12.2024r.

L.p.	Rodzaj zobowiązania	Wartość	Istotne warunki spłaty	Istotne warunki oprocentowania	Istotne warunki zabezpieczenia	Istotne warunki wyceny
1	Kredyt A - kredyt obrotowy	83 316 436,46	31.08.2026r.	WIBOR 1M + marża 2,75%-5,50%	Hipoteki łączne na Nieruchomościach z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji, Umowa Podporządkowania, Umowy Przelewu na Zabezpieczenie, Umowy Zastawów na Udziałach, Umowy Zastawów Rejestrowych na Zbiorze Rzeczy i Praw, Umowy Zastawów na Rachunkach Bankowych, Pełnomocnictwa do Rachunków Bankowych, Umowy Rachunku Zablokowanego	-
2	Leasingi finansowe	7 528 863,29	04.2028	WIBOR + marża	Cesja praw z polisy AC, weksel własny in blanco	-
3	Długoterminowa umowa wynajmu nieruchomości	10 379 313,99	11.2031	Indeksacja o Zharmonizowany Indeks Cen Konsumpcyjnych (HICP) publikowany przez EUROSTAT	brak	-
4	Pożyczka długoterminowe Track Tec Construction sp. z o.o.	35 902 119,92	31.12.2026r.	WIBOR 1M + marża 3%	brak	-
5	Pożyczka długoterminowa Fusion Invest GmbH	15 255,04	31.12.2017r.	5% kapitalizacja kwartalna	brak	-
6	Instrumenty zabezpieczające IRS na stopę procentową	1 135,46	03.2015 - 04.2025	stawka zmienna WIBOR 1M, stawka stała 2,4%	brak	-
7	Pożyczka otrzymana od osoby fizycznej	2 155 966,93	31.08.2029r.	EURIBOR + marża 2,75%- 5,5%	brak	-
8	Umowa pożyczki - Fusion Invest GmbH	26 204 486,22	31.08.2029 r.	EURIBOR 1M + marża 2,75%	brak	-

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko zmiany stóp procentowych i kursów wymiany walut, którym zarządza za pomocą instrumentów

W związku z prowadzeniem głównie działalności produkcyjnej przez spółki z Grupy Track Tec istnieje znaczne ryzyko zmiany cen surowców oraz zmiany cen sprzedawanych produktów. W celu ograniczenia ryzyka zmiany cen surowców Zarządy poszczególnych spółek negocjują umowy na dostawy podstawowych surowców tj. szyn, stali, kruszyw, cementu oraz elementów mocowań na okres co najmniej roczny, a w niektórych przypadkach jeszcze dłuższy, z ustaloną stałą ceną.

W zakresie ryzyka walutowego Grupa nie korzystała z instrumentów zabezpieczających ryzyko kursowe ze względu na zbliżony poziom wpływów i wydatków w poszczególnych walutach (heading naturalny)

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, które wynika z trzech czynników:

- istotnej sezonowości sprzedaży wyrobów,
- zwiększonego zapotrzebowania na kapitał pracujący ze względu na wzrost wolumenów produkcji,
- poziomu terminowości płatności głównego inwestora – PKP PLK do firm wykonawczych, a co za tym idzie ich płynności finansowej i zdolności regulowania zobowiązań,

W celu ograniczenia ryzyka sezonowości na rynku krajowym Grupa realizuje politykę dywersyfikacji rynków zbytu rozszerzając swoją sprzedaż o kraje Unii Europejskiej i kraje pozaunijne, przez co obecnie sprzedaż i produkcja odbywa się przez cały rok z dużo mniej odczuwalnym spadkiem sprzedaży w okresie zimowym. W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności spowodowanej niewypłacalnością odbiorców spółki z Grupy korzystają z ubezpieczenia swoich wierzytelności oraz sprawdzają na bieżąco standingi finansowe swoich kontrahentów.

W celu ograniczenia ryzyka zmiany stopy procentowej kredytów spółka zależna Track Tec Koltram Sp. z o.o. oraz jednostka dominująca zawarły umowy zabezpieczające stałą stopę procentową dla części ekspozycji kredytowej.

Nota 35

Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Track Tec (dalej: Grupa) zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółki z Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2025 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej dokonał oceny, czy istnieją istotne fakty lub okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółki z Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przynajmniej zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zidentyfikowane takie fakty i okoliczności zostały wskazane poniżej, lecz ani indywidualnie, ani łącznie nie stanowią istotnego zagrożenia dla oceny dokonanej przez Zarząd.

