



# SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31.03.2026 R.



[www.newag.pl](http://www.newag.pl)

**newag**  
GROUP

## Spis treści

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej NEWAG w tys. zł przeliczone na tys. EUR	4
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	7
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Dodatkowe informacje i objaśnienie do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej	13
1.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności jednostki dominującej	13
1.2. Czas trwania jednostki dominującej	13
1.3. Skład organów jednostki dominującej	13
1.4. Struktura akcjonariatu jednostki dominującej	14
1.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	15
1.6. Kontynuacja działalności	15
1.7. Okres objęty sprawozdaniem	15
1.8. Informacje o zmianach w strukturze jednostki dominującej, w tym połączenia przedsięwzięć, nabycia spółek zależnych	15
1.9. Wykaz jednostek zależnych grupy kapitałowej NEWAG objętych konsolidacją	15
2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania	17
2.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego	17
2.3. Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji	17
2.4. Zmiany zasad rachunkowości	17
2.5. Porównywalność danych	18
2.6. Oświadczenie o zgodności	18
2.7. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych	18
3. Noty objaśniające	19
3.1. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczone	19
3.2. Kredyty i pożyczki otrzymane – stan na 31.03.2026	20
3.3. Zmiana sald kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	21
3.4. Rzeczowe aktywa trwałe	21
3.5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22
3.6. Należności	23
3.7. Zapasy	24
3.8. Podatek dochodowy	24
3.9. Odpisy aktualizujące aktywa oraz dyskonto należności	25
3.10. Rezerwy	26

3.11. Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe zobowiązania	27
3.12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi podlegającymi konsolidacji	27
3.13. Segmenty działalności	28
3.14. Instrumenty finansowe	29
3.15. Sezonowość	34
3.16. Dywidenda	34
3.17. Specyfikacja przychodów ze sprzedaży	36
3.18 Wyjaśnienie istotnych pozycji pozostałych przychodów i kosztów	38
3.19 Zarządzanie ryzykiem	39
3.20 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	42
3.21. Istotne zdarzenia po dniu 31 marca 2026 roku	42
Wybrane dane finansowe Jednostki Dominującej NEWAG S.A. w tys. zł przeliczone na tys. EUR	43
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	44
Skrócony śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat	46
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	47
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	48
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	49
Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	51
1. Informacje ogólne	51
1.1 Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności	51
1.2 Czas trwania spółki	51
1.3 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	51
1.4 Kontynuacja działalności	51
1.5 Okres objęty sprawozdaniem	51
1.6 Informacje o zmianach w strukturze jednostki, w tym połączenia przedsięwzięć, nabycia spółek zależnych	51
2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	51
2.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	51
2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego	52
2.3 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji	52
2.4 Zmiany zasad rachunkowości	52
2.5 Porównywalność danych	52
2.6 Oświadczenie o zgodności	52
2.7 Informacje o zmianach wielkości szacunkowych	52
3. Noty objaśniające	54
3.1 Zobowiązania warunkowe i zabezpieczone	54
3.2 Rzeczowe aktywa trwałe	55
3.3 Należności	55

3.4	Odpisy aktualizujące aktywa oraz dyskonto należności	56
3.5	Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	58
3.6	Rezerwy	58
3.7	Podatek dochodowy	59
3.8	Zmiana sald kredytów, pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	60
3.9	Transakcje z jednostkami powiązаныmi podlegającymi konsolidacji	60
3.10	Wyjaśnienie istotnych pozycji pozostałych przychodów i kosztów	61
3.11	Zarządzanie ryzykiem	62
3.12	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	62
3.13	Istotne zdarzenia po dniu 31 marca 2026 roku	62

**Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej NEWAG w tys. zł przeliczone na tys. EUR**

Przeliczenia dokonano wg:

a) poszczególne pozycje aktywów i pasywów wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy tj. na dzień:

- 31.03.2026 – 4,2894 tabela 062/A/NBP/2026
- 31.12.2025 – 4,2267 tabela 251/A/NBP/2025
- 31.03.2025 – 4,1839 tabela 062/A/NBP/2025

b) poszczególne pozycje skróconego śródrocznego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skróconego śródrocznego sprawozdania z przepływów pieniężnych wg kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień miesiąca danego okresu sprawozdawczego tj.:

- w okresie od 01.01.2026 do 31.03.2026 - 4,2419
- w okresie od 01.01.2025 do 31.03.2025 - 4,1848

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	PLN		EUR	
	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	422 267	374 599	99 547	89 514
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	70 987	66 967	16 735	16 002
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	70 080	65 915	16 521	15 751
Zysk (strata) netto	58 065	52 590	13 688	12 567
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	85 515	81 179	20 160	19 399
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-169 699	-66 865	-40 005	-15 978
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-19 707	-3 822	-4 646	-913
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 422	52 165	-807	12 465
Przepływy pieniężne netto, razem	-192 828	-18 522	-45 458	-4 426
Liczba akcji (w szt.)	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,29	1,17	0,30	0,28

	PLN			EUR		
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Aktywa razem	2 103 874	2 105 150	1 890 835	490 482	498 060	451 931
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250	2 623	2 662	2 689
Zyski zatrzymane	978 487	920 581	718 198	228 117	217 801	171 658
Kapitał z aktualizacji wyceny	85 107	85 107	85 135	19 841	20 136	20 348
Kapitał udziałów niekontrolujących	1 513	1 354	1 001	353	320	239
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	898 709	958 050	957 143	209 519	226 666	228 768
Zobowiązania długoterminowe	139 515	115 039	127 118	32 526	27 217	30 383
Zobowiązania krótkoterminowe	759 194	843 011	830 025	176 993	199 449	198 385
Liczba akcji (w szt.)	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	26,78	25,49	20,75	6,24	6,03	4,96

## Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<b>AKTYWA</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>589 156</b>	<b>556 641</b>	<b>515 277</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	481 790	449 106	446 988
<i>w tym: prawo do użytkowania</i>	<i>106 678</i>	<i>92 490</i>	<i>126 929</i>
Aktywa niematerialne	15 406	16 683	20 320
Wartość firmy	16 979	16 979	16 979
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	0	0	0
Należności długoterminowe pozostałe	53 480	55 414	18 955
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 501	18 459	12 035
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>1 514 718</b>	<b>1 548 509</b>	<b>1 375 558</b>
Zapasy	858 500	720 356	770 681
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	271 798	251 355	356 040
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	648	185	0
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	383 772	576 613	248 837
<b>Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>1 514 718</b>	<b>1 548 509</b>	<b>1 375 558</b>
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 103 874</b>	<b>2 105 150</b>	<b>1 890 835</b>

<b>PASYWA</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 205 165</b>	<b>1 147 100</b>	<b>933 692</b>
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	85 107	85 107	85 135
Pozostałe kapitały	128 808	128 808	118 108
Zyski zatrzymane	978 487	920 581	718 198
<b>Kapitał własny przypisywany właścicielom jednostki dominującej</b>	<b>1 203 652</b>	<b>1 145 746</b>	<b>932 691</b>
Udziały niedające kontroli	1 513	1 354	1 001
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>139 515</b>	<b>115 039</b>	<b>127 118</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	5 488	5 629	6 051
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	85 238	68 895	73 521
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	10 136	10 136	9 699
Pozostałe rezerwy długoterminowe	27 132	27 132	19 757
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	11 521	3 247	18 090
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>759 194</b>	<b>843 011</b>	<b>830 025</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	39 790	35 728	97 618
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	630 637	667 810	663 084
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10 877	60 151	6 299
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	6 416	7 004	23 602
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	20 787	19 728	10 210
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	50 687	52 590	29 212
<b>Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>	<b>759 194</b>	<b>843 011</b>	<b>830 025</b>
Zobowiązania krótkoterminowe dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>898 709</b>	<b>958 050</b>	<b>957 143</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 103 874</b>	<b>2 105 150</b>	<b>1 890 835</b>

## Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży	422 267	374 599
Koszt własny sprzedaży	310 561	267 038
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>111 706</b>	<b>107 561</b>
Koszty ogólnego zarządu	40 073	39 439
Koszty sprzedaży	835	405
Pozostałe przychody operacyjne	2 612	2 783
Pozostałe koszty operacyjne	2 423	3 533
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>70 987</b>	<b>66 967</b>
Przychody finansowe	5 182	4 340
Koszty finansowe	6 089	5 392
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>70 080</b>	<b>65 915</b>
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	12 015	13 325
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>58 065</b>	<b>52 590</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	159	293
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	57 906	52 297

## Zysk na akcję

Podstawowy	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
z działalności kontynuowanej	1,29	1,17
z działalności zaniechanej	0	0
Rozwodniony	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
z działalności kontynuowanej	1,29	1,17
z działalności zaniechanej	0	0

Wszystkie pozycje prezentowane w rachunku zysków i strat oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów dotyczą działalności kontynuowanej.

## Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>58 065</b>	<b>52 590</b>
Inne całkowite dochody, które nie mogą być przeniesione do wyniku	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z wyceny świadczeń pracowniczych	0	0
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	0	0
<b>Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody</b>	<b>58 065</b>	<b>52 590</b>
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	159	293
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	57 906	52 297

## Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>70 080</b>	<b>65 915</b>
<b>Korekty:</b>	<b>-174 915</b>	<b>-107 877</b>
Amortyzacja	14 528	14 212
Zyski (straty) z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	13	-50
Koszty z tytułu odsetek	3 012	3 714
Przychody z tytułu odsetek	-4 918	-2 950
Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	-65	-177
Inne korekty	2 627	1 801
Zmiana stanu rezerw	-844	-14 990
Zmiana stanu zapasów	-138 144	-159 133
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-18 187	-24 171
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-32 937	73 867
<b>Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej</b>	<b>-104 835</b>	<b>-41 962</b>
Zapłacony podatek dochodowy	-64 864	-24 903
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-169 699</b>	<b>-66 865</b>
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	257	115
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-24 012	-6 361
Pożyczki udzielone	0	0
Sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych	0	0
Wydatki na nabycie nieruchomości	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	2 424
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	0
Otrzymane odsetki	4 048	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-19 707</b>	<b>-3 822</b>
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-2 423	-3 970
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	4 071	61 666
Spłaty kredytów i pożyczek	-140	-141
Odsetki zapłacone	-3 021	-3 758
Dywidendy wypłacone	0	0
Inne wpływy (wydatki) finansowe	-1 909	-1 632
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-3 422</b>	<b>52 165</b>
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	-192 828	-18 522
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-13	50
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-192 841	-18 472
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>576 613</b>	<b>267 309</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>383 772</b>	<b>248 837</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4 025	10 119

## Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Stan na 31.03.2026	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany właścicielom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Razem
<b>Kapitał własny na 01.01.2026</b>	<b>11 250</b>	<b>0</b>	<b>85 107</b>	<b>128 808</b>	<b>920 581</b>	<b>1 145 746</b>	<b>1 354</b>	<b>1 147 100</b>
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	57 906	57 906	159	58 065
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>57 906</b>	<b>57 906</b>	<b>159</b>	<b>58 065</b>
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział wyniku finansowego	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych)	0	0	0	0	0	0	0	0
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>57 906</b>	<b>57 906</b>	<b>159</b>	<b>58 065</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>11 250</b>	<b>0</b>	<b>85 107</b>	<b>128 808</b>	<b>978 487</b>	<b>1 203 652</b>	<b>1 513</b>	<b>1 205 165</b>

Stan na 31.12.2025	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany właścicielom jednostki dominującej	Udziały niebędące kontrolą	Razem
<b>Kapitał własny na 01.01.2025</b>	<b>11 250</b>	<b>0</b>	<b>85 168</b>	<b>118 108</b>	<b>665 868</b>	<b>880 394</b>	<b>708</b>	<b>881 102</b>
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	355 898	355 898	646	356 544
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	-546	-546	0	-546
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>355 352</b>	<b>355 352</b>	<b>646</b>	<b>355 998</b>
Dywidendy	0	0	0	0	-90 000	-90 000	0	-90 000
Podział wyniku finansowego	0	0	0	10 700	-10 700	0	0	0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych)	0	0	-61	0	61	0	0	0
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-61</b>	<b>10 700</b>	<b>254 713</b>	<b>265 352</b>	<b>646</b>	<b>265 998</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>11 250</b>	<b>0</b>	<b>85 107</b>	<b>128 808</b>	<b>920 581</b>	<b>1 145 746</b>	<b>1 354</b>	<b>1 147 100</b>

Stan na 31.03.2025	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany właścicielom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Razem
<b>Kapitał własny na 01.01.2025</b>	<b>11 250</b>	<b>0</b>	<b>85 168</b>	<b>118 108</b>	<b>665 868</b>	<b>880 394</b>	<b>708</b>	<b>881 102</b>
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	52 297	52 297	293	52 590
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52 297</b>	<b>52 297</b>	<b>293</b>	<b>52 590</b>
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział wyniku finansowego	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych)	0	0	-33	0	33	0	0	0
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-33</b>	<b>0</b>	<b>52 330</b>	<b>52 297</b>	<b>293</b>	<b>52 590</b>
	<b>11 250</b>	<b>0</b>	<b>85 135</b>	<b>118 108</b>	<b>718 198</b>	<b>932 691</b>	<b>1 001</b>	<b>933 692</b>

## **Dodatkowe informacje i objaśnienie do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

### **1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej**

#### **1.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności jednostki dominującej**

Spółka dominująca NEWAG S.A. działa od 1994 roku. Została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieście w Krakowie XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000066315 w dniu 30 listopada 2001 roku.

Posiada nr statystyczny REGON 490490757 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 7340009400.

Siedziba Spółki mieści się w Nowym Sączu przy ul. Wyspiańskiego 3.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego,
- naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu transportowego,
- naprawa i konserwacja maszyn,
- obróbka mechaniczna elementów metalowych.

#### **1.2. Czas trwania jednostki dominującej**

Czas trwania jednostki dominującej NEWAG S.A. jest nieoznaczony.

#### **1.3. Skład organów jednostki dominującej**

Na dzień 31 marca 2026 roku w skład Zarządu spółki dominującej NEWAG S.A. wchodził:

- Zbigniew Konieczek – Prezes Zarządu,
- Bogdan Borek – Wiceprezes Zarządu,
- Józef Michalik – Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Biel – Członek Zarządu.

