

POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU OKRESOWEGO

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



www.newag.pl

newag
GROUP

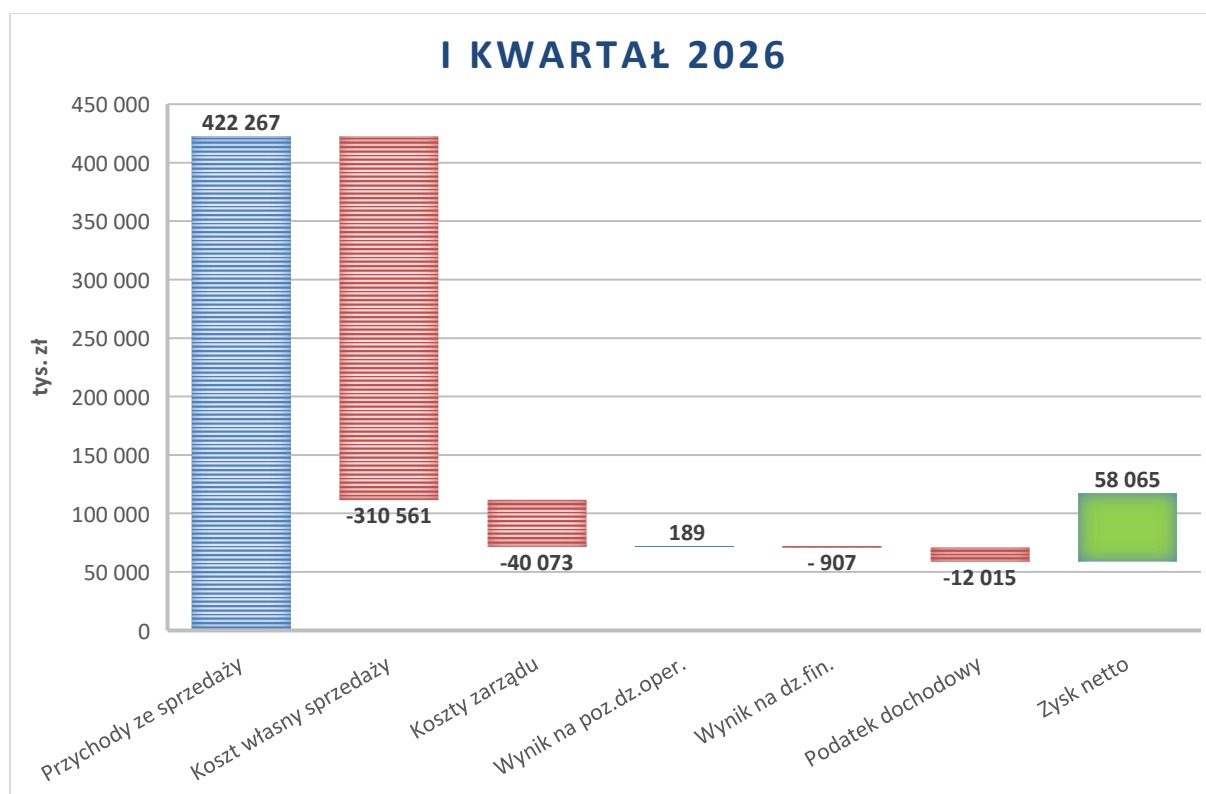
SPIS TREŚCI

KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ OSIĄGNIĘTYCH W I KWARTALE 2026 ROKU ZAWIERAJĄCY WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	2
KOMENTARZ DO WYNIKÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ OSIĄGNIĘTYCH W I KWARTALE 2026 ROKU ZAWIERAJĄCY WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ORAZ OPIS ZMIAN W JEJ ORGANIZACJI	9
STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ WYNIKÓW	12
DYWIDENDA	12
SEZONOWOŚĆ	12
WSKAZANIE AKCJONARIUSZY NEWAG S.A. POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA	12
ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA	13
WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, GDZIE STRONĄ JEST EMITENT LUB JEDNOSTKA OD NIEGO ZALEŻNA	14
INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	14
INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI	14
INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN; INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA ORAZ ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ W OKRESIE I KWARTAŁU 2026 ROKU	15
WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	17

Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej osiągniętych w I kwartale 2026 roku zawierający wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Wartość przychodów ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2026 roku wyniosła 422,3 mln zł i była wyższa o 47,7 mln zł (+12,7%) w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Marża brutto na sprzedaży w ujęciu wartościowym wyniosła 111,7 mln zł i była wyższa o 4,1 mln zł (+3,9%). W ujęciu procentowym marża ta wyniosła 26,5% i była niższa o 2,2 p.p. w porównaniu do pierwszego kwartału roku 2025.

W okresie pierwszego kwartału br. Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 58,1 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego zysk Grupy wyniósł 52,6 mln zł (+10,4%). Wartość EBITDA wyniosła 85,5 mln zł i była wyższa o 4,3 mln zł (+5,3%) w porównaniu z pierwszym kwartałem 2025 roku. Wartość sumy bilansowej zwiększyła się o 213 mln zł (+11,3%) do kwoty 2.103,9 mln zł. Wartość księgowa na jedną akcję wyniosła 26,78 zł i była wyższa o 6,03 zł (+29,1%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.