Otoczenie gospodarcze/portfel zamówień

Grupa Track Tec jest jednym z dominujących podmiotów operujących w branży infrastruktury kolejowej w Polsce, która to branża jest w znaczącym stopniu uwarunkowana skalą składanych zamówień i organizowanych przetargów dokonywanych przez operatora krajowej infrastruktury kolejowej (PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. – „PKP PLK”). Środki na finansowanie inwestycji w infrastrukturze kolejowej w Polsce, wg stanu na koniec 2025 roku, wynikają z dokumentów rządowych rangi uchwał Rady Ministrów, w tym m.in.:

- 1) perspektywy unijne na lata 2014-2020 i 2021-2027 (Uchwała nr 148/2025 Rady Ministrów z 30/10/2025r.),
- 2) środki z Krajowego Planu Odbudowy dedykowane na linie kolejowe (Uchwała nr 148/2025 Rady Ministrów z 30/10/2025r.),
- 3) środki na utrzymanie infrastruktury (Uchwała Rady Ministrów nr 47/2026 z dnia 20 stycznia 2026 roku w sprawie ustanowienia programu wieloletniego „Rządowy program wsparcia zadań zarządców infrastruktury kolejowej, w tym w zakresie utrzymania i remontów, do 2028 roku”),
- 4) środki na budowę Centralnego Portu Komunikacyjnego w części infrastruktury kolejowej (Uchwała Rady Ministrów nr 166/2025 z dnia 31 grudnia 2024 roku zmieniająca uchwałę w sprawie ustanowienia programu wieloletniego – „Program inwestycyjny Centralny Port Komunikacyjny. Etap II 2024-2030”).

Mimo pojawiającego się kontestowania celów klimatycznych, oczekiwania UE przed kolejną, ale i nasze krajowe, nie zmieniają się. Zmniejszenie emisji w transporcie zależy od zwiększenia roli kolei w przewozach.

Mamy w Polsce duży udział środków unijnych w finansowaniu inwestycji kolejowych. Aktualna wartość Krajowego Programu Kolejowego na lata 2025-2030 to 97,5 mld PLN, w tym 2/3 to pieniądze unijne (13,2 mld PLN na 2026 rok) Wartość środków z Krajowego Programu Odbudowy na 2026 rok zgodnie z Uchwałą wynosi 6,5 mld PLN. Środki na utrzymanie infrastruktury zgodnie z Uchwałą RM nr 47/2026 na 2026 rok to 9,6 mld PLN. Dodatkowo pojawia się nowy gracz jako inwestor w inwestycjach kolejowych w postaci CPK z wydatkami na inwestycje w wysokości 10,4 mld PLN w 2026 roku i jeszcze wyższych w latach kolejnych. Łączenie krajowe środki na inwestycje kolejowe w Polsce w 2026 to około 39,7 mld PLN (razem PKP PLK + CPK).

Poniżej zestawienie najważniejszych ambitnych zamierzeń inwestycyjnych w Polsce na lata 2025-2030+ – na które składają się środki z KPK/KPO + CPK, uchwały RM – wielkość 172,5 mld PLN /97,5 KPK i 75 CPK/.



Po 2027 roku pojawia się jeszcze lepsza perspektywa ponieważ kolej jest wśród priorytetów UE, a Polska jest największym biorcą środków unijnych w perspektywie 2028 – 2034. Komisja Europejska zaplanowała budżet na lata 2028-2034 o całkowitej wartości 2 bln euro. Obszary wsparcia UE:

- a) projekty w ramach sieci TEN-T, zwiększające spójność terytorialną i dostępność infrastruktury niskoemisyjnej w całej UE),
- b) elektryfikacja transportu,
- c) rozwój transportu kolejowego, infrastruktury intermodalnej i hubów logistycznych przyjaznych środowisku.

Od 2027 roku planowane jest wdrożenie realnego mechanizmu finansowania inwestycji kolejowych w Polsce poprzez Fundusz Kolejowy, zmiany ustawowe w tym obszarze są obecnie procedowane.