Skład Zarządu Spółki do dnia publikacji niniejszego raportu nie uległ zmianie w stosunku do składu na dzień 31 marca 2026 roku.

Na dzień 31 marca 2026 roku w skład Rady Nadzorczej spółki NEWAG S.A. wchodził:

- |                      |                                     |
|----------------------|-------------------------------------|
| ▪ Katarzyna Szwarz   | Przewodniczący Rady Nadzorczej,     |
| ▪ Piotr Chajderowski | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| ▪ Agnieszka Pyszczek | Sekretarz Rady Nadzorczej,          |
| ▪ Katarzyna Polak    | Członek Rady Nadzorczej,            |
| ▪ Konrad Milterski   | Członek Rady Nadzorczej.            |

Skład Rady Nadzorczej do dnia publikacji niniejszego raportu nie uległ zmianie w stosunku do składu na dzień 31 marca 2026 roku.

**1.4. Struktura akcjonariatu jednostki dominującej**

Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2026 roku kształtowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji/liczba	% głosów na WZ
Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z dnia 03.07.2015* **	23 523 378	52,27
Pozostali	7 281 068	16,18
Nationale Nederlanden OFE (dawniej ING OFE)	3 974 327	8,83
Allianz OFE**	3 600 000	8,00
Generali OFE**	3 346 865	7,44
PZU OFE**	3 274 363	7,28
	<b>45 000 001</b>	<b>100,00</b>

\* Porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie łączące Pana Zbigniewa Jakubasa wraz z podmiotami zależnymi Jakubas Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, oraz Multico Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Pana Zbigniewa Konieczka wraz z podmiotem zależnym Sestesso sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu oraz Pana Bogdana Borka wraz z podmiotem zależnym Immovent sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu. Zgodnie z zawiadomieniem przekazanym do publicznej wiadomości raportem bieżącym 13/2025 łączny udział Stron Porozumienia wynosi 23.523.378 sztuk akcji reprezentujących 52,27 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów, w tym:

- Pan Zbigniew Jakubas wraz z podmiotem zależnymi - Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz Multico Sp. z o.o. posiada 18.550.880 sztuk akcji stanowiących 41,22 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych posiada 4.072.498 sztuk akcji stanowiących 9,05% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- Pan Zbigniew Konieczek poprzez podmiot zależny - Sestesso Sp. z o.o. posiada 600.000 sztuk akcji stanowiących 1,33% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- Pan Bogdan Borek poprzez podmiot zależny - Immovent Sp. z o. o. posiada 300.000 sztuk akcji Spółki stanowiących 0,67% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów.

\*\*Zgodnie z zawiadomieniami przesłanymi przez akcjonariuszy w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej. Powyższe nie uwzględnia ewentualnego wpływu informacji o transakcjach dokonywanych w trybie art. 19 ust. 3 Rozporządzenia MAR.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu kształtuje się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji/liczba	% głosów na WZ
Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z dnia 03.07.2015* **	22 615 984	50,26
Nationale-Nederlanden OFE (dawniej ING OFE)**	3 974 327	8,83
Allianz OFE**	3 600 000	8,00
Generali OFE**	3 346 865	7,44
PZU OFE**	3 274 363	7,28
Pozostali	8 188 462	18,20
Razem	<b>45.000.001</b>	<b>100,00</b>

\* Porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie łączące Pana Zbigniewa Jakubasa wraz z podmiotami zależnymi Jakubas Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, oraz Multico Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Fundacją Rodziną Zbigniewa Jakubasa w organizacji. Zgodnie z zawiadomieniem przekazany do publicznej wiadomości raportem bieżącym 9/2026 łączny udział Stron Porozumienia wynosi 22.615.984 sztuk akcji reprezentujących 50,26 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów.

\*\* Zgodnie z zawiadomieniami przesłanymi przez akcjonariuszy w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej. Powyższe nie uwzględnia ewentualnego wpływu informacji o transakcjach dokonywanych w trybie art. 19 ust. 3 Rozporządzenia MAR.

#### **1.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 29 maja 2026 roku.

#### **1.6. Kontynuacja działalności**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NEWAG S.A. oraz sprawozdania finansowe podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej stanowiące podstawę sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową.

#### **1.7. Okres objęty sprawozdaniem**

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres dnia od 1 stycznia 2025 do dnia 31 marca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i zmian w kapitale własnym.

#### **1.8. Informacje o zmianach w strukturze jednostki dominującej, w tym połączenia przedsięwzięć, nabycia spółek zależnych**

Powyższe zmiany nie wystąpiły w I kwartale 2026 roku.

#### **1.9. Wykaz jednostek zależnych grupy kapitałowej NEWAG objętych konsolidacją**

Na dzień 31 marca 2026 roku spółkami zależnymi należącymi do Grupy Kapitałowej NEWAG były:

**NEWAG INTECO DS S.A.** - spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,
- produkcja elementów elektronicznych,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych.

**NEWAG IP Management Sp. z o.o.** - spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna,
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.

**NEWAG Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna** - spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostałe formy udzielania kredytów,
- działalność holdingów finansowych,
- leasing finansowy,
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr niematerialnych.

**NEWAG Lease Sp. z o.o.** - spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- działalność holdingów finansowych,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Rokiem obrotowym dla Spółki dominującej oraz spółek zależnych wchodzących w skład Grupy jest rok kalendarzowy.

Nazwa Spółki	Udział w kapitale na 31.03.2026	Udział w kapitale na 31.12.2025	Data objęcia kontroli
NEWAG INTECO DS S.A.	88,66%	88,66%	11/2011
NEWAG IP Management Sp. z o.o.	100%	100%	07/2014
NEWAG Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	100%	100%	08/2014
NEWAG Lease Sp. z o.o.	100%	100%	08/2014

W odniesieniu do powyższych udziałów w kapitale, Jednostce Dominującej przysługuje taki sam udział w prawach głosu.

## 2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania

NEWAG S.A. jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu zgodnie z paragrafem 61 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2025, poz. 755) jest zobowiązany do sporządzenia i publikowania raportów okresowych i półrocznych.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2026 roku oraz okresy porównawcze zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem:

- instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej,
- nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej,
- środków pieniężnych wycenianych w wartości nominalnej,
- zobowiązań i należności finansowych, w tym kredytów i pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o zasadę memoriału, za wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji i objaśnień wymaganych w sprawozdaniu rocznym, dlatego należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone wg stanu na 31.03.2026 roku nie podlegało przeglądowi przez audytora.

### 2.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji jest polski złoty (PLN). Sprawozdanie prezentowane jest w tysiącach złotych (o ile nie wskazano inaczej).

### 2.3. Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji

**Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i obowiązują od 2025 roku**

Sporządzając sprawozdanie finansowe za I kwartał 2026 roku Grupa Kapitałowa zastosowała takie same standardy, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2025.

**Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) do stosowania po 1 stycznia 2025 roku i później**

Zatwierdzając niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny Grupa nie zastosowała standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie.

Według obecnych szacunków Grupy, powyższe zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich pierwszego zastosowania.

### 2.4. Zmiany zasad rachunkowości

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku.

## 2.5. Porównywalność danych

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano zmian prezentacyjnych w stosunku do sprawozdania za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku.

## 2.6. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2026 r. do dnia 31 marca 2026 r. zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie MSR/MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2026 r., poz. 522, z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych okresach.

## 2.7. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych

W okresie sprawozdawczym w Grupie nie dokonano odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Odpisy aktualizujące należności zostały zaktualizowane w wysokości uwzględniającej stopień ryzyka w zakresie braku otrzymania płatności od odbiorców.

Odpisy aktualizujące zapasy zostały utworzone w wysokości prawdopodobnej utraty wartości w konsekwencji złomowania, utylizacji lub odsprzedaży. Analizie poddano również zapasy, które mogą być wykorzystane w najbliższych projektach.

Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe nie zostały zaktualizowane na dzień 31.03.2026 r. Ich wartość pozostała na poziomie wyliczenia przez aktuarusza na dzień 31.12.2025 r.

Aktualizacja rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe została dokonana na podstawie ilości niewykorzystanych dni urlopu oraz średnich wynagrodzeń pracowników wraz z narzutami obciążającymi pracodawcę na dzień 31.03.2026 r.

Pozostałe rezerwy (w tym: na naprawy gwarancyjne, serwisowe, przewidywane kary umowne) zostały utworzone na podstawie analiz finansowych w oparciu o szacunki z przeszłości, analizy bieżące i założenia dotyczące przyszłości.

Grupa rozpoznaje składniki aktywów z tytułu podatków odroczonych przy założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na ich wykorzystanie.

W związku z przeprowadzonymi testami na utratę wartości na dzień 31.12.2025 roku i:

- stwierdzonymi w ich wyniku istotnymi nadwyżkami wartości odzyskiwalnej ponad wartość majątku testowanego,
- obniżeniem wskaźnika WACC w związku z obniżką zarówno stóp wolnych od ryzyka jak również ryzyka rynkowego,
- brakiem wystąpienia innych przesłanek utraty wartości wymienionych w MSR 36.12, oraz
- realizacją ścieżki dochodowej zaplanowanej w testach roku 2025 w zakresie roku 2026,

Zarząd Spółki uznał, że przyjęte założenia oraz wyniki uzyskane w trakcie testu na koniec 2025 roku są również adekwatne na dzień 31.03.2026 r., w związku z powyższym nie było konieczności przeprowadzania dodatkowych testów na utratę wartości na potrzeby sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

### 3. Noty objaśniające

#### 3.1. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczone

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
<b>Do jednostek powiązanych</b>	<b>1 583 342</b>	<b>1 618 118</b>	<b>1 618 117</b>
Udzielone poręczenia	1 568 142	1 568 142	1 568 142
Inne	15 200	49 976	49 975
<b>Do pozostałych jednostek</b>	<b>2 545 603</b>	<b>2 546 073</b>	<b>2 668 711</b>
Gwarancje udzielone	886 801	868 101	906 739
Inne – poddanie Spółek egzekucji zgodnie z KPC	1 658 802	1 677 972	1 761 972
Faktoring	0	0	0
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>4 128 945</b>	<b>4 164 191</b>	<b>4 286 828</b>

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy stan na 31.03.2026	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
Środki pieniężne	0	4 025
Weksle	40 378	40 378
Zastaw rejestrowy	0	633 945
Hipoteki na majątku	35 156	663 850
<b>Razem zobowiązania zabezpieczone</b>	<b>75 534</b>	<b>1 342 198</b>

W przypadku, gdy zabezpieczeniem spłaty kredytu jest kilka pozycji zabezpieczających wówczas w pozycji „kwota zabezpieczenia” ujęta jest główna pozycja zabezpieczająca. Dokładny opis zabezpieczeń kredytów znajduje się w tabeli Umowy kredytowe pkt. 3.2.

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy stan na 31.12.2025	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
Środki pieniężne	0	41 872
Weksle	42 125	42 125
Zastaw rejestrowy	0	633 945
Hipoteki na majątku	35 165	663 850
<b>Razem zobowiązania zabezpieczone</b>	<b>77 290</b>	<b>1 381 792</b>

**3.2. Kredyty i pożyczki otrzymane – stan na 31.03.2026**

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowa nia	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski	Katowice	25 000	0	WIBOR 1M+marża	11.07.2026	Hipoteka kaucyjna do 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta GL1G/00039869/8, hipoteka kaucyjna do kwoty 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00142946/3, hipoteka kaucyjna do kwoty 100 tys. zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00078190/8, cesja praw z polis ubezpieczeniowych mienia w zakresie nieruchomości objętych w/w księgami wieczystymi, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 284,3 mln zł, cesja wierzytelności z kontraktów zaakceptowanych przez bank o wartości minimalnej 100% kwoty limitu.
ING Bank Śląski	Katowice	50 000	0	WIBOR 1M+marża	11.07.2026	Hipoteka kaucyjna do 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta GL1G/00039869/8, hipoteka kaucyjna do kwoty 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00142946/3, hipoteka kaucyjna do kwoty 100 tys. zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00078190/8, cesja praw z polis ubezpieczeniowych mienia w zakresie nieruchomości objętych w/w księgami wieczystymi, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 284,3 mln zł, cesja wierzytelności z kontraktów zaakceptowanych przez bank o wartości minimalnej 100% kwoty limitu.
ING Bank Śląski	Katowice	7 000	4 071	WIBOR 1M+marża	11.07.2026	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 223,5 mln zł.
Erste Bank Polska S.A.	Warszawa	80 261	0	WIBOR 1M+marża	31.07.2026	Hipoteka umowna do kwoty 338 mln zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00078190/8 przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli, przelew wierzytelności istniejących lub przyszłych z pięciu czynnych kontraktów nie niżej niż 150% limitu kredytu, poręczenie NEWAG IP Management Sp. z o.o. NEWAG Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna; zastaw rejestrowy i finansowy na wierzytelności z rachunku bankowego prowadzonego w banku, oświadczenie o poddaniu Spółki rygorowi egzekucji do kwoty 630 mln, kaucja środków pieniężnych w wysokości 100% kwoty gwarancji.
BNP Paribas S.A.	Warszawa	100 000	0	WIBOR 1M+marża	02.08.2027	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 338 mln zł, hipoteka umowna do sumy 45 mln zł ustanowiona na KW NS1S/00115724/3, hipoteka umowna do sumy 150 mln ustanowiona na KW NS1S/00078190/8, potwierdzona cesja

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowa nia	Termin spłaty	Zabezpieczenia
						wierzytelności z czterech kontraktów, zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku prowadzonym w banku, na który kierowane są wpływy z cesji wierzytelności.
Bank Pekao S.A.	Warszawa	25 000	0	WIBOR 1M+marża	05.08.2026	Pełnomocnictwo do rachunków bieżących, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 37,5 mln zł, przelew wierzytelności zaakceptowanych przez Bank gwarantowanych kontraktów.
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Warszawa	7 317	6 051	Nieoprocentowana; część krótkoterminowa pożyczki długoterminowej	20.12.2036	
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	35 000	35 156	WIBOR 1M+marża	29.05.2026	Hipoteka na prawie użytkowania wieczystego i własności budynków KW NS1S/00115724/3 do kwoty 56,3 mln zł wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia.
<b>Razem</b>			<b>45 278</b>			

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązania się z terminowej spłaty kredytów lub odsetek. Nie wystąpiły również naruszenia umów kredytowych zobowiązujące do ich wcześniejszej spłaty.