W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Grupy pozostaje stabilna, a wyniki osiągnięte w pierwszym kwartale 2026 roku są zgodne z oczekiwanymi wartościami. W analizowanym okresie Grupa odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży wynikający przede wszystkim z postępu realizacji posiadanego portfela zamówień przy nieznacznie niższym poziomie rentowności będącym konsekwencją zmiany struktury sprzedaży. Zjawisko to ma charakter operacyjny i wynika ze specyfiki realizowanych kontraktów. W tym samym okresie koszty ogólnego zarządu wzrosły jedynie o 1,6%, czyli mniej niż poziom inflacji, potwierdzając tezę o zbudowaniu struktury Grupy będącej w stanie wypracowywać coraz to wyższe wolumeny przychodów przy niewielkich zmianach kosztów ogólnych i jednocześnie przy coraz to wyższych wartościach wskaźników rentowności.

Kluczowym czynnikiem wpływającym na działalność Grupy pozostaje poziom zakontraktowanego portfela zamówień, zapewniający stabilność przychodów i przewidywalność wyników w kolejnych latach.

W analizowanym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia o charakterze jednorazowym lub nietypowym istotnie wpływające na wynik finansowy. Grupa dysponuje odpowiednimi zasobami finansowymi zapewniającymi terminową realizację zobowiązań. Analiza wskaźników płynności oraz struktur kapitałowych nie wskazuje na ryzyko istotnych trudności w regulowaniu zobowiązań.

W I kwartale 2026 roku wartość nakładów inwestycyjnych Grupy wyniosła 24 mln zł. Poniesione nakłady dotyczyły głównie oprzyrządowania produkcyjnego, zakupu maszyn i urządzeń oraz środków transportu.

Poniższe tabele przedstawiają pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na wskazany w kolumnie dzień bilansowy oraz dynamikę zmian rok do roku oraz kwartał do kwartału.

AKTYWA - dane w tys. PLN	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025	Zmiana kw/kw (%)	Zmiana r/r (%)
Aktywa trwałe, w tym:	589 156	556 641	515 277	5,8%	14,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	481 790	449 106	446 988	7,3%	7,8%
Aktywa niematerialne	15 406	16 683	20 320	-7,7%	-24,2%
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	-3,5%	182,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 501	18 459	12 035	16,5%	78,7%
Aktywa obrotowe, w tym:	1 514 718	1 548 509	1 375 558	-2,2%	10,1%
Zapasy	858 500	720 356	770 681	19,2%	11,4%
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	271 798	251 355	356 040	8,1%	-23,7%
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0	0	-	-
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	648	185	0	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	383 772	576 613	248 837	-33,4%	54,2%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	-	-
Aktywa razem	2 103 874	2 105 150	1 890 835	-0,1%	11,3%

Pasywa - dane w tys. PLN	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025	Zmiana kw/kw (%)	Zmiana r/r (%)
Kapitał własny	1 205 165	1 147 100	933 692	5,1%	29,1%
Zobowiązania długoterminowe	139 515	115 039	127 118	21,3%	9,8%
Kredyty i pożyczki	5 488	5 629	6 051	-2,5%	-9,3%
Zobowiązania leasingowe	85 238	68 895	73 521	23,7%	15,9%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0	-	-
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	10 136	10 136	9 699	-	4,5%
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	11 521	3 247	18 090	254,8%	-36,3%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	27 132	27 132	19 757	-	37,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	759 194	843 011	830 025	-9,9%	-8,5%
Kredyty i pożyczki	39 790	35 728	97 618	11,4%	-59,2%
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	630 637	667 810	663 084	-5,6%	-4,9%
Zobowiązania leasingowe	6 416	7 004	23 602	-8,4%	-72,8%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10 877	60 151	6 299	-81,9%	72,7%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	20 787	19 728	10 210	5,4%	103,6%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	50 687	52 590	29 212	-3,6%	73,5%
Pasywa razem	2 103 874	2 105 150	1 890 835	-0,1%	11,3%

Grupa prezentuje poniżej wybrane wskaźniki finansowe (wskaźniki APM, Alternatywne Pomiaru Wyników). Wskaźniki APM w opinii Grupy są źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Grupę Kapitałową wyników finansowych na przestrzeni pierwszego kwartału roku 2026 i 2025.

Zaprezentowane przez Grupę wybrane wskaźniki APM stanowią standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej. Ich dobór został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej Grupy i w opinii Emitenta pozwala na optymalną ocenę osiągniętych wyników finansowych.

Zastosowane przez Grupę wskaźniki APM powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe informacje i rozpatrywane łącznie ze sprawozdaniem finansowym.