Dotychczasowe najwyższe wydatki na inwestycje w infrastrukturze kolejowej w Polsce to w 2023 roku około 13,5 mld zł, zatem od bieżącego roku powinny być one ponad 2 krotnie wyższe, co przełoży się na istotnie większe zamówienia wyrobów dla infrastruktury kolejowej. W 2025 roku PKP PLK ogłosiła przetargi o wartości prawie 30 mld zł. Rok 2026 będzie rokiem podpisywania umów z wykonawcami oraz zwiększonymi zamówieniami wyrobów. Chcąc zapewnić pokrycie rosnącego krajowego zapotrzebowanie na wyroby, Spółki Grupy Track Tec będą miały możliwość wyboru i angażowania się w najbardziej efektywne dla firmy i Grupy kontrakty krajowe i międzynarodowe. Na koniec lutego 2026 r. Spółki z Grupy posiadały potwierdzony portfel zamówień na 354,4 mln PLN do realizacji w 2026 i 2027 roku oraz zrealizowaną sprzedaż na poziomie 96,2 mln PLN, co pokrywa obecnie prawie 50 % zakładanego budżetu Grupy na ten rok. Dodatkowo Spółki w trakcie negocjacji Spółki posiadają kolejne kontrakty w wysokości 165 mln PLN. Ceny wynegocjowane w zawartych kontraktach pozwalają Spółką Grupy na osiągnięcie zakładanych dodatknych poziomów wyniku finansowego i EBITDA, co pozwoli na samofinansowanie działalności i spełnienie wskaźników finansowych wymaganych przez banki finansujące.

Poziom sprzedaży i wyników zrealizowany przez Spółki z Grupy po pierwszych dwóch miesiącach 2026 roku jest zbliżny z założeniami budżetowymi za ten okres, co potwierdza słuszność przyjętych wartości budżetowych przez Zarząd na ten rok. W ostatnich latach eksport Grupy systematycznie rósł, zwłaszcza od 2023 roku kiedy nastąpił jego radykalny wzrost. Przychody ze sprzedaży wyrobów na rynki zagraniczne były o ponad 40% wyższe od tych z 2022 roku. W roku 2024 udział eksportu wzrósł do 57% sprzedaży ogółem. W 2025r. poziom eksportu Grupy nieco się obniżył do poziomu 41% na rzecz sprzedaży krajowej. Takie wyniki aktywności wynikają głównie ze zwiększenia sprzedaży do krajów europejskich Łotwy, Litwy, Rumunii, Holandii oraz Czech, Słowenii i Niemiec. Ekspansja na rynki pozaeuropejskie zajmuje znaczące miejsce w strategii Grupy, a dążymy do powielania modelu kanadyjskiego, dającego powtarzalność dostaw i stabilność naszej obecności na danym rynku w dłuższym okresie czasu. Zarząd Spółki na bieżąco analizuje rynki zagraniczne, w szczególności te, na które Spółka chce wejść, pod kątem efektywności rozwiązań i odpowiedzi na pytanie: czy dostarczać wyroby z istniejącego zakładu czy lokować produkcję bliżej odbiorców. Posiadamy gotowe projekty oraz takie, nad którymi pracujemy, mając jednak na uwadze minimalizowanie ryzyk i potrzebę osiągnięcia korzystnego efektu biznesowego.

Budżety

Zarząd jednostki dominującej przygotował budżet Grupy Track Tec „proforma” na rok 2026 na potrzeby banków finansujących oraz prognozy na lata kolejne, które zostały przedstawione m.in. bankom finansującym działalność Grupy. W skład Sprawozdania Finansowego Specjalnego Przeznaczenia „proforma” oprócz spółek z Grupy Track Tec wchodzi spółki będące podmiotami zobowiązanymi w umowie kredytowej tj. Track Tec Construction Sp. z o.o. oraz Track Tec Logistics Sp. z o.o. W sporządzonym budżecie planowane przychody całej Grupy powinny wynieść około 1,2 mld zł, a EBITDA na poziomie 135 mln zł.

Z realizacją powyższych budżetów i prognoz wiąże się różnego rodzaju ryzyka. Do najważniejszych należy zaliczyć kwestie związane osiągnięciem marży na sprzedaży na niższym poziomie niż założony, rosnącymi cenami surowców, energii elektrycznej i gazu, wahaniami kursów walut, reakcji instytucji finansowych na ewentualne przesunięcia w realizacji wyników w poszczególnych kwartałach roku mające wpływ na raportowane poziomy marż i wskaźników, w tym tych monitorowanych przez banki oraz czynnikami pozabiznesowymi, jak np. obostrzenia związane z rozprzestrzenianiem się chorób zakaźnych czy też wywołana przez Federację Rosyjską wojna w Ukrainie lub konflikt na Bliskim Wschodzie. Ponadto, istotny wpływ na wykonanie budżetu mogą mieć opóźnienia lub brak ogłaszanych i rozstrzyganych przetargów realizowanych z funduszy unijnych przez PKP PLK spowodowane opóźniającym się procesem udostępniania środków z Krajowego Planu Odbudowy z UE do Polski.