### 3.3. Zmiana sald kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

Kredytodawca	Stan na 01.01.2026	Zwiększenia / zmniejszenia	Stan na 31.03.2026
ING Bank Śląski	0	4 071	4 071
Bank Handlowy	35 165	-9	35 156
<b>Razem kredyty</b>	<b>35 165</b>	<b>4 062</b>	<b>39 227</b>
<b>Pożyczka Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej</b>	<b>6 192</b>	<b>-141</b>	<b>6 051</b>
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>75 899</b>	<b>15 755</b>	<b>91 654</b>
<b>Ogółem</b>	<b>117 256</b>	<b>19 676</b>	<b>136 932</b>

### 3.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Rzeczowe aktywa trwałe	375 112	356 616	320 059
Prawo do użytkowania	106 678	92 490	126 929
Rzeczowe aktywa trwałe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	481 790	449 106	446 988

<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
Grunty	0	5	18
Budynki i budowle	185 381	186 693	193 001
Maszyny i urządzenia	105 456	93 282	77 278
Środki transportu	43 207	43 361	26 225
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	23 558	22 395	19 654
Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	17 510	10 880	3 883
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>375 112</b>	<b>356 616</b>	<b>320 059</b>

<b>Aktywa z prawem do użytkowania</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
Grunty	56 396	38 629	39 644
Budynki i budowle	607	845	1 896
Maszyny i urządzenia	5 076	6 812	18 437
Środki transportu	44 599	46 204	66 952
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>106 678</b>	<b>92 490</b>	<b>126 929</b>

<b>Informacje uzupełniające dotyczące aktywów trwałych</b>	<b>01.01.2026</b>	<b>01.01.2025</b>
	<b>31.03.2026</b>	<b>31.03.2025</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	46 027	9 281
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	210	16
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	0	671
Zysk / strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	95	196

Zobowiązania zaciągnięte na poczet zakupu środków trwałych na dzień 31.03.2026 r. wynoszą 25.312 tys. zł.

### 3.5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
Gotówka w kasie	1	1	3
Rachunki bankowe	29 512	67 231	73 525
<i>w tym: środki pieniężne na rachunkach VAT</i>	<i>1 103</i>	<i>38 950</i>	<i>7 197</i>
Depozyty krótkoterminowe	354 259	509 381	175 309
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>383 772</b>	<b>576 613</b>	<b>248 837</b>

**3.6. Należności**

<b>Długoterminowe pozostałe należności</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
<b>Od pozostałych jednostek</b>	<b>53 480</b>	<b>55 414</b>	<b>18 955</b>
Pozostałe należności długoterminowe	53 319	43 629	18 845
Pozostałe aktywa długoterminowe	161	11 785	110
<b>Pozostałe należności długoterminowe netto</b>	<b>53 480</b>	<b>55 414</b>	<b>18 955</b>
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług razem	191 227	186 735	270 285
Krótkoterminowe należności pozostałe	80 571	64 620	85 755
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>271 798</b>	<b>251 355</b>	<b>356 040</b>
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
<b>Od pozostałych jednostek</b>	<b>191 227</b>	<b>186 735</b>	<b>270 285</b>
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto razem	196 654	191 017	288 644
Odpisy aktualizujące należności handlowe	5 427	4 282	18 359
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług</b>	<b>191 227</b>	<b>186 735</b>	<b>270 285</b>
<b>Krótkoterminowe należności pozostałe</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
<b>Od pozostałych jednostek</b>	<b>80 571</b>	<b>64 620</b>	<b>85 755</b>
Krótkoterminowe należności pozostałe brutto razem	79 580	64 018	85 185
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	3 293	2 890	2 833
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	2 302	2 288	2 263
<b>Krótkoterminowe należności pozostałe netto razem</b>	<b>80 571</b>	<b>64 620</b>	<b>85 755</b>

Należności pozostałe obejmują przede wszystkim dokonane przedpłaty na dostawę materiałów, należności z tytułu podatku VAT, który zostanie rozliczony w następnych okresach, należności z tytułu wpłaconych kaucji.

**3.7. Zapasy**

<b>Zapasy</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
<b>Razem zapasy brutto</b>	<b>890 613</b>	<b>754 358</b>	<b>798 069</b>
<b>w tym:</b>			
materiały	258 011	245 071	285 303
wyroby gotowe	522	521	495
produkcja w toku	632 080	506 877	512 271
towary	0	1 889	0
odpisy aktualizujące wartość materiałów	32 113	32 113	25 582
odpisy aktualizujące wartość półproduktów i produkcji w toku	0	1 889	1 806
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>858 500</b>	<b>720 356</b>	<b>770 681</b>

**3.8. Podatek dochodowy**

	<b>01.01.2026</b>	<b>01.01.2025</b>
	<b>31.03.2026</b>	<b>31.03.2025</b>
Bieżący podatek dochodowy	15 058	9 837
Odroczony podatek dochodowy	-3 043	3 488
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	12 015	13 325

## 3.9. Odpisy aktualizujące aktywa oraz dyskonto należności

Stan na 31.03.2026	Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Zapasy	Odpis na przewidywane straty kredytowe	Odpisy aktualizujące należności	Wycena należności wg zamortyzowanego kosztu	Razem
<b>Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2026</b>	69	1 199	34 002	213	6 357	0	41 840
<b>Razem zwiększenia</b>	0	0	0	2	1 196	0	1 198
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	0	2	1 196	0	1 198
<b>Razem zmniejszenia</b>	20	0	1 889	0	39	0	1 948
Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	39	0	39
Ustanie przyczyn dokonania odpisów	20	0	0	0	0	0	20
Wykorzystanie odpisów	0	0	1 889	0	0	0	1 889
<b>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu</b>	49	1 199	32 113	215	7 514	0	41 090

31.12.2025	Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Zapasy	Odpis na przewidywane straty kredytowe	Odpisy aktualizujące należności	Wycena należności wg zamortyzowanego kosztu	Razem
<b>Stan odpisów aktualizujących na początek okresu</b>	444	1 582	27 388	416	27 986	396	58 212
<b>Razem zwiększenia</b>	0	0	8 426	385	433	0	9 244
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	8 426	385	433	0	9 244
<b>Razem zmniejszenia</b>	375	383	1 812	588	22 062	396	25 616
Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	35	0	35
Reklasyfikacja odpisów do należności długoterminowych	0	0	0	0	13 812	396	14 208
Ustanie przyczyn dokonania odpisów	375	383	1 812	588	0	0	3 158
Wykorzystanie odpisów	0	0	0	0	8 215	0	8 215
<b>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu</b>	69	1 199	34 002	213	6 357	0	41 840

Stan na 31.03.2025	Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Zapasy	Odpis na przewidywane straty kredytowe	Odpisy aktualizujące należności	Wycena należności wg zamortyzowanego kosztu	Razem
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2025	444	1 582	27 388	416	27 986	396	58 212
<b>Razem zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>345</b>	<b>0</b>	<b>345</b>
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	0	0	345	0	345
<b>Razem zmniejszenia</b>	<b>48</b>	<b>383</b>	<b>0</b>	<b>127</b>	<b>8 254</b>	<b>140</b>	<b>8 952</b>
Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	0	0	0
Ustanie przyczyn dokonania odpisów	48	383	0	127	39	140	737
Wykorzystanie odpisów	0	0	0	0	8 215	0	8 215
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	396	1 199	27 388	289	20 077	256	49 605

### 3.10. Rezerwy

31.03.2026	Stan na 01.01.2026	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2026
Rezerwa na świadczenia pracownicze	29 864	1 558	-488	-11	30 923
<b>Razem pozostałe rezerwy</b>	<b>79 722</b>	<b>8 604</b>	<b>-10 507</b>	<b>0</b>	<b>77 819</b>
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	62 808	8 604	-10 507	0	60 905
Rezerwy na przewidywane kary	2 839	0	0	0	2 839
Inne rezerwy	14 075	0	0	0	14 075
<b>Razem</b>	<b>109 586</b>	<b>10 162</b>	<b>-10 995</b>	<b>-11</b>	<b>108 742</b>

31.12.2025	Stan na 01.01.2025	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2025
Rezerwa na świadczenia pracownicze	18 299	12 959	-1 394	0	29 864
<b>Razem pozostałe rezerwy</b>	<b>65 569</b>	<b>76 429</b>	<b>-60 572</b>	<b>-1 704</b>	<b>79 722</b>
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	47 377	60 105	-44 226	-448	62 808
Rezerwy na przewidywane kary	1 842	2 253	0	-1 256	2 839
Inne rezerwy	16 350	14 071	-16 346	0	14 075
<b>Razem</b>	<b>83 868</b>	<b>89 388</b>	<b>-61 966</b>	<b>-1 704</b>	<b>109 586</b>

31.03.2025	Stan na 01.01.2025	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2025
Rezerwa na świadczenia pracownicze	18 299	1 610	0	0	19 909
<b>Razem pozostałe rezerwy</b>	<b>65 569</b>	<b>10 659</b>	<b>-26 676</b>	<b>-583</b>	<b>48 969</b>
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	47 377	9 248	-10 379	0	46 246
Rezerwy na przewidywane kary	1 842	0	0	-583	1 259
Inne rezerwy	16 350	1 411	-16 297	0	1 464
<b>Razem</b>	<b>83 868</b>	<b>12 269</b>	<b>-26 676</b>	<b>-583</b>	<b>68 878</b>

### 3.11. Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>11 521</b>	<b>3 247</b>	<b>18 090</b>
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	394	394	0
Pozostałe pasywa długoterminowe	11 127	2 853	18 090
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe</b>	<b>630 637</b>	<b>667 810</b>	<b>663 084</b>
w tym:			
<i>z tytułu dostaw robót i usług</i>	<i>313 625</i>	<i>232 812</i>	<i>297 115</i>
<i>otrzymane zaliczki na dostawy</i>	<i>226 911</i>	<i>321 344</i>	<i>324 419</i>
<i>zobowiązania z tytułu VAT</i>	<i>4 879</i>	<i>44 076</i>	<i>3 724</i>
<i>zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</i>	<i>15 601</i>	<i>18 715</i>	<i>13 744</i>
<i>zobowiązania z tytułu wynagrodzeń</i>	<i>12 366</i>	<i>12 195</i>	<i>10 547</i>
<i>pozostałe pasywa krótkoterminowe</i>	<i>46 707</i>	<i>33 083</i>	<i>2 034</i>
<i>zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych</i>	<i>9 246</i>	<i>4 565</i>	<i>3 004</i>
<i>zobowiązania z tytułu dywidendy</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Inne zobowiązania</i>	<i>1 302</i>	<i>1 020</i>	<i>8 497</i>

### 3.12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi podlegającymi konsolidacji

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2025 31.03.2025
<b>Transakcje z jednostkami powiązаныmi</b>			
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm	37 192	188 785	48 549
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	37 192	188 785	48 549
Należności od jednostek powiązanych	56 792	55 485	113 743
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	56 792	55 485	113 743
Pożyczki udzielone/ otrzymane	357 302	307 051	819 743

**Opis głównych transakcji z podmiotami powiązаныmi w okresie pierwszego kwartału 2026 roku**

- świadczenie usług w zakresie utrzymania i przeglądu lokomotyw,
- świadczenie usług z zakresu IT, HR, usług wsparcia w zakresie przetwarzania danych księgowych,
- wynajem pomieszczeń,
- zakup towarów i usług związanych z systemami sterowania lokomotyw,
- opłaty za licencje na korzystanie ze znaku towarowego,
- usługi projektowe,
- najem komputerów i samochodów,
- świadczenie usług controllingu.

Dodatkowo, w ramach usług finansowych miały miejsce transakcje udzielania pożyczek i naliczania od nich odsetek oraz spłaty pożyczek i odsetek. W pierwszym kwartale 2026 roku naliczone odsetki od pożyczek wewnątrzgrupowych wyniosły 3.761 tys. zł. Zapłacone zostały odsetki w wysokości 2.011 tys. zł.

**W pierwszym kwartale 2026 roku Grupa zawarła transakcje z podmiotami powiązаныmi niepodlegającymi konsolidacji:**

Zakupy od podmiotów niepodlegających konsolidacji w pierwszym kwartale 2026 r. osiągnęły 881 tys. zł, a saldo zobowiązań z tego tytułu na dzień 31.03.2026 r. wyniosło 166 tys. zł.

**3.13. Segmenty działalności**

Segment I – produkcja taboru szynowego i systemów sterowania oraz usługi naprawy i modernizacji taboru szynowego (NEWAG S.A., NEWAG INTECO DS S.A). Jest to główny i podstawowy segment operacyjny Grupy obejmujący Jednostkę Dominującą.

Segment II – zarządzanie know-how, marką i znakiem towarowym NEWAG, organizacja finansowania dla spółek Grupy Kapitałowej, leasing i dzierżawa taboru kolejowego (NEWAG IP Management Sp. z o.o., NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA, NEWAG Lease Sp. z o.o.).