Tabela poniżej zawiera wartość wskaźników rentowności z odniesieniem do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	1Q2026	1Q2025
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja)/ przychody ogółem	20,3%	21,7%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	= zysk na działalności operacyjnej okresu/ przychody ogółem	16,8%	17,9%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu/ przychody ogółem	16,6%	17,6%
Rentowność netto	= zysk netto okresu/ przychody ogółem	13,8%	14,0%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu/ aktywa ogółem	2,8%	2,8%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu/ kapitał własny ogółem	4,8%	5,6%

W analizowanym okresie sprawozdawczym Grupa odnotowała porównywalne wartości wskaźników rentowności EBITDA, EBIT oraz brutto i netto w ujęciu rok do roku. Stabilny poziom ROA oraz minimalna zmiana ROE potwierdzają efektywność operacyjną i kapitałową.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	1Q2026	1Q2025
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	= zobowiązania i rezerwy ogółem/ pasywa ogółem	42,7%	50,6%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem/ kapitał własny ogółem	74,6%	102,5%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem/ pasywa ogółem	36,1%	43,9%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem/ pasywa ogółem	6,6%	6,7%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem/ zobowiązania krótkoterminowe ogółem	2,0	1,7
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,9	0,7

Wskaźnik ogólnego zadłużenia obniżył się o 7,9 p.p., natomiast suma zobowiązań spadła o 58,4 mln zł do kwoty 898,7 mln zł. Kapitały własne Grupy zwiększyły się o 271,5 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. W ujęciu wartościowym, zadłużenie krótkoterminowe Grupy zmniejszyło się o 70,8 mln zł, do kwoty 759,2 mln zł, w tym między innymi:

- spadek zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 57,8 mln zł,
- spadek zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałych o 32,4 mln zł,
- spadek zobowiązań z tytułu leasingów o 17,2 mln zł,
- wzrost zobowiązań z tytułu utworzonych rezerw o 32,1 mln zł.

Wskaźnik płynności bieżącej ukształtował się na poziomie 2,0, co potwierdza pełną zdolność Grupy do regulowania bieżących zobowiązań. Z kolei wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 0,9. Różnica między poziomem obu wskaźników wynika bezpośrednio ze specyfiki prowadzonej działalności operacyjnej oraz struktury zapasów, w których dominujący udział zajmuje produkcja w toku, odzwierciedlająca stopień zaawansowania realizowanych projektów.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	1Q2026	1Q2025
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy/ przychody * 90	183,0	185,2
Wskaźnik inkasa należności	= należności handlowe/ przychody * 90	40,8	64,9
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 90	66,8	71,4

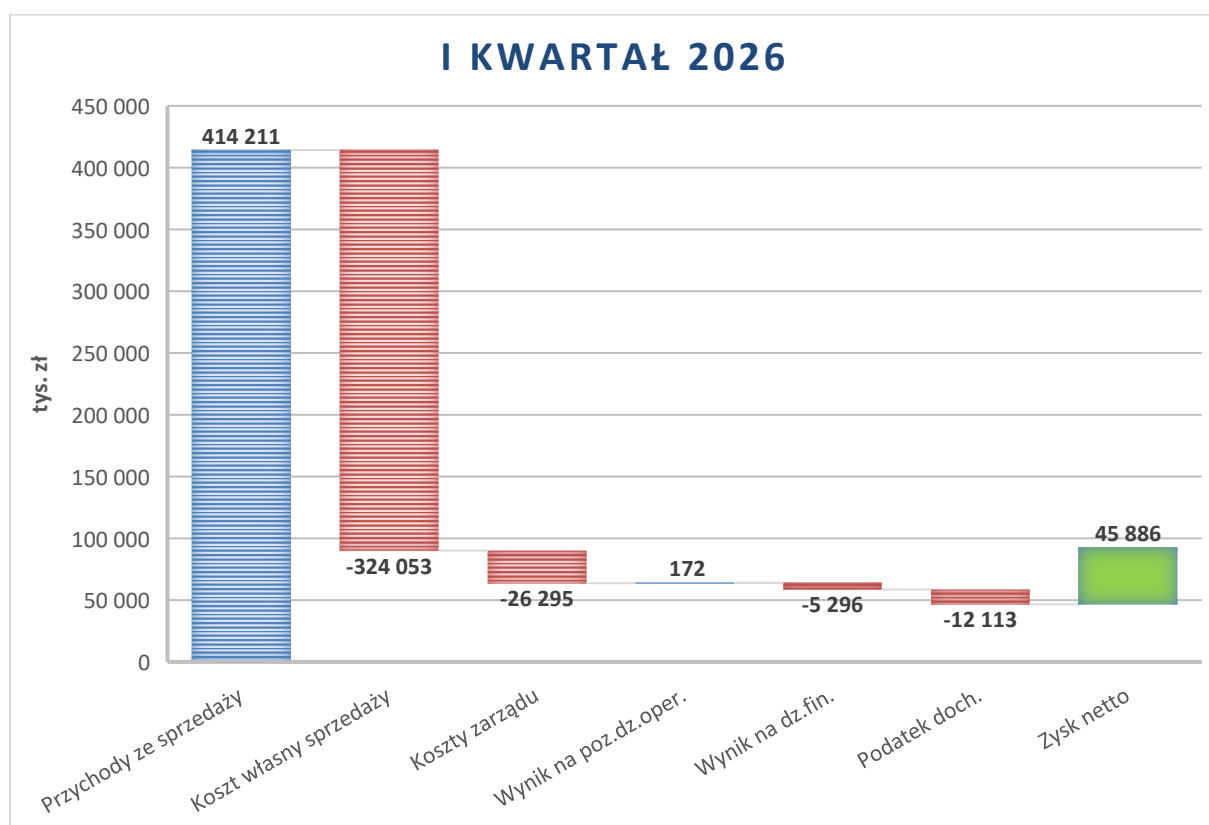
Wskaźnik rotacji zapasów uległ skróceniu o 2 dni w efekcie zbliżonej dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży oraz wartości zapasów. Porównując dane za I kwartał 2026 roku do analogicznych z ubiegłego roku: wskaźnik inkasa należności uległ skróceniu o około 25 dni, a wskaźnik spłaty zobowiązań o około 5 dni.