Finansowanie

Działalność Spółek z Grupy jest finansowania poprzez długo- i krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki oraz częściowo przez umowy leasingu finansowego. Jednostka dominująca, wraz z innymi spółkami z Grupy Track Tec, zawarła w 2025 z mBank S.A. nową umowę kredytową na finansowanie swojej działalności, jednak już 16.02.2026 roku została podpisana kolejna umowa kredytowa na refinansowanie kredytu w mBanku oraz dodatkowe finansowanie, tym razem z konsorcjum trzech banków BNP Paribas Bank Polska S.A., Bank Millennium S.A. i Bank Polska Kasa Opieki S.A. Nowa umowa przewiduje spłatę istniejącego zadłużenia w mBank S.A. oraz zwiększyła limity kredytu w rachunku bieżącym dla Spółek z Grupy. Kredyt w rachunku bieżącym, mimo jego zapadalności po dniu 31.12.2026 roku, został zaprezentowany jako krótkoterminowy ze względu na jego charakter tj. może on zostać spłacony w każdym momencie przed datą zapadalności, a jego wartość może się zmieniać w każdym kolejnym okresie. Na dzień 31.12.2025 roku wszystkie wskaźniki finansowe określone w umowie kredytowej zostały spełnione. Ponadto finansowanie Grupy w postaci zobowiązań wykazanych na dzień bilansowy jako długoterminowe z tytułu pożyczki w wysokości 26.850 tys. PLN (wartość nominalu oraz odsetek na dzień bilansowy) otrzymanej od Track Tec Construction sp. z o.o. zostało przedłużone przez Track Tec Construction sp. z o.o. do dnia 31.12.2027r.

Sytuacja polityczno – gospodarcza

Tocząca się od lutego 2022 r. wojna na terytorium Ukrainy doprowadziła do zachwiania równowagi na światowych rynkach. Sytuacja ta miała i nadal ma przełożenie na krajową gospodarkę. Dodatkowo początkiem marca 2026r. wybuchł konflikt zbrojny na Bliskim Wschodzie, którego skutki są już widoczne na świecie i w Polsce. Na chwilę sporządzania niniejszego sprawozdania zarówno Jednostka dominująca jak i Grupa Track Tec prowadzi działalność bez większych zakłóceń z uwagi na brak bezpośrednich powiązań handlowych z Ukrainą oraz z państwami objętymi konfliktem na Bliskim Wschodzie, a także nie posiada należności od podmiotów z tych państw. Konflikty zbrojne powodują spowolnienie gospodarki, zarówno w kraju, jak i na świecie, a przede wszystkim wzrost cen paliw i surowców oraz potencjalne problemy z ich dostępnością, również w zakresie gotowych produktów jak np. wyroby stalowe wykorzystywane w procesie produkcyjnym przez podmioty z Grupy. Jako ryzyka wpływające na bieżącą działalność Grupy związane z aktualnymi konfliktami zbrojnymi należy wskazać w szczególności następujące okoliczności:

- ryzyko dotyczące wahań cen i dostępności stali dostarczanych z terytorium państw dotkniętych konfliktem przez dostawców spółek z Grupy;
- ryzyko dotyczące wzrostu stóp procentowych oraz osłabienie kursu PLN wobec kursu EUR na skutek turbulencji gospodarczych spowodowanych konfliktami zbrojnymi;
- ryzyko związane z niedostępnością bądź utrudnioną dostępnością pracowników z zagranicy w związku z ograniczeniami w przemieszczaniu się pomiędzy krajami;
- ryzyko wzrostu cen paliw i energii.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie odniosła istotnie negatywnych skutków wojen, które powodowałyby ryzyko zaniechania działalności, utratę wartości aktywów, lub konieczność rozpoznania rezerw na oczekiwane straty na dzień 31 grudnia 2025 roku. Zarząd Jednostki dominującej oraz pozostałych spółek z Grupy Track Tec powołał grupę kryzysową do monitorowania cen surowców w celu szybkiego reagowania na ewentualne wzrosty i neutralizację zagrożenia utraty zysku.