**Od 01.01.2026 do 31.03.2026**

	Segment I	Segment II	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	429 304	26 393	-33 430	422 267
Przychody od klientów zewnętrznych	414 693	7 574	0	422 267
Przychody od innych segmentów	14 611	18 819	-33 430	0
<b>EBITDA</b>	<b>76 581</b>	<b>11 273</b>	<b>-2 339</b>	<b>85 515</b>
Amortyzacja	11 592	4 391	-1 455	14 528
Zysk (strata) operacyjny	64 989	6 882	-884	70 987
Aktywa segmentu	1 943 683	892 724	-732 533	2 103 874
Zobowiązania segmentu	1 087 988	252 731	-442 010	898 709
Nakłady inwestycyjne	45 589	517	0	46 106
Przychody z tytułu odsetek	1 206	7 505	-3 761	4 950
Koszty z tytułu odsetek	3 378	3 003	-3 761	2 620
Podatek dochodowy	12 291	152	-428	12 015

**Od 01.01.2025 do 31.03.2025**

	Segment I	Segment II	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	388 433	21 600	-35 434	374 599
Przychody od klientów zewnętrznych	371 126	3 473	0	374 599
Przychody od innych segmentów	17 307	18 127	-35 434	0
<b>EBITDA</b>	<b>77 894</b>	<b>6 467</b>	<b>-3 182</b>	<b>81 179</b>
Amortyzacja	11 351	4 299	-1 438	14 212
Zysk (strata) operacyjny	66 543	2 168	-1 744	66 967
Aktywa segmentu	2 158 955	1 041 806	-1 309 926	1 890 835
Zobowiązania segmentu	1 546 902	373 633	-963 392	957 143
Nakłady inwestycyjne	9 936	643	0	10 579
Przychody z tytułu odsetek	2 940	13 115	-13 115	2 940
Koszty z tytułu odsetek	11 401	4 978	-13 115	3 264
Podatek dochodowy	11 920	1 997	-592	13 325

**3.14. Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe w podziale na klasy wg stanu na 31.03.2026	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
<b>Klasy aktywów finansowych</b>	<b>574 999</b>	<b>0</b>	<b>574 999</b>
<b>Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>574 999</b>	<b>0</b>	<b>574 999</b>
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Należności handlowe	191 227	0	191 227
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	383 772	0	383 772
<b>Klasy długoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	0	0	0
Należności długoterminowe pozostałe	0	0	0
<b>Klasy zobowiązań finansowych</b>	<b>0</b>	<b>450 557</b>	<b>450 557</b>
<b>Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych</b>	<b>0</b>	<b>359 831</b>	<b>359 831</b>
Zobowiązania handlowe	0	313 625	313 625
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	39 790	39 790
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	0	6 416	6 416
<b>Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych</b>	<b>0</b>	<b>90 726</b>	<b>90 726</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	5 488	5 488
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	0	85 238	85 238

<b>Instrumenty finansowe w podziale na klasy wg stanu na 31.12.2025</b>	<b>Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>Razem</b>
<b>Klasy aktywów finansowych</b>	<b>763 348</b>	<b>0</b>	<b>763 348</b>
<b>Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>763 348</b>	<b>0</b>	<b>763 348</b>
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Należności handlowe	186 735	0	186 735
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	576 613	0	576 613
<b>Klasy długoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	0	0	0
Należności długoterminowe	0	0	0
<b>Klasy zobowiązań finansowych</b>	<b>0</b>	<b>350 068</b>	<b>350 068</b>
<b>Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych</b>	<b>0</b>	<b>275 544</b>	<b>275 544</b>
Zobowiązania handlowe	0	232 812	232 812
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	35 728	35 728
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	0	7 004	7 004
<b>Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych</b>	<b>0</b>	<b>74 524</b>	<b>74 524</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	5 629	5 629
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	0	68 895	68 895

<b>Instrumenty finansowe w podziale na klasy wg stanu na 31.03.2025</b>	<b>Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>Razem</b>
<b>Klasy aktywów finansowych</b>	<b>519 122</b>	<b>0</b>	<b>519 122</b>
<b>Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>519 122</b>	<b>0</b>	<b>519 122</b>
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Należności handlowe	270 285	0	270 285
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	248 837	0	248 837
<b>Klasy długoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	0	0	0
Należności długoterminowe pozostałe	0	0	0
<b>Klasy zobowiązań finansowych</b>	<b>0</b>	<b>497 907</b>	<b>497 907</b>
<b>Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych</b>	<b>0</b>	<b>418 335</b>	<b>418 335</b>
Zobowiązania handlowe	0	297 115	297 115
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	97 618	97 618
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	0	23 602	23 602
<b>Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych</b>	<b>0</b>	<b>79 572</b>	<b>79 572</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	6 051	6 051
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	0	73 521	73 521

Instrumenty finansowe wg stanu na 31.03.2026	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<b>Klasy długoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	0	0
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
Należności długoterminowe pozostałe	0	0
<b>Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>574 999</b>	<b>574 999</b>
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	191 227	191 227
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	383 772	383 772
<b>Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych</b>	<b>90 726</b>	<b>90 726</b>
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	0	0
Długoterminowe kredyty i pożyczki	5 488	5 488
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	85 238	85 238
<b>Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych</b>	<b>359 831</b>	<b>359 831</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	313 625	313 625
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	39 790	39 790
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	6 416	6 416

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie	Razem
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	4 950	-2 620	2 330
Przychody (koszty) z tytułu opłat	0	-398	-398
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	741	-1 851	-1 110
Zyski (straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej ujęte w wyniku	158	21	179
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisanie należności	-1 196	0	-1 196
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	39	0	39
Pozostałe przychody (koszty)	2	0	2
<b>Kategorie instrumentów finansowych- przychody, koszty, zyski i straty</b>	<b>4 694</b>	<b>-4 848</b>	<b>-154</b>

<b>Instrumenty finansowe wg stanu na 31.12.2025</b>	<b>Wartość bilansowa</b>	<b>Wartość godziwa</b>
<b>Klasy długoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	0	0
Należności długoterminowe pozostałe	0	0
<b>Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>763 348</b>	<b>763 348</b>
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	186 735	186 735
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	576 613	576 613
<b>Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych</b>	<b>74 524</b>	<b>74 524</b>
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	0	0
Długoterminowe kredyty i pożyczki	5 629	5 629
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	68 895	68 895
<b>Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych</b>	<b>275 544</b>	<b>275 544</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	232 812	232 812
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	35 728	35 728
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	7 004	7 004

<b>Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych</b>	<b>Aktywa finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>Zobowiązania finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>Razem</b>
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	10 361	-10 885	-524
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	257	-534	-277
Zyski (straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej ujęte w wyniku	250	86	336
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisanie należności	-23 061	0	-23 061
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	35	0	35
Pozostałe przychody (koszty)	13	-1 326	-1 313
<b>Kategorie instrumentów finansowych- przychody, koszty, zyski i straty</b>	<b>-12 145</b>	<b>-12 659</b>	<b>-24 804</b>

<b>Instrumenty finansowe wg stanu na 31.03.2025</b>	<b>Wartość bilansowa</b>	<b>Wartość godziwa</b>
<b>Klasy długoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	0	0
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
Należności długoterminowe pozostałe	0	0
<b>Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>519 122</b>	<b>519 122</b>
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	270 285	270 285
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	248 837	248 837
<b>Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych</b>	<b>79 572</b>	<b>79 572</b>
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	0	0
Długoterminowe kredyty i pożyczki	6 051	6 051
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	73 521	73 521
<b>Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych</b>	<b>418 335</b>	<b>418 335</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	297 115	297 115
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	97 618	97 618
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	23 602	23 602

<b>Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych</b>	<b>Aktywa finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>Zobowiązania finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>Razem</b>
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	2 940	-3 264	-324
Przychody (koszty) z tytułu opłat	0	-494	-494
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-37	1 126	1 089
Zyski (straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej ujęte w wyniku	266	30	296
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisanie należności	-345	0	-345
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	38	0	38
Pozostałe przychody (koszty)	13	0	13
<b>Kategorie instrumentów finansowych- przychody, koszty, zyski i straty</b>	<b>2 875</b>	<b>-2 602</b>	<b>273</b>

Grupa Kapitałowa przeprowadziła analizę, w wyniku której stwierdzono, iż wartość instrumentów finansowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie odbiega znacząco od ich wartości godziwej z uwagi na fakt, że większość tych instrumentów jest oprocentowana w oparciu o zmienną stopę procentową.

W okresie od 1 stycznia 2026 roku do 31 marca 2026 roku nie nastąpiło przeniesienie między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej, jak również nie nastąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

### 3.15. Sezonowość

Emitent oraz spółki zależne nie prowadzą działalności gospodarczej o charakterze cyklicznym oraz o charakterze sezonowym. Wahania przychodów w poszczególnych okresach nie wynikają z sezonowości, lecz ze specyfiki prowadzonej działalności.

### 3.16. Dywidenda

Decyzję o wypłacie dywidendy podejmuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które zostało zwołane na dzień 15 czerwca 2026 r.

W dniu 18 maja 2026 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję o rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenia zysku Spółki za rok obrotowy 2025 wynoszącego 326.645.289,38 zł na następujące cele:

- kwotę 135.000.003,00 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, co stanowi dywidendę w wysokości 3 zł na jedną akcję Spółki,
- kwotę 191.645.286,38 zł na kapitał zapasowy Spółki.

Rekomendacja Zarządu Spółki została przedstawiona Radzie Nadzorczej do zaopiniowania, która wyraziła pozytywną opinię. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2025 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

**3.17. Specyfikacja przychodów ze sprzedaży**

<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa)</b>	<b>01.01.2026-31.03.2026</b>	<b>01.01.2025-31.03.2025</b>
usługi napraw i modernizacji taboru kolejowego	48 644	37 019
sprzedaż elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych	246 000	90 000
sprzedaż lokomotyw	111 755	238 603
sprzedaż systemów sterowania	790	2 896
pozostałe wyroby i usługi	10 571	4 546
<b>Razem przychody ze sprzedaży - struktura rzeczowa</b>	<b>417 760</b>	<b>373 064</b>

<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)</b>	<b>01.01.2026-31.03.2026</b>	<b>01.01.2025-31.03.2025</b>
<b>a) kraj:</b>	<b>360 439</b>	<b>317 069</b>
- usług	57 771	40 948
- wyrobów	302 668	276 121
<b>b) zagranica:</b>	<b>57 321</b>	<b>55 995</b>
- usług	1 026	262
- wyrobów	56 295	55 733
<b>Razem przychody za sprzedaży</b>	<b>417 760</b>	<b>373 064</b>

<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)</b>	<b>01.01.2026-31.03.2026</b>	<b>01.01.2025 -31.03.2025</b>
Sprzedaż materiałów	4 507	1 535
Sprzedaż towarów	0	0
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>4 507</b>	<b>1 535</b>

<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)</b>	<b>01.01.2026 -31.03.2026</b>	<b>01.01.2025 -31.03.2025</b>
<b>a) kraj:</b>	<b>4 506</b>	<b>1 472</b>
Przychody ze sprzedaży materiałów	4 506	1 472
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0
<b>b) zagranica:</b>	<b>1</b>	<b>63</b>
Przychody ze sprzedaży materiałów	1	63
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>4 507</b>	<b>1 535</b>

W przypadku umów na dostawę pojazdów kolejowych, stanowiących główne źródło przychodów Grupy w ramach działalności operacyjnej, zastosowanie znajdują następujące założenia i warunki:

1. Jednostka Dominująca uzyskuje przychody ze sprzedaży na rzecz podmiotów profesjonalnych, które wszczynają postępowania przetargowe lub zapraszają Jednostkę Dominującą do negocjacji, a umowy zostają zawarte na podstawie złożonych przez Jednostkę Dominującą ofert cenowych lub przeprowadzonych negocjacji;
2. Jednostka Dominująca ma niewielki wpływ na treść umowy, poza wysokością ceny lub wynagrodzenia, ponieważ szczegółowy projekt umowy jest ustalany przez zamawiających na etapie wszczęcia postępowania przetargowego lub zaproszenia do negocjacji;
3. wolumen sprzedawanych produktów (pojazdów) jest stosunkowo niewielki w porównaniu do innych branż, tj. wynosi od jednego do kilkudziesięciu pojazdów w ramach jednej umowy; w porównaniu do innych branż stosunkowo wysoka jest natomiast cena transakcyjna za jedną sztukę produktu (pojazdu), wynosząca od kilkunastu do kilkudziesięciu milionów złotych;

4. w większości przypadków klient wraz z pojazdami zamawia również usługę utrzymania pojazdów po dostawie przez określony czas (odrębne od gwarancji świadczenie polegające na wykonaniu okresowych przeglądów oraz czynności doraźnych mających na celu zachowanie pojazdu w stanie zdatnym do eksploatacji);

5. przychody z umowy dzielą się na przychody z dostawy pojazdów oraz przychody z utrzymania pojazdów, które są rozliczane i księgowane na odrębnych zasadach;

6. w zakresie dotyczącym przychodów z dostawy pojazdów:

6.1. cena ma charakter ryczałtowy, a zmiana jest dopuszczalna jedynie w przypadkach określonych precyzyjnie w prawie powszechnie obowiązującym lub umowie;

6.2. w zdecydowanej większości realizowanych kontraktów klient nie dokonuje płatności przed dostawą pojazdu, co czyni koniecznym zapewnienie finansowania zewnętrznego na potrzeby poniesienia kosztów produkcji pojazdu; w pojedynczych przypadkach, w umowach, zawarta jest klauzula umożliwiająca częściowe fakturowanie zrealizowane adekwatnie do zaawansowania prac;

6.3. zaliczki występują rzadko, a w przypadku przyznania prawa do zaliczek konieczne jest zapewnienie zabezpieczenia np. w formie gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej;

6.4. wierzytelność o zapłatę ceny za dostawę pojazdu powstaje po dokonaniu odbioru danego pojazdu i staje się wymagalna po upływie terminu płatności, wynoszącego 30 lub 60 dni od doręczenia faktury;

6.5. pojazdy są dostarczane na podstawie harmonogramu wynikającego z umowy, często partiami np. po pięć pojazdów, co prowadzi do istotnych różnic w przychodach pomiędzy poszczególnymi kwartałami roku kalendarzowego;

6.6. w ramach ceny za pojazd uwzględnione są również świadczenia uboczne, takie jak m. in. licencja na korzystanie z oprogramowania i dokumentacji, gwarancja jakości, które są traktowane przez Jednostkę Dominującą jako jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia ze względu na fakt, że dobra i usługi są w wysokim stopniu powiązane i wysoce wzajemnie od siebie zależne, są zawarte w cenie pojazdu i nie są księgowo wyodrębniane;

6.7. cena transakcyjna wynikająca z każdorazowo zawieranej umowy ujmowana jest w momencie przekazania przyrzeczonego pojazdu lub zrealizowanej usługi odbiorcy i jest alokowana w odniesieniu do każdego pojedynczego przedmiotu zamówienia oddzielnie.