Komentarz do wyników Jednostki Dominującej osiągniętych w I kwartale 2026 roku zawierający wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe

Wartość przychodów ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2026 roku wyniosła 414,2 mln zł i była wyższa o 45,7 mln zł (+12,4%) w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Marża brutto na sprzedaży w ujęciu wartościowym wyniosła 90,2 mln zł, natomiast w ujęciu procentowym marża ta wyniosła 21,8 % i była niższa o 2,7 p.p. w porównaniu do pierwszego kwartału roku 2025.

Spółka wypracowała w I kwartale 2026 roku zysk netto na poziomie 45,9 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego zysk Spółki wyniósł 42,8 mln zł (+7,1%). Wartość EBITDA wyniosła 74,5 mln zł i była wyższa o 0,5 mln zł (+0,7%) w porównaniu do danych z ubiegłego roku. Wartość sumy bilansowej zmniejszyła się o 219,9 mln zł (-10,5%) do kwoty 1.881,6 mln zł. Wartość księgową na jedną akcję wyniosła 18,72 zł i była wyższa o 5,32 zł (+39,7%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.



W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Jednostki Dominującej pozostaje stabilna, a wyniki osiągnięte w pierwszym kwartale 2026 roku są zgodne z oczekiwanymi wartościami. W analizowanym okresie Spółka odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży wynikający przede wszystkim z postępu realizacji posiadanego portfela zamówień przy nieznacznie niższym poziomie rentowności będącym konsekwencją zmiany struktury sprzedaży. Zjawisko to ma charakter operacyjny i wynika ze specyfiki realizowanych kontraktów. W tym samym okresie koszty ogólnego zarządu wzrosły jedynie o 2,2 %, czyli mniej niż poziom inflacji, potwierdzając tezę o zbudowaniu struktury będącej w stanie wypracowywać coraz to wyższe wolumeny przychodów przy niewielkich zmianach kosztów ogólnych i jednocześnie przy coraz to wyższych wartościach wskaźników rentowności.

Kluczowym czynnikiem wpływającym na działalność Spółki pozostaje poziom zakontraktowanego portfela zamówień, zapewniający stabilność przychodów i przewidywalność wyników w kolejnych latach.

W analizowanym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia o charakterze jednorazowym lub nietypowym istotnie wpływające na wynik finansowy. Spółka dysponuje odpowiednimi zasobami finansowymi zapewniającymi terminową realizację zobowiązań. Analiza wskaźników płynności oraz struktur kapitałowych nie wskazuje na ryzyko istotnych trudności w regulowaniu zobowiązań.

W I kwartale 2026 roku wartość nakładów inwestycyjnych Emitenta wyniosła 23,4 mln zł. Poniesione nakłady dotyczyły głównie oprzyrządowania produkcyjnego, zakupu maszyn i urządzeń oraz środków transportu.

Spółka prezentuje poniżej wybrane wskaźniki finansowe (wskaźniki APM, Alternatywne Pomiar Wyników). Wskaźniki APM w opinii Spółki są źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Emitenta wyników finansowych na przestrzeni pierwszego kwartału roku 2026 i 2025.

Zaprezentowane przez Spółkę wybrane wskaźniki APM stanowią standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej. Ich dobór został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej Emitenta i w opinii Spółki pozwala na optymalną ocenę osiągniętych wyników finansowych.

Zastosowane przez Spółkę wskaźniki APM powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe informacje i rozpatrywane łącznie ze sprawozdaniem finansowym.