W horyzoncie dającej się przewidzieć przyszłości Zarząd nie widzi, aby wyżej wspomniane ryzyka się zmaterializowały w stopniu zagrażającym kontynuacji działalności Grupy. W dacie podpisania niniejszego sprawozdania Grupa nie planuje ograniczenia czy zaprzestania prowadzenia działalności w związku z sytuacją polityczno-gospodarczą. Mając na uwadze powyższe, Zarząd jednostki nie widzi istotnego ryzyka związanego z obsługą zobowiązań w perspektywie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego i przygotował sprawozdanie finansowe w oparciu o zasadę kontynuacji działalności.

Nota 36**Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji**

W bieżącym okresie sprawozdawczym i w okresie porównawczym Grupa Kapitałowa nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

Nota 37**a) Grupa kapitałowa**

Jednostka dominująca funkcjonuje w ramach grupy kapitałowej Track Tec

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, sporządzone jest przez Track Tec S.A. z siedzibą w Warszawie. Sprawozdanie jest składane do właściwego rejestru sądowego.

b) Podmiot dominujący

Podmiotem dominującym wobec Jednostki dominującej jest Fusion Invest GmbH z siedzibą w Dusseldorfie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi Jednostka dominująca jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej, o której mowa w punkcie (a), sporządzone jest przez Fusion Invest GmbH z siedzibą w Dusseldorfie. Sprawozdanie jest składane do właściwego rejestru sądowego.

Wielkość transakcji z podmiotem dominującym wobec Jednostki dominującej Grupy Kapitałowej wyniosła:

Lp.	Nazwa jednostki	w okresie 1.01 - 31.12.2025			w okresie 1.01 - 31.12.2024		
		Należności z tytułu dostaw, robót i usług	Inne należności	Pożyczki udzielone	Należności z tytułu dostaw, robót i usług	Inne należności	Pożyczki udzielone
1	Fusion Invest GmbH	22 499,15	55 074,75	3 007 667,60	10 467,01	44 514,52	2 963 700,11

Lp.	Nazwa jednostki	w okresie 1.01 - 31.12.2025			w okresie 1.01 - 31.12.2024		
		Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	Inne zobowiązania	Pożyczki otrzymane	Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	Inne zobowiązania	Pożyczki otrzymane
1	Fusion Invest GmbH	569 525,14	-	15 255,04	300 561,46	-	26 219 741,26

Lp.	Nazwa jednostki	w okresie 1.01 - 31.12.2025			w okresie 1.01 - 31.12.2024		
		Sprzedaż - przychody operacyjne	Sprzedaż - pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe - naliczone odsetki	Sprzedaż - przychody operacyjne	Sprzedaż - pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe - naliczone odsetki
1	Fusion Invest GmbH	-	56 648,01	70 218,74	-	177 775,00	71 459,35

Lp.	Nazwa jednostki	w okresie 1.01 - 31.12.2025			w okresie 1.01 - 31.12.2024		
		Zakup - koszty operacyjne	Zakup - pozostałe koszty operacyjne	Koszty finansowe - naliczone odsetki	Zakup - koszty operacyjne	Zakup - pozostałe koszty operacyjne	Koszty finansowe - naliczone odsetki
1	Fusion Invest GmbH	442 943,15	-	915 380,22	396 538,93	-	940 081,62

Wzajemne transakcje z jednostkami nieobjętymi konsolidacją

Lp.	Nazwa jednostki	w okresie 1.01 - 31.12.2025			w okresie 01.01 - 31.12.2024		
		Należności z tytułu dostaw, robót i usług	Inne należności	Pożyczki udzielone	Należności z tytułu dostaw, robót i usług	Inne należności	Pożyczki udzielone
1	Track Tec Construction Sp. z o.o.	76 506,00	-	-	161 949,51	70 000,00	-
2	Track Tec Logistics Sp. z o.o.	9 309,65	5 364,24	13 353 185,91	5 166,01	4 962,24	12 786 636,00
3	Track Tec Rail Sp. z o.o.	1 722,00	-	-	1 476,00	-	-
4	TT1 Sp. z o.o.	6 150,00	-	-	3 075,00	-	-
5	Contec Kromiss Sp z o.o.	-	-	-	-	-	-
6	Contec Kromiss GmbH	56 482,21	-	-	63 472,85	-	-
7	Fusion Invest Real Estate 1 Sp. z o.o.	4 235,00	-	-	3 690,00	-	-
8	Fusion Invest Real Estate 2 Sp. z o.o.	-	866 250,23	-	-	875 835,17	-
9	Fusion Invest Polska S.A.	1 755 882,57	26 213,27	2 714 254,48	1 779 148,35	26 213,27	3 586 624,35
10	Apollo Sp. z o.o.	7 380,00	-	-	15 375,00	-	-
11	Track Tec Services Sp. z o.o.	41 361,98	14 868,31	3 226 216,69	41 608,00	14 868,32	3 041 258,88
Razem		1 959 029,41	912 696,05	19 293 657,08	2 074 960,72	991 879,00	19 414 519,23