7. w zakresie dotyczącym przychodów z utrzymania pojazdów:

7.1. usługa utrzymania jest świadczeniem związanym z dostawą pojazdu, ale rozliczanym odrębnie od ceny za pojazd ze względu na przewidziane w umowie odrębne wynagrodzenie oraz odrębne warunki płatności;

7.2. wynagrodzenie z tytułu usług utrzymania pojazdów jest ustalane za okresy rozliczeniowe (miesiące lub kwartały), w kwocie ryczałtowej za dany okres lub na podstawie pomnożenia stawki ryczałtowej oraz przebiegu pojazdu w danym okresie rozliczeniowym;

7.3. wierzytelności z tytułu utrzymania pojazdów powstają po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego i stają się wymagalne po upływie terminu płatności, wynoszącego 30 lub 60 dni od doręczenia faktury;

7.4. zmiana wynagrodzenia z tytułu utrzymania pojazdów jest dopuszczalna jedynie w przypadkach określonych precyzyjnie w prawie powszechnie obowiązującym lub umowie;

7.5. cena transakcyjna jest ujmowana w księgach w momencie wykonania usługi.

8. umowa przewiduje waloryzację ceny dostawy oraz wynagrodzenia z tytułu usług utrzymania, z zastrzeżeniem, iż w części umów waloryzacja jest ograniczona wyłącznie do wynagrodzenia z tytułu utrzymania lub wyłącznie do ceny pojazdu;

9. warunki i przesłanki waloryzacji umownej znacznie się różnią w poszczególnych umowach, jednak najczęściej waloryzacja jest oparta na określonym wskaźniku publikowanym przez Główny Urząd Statystyczny oraz zawiera limit waloryzacji;

10. zmiana wysokości ceny za pojazd oraz wynagrodzenia za utrzymanie pojazdu jest możliwa również w przypadku zmiany wymagań klienta, rozszerzenia przedmiotu umowy o świadczenia dodatkowe, zmiany prawa powszechnie obowiązującego, siły wyższej itp. na zasadach określonych szczegółowo w umowach lub przepisach prawa powszechnie obowiązującego.

Jednostka Dominująca zastrzega, iż postanowienia poszczególnych umów mogą istotnie odbiegać od warunków opisanych powyżej. Powyższy opis dotyczy zwykle występujących warunków i założeń występujących w umowach na dostawę pojazdów kolejowych, a jego celem jest zapewnienie większej przystępności i zrozumienia modelu funkcjonowania Jednostki Dominującej z uwzględnieniem specyfiki rynku, na którym Jednostka Dominująca prowadzi działalność gospodarczą, w odniesieniu do osiągniętych przychodów.

### 3.18 Wyjaśnienie istotnych pozycji pozostałych przychodów i kosztów

Treść	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
Pozostałe przychody operacyjne	2 612	2 783
Pozostałe koszty operacyjne	2 423	3 533
Przychody finansowe	5 182	4 340
Koszty finansowe	6 089	5 392

#### Okres bieżący

Największe pozycje pozostałych przychodów operacyjnych w okresie pierwszego kwartału 2026 roku stanowią:

- kary umowne 1.159 tys. zł,
- przychody refakturowane 725 tys. zł,
- przychód ze sprzedaży złomu 371 tys. zł,
- odszkodowania z tytułu szkód 175 tys. zł.

W okresie pierwszego kwartału 2026 roku największymi pozycjami pozostałych kosztów operacyjnych są:

- utworzenie rezerw i odpisów aktualizujących 1.197 tys. zł,
- koszty podlegające refakturowaniu 725 tys. zł,
- koszty sądowe i arbitrażowe 135 tys. zł.

Największe pozycje przychodów finansowych w okresie pierwszego kwartału 2026 roku to:

- odsetki od lokat, pożyczek i należności 4.950 tys. zł,
- wycena długoterminowych należności, zobowiązań i kredytów 232 tys. zł.

Do największych pozycji kosztów finansowych w okresie pierwszego kwartału 2026 roku należą:

- odsetki i prowizje od pożyczek, kredytów, leasingów 3.012 tys. zł,
- opłacone gwarancje 1.909 tys. zł,
- różnice kursowe 1.110 tys. zł.

#### Okres poprzedni

Największe pozycje pozostałych przychodów operacyjnych w okresie pierwszego kwartału 2025 roku stanowiły:

- rozliczenia umów leasingowych 668 tys. zł,
- przychody refakturowane 649 tys. zł,
- rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących 620 tys. zł,
- przychód ze sprzedaży złomu 475 tys. zł,
- dochód ze sprzedaży środków trwałych 196 tys. zł.

W okresie pierwszego kwartału 2025 roku największymi pozycjami pozostałych kosztów operacyjnych były:

- utworzenia rezerw i odpisów aktualizujących 1.756 tys. zł,

- kasacje i sprzedaż majątku trwałego 671 tys. zł,
- koszty podlegające refakturowaniu 649 tys. zł,
- naliczone kary umowne 155 tys. zł.

Największe pozycje przychodów finansowych w okresie pierwszego kwartału 2025 roku wynosiły odpowiednio:

- odsetki od lokat, pożyczek i należności 2.940 tys. zł,
- różnice kursowe 1.088 tys. zł.

Do największych pozycji kosztów finansowych w okresie pierwszego kwartału 2025 roku należały:

- odsetki i prowizje od pożyczek, kredytów, leasingów 3.758 tys. zł,
- opłacone gwarancje 1.632 tys. zł.

### 3.19 Zarządzanie ryzykiem

W związku z prowadzoną działalnością gospodarczą Grupa narażona jest na następujące ryzyka finansowe:

- ryzyko rynkowe obejmujące: ryzyko cenowe, ryzyko zmian kursów walutowych, ryzyko zmian stóp procentowych,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko utraty płynności.

#### Ryzyko cenowe

NEWAG S.A. uczestniczy w postępowaniach przetargowych na dostawę taboru kolejowego, które w przeważającej mierze podlegają przepisom ustawy Prawo Zamówień Publicznych lub regulacjom opartym na tej ustawie. Wynagrodzenie za realizację takich zamówień ma w większości przypadków charakter ryczałtowy, co ogranicza bezpośrednie ryzyko obniżenia ceny sprzedaży w trakcie realizacji kontraktu, ale jednocześnie zwiększa ekspozycję Grupy na ryzyko wzrostu kosztów. Z końcem 2022 roku wprowadzono w Prawie Zamówień Publicznych zobowiązanie zamawiających do uwzględnienia mechanizmów waloryzacji cen w umowach. Chociaż zmiana ta ma charakter pozytywny, gdyż formalnie umożliwia częściowe dostosowanie wynagrodzenia do zmian kosztów materiałów, surowców, energii oraz pracy, ustawodawca pozostawił zamawiającym pewną elastyczność w zakresie kształtowania postanowień umownych dotyczących waloryzacji. W szczególności dotyczy to ustalania maksymalnych limitów zmiany wynagrodzenia oraz doboru wskaźników indeksacyjnych. W konsekwencji, istnieje ryzyko, że przyjęte limity mogą okazać się niewystarczające w kontekście rzeczywistego wzrostu kosztów, co może wpływać na rentowność kontraktów i potencjalne zyski Grupy, zwłaszcza gdy koszty produkcji czy surowców rosną szybciej niż dopuszczalne limity waloryzacji.

W zakresie cen nabywanych komponentów i części Grupa zawiera z dostawcami umowy dedykowane realizowanym projektom, co mityguje ryzyko wzrostu cen w trakcie realizacji kontraktu. Praktyka ta stosowana jest dla komponentów i części stanowiących średnio 80% kosztów materiałowych projektów. W zakresie stali, oduwek oraz wyrobów hutniczych ceny są kontraktowane z wyprzedzeniem kwartalnym. W celu zapewnienia ciągłości produkcji zamówienia na poszczególne okresy są lokowane u dostawców z około trzymiesięcznym wyprzedzeniem względem rozpoczęcia danego kwartału. W pierwszym kwartale 2026 roku koszty stali (blachy) stanowiły 18 % kosztów materiałów; uwzględniając zarówno bezpośredni zakup surowca, jak i wartość gotowych podzespołów nabywanych w ramach outsourcingu.

W celu ograniczenia ekspozycji na ryzyko cenowe Grupa monitoruje otoczenie rynkowe oraz dostosowuje strategie cenowe dążąc do zabezpieczenia zysków i utrzymania konkurencyjności na rynku przetargów kolejowych. Dodatkowo Grupa podejmuje działania zmierzające do ograniczenia zmienności kosztów, w tym poprzez dywersyfikację bazy dostawców oraz zawieranie długoterminowych umów na dostawy kluczowych materiałów i komponentów. Grupa prowadzi również optymalizację procesów produkcyjnych oraz kontrolę kosztów operacyjnych na każdym etapie realizacji projektów. Pomimo wdrożonych mechanizmów ograniczających ryzyko, nie można wykluczyć, że działania te okażą się niewystarczające do pełnego zabezpieczenia poziomu rentowności realizowanych kontraktów, zwłaszcza przy utrzymującej się wysokiej zmienności otoczenia rynkowego, co w konsekwencji może wpłynąć na wyniki finansowe Grupy. Powyższe czynniki są uwzględniane przez Grupę w procesie kalkulacji cen oferowanych pojazdów w nowych postępowaniach przetargowych.

#### Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe zarówno w obszarze importu, jak i eksportu, w szczególności w związku z realizacją kontraktu dla AKIEM, w ramach którego dostawy pojazdów do klienta rozpoczęły się w 2025 roku. Zmiany kursu EUR/PLN mogą bezpośrednio wpływać na koszty zakupu oraz wartość przychodów ze sprzedaży, a tym samym na rentowność kontraktu.

W analizowanym okresie przychody z eksportu wyniosły 13,5 mln EUR (13,6% przychodów ogółem) i ukształtowały się na poziomie zbliżonym do wartości importu. W efekcie wystąpił hedging naturalny, co znacząco ogranicza ekspozycję netto na ryzyko walutowe.

Istotnym elementem ryzyka walutowego są zakupy denominowane w EUR, tj. transakcje, w których ceny zakupu materiałów wyrażone są w walucie obcej, natomiast fakturowanie realizowane jest w PLN według kursu wymiany obowiązującego na dzień sprzedaży danej pary walutowej. W pierwszym kwartale 2026 roku ten rodzaj transakcji stanowił około 24% łącznego wolumenu zakupów.

Dla transakcji importowych realizowana jest dotychczasowa polityka oparta na systematycznym zakupie walut na perspektywiczne zobowiązania przy wykorzystywaniu bieżących minimów kursów. W przypadku wpływów eksportowych są one wykorzystywane na spłatę zobowiązań importowych. W ramach procesu zarządzania ryzykiem walutowym Grupa regularnie analizuje trendy makroekonomiczne, prowadzi monitoring kształtowania się najważniejszych kursów wymiany walut oraz ocenia wpływ ich zmian na wynik finansowy Grupy. Ponadto, na podstawie umów z bankami, Grupa może zawierać kontrakty na instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Na dzień bilansowy należności handlowe wyrażone w EUR wyniosły 11.253 tys., natomiast zobowiązania handlowe walutowe 26.598 tys. EUR.

### Ryzyko stóp procentowych

Grupa narażona jest na ryzyko stóp procentowych w związku z korzystaniem z kredytów bankowych oraz pożyczek oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej WIBOR. Zdecydowana przewaga finansowania zewnętrznego to kredyty krótkoterminowe, których termin spłaty nie przekracza 1 roku. Takie podejście pozwala ograniczyć długoterminową ekspozycję na ryzyko zmiany stóp procentowych. Niemniej jednak istnieje ryzyko, że w przypadku wzrostu stóp procentowych będących wypadkową zmian na rynkach finansowych, Grupa będzie ponosiła podwyższone koszty obsługi zadłużenia, co może wpłynąć na rentowność i wynik finansowy.

W marcu 2026 roku Rada Polityki Pieniężnej obniżyła stopy procentowe o 0,25 p.p. do poziomu 3,75 % dla stopy referencyjnej NBP. Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie posiadała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych. Grupa regularnie monitoruje wartość niezabezpieczonych pozycji narażonych na zmiany stóp procentowych oraz ocenia wpływ tych zmian na wynik finansowy, podejmując odpowiednie działania w celu zarządzania tym ryzykiem.

W konsekwencji otrzymanych znaczących zaliczek na dostawy pojazdów w okresie ostatnich kilkunastu miesięcy Grupa ograniczyła zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne, co przekłada się na niewielkie wykorzystanie dostępnych linii kredytowych i zmniejszenie kosztów odsetkowych.

Wartość zadłużenia Grupy z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.03.2026 r. wyniosła 45.278 tys. zł.

Wartość zadłużenia Grupy z tytułu leasingów na dzień 31.03.2026 r. wyniosła 91.654 tys. zł.

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, rozumiane jako brak możliwości wywiązania się ze zobowiązań wierzycieli Grupy jest ściśle związane z wiarygodnością kredytową klientów i dotyczy przede wszystkim należności z tytułu dostaw i usług. W przypadku materializacji tego ryzyka Grupa narażona jest na poniesienie strat finansowych. Grupa przyjęła definicję niewykonania zobowiązania jako niespełnienie bądź nienależyte spełnienie świadczenia wynikającego z zawartej umowy w sytuacji, kiedy kontrahent, pomimo wezwań ze strony Grupy, w okresie 90 dni od daty wymagalności, nie uregulował nawet częściowo zapłaty lub nie doszło do zawarcia porozumienia w temacie uregulowania płatności. Kryterium to stosowane jest jako podstawowy wyznacznik niewykonania zobowiązania. Niezależnie od powyższego, Grupa może uznać, że doszło do niewykonania zobowiązania w przypadku, gdy zaistniały istotne przesłanki wskazujące na pogorszenie sytuacji finansowej kontrahenta takie jak wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego lub upadłościowego, trwałe trudności kontrahenta z obsługą zadłużenia oraz w sytuacji, gdy Grupa uzna, że odzyskanie należności w pełnej wysokości jest mało prawdopodobne. Pozytywny wynik przeprowadzonej przez Grupę oceny zdolności kontrahenta do terminowego regulowania zobowiązań jest uznawany za poprawę jego sytuacji kredytowej, w związku z czym dany składnik aktywów nie jest już objęty stanem niewykonania zobowiązania. Powyższe kryteria mają zastosowanie do większości instrumentów finansowych. Maksymalna ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe w odniesieniu do należności handlowych jest równa ich wartościom księgowym.