Poniższa tabela zawiera wartość wskaźników rentowności wraz z odniesieniem do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	1Q2026	1Q2025
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	18,0%	20,1%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	= zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	15,3%	17,1%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	14,0%	14,7%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	11,1%	11,6%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	2,4%	2,0%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	5,4%	7,1%

W analizowanym okresie sprawozdawczym Spółka odnotowała porównywalne wartości wskaźników rentowności EBITDA, EBIT oraz brutto i netto w ujęciu rok do roku. Stabilny poziom ROA oraz minimalna zmiana ROE potwierdzają efektywność operacyjną i kapitałową.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	1Q2026	1Q2025
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	= zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	55,2%	71,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	123,4%	248,4%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	49,8%	67,2%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	5,5%	4,1%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,2	1,0
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,3	0,5

Wskaźnik ogólnego zadłużenia obniżył się o 16,1 p.p., natomiast suma zobowiązań spadła o 459 mln zł do kwoty 1.039,3 mln zł. Kapitały własne Spółki zwiększyły się o 239,1 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wartość wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego spadła o 17,4 p.p. W ujęciu wartościowym zadłużenie krótkoterminowe Spółki zmniejszyło się o 475,8 mln zł do kwoty 936,6 mln zł, w tym między innymi:

- spadek zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 472,4 mln zł na skutek spłaty końcem roku 2025 znaczącej części zadłużenia z tytułu pożyczek udzielonych przez spółkę zależną NEWAG Lease Sp. z o.o. S.K.A.,
- spadek zobowiązań z tytułu dostaw, robót oraz pozostałych o 34,2 mln zł,
- wzrost zobowiązań z tytułu utworzonych rezerw zwiększyła się o 31,2 mln zł.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	1Q2026	1Q2025
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy/ przychody*90	188,9	191,8
Wskaźnik inkasa należności	= należności handlowe/ przychody*90	39,4	65,3
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe/ przychody*90	78,2	83,4

Wskaźnik rotacji zapasów uległ skróceniu o 3 dni w efekcie zbliżonej dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży oraz wartości zapasów. Porównując dane za I kwartał 2026 roku do analogicznych z ubiegłego roku: wskaźnik inkasa należności uległ skróceniu o około 26 dni, a wskaźnik spłaty zobowiązań o około 5 dni.



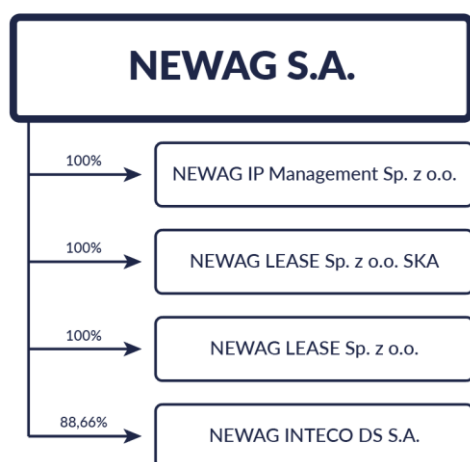
Struktura Grupy Kapitałowej NEWAG oraz opis zmian w jej organizacji

Na dzień publikacji raportu, oprócz NEWAG S.A. (Jednostka Dominująca, Emitent, Spółka) w skład Grupy Kapitałowej NEWAG (Grupa, Grupa Kapitałowa) wchodzi:

- NEWAG Inteco DS S.A.,
- NEWAG IP Management Sp. z o.o.,
- NEWAG Lease Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna,
- NEWAG Lease Sp. z o.o.

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji raportu nie zaszły zmiany w organizacji i strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta.

Wszystkie wyżej wskazane spółki zależne Emitenta są objęte konsolidacją metodą pełną.



Jednostka Dominująca posiada certyfikowany system zarządzania jakością wg standardu ISO 9001:2015 oraz ISO 22163:2023, certyfikowany system zarządzania środowiskowego zgodny z normą ISO 14001:2015 oraz system zarządzania energią ISO 50001:2018.

NEWAG IP Management Sp. z o.o. posiada certyfikowany system zarządzania jakością wg standardu ISO 9001:2015 oraz ISO 22163:2023 w zakresie projektowania i rozwoju oraz procesów specjalnych, certyfikowany system zarządzania środowiskowego zgodny z normą ISO 14001:2015 oraz system zarządzania energią zgodny z normą ISO 50001:2018.

NEWAG Inteco DS S.A. posiada certyfikowany system zarządzania jakością wg standardu ISO 9001:2015 oraz ISO 22163:2023.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta

W Radzie Nadzorczej Emitenta w okresie I kwartału 2026 roku nie zaszły zmiany. Na dzień publikacji raportu w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Przewodniczący	Pani Katarzyna Szwarc
Wiceprzewodniczący	Pan Piotr Chajderowski
Sekretarz	Pani Agnieszka Pyszczek
Członek	Pan Konrad Mitrski
Członek	Pani Katarzyna Polak

Skład Komitetu Audytu

W Komitecie Audytu Emitenta w okresie I kwartału 2026 roku nie zaszły zmiany. Na dzień publikacji raportu w skład Komitetu Audytu wchodzi:

Przewodniczący	Pan Piotr Chajderowski
Członek	Pani Agnieszka Pyszczek

Członek

Pan Konrad Mitterski

Skład Zarządu Emitenta

W Zarządzie Emitenta w okresie I kwartału 2026 roku wystąpiły zmiany. Od dnia 01.01.2026 r. Zarząd Emitenta jest czteroosobowy. Na dzień publikacji raportu Zarząd Spółki działa w składzie:

Prezes Zarządu	Pan Zbigniew Konieczek
Wiceprezes Zarządu	Pan Bogdan Borek
Wiceprezes Zarządu	Pan Józef Michalik
Członek Zarządu	Pan Paweł Biel

Przychody Grupy generowane były z działalności w następujących segmentach działalności operacyjnej:

Segment I – produkcja taboru szynowego i systemów sterowania oraz usługi naprawy, 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 (NEWAG IP Management Sp. z o.o.), organizacja finansowania dla spółek Grupy Kapitałowej, leasing i dzierżawa taboru kolejowego (NEWAG Lease Spółka z o.o. spółka komandytowo-akcyjna), usługi controllingu (Newag Lease Sp. z o.o.).

Z punktu widzenia Grupy, najważniejszym segmentem jest segment I, na który składają się na następujące główne kategorie produktów i usług: produkcja elektrycznych zespołów trakcyjnych, produkcja dwunapędowych zespołów trakcyjnych, produkcja spalinowych zespołów trakcyjnych, produkcja lokomotyw elektrycznych, modernizacja lokomotyw spalinowych.



Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej NEWAG

ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

Do najważniejszych czynników zewnętrznych związanych ze specyfiką działalności Grupy, zaliczyć można następujące:

- wysokość nakładów inwestycyjnych na zakup nowego taboru lub modernizację taboru przewidzianą przez operatorów przewozów kolejowych, jednostki samorządu terytorialnego, operatorów miejskich systemów komunikacji tramwajowej – Program Operacyjny Infrastruktura i Środowisko na lata 2021- 2027, Regionalne Programy Operacyjne oraz Krajowy Plan Odbudowy,
- plan finansowania taboru kolejowego z funduszy europejskich,
- brak spójnej i długofalowej strategii rozwoju i funkcjonowania transportu kolejowego w Polsce,
- praca przewozowa operatorów pasażerskich i towarowych,
- wysokość nakładów inwestycyjnych prywatnych przewoźników na zakup nowych lub modernizowanych lokomotyw,
- siła konkurentów na rynku oraz ich aktualny portfel zamówień (konkurencja cenowa),
- rozwój przewozów aglomeracyjnych realizowanych przez spółki zależne jednostek samorządu terytorialnego w Polsce,
- ograniczona podaż wykwalifikowanych pracowników,
- regulacje prawne dotyczące dopuszczenia pojazdów w Polsce i Europie, w ramach IV pakietu kolejowego,
- struktura wiekowa taboru kolejowego w Polsce (elektrycznych zespołów trakcyjnych oraz lokomotyw),
- bariery eksportowe utrudniające wejścia na rynki zagraniczne (dotyczy to przede wszystkim certyfikacji pojazdów),
- nacjonalizacja polskich podmiotów konkurencyjnych,
- polityka klimatyczna Unii Europejskiej,
- notowania cen kluczowych surowców i materiałów wykorzystywanych przez Spółkę bezpośrednio lub pośrednio w podzespołach i częściach tj. miedzi, stali, tworzyw sztucznych,
- uwarunkowania makroekonomiczne i polityczne – koniunktura gospodarcza, dynamika wzrostu gospodarczego, inflacja, stopy procentowe, zmiany kursów walutowych,
- sytuacja geopolityczna w Europie i na świecie – dalszy przebieg konfliktów w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie oraz kształt relacji handlowych między Stanami Zjednoczonymi, Unią Europejską i Chinami i globalne skutki konfliktów oraz wpływy na poszczególne rynki na świecie oraz gospodarkę globalną,
- zrównoważony rozwój i ekologiczne formy transportu – rosnąca świadomość ekologiczna społeczeństwa i dążenie do redukcji CO₂.

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

Mocne strony Grupy to:

- profesjonalizm i zaangażowanie pracowników techniczno-inżynierskich oraz kadry zarządzającej na wszystkich szczeblach,
- umiejętność pracy w zespole (w każdym obszarze),
- własne biuro konstrukcyjne,
- stabilna sytuacja finansowa gwarantująca realizację przyjętej strategii,
- rozpoznawalna marka,
- bogate doświadczenie produkcyjne i sięgająca XIX wieku tradycja,
- szeroka oferta produktowa (pojazdy zgodne z TSI) i dywersyfikacja segmentów działalności,
- bardzo dobre zaplecze techniczne i technologiczne,
- automatyzacja procesów produkcyjnych,
- robotyzacja procesów spawalniczych,
- cyfryzacja działalności operacyjnej,
- certyfikowany system zarządzania Jednostką Dominującą, NEWAG IP Management oraz NEWAG Inteco DS S.A. zgodny z międzynarodową normą ISO 22163:2023,
- wysoka jakość produktów i usług,
- trwałe relacje z dostawcami,

- inwestycje w nowe technologie oraz badania i rozwój, ciągłe doskonalenie istniejących produktów oraz rozwijanie nowych, innowacyjnych rozwiązań.