Lp.	Nazwa jednostki	w okresie 1.01 - 31.12.2025			w okresie 01.01 - 31.12.2024		
		Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	Inne zobowiązania	Pożyczki otrzymane	Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	Inne zobowiązania	Pożyczki otrzymane
1	Track Tec Construction Sp. z o.o.	324 453,42	814 487,21	28 755 631,87	44 047,05	814 487,21	35 902 119,92
2	Track Tec Logistics Sp. z o.o.	723 935,27	-	-	781 592,47	6 150,00	-
3	Track Tec Rail Sp. z o.o.	153 650,54	-	-	15 675,32	-	-
4	TT1 Sp. z o.o.	170 000,00	-	-	215 000,00	-	-
5	Contec Kromiss Sp z o.o.	15 051,62	-	-	-	-	-
6	Fusion Invest Real Estate 2 Sp. z o.o.	221 791,82	10 052 379,82	-	382 661,48	10 713 873,66	-
7	Contec Kromiss GMBH	295 181,01	3 804,03	-	79 315,78	3 845,70	-
8	Track Tec Services Sp. z o.o.	23 617,63	-	-	43 617,61	-	-
Razem		1 927 681,31	10 870 671,06	28 755 631,87	1 561 909,71	11 538 356,57	35 902 119,92

Lp.	Nazwa jednostki	w okresie 1.01 - 31.12.2025			w okresie 1.01 - 31.12.2024		
		Sprzedaż - przychody operacyjne	Sprzedaż - pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe - naliczone odsetki	Sprzedaż - przychody operacyjne	Sprzedaż - pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe - naliczone odsetki
1	Track Tec Construction Sp. z o.o.	11 840 674,90	517 175,45	-	12 877 196,54	245 807,23	-
2	Track Tec Logistics Sp. z o.o.	96 768,00	6 060,41	666 549,91	81 055,20	6 667,15	759 575,34
3	Track Tec Rail Sp. z o.o.	16 800,00	-	-	14 400,00	-	759,49
4	TT1 Sp. z o.o.	30 000,00	-	804 288,29	30 000,00	-	888 005,65
5	Contec Kromiss Sp z o.o.	-	-	-	274 449,91	7 667,43	717 347,73
6	Contec Kromiss GmbH	47 277,56	-	-	73 855,90	-	-
7	Fusion Invest Real Estate 1 Sp. z o.o.	39 600,00	-	-	36 000,00	-	-
8	Fusion Invest Real Estate 2 Sp. z o.o.	6 000,00	-	-	44 929,01	-	-
9	Fusion Invest Polska	46 800,00	-	124 164,39	43 200,00	-	145 397,28
10	Apollo Sp. z o.o.	6 000,00	-	184 957,81	6 000,00	-	204 222,99
Razem		12 129 920,46	523 235,86	1 779 960,40	13 481 086,56	260 141,81	2 715 308,48

Lp.	Nazwa jednostki	w okresie 1.01 - 31.12.2025			w okresie 1.01 - 31.12.2024		
		Zakup - koszty operacyjne	Zakup - pozostałe koszty operacyjne	Koszty finansowe - naliczone odsetki	Zakup - koszty operacyjne	Zakup - pozostałe koszty operacyjne	Koszty finansowe - naliczone odsetki
1	Track Tec Construction Sp. z o.o.	606 136,80	15 498,96	2 039 694,99	40 120,22	35 810,61	2 699 506,28
2	Track Tec Logistics Sp. z o.o.	3 757 959,95	-	-	3 165 115,05	-	-
3	Track Tec Rail Sp. z o.o.	112 174,96	-	-	76 464,96	-	-
4	TT1 Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
5	Contec Kromiss Sp z o.o.	-	-	-	5 250,00	-	-
6	Fusion Invest Real Estate 2 Sp. z o.o.	-	-	889 113,31	-	-	1 034 947,21
7	Fusion Invest Polska S.A.	1 608 000,00	-	-	1 380 000,00	-	-
8	Contec Kromiss GmbH	-	-	-	2 612,52	-	-
9	Fusion Invest Real Estate 1 Sp. z o.o.	216 533,33	-	-	522 000,00	-	-
Razem		6 300 805,04	15 498,96	2 928 808,30	5 191 562,75	35 810,61	3 734 453,49