Grupa identyfikuje istotną koncentrację ryzyka kredytowego wynikającą z ekspozycji wobec ograniczonej liczby kontrahentów, z którymi utrzymywane są długoterminowe relacje biznesowe. Grupa w znaczącej części współpracuje ze spółkami Grupy PKP, jednostkami samorządu terytorialnego oraz samorządowymi spółkami przewozowymi o ugruntowanym standingu finansowym. W związku z tym poziom ryzyka niewypłacalności w tej grupie odbiorców oceniany jest jako relatywnie niski, a opóźnienia w regulowaniu zobowiązań występują sporadycznie.

Należności handlowe od pięciu największych klientów Grupy według stanu na dzień 31.03.2026 r. roku stanowią 87,46% tych należności, w tym 43,01% stanowią należności od PKP INTERCITY S.A.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym w Grupie polega na identyfikowaniu, ocenie i kontrolowaniu ryzyk związanych z niewypłacalnością wierzycieli Grupy. W celu ograniczenia ryzyka kredytowego Grupa prowadzi właściwą politykę kredytową w stosunku do klientów polegającą na bieżącej analizie zdolności kredytowej swoich odbiorców, regularnym monitoringu terminowej spłaty należności oraz podejmowaniu działań w przypadku ewentualnych opóźnień. W stosunku do nowych kontrahentów oraz tych, którzy w przeszłości nie realizowali terminowo zobowiązań, stosowane są zabezpieczenia w postaci: przedpłat, częściowych płatności, weksli in blanco oraz gwarancji. Przy ustalaniu poziomu ryzyka kredytowego oraz ocenie jego znaczących zmian Grupa bierze pod uwagę prawdopodobieństwo niewypłacalności oparte na historii kredytowej kontrahenta oraz jego aktualnej sytuacji finansowej, całkowitą kwotę należności i wiek należności.

Grupa dokonuje analizy utraty wartości należności w oparciu o model oczekiwanych strat kredytowych. W uzasadnionych przypadkach, na podstawie informacji ogólnie dostępnych Grupa dokonuje odpisów indywidualnych.

Zgodnie z MSSF 9 oszacowano odpis aktualizujący dotyczący należności handlowych w oparciu o analizy wiarygodności kredytowej poszczególnych klientów oraz pod względem prawdopodobieństwa niewypełnienia przez nich zobowiązań. Przy kalkulacji odpisu z tytułu utraty wartości, zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych dla należności z tytułu dostaw robót i usług Grupa zastosowała uproszczoną kalkulację odpisu uwzględniając oczekiwane straty kredytowe za cały okres istnienia pozycji. Na podstawie danych dotyczących płatności w roku ubiegłym, w podziale na przedziały czasowe: poniżej 90 dni, od 90 do 180 dni, od 180 do 360 dni oraz powyżej 360 dni, Grupa wyznaczyła wskaźnik, na podstawie którego oszacowała oczekiwane ryzyko kredytowe dla należności z tytułu dostaw, robót i usług, dla których nie utworzono odpisów z innych tytułów.

Grupa ocenia, że ryzyko nieuregulowania należności nieprzeterminowanych oraz przeterminowanych nieobjętych odpisem jest znikome. Należności nieprzeterminowane z tytułu dostaw robót i usług stanowią 97,0% wszystkich należności, a pomijając przeterminowanie kilkudniowe zamykające się w przedziale 0-30 dni ten udział wzrasta do 97,1%.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie ekspozycji Grupy na ryzyko kredytowe związane z wierzytelnościami wobec PKP Cargo S.A. w restrukturyzacji. Grupa podtrzymuje ocenę dotyczącą odzyskiwalności należności. W odniesieniu do transakcji zbycia wierzytelności wobec PKP Cargo S.A. na rzecz jednostki powiązanej NEWAG Lease Sp. z o.o. S.K.A., opisanej w sprawozdaniu za rok 2025, w okresie pierwszego kwartału 2026 roku nie wystąpiły okoliczności skutkujące zmianą przyjętych założeń dotyczących wyceny aktywów ani poziomu rozpoznanego ryzyka kredytowego.

### Ryzyko utraty płynności

Działalność Grupy generuje istotne zapotrzebowanie na kapitał obrotowy z uwagi na to, że większość zawieranych przez Grupę kontraktów ma zazwyczaj charakter średnio- i długoterminowy, a płatności za ich realizację, w zdecydowanej większości realizowanych kontraktów, następują dopiero po dostawie produktu. W przypadku wprowadzania nowego produktu na rynek dochodzi do tego proces homologacji pojazdów, co dodatkowo wpływa na czas pomiędzy produkcją pojazdów, a otrzymaniem wynagrodzenia.

Z uwagi na fakt, że większość finansowania zewnętrznego ma charakter krótkoterminowy (kredyty są zazwyczaj odnawiane w cyklach rocznych) istnieje ryzyko czasowej utraty płynności na skutek odmowy przedłużenia lub wypowiedzenia kredytów z przyczyn umownych. W celu mitygowania tego ryzyka Grupa współpracuje z wieloma bankami oraz utrzymuje rezerwy płynności (gotówka, niepełne wykorzystanie limitów kredytowych).

Kierownictwo Grupy zarządza płynnością w oparciu o opracowane procedury wewnętrzne, zakładające dostępność finansowania zewnętrznego dzięki wystarczającej kwocie instrumentów kredytowych.

W pierwszym kwartale 2026 roku profil ryzyka płynności nie uległ istotnym zmianom. Pomimo znaczącego zwiększenia wartości rocznych przychodów w roku 2025, Grupa w dalszym ciągu nie zwiększa wysokości limitów kredytowych. Wynika to głównie z utrzymywania wypracowanych nadwyżek finansowych, które wraz z pozyskanymi zaliczkami stanowią stabilny fundament finansowania działalności bieżącej. W związku z powyższym prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka utraty płynności w najbliższym okresie ocenia się jako znikome.

Podstawą ustalania zapotrzebowania na środki pieniężne jest plan finansowy w układzie miesięcznym, w ramach którego opracowywane są przepływy pieniężne. Dodatkowo, w okresach dwutygodniowych, sporządzana jest prognoza przepływów pieniężnych oparta na zestawieniu zobowiązań i należności z uwzględnieniem prawdopodobnych wpływów środków pieniężnych. Prowadzone działania mają na celu redukcję ryzyka płynności.

Wskaźnik płynności bieżącej, liczony jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych na koniec pierwszego kwartału 2026 roku wyniósł 2,0.

Wartość zadłużenia Grupy na dzień 31.03.2026 r. z tytułu:

- kredytów i pożyczek wyniosła 45.278 tys. zł,
- leasingów wyniosła 91.654 tys. zł,
- zobowiązań handlowych i pozostałych wyniosła 642.158 tys. zł.

Zarówno monitorowana na bieżąco sytuacja płynnościowa kontrahentów Grupy jak i dywersyfikacja produktów kredytowych w kilku renomowanych bankach znacząco obniża ryzyko nawet czasowej utraty płynności.

**Ryzyko geopolityczne i niestabilność otoczenia międzynarodowego**

Grupa na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji geopolitycznej na otoczenie biznesowe, ze szczególnym uwzględnieniem trwającego konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz eskalacji napięć na Bliskim Wschodzie, analizując ich oddziaływanie na obszary potencjalnych ryzyk operacyjnych i finansowych. Pomimo, że Grupa nie posiada aktywów, nie prowadzi działalności na terenach objętych konfliktami, nie współpracuje z podmiotami z Rosji i Białorusi ani nie działa w bezpośrednich strefach walk, Zarząd identyfikuje ryzyka o charakterze pośrednim, które mogą negatywnie oddziaływać na działalność Grupy i osiągnięte wyniki finansowe. Należą do nich przede wszystkim zakłócenia w łańcuchach dostaw, ograniczenia w dostępności materiałów i komponentów, wydłużone terminy realizacji oraz nagłe wahania cen energii, surowców i kursów walut (szczególnie PLN względem EUR i USD), co może przełożyć się na wzrost kosztów prowadzenia działalności.

Konflikt na Bliskim Wschodzie wydaje się aktualnie większym zagrożeniem ekonomicznym na perspektywę działalności gospodarczej z uwagi na silną korelację pojedynczych zdarzeń na wahania cen surowców energetycznych i kursów walut. Każdorazowe ataki rakietowe czy przeciwnie, informacje o próbach negocjacji wpływają na wahania dziennych cen powyższych. Trudno więc teraz przewidywać jakikolwiek scenariusz docelowy poza analizą potencjalnego ryzyka.

Grupa poddała analizie wpływ tych niepewności na kluczowe szacunki księgowe (m.in. w zakresie wyceny aktywów i oczekiwanych strat kredytowych), stwierdzając, że na dzień bilansowy sytuacja geopolityczna nie wpłynęła w sposób istotny negatywnie na wyniki finansowe, przepływy pieniężne ani sytuację majątkową Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zidentyfikowano również przesłanek wskazujących na zagrożenie dla kontynuacji działalności lub utratę jej ciągłości na skutek trwających konfliktów zbrojnych. Należy jednak zaznaczyć, że w obliczu utrzymującej się niepewności, dalsza nieprzewidywalna eskalacja napięć międzynarodowych lub wprowadzenie nowych barier handlowych mogą w przyszłości przełożyć się na wzrost kosztów operacyjnych, co mogłoby negatywnie oddziaływać na przyszłą zyskowność oraz wyniki finansowe Grupy.

**3.20 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Emitent jest stroną dwóch postępowań przed Ministrem Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej dotyczących stwierdzenia nieważności dwóch decyzji Wojewody Nowosądeckiego:

- decyzji Wojewody Nowosądeckiego z dnia 16 października 1995 r. („Decyzja Uwłaszczeniowa I”) dotyczącej uwłaszczenia poprzednika prawnego Spółki prawem użytkowania wieczystego działek nr 3 w obr. 94, nr 3/2 w obr. 95, nr 79 i nr 83 w obr. 63, położonych w Nowym Sączu, wraz z własnością budynków i majątku znajdującego się na przedmiotowych gruntach, w części odnoszącej się do działki nr 3/6 z obrębu 94, powstałej z podziału działki nr 3 („Nieruchomość I”),
- decyzji Wojewody Nowosądeckiego z dnia 20 grudnia 1995 r. („Decyzja Uwłaszczeniowa II”) uwłaszczenia poprzednika prawnego Spółki prawem użytkowania wieczystego działek nr 4 w obr. 94, nr 3/3 w obr. 95, nr 132, nr 133, nr 134, nr 135, nr 136, nr 137, nr 155, nr 156/2, nr 156/1 w obr. 63, położonych w Nowym Sączu, wraz z własnością budynków i majątku znajdującego się na przedmiotowych gruntach, w części odnoszącej się do działki nr 156/1 z obrębu 63 („Nieruchomość II”).

Przedmiotowe sprawy toczą się od roku 2013. Wedle wiedzy Spółki status przedmiotowych spraw, w porównaniu do stanu z dnia 24 kwietnia 2026 roku, tj. publikacji raportu za rok 2025, nie zmienił się, tj. w ramach ponownego rozpoznania spraw nie wydano decyzji lub postanowień kończących sprawy. Szczegółowy przebieg przedmiotowych spraw w okresie wcześniejszym podano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2025.

**3.21. Istotne zdarzenia po dniu 31 marca 2026 roku**

Nie wystąpiły.

**Wybrane dane finansowe Jednostki Dominującej NEWAG S.A. w tys. zł przeliczone na tys. EUR**

Przeliczenia dokonano wg:

a) poszczególne pozycje aktywów i pasywów wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy tj. na dzień:

- 31.03.2026 – 4,2894 tabela 062/A/NBP/2026
- 31.12.2025 – 4,2267 tabela 251/A/NBP/2025
- 31.03.2025 – 4,1839 tabela 062/A/NBP/2025

b) poszczególne pozycje skróconego śródrocznego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skróconego śródrocznego sprawozdania z przepływów pieniężnych wg kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień miesiąca danego okresu sprawozdawczego tj.:

- w okresie od 01.01.2026 do 31.03.2026 - 4,2419
- w okresie od 01.01.2025 do 31.03.2025 - 4,1848

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	PLN		EUR	
	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	414 211	368 535	97 648	88 065
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	63 295	63 184	14 921	15 098
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	57 999	54 154	13 673	12 941
Zysk (strata) netto	45 886	42 851	10 817	10 240
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	74 547	74 064	17 574	17 698
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-167 546	-44 609	-39 498	-10 660
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-22 108	-2 927	-5 212	-699
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	45 018	34 592	10 613	8 266
Przepływy pieniężne netto, razem	-144 636	-12 944	-34 097	-3 093
Liczba akcji (w szt.)	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,02	0,95	0,24	0,23

	PLN			EUR		
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Aktywa razem	1 881 608	1 842 542	2 101 523	438 665	435 929	502 288
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250	2 623	2 662	2 689
Zyski zatrzymane	645 998	600 112	406 836	150 603	141 981	97 238
Kapitał z aktualizacji wyceny	85 107	85 107	85 135	19 841	20 136	20 348
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 039 253	1 046 073	1 498 302	242 284	247 492	358 111
Zobowiązania długoterminowe	102 634	76 782	85 835	23 927	18 166	20 516
Zobowiązania krótkoterminowe	936 619	969 291	1 412 467	218 357	229 326	337 596
Liczba akcji (w szt.)	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	18,72	17,70	13,40	4,36	4,19	3,20