Nota 38

Kursy walut

Przyjęto następujące kursy waluty euro do wyceny sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych:

średni kurs PLN/EUR za 2025 rok	4,2410
kurs PLN/EUR na dzień 31.12.2025 rok	4,2267
średni kurs PLN/EUR za 2024 rok	4,3064
kurs PLN/EUR na dzień 31.12.2024 rok	4,2730

Nota 39

Wykaz jednostek, w których jednostka jest współnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową

Grupa Kapitałowa w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2025 roku i w roku poprzednim nie była współnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową w żadnym podmiocie.

Nota 40

Połączenie jednostek

W bieżącym okresie sprawozdawczym i w okresie porównawczym nie miało miejsca połączenie się jednostek.

Nota 41**Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi oraz innymi osobami powiązаныmi na warunkach odmiennych od warunków rynkowych**

Nie dokonywano transakcji na warunkach odmiennych od rynkowych.

Transakcje z osobami, będącymi członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

Transakcje z osobami, będącymi małżonkami lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do krócejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

Transakcje z jednostkami kontrolowanymi, współkontrolowanymi lub z innymi jednostkami, na którą znaczący wpływ wywierają lub posiadają w nią znaczącą ilość głosów, bezpośrednio lub pośrednio osoby, będące członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej lub będące małżonkami lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do krócejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

Transakcje z jednostkami realizującymi program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką powiązaną w stosunku do tej jednostki

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

Nota 42

Charakter i cel gospodarczy nieodzwierciedlonych w bilansie umów, w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki np. (jednostki celowościowe, leasing operacyjny, outsourcing)

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

Nota 43

Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

Lp.	Rodzaj usług	1.01 - 31.12.2025	1.01 - 31.12.2024
1	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	2 641 674,52	2 078 712,30
2	Inne usługi poświadczające	-	-
3	Usługi doradztwa podatkowego	83 990,42	5 525,80
4	Pozostałe usługi	-	-
Razem		2 725 664,94	2 084 238,10

Nota 44**INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO I KOREKTY ISTOTNYCH BŁĘDÓW**

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które powinny być ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

Nota 45**INFORMACJE O ISTOTNYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, A NIE UWZGLĘDNIONE W TYM SPRAWOZDANIU**

Sporządzając sprawozdanie jednostka uwzględniła wpływ konfliktu na Bliskim Wchodzie, który wybuchł na początku marca 2026r. (opis w nocie 35). Zarząd Grupy Track Tec analizuje sytuację na bieżąco i podejmuje odpowiednie decyzje w celu minimalizacji potencjalnych skutków dla Spółki i Grupy Track Tec. Ujawniono również fakt refinansowania w 2026r. umowy kredytowej wiążącej Grupę Track Tec i podpisania nowej umowy z konsorcjum banków (szczegóły-nota 16).

Nota 46**PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY Z DANymi SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY**

Dane finansowe za rok poprzedzający zostały zaprezentowane w sprawozdaniu w sposób zapewniający porównywalność z danymi za bieżący rok obrotowy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące:

1. Wprowadzenie
2. Skonsolidowany bilans
3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia w notach od 1 do 46

Sprawozdanie finansowe przedstawił Zarząd Spółki

1) Jarosław Pawluk - Prezes Zarządu

2) Katarzyna Pawluk - Wiceprezes Zarządu

3) Krzysztof Niemiec - Wiceprezes Zarządu

4) Rafał Bednarczyk - Wiceprezes Zarządu

5) Andrzej Juszczyński - Członek Zarządu

6) Rafał Wróbel - Członek Zarządu

7) Andrzej Cholewa - Członek Zarządu

Sporządził: Artur Mirocha

Warszawa, 2 kwietnia 2026 r.