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>735 265</b>	<b>701 853</b>	<b>670 031</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	406 179	370 856	364 671
<i>w tym: prawo do użytkowania</i>	<i>64 199</i>	<i>48 411</i>	<i>62 165</i>
Aktywa niematerialne	13 827	14 849	17 777
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Inwestycje w jednostki zależne	260 417	260 417	260 417
Należności długoterminowe pozostałe	41 759	43 693	18 945
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 083	12 038	8 221
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>1 146 343</b>	<b>1 140 689</b>	<b>1 431 492</b>
Zapasy	869 183	731 012	785 505
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	258 760	246 624	398 813
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 400	163 053	247 174
<b>Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>1 146 343</b>	<b>1 140 689</b>	<b>1 431 492</b>
<b>Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 881 608</b>	<b>1 842 542</b>	<b>2 101 523</b>

<b>PASYWA</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>842 355</b>	<b>796 469</b>	<b>603 221</b>
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250
Kapitał z aktualizacji wyceny	85 107	85 107	85 135
Pozostałe kapitały rezerwowe	100 000	100 000	100 000
Zyski zatrzymane	645 998	600 112	406 836
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>102 634</b>	<b>76 782</b>	<b>85 835</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	5 488	5 629	6 051
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	51 429	33 740	34 438
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	9 640	9 640	9 328
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	10 925	2 621	17 770
Długoterminowe rezerwy pozostałe	25 152	25 152	18 248
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>936 619</b>	<b>969 291</b>	<b>1 412 467</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	195 369	143 630	667 742
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	663 596	698 242	697 770
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9 649	58 293	5 237
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	1 115	1 643	6 065
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	18 088	16 921	7 730
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	48 802	50 562	27 923
<b>Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>	<b>936 619</b>	<b>969 291</b>	<b>1 412 467</b>
Zobowiązania krótkoterminowe dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 039 253</b>	<b>1 046 073</b>	<b>1 498 302</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 881 608</b>	<b>1 842 542</b>	<b>2 101 523</b>

**Skrócony śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat**

	<b>01.01.2026 31.03.2026</b>	<b>01.01.2025 31.03.2025</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>414 211</b>	<b>368 535</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>324 053</b>	<b>278 395</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>90 158</b>	<b>90 140</b>
Koszty ogólnego zarządu	26 295	25 718
Koszty sprzedaży	740	380
Pozostałe przychody operacyjne	2 595	2 643
Pozostałe koszty operacyjne	2 423	3 501
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>63 295</b>	<b>63 184</b>
Przychody finansowe	1 382	4 353
Koszty finansowe	6 678	13 383
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>57 999</b>	<b>54 154</b>
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	12 113	11 303
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>45 886</b>	<b>42 851</b>
<b>Zysk na akcję</b>		
<b>Podstawowy</b>	<b>01.01.2026 31.03.2026</b>	<b>01.01.2025 31.03.2025</b>
z działalności kontynuowanej	1,02	0,95
z działalności zaniechanej	0	0
<b>Rozwodniony</b>	<b>01.01.2026 31.03.2026</b>	<b>01.01.2025 30.09.2025</b>
z działalności kontynuowanej	1,02	0,95
z działalności zaniechanej	0	0

Wszystkie pozycje prezentowane w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z całkowitych dochodów dotyczą działalności kontynuowanej.

**Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	<b>01.01.2026 31.03.2026</b>	<b>01.01.2025 31.03.2025</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>45 886</b>	<b>42 851</b>
<b>Inne całkowite dochody, które nie mogą być przeniesione do wyniku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zyski (straty) aktuarialne z wyceny świadczeń pracowniczych	0	0
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	0	0
<b>Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody</b>	<b>45 886</b>	<b>42 851</b>

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>57 999</b>	<b>54 154</b>
<b>Korekty:</b>	<b>-163 741</b>	<b>-79 489</b>
Amortyzacja	11 252	10 880
Zyski (straty) z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	17	-51
Przychody z tytułu odsetek	-1 175	-2 940
Koszty z tytułu odsetek	3 649	11 750
Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	-123	-164
Inne korekty	1 708	1 801
Zmiana stanu rezerw	-593	-15 154
Zmiana stanu zapasów	-138 171	-161 537
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-10 031	-5 906
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-30 274	81 832
<b>Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej</b>	<b>-105 742</b>	<b>-25 335</b>
Zapłacony podatek dochodowy	-61 804	-19 274
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-167 546</b>	<b>-44 609</b>
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	105	115
Otrzymane odsetki	1 225	0
Otrzymane dywidendy	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	2 410
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-23 438	-5 452
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-22 108</b>	<b>-2 927</b>
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 023	-1 982
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	50 000	193 098
Spłaty kredytów i pożyczek	-141	-143 141
Odsetki zapłacone	-1 910	-11 750
Dywidendy wypłacone	0	0
Inne wpływy (wydatki) finansowe	-1 908	-1 633
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>45 018</b>	<b>34 592</b>
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	-144 636	-12 944
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-17	51
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-144 653	-12 893
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>163 053</b>	<b>260 067</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>18 400</b>	<b>247 174</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	3 641	9 960

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Stan na 31.03.2026	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Kapitał własny na 01.01.2026</b>	<b>11 250</b>	<b>0</b>	<b>100 000</b>	<b>85 107</b>	<b>600 112</b>	<b>796 469</b>
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	45 886	45 886
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>45 886</b>	<b>45 886</b>
Dywidendy	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych)	0	0	0	0	0	0
Podział wyniku finansowego	0	0	0	0	0	0
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>45 886</b>	<b>45 886</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>11 250</b>	<b>0</b>	<b>100 000</b>	<b>85 107</b>	<b>645 998</b>	<b>842 355</b>

Stan na 31.12.2025	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Kapitał własny na 01.01.2025</b>	<b>11 250</b>	<b>0</b>	<b>100 000</b>	<b>85 168</b>	<b>363 952</b>	<b>560 370</b>
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	326 645	326 645
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	-546	-546
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>326 099</b>	<b>326 099</b>
Dywidendy	0	0	0	0	-90 000	-90 000
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych)	0	0	0	-61	61	0
Podział wyniku finansowego	0	0	0	0	0	0
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-61</b>	<b>236 160</b>	<b>236 099</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>11 250</b>	<b>0</b>	<b>100 000</b>	<b>85 107</b>	<b>600 112</b>	<b>796 469</b>

Stan na 31.03.2025	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Kapitał własny na 01.01.2025</b>	<b>11 250</b>	<b>0</b>	<b>100 000</b>	<b>85 168</b>	<b>363 952</b>	<b>560 370</b>
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	42 851	42 851
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42 851</b>	<b>42 851</b>
Dywidendy	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych)	0	0	0	-33	33	0
Podział wyniku finansowego	0	0	0	0	0	0
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-33</b>	<b>42 884</b>	<b>42 851</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>11 250</b>	<b>0</b>	<b>100 000</b>	<b>85 135</b>	<b>406 836</b>	<b>603 221</b>

## **Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**

### **1. Informacje ogólne**

#### **1.1 Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności**

NEWAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu przy ul. Wyspiańskiego 3, działa od 1994 roku. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000066315 w Sądzie Rejonowym dla Krakowa -Śródmieścia XII Wydział Gospodarczy KRS. Posiada nr identyfikacji podatkowej NIP 7340009400, REGON 490490757. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego,
- naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu transportowego,
- naprawa i konserwacja maszyn,
- obróbka mechaniczna elementów metalowych.

#### **1.2 Czas trwania spółki**

Czas trwania spółki NEWAG S.A. jest nieoznaczony.

#### **1.3 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 29 maja 2026 roku.

#### **1.4 Kontynuacja działalności**

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe NEWAG S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

#### **1.5 Okres objęty sprawozdaniem**

Prezentowane skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku oraz dodatkowo na dzień 31 grudnia 2025 roku w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

#### **1.6 Informacje o zmianach w strukturze jednostki, w tym połączenia przedsięwzięć, nabycia spółek zależnych**

Powyższe zmiany w okresie pierwszego kwartału 2026 roku nie wystąpiły.

### **2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**

#### **2.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

NEWAG S.A. jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu zgodnie z paragrafem 61 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2025, poz. 755) jest zobowiązany do sporządzenia i publikowania raportów okresowych i półrocznych.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2026 roku oraz okresy porównawcze zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem:

- środków pieniężnych wycenianych w wartości nominalnej,
- nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej,
- instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej,
- zobowiązań i należności finansowych, w tym kredytów i pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o zasadę memoriału, za wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji i objaśnień wymaganych w sprawozdaniu rocznym, dlatego należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, nie podlegało przeglądowi przez audytora.

## **2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego**

Walutą funkcjonalną oraz walutą sprawozdawczą jest polski złoty (PLN). Sprawozdanie zostało sporządzone w polskich złotych, a dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych (o ile nie wskazano inaczej).

## **2.3 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji**

Zmiany zostały opisane w punkcie 2.3 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronie 17.

## **2.4 Zmiany zasad rachunkowości**

W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku.

## **2.5 Porównywalność danych**

W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie dokonano zmian prezentacyjnych w stosunku do sprawozdania na 31 grudnia 2025 roku.

## **2.6 Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie MSR/MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2026 r. poz. 522, z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych okresach.

## **2.7 Informacje o zmianach wielkości szacunkowych**

W okresie sprawozdawczym Spółka przeprowadzała analizy mające na celu stwierdzenie czy nie nastąpiła utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych. W wyniku przeprowadzonych działań nie stwierdzono utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Odpisy aktualizujące należności zostały zaktualizowane w wysokości uwzględniającej stopień ryzyka w zakresie braku otrzymania płatności od odbiorców.

Odpisy aktualizujące zapasy zostały utworzone w wysokości prawdopodobnej utraty wartości w konsekwencji złomowania, utylizacji lub odsprzedaży. Analizie poddano również zapasy, które mogą być wykorzystane w najbliższych projektach.

Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe nie zostały zaktualizowane na dzień 31.03.2026 r. Ich wartość pozostała na poziomie wyliczenia przez aktuarusza na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Aktualizacja rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe została dokonana na podstawie ilości niewykorzystanych dni urlopu oraz średnich wynagrodzeń pracowników wraz z narzutami obciążającymi pracodawcę na dzień 31 marca 2026 roku.

Pozostałe rezerwy (w tym: na naprawy gwarancyjne, serwisowe, przewidywane kary umowne) zostały utworzone na podstawie analiz finansowych w oparciu o szacunki z przeszłości, analizy bieżące i założenia dotyczące przyszłości.

Spółka rozpoznaje składniki aktywów z tytułu podatków odroczonych przy założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na ich wykorzystanie.

W okresie pierwszego kwartału 2026 roku, po dokonaniu analizy przesłanek wpływających na utratę wartości udziałów w spółkach powiązanych i z uwagi na brak ich wystąpienia nie dokonano odpisów aktualizujących.

### 3. Noty objaśniające

#### 3.1 Zobowiązania warunkowe i zabezpieczone

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	31.03.2026	31.12.2025
<b>Do jednostek powiązanych</b>	<b>15 200</b>	<b>49 976</b>
Udzielone poręczenia	0	0
Inne	15 200	49 976
<b>Do pozostałych jednostek</b>	<b>2 321 725</b>	<b>2 303 025</b>
Gwarancje udzielone	886 423	867 723
Inne – poddanie Spółki egzekucji zgodnie z KPC	1 435 302	1 435 302
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>2 336 925</b>	<b>2 353 001</b>

Zobowiązania zabezpieczone stan na majątku Spółki na 31.03.2026	Kwota wykorzystania kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
Środki pieniężne	0	3 641
Weksle	2 646	2 646
Zastaw rejestrowy	0	633 945
Hipoteki na majątku	0	663 850
<b>Razem zobowiązania zabezpieczone</b>	<b>2 646</b>	<b>1 304 082</b>

W przypadku, gdy zabezpieczeniem spłaty kredytu jest kilka pozycji zabezpieczających wówczas w pozycji „kwota zabezpieczenia” ujęta jest główna pozycja zabezpieczająca. Szczegółowy opis zabezpieczeń kredytów znajduje się w tabeli Umowy kredytowe (strona 20).

Zobowiązania zabezpieczone stan na majątku Spółki na 31.12.2025	Kwota wykorzystania kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
Środki pieniężne	0	41 238
Weksle	3 254	3 254
Zastaw rejestrowy	0	633 945
Hipoteki na majątku	0	663 850
<b>Razem zobowiązania zabezpieczone</b>	<b>3 254</b>	<b>1 342 287</b>

**3.2 Rzeczowe aktywa trwałe**

<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	341 980	322 445	302 506
Prawo do użytkowania	64 199	48 411	62 165
Rzeczowe aktywa trwałe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	406 179	370 856	364 671

<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
Grunty	0	5	18
Budynki i budowle	191 774	193 134	199 570
Maszyny i urządzenia	97 225	84 488	70 020
Środki transportu	12 348	11 905	9 656
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	23 129	22 089	19 497
Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	17 504	10 824	3 745
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>341 980</b>	<b>322 445</b>	<b>302 506</b>

<b>Aktywa z prawem do użytkowania</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
Grunty	58 701	40 975	42 113
Budynki i budowle	138	318	891
Maszyny i urządzenia	5 076	6 812	18 438
Środki transportu	284	306	723
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>64 199</b>	<b>48 411</b>	<b>62 165</b>

<b>Informacje uzupełniające dotyczące aktywów trwałych</b>	<b>01.01.2026</b> <b>31.03.2026</b>	<b>01.01.2025</b> <b>31.03.2025</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	45 553	8 688
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	0	16
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	0	671
Zysk / strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	123	167

**3.3 Należności**

<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług razem	181 309	182 666	267 470
Krótkoterminowe należności pozostałe	75 610	62 932	129 953
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1 841	1 026	1 390
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>258 760</b>	<b>246 624</b>	<b>398 813</b>

## 3.4 Odpisy aktualizujące aktywa oraz dyskonto należności

31.03.2026	Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Zapasy	Przewidywane straty kredytowe	Odpisy aktualizujące należności	Wycena należności wg zamortyzowanego kosztu	Razem
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2025	0	1 199	33 709	213	6 122	0	41 243
<b>Razem zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>1 196</b>	<b>0</b>	<b>1 198</b>
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	0	2	1 196	0	1 198
<b>Razem zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 889</b>	<b>0</b>	<b>39</b>	<b>0</b>	<b>1 928</b>
Wykorzystanie odpisów	0	0	1 889	0	0	0	1 889
Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	39	0	39
Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	0	0	0	0	0	0	0
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	0	1 199	31 820	215	7 279	0	40 513

31.12.2025	Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Zapasy	Przewidywane straty kredytowe	Odpisy aktualizujące należności	Wycena należności wg zamortyzowanego kosztu	Razem
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2025	0	1 582	27 206	415	27 832	396	57 431
<b>Razem zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 309</b>	<b>385</b>	<b>351</b>	<b>0</b>	<b>9 045</b>
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	8 309	385	351	0	9 045
<b>Razem zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>383</b>	<b>1 806</b>	<b>587</b>	<b>22 061</b>	<b>396</b>	<b>25 233</b>
Wykorzystanie odpisów	0	383	1 806	0	22 027	396	24 612
Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	0	0	0	587	34	0	621
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	0	1 199	33 709	213	6 122	0	41 243

31.03.2025	Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Zapasy	Przewidywane straty kredytowe	Odpisy aktualizujące należności	Wycena należności wg zamortyzowanego kosztu	Razem
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2025	0	1 582	27 206	415	27 832	396	57 431
<b>Razem zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>316</b>	<b>0</b>	<b>316</b>
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	0	0	316	0	316
<b>Razem zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>383</b>	<b>0</b>	<b>126</b>	<b>8 253</b>	<b>140</b>	<b>8 902</b>
Wykorzystanie odpisów	0	383	0	0	8 215	0	8 598
Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	0	0	0
Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	0	0	0	126	38	140	304
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	0	1 199	27 206	289	19 895	256	48 845

**3.5 Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe**

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
<b>Zobowiązania długoterminowe pozostałe</b>	<b>10 925</b>	<b>2 621</b>	<b>17 770</b>
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	10 925	2 621	17 770
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw, robót i usług</b>	<b>359 887</b>	<b>275 957</b>	<b>341 585</b>
w tym:			
jednostki powiązane:	52 351	49 055	52 168
jednostki pozostałe	307 536	226 902	289 417
<b>Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe</b>	<b>303 709</b>	<b>422 285</b>	<b>356 185</b>
w tym:			
<b>jednostki powiązane:</b>	<b>643</b>	<b>1 619</b>	<b>3 099</b>
<i>otrzymane zaliczki na dostawy</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Inne zobowiązania</i>	<i>643</i>	<i>1 619</i>	<i>3 099</i>
<b>jednostki pozostałe</b>	<b>303 066</b>	<b>420 666</b>	<b>353 086</b>
<i>otrzymane zaliczki na dostawy</i>	<i>225 285</i>	<i>319 717</i>	<i>322 994</i>
<i>Zobowiązania z tytułu dywidendy</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>zobowiązania z tytułu wynagrodzeń</i>	<i>9 402</i>	<i>9 213</i>	<i>7 932</i>
<i>zobowiązania z tytułu VAT</i>	<i>0</i>	<i>39 540</i>	<i>0</i>
<i>zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</i>	<i>11 727</i>	<i>14 304</i>	<i>10 343</i>
<i>zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych</i>	<i>9 087</i>	<i>4 406</i>	<i>2 667</i>
<i>pozostałe pasywa krótkoterminowe</i>	<i>46 589</i>	<i>32 965</i>	<i>1 843</i>
<i>inne zobowiązania</i>	<i>976</i>	<i>521</i>	<i>7 307</i>

**3.6 Rezerwy**

31.03.2026	Stan na 01.01.2026	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2026
<b>Rezerwa na świadczenia pracownicze</b>	<b>26 561</b>	<b>1 167</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27 728</b>
<b>Razem pozostałe rezerwy</b>	<b>75 714</b>	<b>8 604</b>	<b>-10 364</b>	<b>0</b>	<b>73 954</b>
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	58 800	8 604	-10 364	0	57 040
Rezerwy na przewidywane kary	2 839	0	0	0	2 839
Inne rezerwy	14 075	0	0	0	14 075
<b>Razem</b>	<b>102 275</b>	<b>9 771</b>	<b>-10 364</b>	<b>0</b>	<b>101 682</b>

31.12.2025	Stan na 01.01.2025	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2025
Rezerwa na świadczenia pracownicze	15 811	12 079	1 329	0	26 561
<b>Razem pozostałe rezerwy</b>	<b>62 573</b>	<b>74 337</b>	<b>59 940</b>	<b>1 256</b>	<b>75 714</b>
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	44 380	58 013	43 593	0	58 800
Rezerwy na przewidywane kary	1 842	2 253	0	1 256	2 839
Inne rezerwy	16 351	14 071	16 347	0	14 075
<b>Razem</b>	<b>78 384</b>	<b>86 416</b>	<b>61 269</b>	<b>1 256</b>	<b>102 275</b>

31.03.2025	Stan na 01.01.2025	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2025
Rezerwa na świadczenia pracownicze	15 811	1 247	0	0	17 058
<b>Razem pozostałe rezerwy</b>	<b>62 573</b>	<b>10 659</b>	<b>-26 477</b>	<b>-584</b>	<b>46 171</b>
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	44 380	9 248	-10 180	0	43 448
Rezerwy na przewidywane kary	1 842	0	0	-584	1 258
Inne rezerwy	16 351	1 411	-16 297	0	1 465
<b>Razem</b>	<b>78 384</b>	<b>11 906</b>	<b>-26 477</b>	<b>-584</b>	<b>63 229</b>

### 3.7 Podatek dochodowy

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Bieżący podatek dochodowy	13 159	7 257
Odroczony podatek dochodowy	-1 046	4 046
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	12 113	11 303

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Rezerwę na podatek dochodowy tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych. Przejściowe różnice dodatnie powodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasad ostrożności. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązującego w roku powstania obowiązku podatkowego, to jest w roku realizacji różnic przejściowych.

**3.8 Zmiana sald kredytów, pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego**

Kredytodawca	Stan na 01.01.2026	Zwiększenia / zmniejszenia	Stan na 31.03.2026
ING Bank Śląski	0	0	0
<b>Razem kredyty</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Pożyczki od NEWAG Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	143 067	51 739	194 806
Pożyczka z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	6 192	-141	6 051
<b>Razem pożyczki</b>	<b>149 259</b>	<b>51 598</b>	<b>200 857</b>
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>35 383</b>	<b>17 161</b>	<b>52 544</b>
<b>OGÓŁEM</b>	<b>184 642</b>	<b>68 759</b>	<b>253 401</b>

**3.9 Transakcje z jednostkami powiązаныmi podlegającymi konsolidacji**

Transakcje z jednostkami powiązаныmi	31.03.2026	31.03.2025
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm	468	463
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	34 371	34 615
Należności od jednostek powiązanych	3 639	58 213
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	52 828	55 170
Pożyczki otrzymane	194 806	607 082
Otrzymane dywidendy	0	0

**Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi w okresie pierwszego kwartału 2026 roku.**

Najistotniejsze transakcje sprzedaży przez Spółkę do jednostek powiązanych za pierwszy kwartał 2026 roku to:

- sprzedaż usług w zakresie utrzymania i przeglądu lokomotyw, usług w zakresie serwisowania samochodów oraz usług w zakresie HR i IT dla Spółki NEWAG Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna,
- sprzedaż usług z zakresu IT, HR, wynajmu samochodów dla Spółki NEWAG IP Management Sp. z o.o.,
- sprzedaż usług z zakresu IT, HR dla NEWAG Lease Sp. z o.o.,
- wsparcie w zakresie przetwarzania danych księgowych dla NEWAG IP Management Sp. z o.o., NEWAG Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna, NEWAG Lease Sp. z o.o.

Najistotniejsze transakcje zakupu przez Spółkę od jednostek powiązanych za pierwszy kwartał 2026 roku:

- NEWAG INTECO DS S.A. – zakup towarów i usług związanych z systemami sterowania lokomotyw,
- NEWAG IP Management Sp. z o.o. - opłaty za licencje na korzystanie ze znaku towarowego i know-how, zakup usług projektowych,
- NEWAG Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna – wynajem komputerów i środków transportu oraz dzierżawa lokomotywy,
- NEWAG Lease Sp. z o.o. - usługi controllingu.

Spółka otrzymała również pożyczki z NEWAG Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna w wysokości 50.000 tys. zł oraz naliczyła odsetki od posiadanych pożyczek w wysokości 1.739 tys. zł.

**W okresie pierwszego kwartału 2026 roku Spółka zawarła transakcje z podmiotami powiązаныmi niepodlegającymi konsolidacji:**

Zakupy materiałów od podmiotów nie podlegających konsolidacji w pierwszym kwartale 2026 r. osiągnęły 381 tys. zł, a saldo zobowiązań z tego tytułu na dzień 31.03.2026 r. wyniosło 166 tys. zł.

**3.10 Wyjaśnienie istotnych pozycji pozostałych przychodów i kosztów**

Treść	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
Pozostałe przychody operacyjne	2 595	2 643
Pozostałe koszty operacyjne	2 423	3 501
Przychody finansowe	1 382	4 353
Koszty finansowe	6 678	13 383

**Okres bieżący**

Największe pozycje pozostałych przychodów operacyjnych w okresie pierwszego kwartału 2026 roku obejmują:

- kary umowne 1.159 tys. zł,
- przychody refakturowane 725 tys. zł,
- przychód ze sprzedaży złomu 368 tys. zł,
- odszkodowania z tytułu szkód 174 tys. zł.

W okresie pierwszego kwartału 2026 roku największymi pozycjami pozostałych kosztów operacyjnych są:

- utworzenie rezerw i odpisów aktualizujących 1.197 tys. zł,
- koszty podlegające refakturowaniu 725 tys. zł,
- koszty sądowe i arbitrażowe 135 tys. zł.

Największe pozycje przychodów finansowych w okresie pierwszego kwartału 2026 roku stanowią:

- odsetki od lokat, pożyczek i należności 1.175 tys. zł,
- wycena długoterminowych należności, zobowiązań i kredytów 207 tys. zł.

Największe pozycje kosztów finansowych w okresie pierwszego kwartału 2026 roku to:

- odsetki i prowizje od pożyczek, kredytów, leasingów 3.649 tys. zł,
- opłacone gwarancje 1.909 tys. zł,
- różnice kursowe 1.061 tys. zł.

**Okres poprzedni**

Największe pozycje pozostałych przychodów operacyjnych w okresie pierwszego kwartału 2025 roku obejmowały:

- rozliczenie umów leasingowych 668 tys. zł,
- przychody refakturowane 647 tys. zł,
- rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących 620 tys. zł,
- przychód ze sprzedaży złomu 469 tys. zł,
- dochód ze sprzedaży środków trwałych 167 tys. zł.

W okresie pierwszego kwartału 2025 roku największymi pozycjami pozostałych kosztów operacyjnych były:

- utworzenie rezerw i odpisów aktualizujących 1.726 tys. zł,
- kasacja i sprzedaż majątku trwałego 671 tys. zł,
- koszty podlegające refakturowaniu 647 tys. zł,
- naliczone kary umowne 155 tys. zł.

Największe pozycje przychodów finansowych w okresie pierwszego kwartału 2025 roku stanowiły:

- odsetki od lokat, pożyczek i należności 2.940 tys. zł,

- różnice kursowe 1.146 tys. zł.

Największe pozycje kosztów finansowych w okresie pierwszego kwartału 2025 roku wynosiły odpowiednio:

- odsetki i prowizje od pożyczek, kredytów, leasingów 11.750 tys. zł,
- opłacone gwarancje 1.632 tys. zł.

### 3.11 Zarządzanie ryzykiem

Opis ryzyk został zamieszczony w Nocie 3.19 Zarządzanie ryzykiem (str.39).

### 3.12 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Emitent jest stroną dwóch postępowań przed Ministrem Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej dotyczących stwierdzenia nieważności dwóch decyzji Wojewody Nowosądeckiego:

- decyzji Wojewody Nowosądeckiego z dnia 16 października 1995 r. („Decyzja Uwłaszczeniowa I”) dotyczącej uwłaszczenia poprzednika prawnego Spółki prawem użytkowania wieczystego działek nr 3 w obr. 94, nr 3/2 w obr. 95, nr 79 i nr 83 w obr. 63, położonych w Nowym Sączu, wraz z własnością budynków i majątku znajdującego się na przedmiotowych gruntach, w części odnoszącej się do działki nr 3/6 z obrębu 94, powstałej z podziału działki nr 3 („Nieruchomość I”),
- decyzji Wojewody Nowosądeckiego z dnia 20 grudnia 1995 r. („Decyzja Uwłaszczeniowa II”) uwłaszczenia poprzednika prawnego Spółki prawem użytkowania wieczystego działek nr 4 w obr. 94, nr 3/3 w obr. 95, nr 132, nr 133, nr 134, nr 135, nr 136, nr 137, nr 155, nr 156/2, nr 156/1 w obr. 63, położonych w Nowym Sączu, wraz z własnością budynków i majątku znajdującego się na przedmiotowych gruntach, w części odnoszącej się do działki nr 156/1 z obrębu 63 („Nieruchomość II”).

Przedmiotowe sprawy toczą się od roku 2013. Wedle wiedzy Spółki status przedmiotowych spraw, w porównaniu do stanu z dnia 24 kwietnia 2026 roku, tj. publikacji raportu za 2025 rok, nie zmienił się, tj. w ramach ponownego rozpoznania spraw nie wydano decyzji lub postanowień kończących sprawy. Szczegółowy przebieg przedmiotowych spraw w okresie wcześniejszym podano w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2025 w nocie 40.

### 3.13 Istotne zdarzenia po dniu 31 marca 2026 roku

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym nie wystąpiły.

Nowy Sącz, dnia 29 maja 2026 roku.

Podpisy Członków Zarządu i osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Zbigniew Konieczek	Prezes Zarządu	.....
Bogdan Borek	Wiceprezes Zarządu	.....
Józef Michalik	Wiceprezes Zarządu	.....
Paweł Biel	Członek Zarządu	.....
Artur Bydłowski	Główny Księgowy	.....