Słabe strony Grupy to:

- ograniczone doświadczenie w realizacji kontraktów eksportowych,
- ograniczone doświadczenie w zakresie homologacji pojazdów za granicą.

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej na rok 2026.

Dywidenda

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

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.

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.

Wskazanie akcjonariuszy NEWAG S.A. posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

Akcjonariat Spółki wg wiedzy Spółki opartej na przekazywanych informacjach od akcjonariuszy na dzień 24.04.2026 r., tj. dzień przekazania raportu rocznego za rok 2025 oraz na dzień przekazania raportu za I kwartał 2026 roku, tj. 29.05.2026 r. kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji oraz liczba głosów stan na 29.05.2026	% głosów na WZ stan na 29.05.2026	% udział w kapitale zakładowym stan na 29.05.2026	Liczba Akcji/Liczba głosów stan na 24.04.2026	% głosów na WZ stan na 24.04.2026	% udział w kapitale zakładowym stan na 24.04.2026
Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia* **	22 615 984	50,26	50,26	23 523 378	52,27	52,27
Nationale-Nederlanden OFE (dawniej ING OFE)**	3 974 327	8,83	8,83	3 974 327	8,83	8,83
Allianz OFE **	3 600 000	8,00	8,00	3 600 000	8,00	8,00
Generali OFE **	3 346 865	7,44	7,44	3 346 865	7,44	7,44
PZU OFE**	3 274 363	7,28	7,28	3 274 363	7,28	7,28
Pozostali**	8 188 462	18,20	18,20	7 281 068	16,18	16,18
Razem	45.000.001	100,00	100,00	45.000.001	100,00	100,00

* Porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie, z dnia 3 lipca 2015 roku i następnie zmienione w dniu 27 kwietnia 2026 roku, łączące Pana Zbigniewa Jakubasa wraz z podmiotami zależnymi Jakubas Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Multico Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Fundacją Rodzinną Zbigniewa Jakubasa w organizacji. Zgodnie z zawiadomieniem przekazany do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 9/2026 łączny udział Stron Porozumienia wynosi 22.615.984 sztuk akcji reprezentujących 50,26 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów.

W Spółce każdej akcji odpowiada jeden głos na walnym zgromadzeniu.

** 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.

W dniu 27 kwietnia 2026 roku Jednostka Dominująca otrzymała od Pana Zbigniewa Jakubasa, działającego na podstawie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”), w oparciu o art. 69 ust. 2 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, zawiadomienie o zmianie stanu posiadania akcji Spółki. Porozumienie akcjonariuszy z dnia 3 lipca 2015 r. zawarte pierwotnie pomiędzy Panem Zbigniewem Konieczkiem wraz z podmiotem zależnym Sestesso sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu, Panem Bogdanem Borkiem wraz z podmiotem zależnym Immovent sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu, FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych i Panem Zbigniewem Jakubasem wraz z podmiotami zależnymi tj. Jakubas Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Multico sp. z o.o. w Warszawie zostało wypowiedziane, z zachowaniem okresu wypowiedzenia, przez Pana Zbigniewa Konieczka wraz z ww. podmiotami zależnymi oraz Pana Bogdana Borka wraz z ww. podmiotami zależnymi. W konsekwencji w dniu 27 kwietnia 2026 roku porozumienie zostało zmienione w taki sposób, że Fundacja Rodzinną Zbigniewa Jakubasa w organizacji wstąpiła w prawa i obowiązki FIP 11 FIZAN wynikające z porozumienia z chwilą nabycia akcji Newag S.A. od FIP 11 FIZAN (w ramach transakcji pakietowej).

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta oparte na przekazywanych informacjach na dzień 24.04.2026 r., tj. dzień przekazania raportu rocznego za rok 2025 oraz na dzień przekazania raportu za I kwartał 2026 roku, tj. 29.05.2026 r. kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Stan posiadania na 29.05.2026	Stan posiadania na 24.04.2026
Pani Katarzyna Szwarc – Przewodnicząca Rady Nadzorczej	1 akcja o wartości nominalnej 0,25 PLN	1 akcja o wartości nominalnej 0,25 PLN
Pan Konrad Mitterski – Członek Rady Nadzorczej	990 akcji o łącznej wartości nominalnej 247,50 PLN	990 akcji o łącznej wartości nominalnej 247,50 PLN

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały akcji Jednostki Dominującej. Powyższe dane dotyczą posiadania akcji przez osoby fizyczne wchodzące w skład organów zarządzających/nadzorujących i nie obejmują posiadania akcji Spółki przez inne podmioty, w tym podmioty zależne od osób zarządzających i nadzorujących lub działające w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie Publicznej.

Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, gdzie stroną jest Emitent lub jednostka od niego zależna

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 24.04.2026 roku, tj. publikacji raportu rocznego 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 raporcie rocznym za 2025 rok oraz skonsolidowanym raporcie rocznym za rok 2025.

W I kwartale 2026 roku nie toczyły się inne istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej.

Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

NEWAG S.A. ani spółki zależne lub pośrednio zależne od Emitenta nie zawierały w okresie sprawozdawczym transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Jednostka Dominująca nie udzielała w I kwartale 2026 roku poręczeń i gwarancji, zarówno podmiotom powiązаныm, jak i podmiotom spoza Grupy Kapitałowej, których wartość byłaby znacząca dla Spółki (w tym wartość poręczeń i gwarancji udzielonych łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu).

Jednostki zależne od Emitenta nie udzielały w I kwartale 2026 roku gwarancji ani poręczeń, zarówno podmiotom powiązаныm, jak i podmiotom spoza Grupy Kapitałowej, których wartość byłaby znacząca (w tym wartość poręczeń i gwarancji udzielonych łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu).

Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian; informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta oraz zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń w okresie I kwartału 2026 roku

Istotne zamówienia

- w dniu 21 stycznia 2026 roku Emitent zawarł z Województwem Małopolskim oraz Koleje Małopolskie sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie trzecią umowę wykonawczą („Trzecia Umowa Wykonawcza”), opartą na umowie ramowej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 22/2024 („Umowa Ramowa”). Przedmiotem Trzeciej Umowy Wykonawczej jest dostawa przez Spółkę na rzecz Województwa Małopolskiego oraz Koleje Małopolskie sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (łącznie „Zamawiający”) siedmiu elektrycznych zespołów trakcyjnych wraz z utrzymaniem od poziomu P1 do P4 oraz świadczeniami dodatkowymi. Wartość Trzeciej Umowy Wykonawczej wynosi 311.064.634,15 zł netto. Dostawy pojazdów na podstawie Trzeciej Umowy Wykonawczej będą realizowane w latach 2028 i 2029. Do Trzeciej Umowy Wykonawczej zastosowanie znajdują postanowienia Umowy Ramowej. W pozostałym zakresie warunki Trzeciej Umowy Wykonawczej nie odbiegają od standardów stosowanych w obrocie dla tego typu umów. O zawarciu pierwszej i drugiej umowy wykonawczej na podstawie Umowy Ramowej Spółka informowała raportami bieżącymi nr 23/2024 oraz 14/2025. Zawarcie Trzeciej Umowy Wykonawczej nie pozbawia stron możliwości zawarcia kolejnych umów wykonawczych na podstawie Umowy Ramowej. Emitent informował o zawartej Trzeciej Umowie Wykonawczej raportem bieżącym nr 1/2026.
- w dniu 26 stycznia 2026 roku Emitent zawarł z Siemens Mobility GmbH z siedzibą w Monachium oraz Siemens Mobility sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (łącznie jako „Siemens”) wstępne porozumienie o współpracy (z ang. „Memorandum of Understanding”), którego przedmiotem jest ustalenie intencji oraz ogólnych założeń potencjalnej współpracy dotyczącej dostaw pojazdów kolejowych dużych prędkości dla PKP Intercity S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej jako „Porozumienie”). Porozumienie określa ogólne założenia potencjalnej współpracy w celu wspólnego uzyskania i zrealizowania zamówienia na dostawę w ciągu 7 lat 20 elektrycznych zespołów trakcyjnych o prędkości co najmniej 320 km/h („Pojazdy”) w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w trybie dialogu konkurencyjnego ogłoszonego przez PKP Intercity S.A. w grudniu 2025 roku („Postępowanie”). Zgodnie z Porozumieniem strony wstępnie zakładają, iż w przypadku uzyskania zamówienia w Postępowaniu część czynności produkcyjnych i homologacyjnych Pojazdów zostanie wykonana przez Spółkę. Porozumienie zostało oparte na zasadzie wyłączności, tj. strony zobowiązały się do nieprowadzenia rozmów lub negocjacji z innymi podmiotami w zakresie objętym przedmiotem Porozumienia do dnia 31 grudnia 2026 roku. Porozumienie tworzy możliwość udziału stron w Postępowaniu, ale nie zobowiązuje stron do złożenia oferty w Postępowaniu. Potrzeba zawarcia przez Spółkę Porozumienia wynikała z faktu, iż Spółka samodzielnie nie spełnia warunków udziału w Postępowaniu. W pozostałym zakresie postanowienia Porozumienia nie odbiegają od standardów stosowanych w obrocie dla tego rodzaju porozumień. Emitent informował o zawartym porozumieniu raportem bieżącym nr 3/2026.
- w dniu 3 lutego 2026 roku Emitent otrzymał od Województwa Śląskiego („Zamawiający”) oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji przewidzianej umową, o której Spółka informowała raportami bieżącymi nr 5/2024 oraz 9/2024 („Umowa”). Przedmiotem opcji jest zwiększenie przedmiotu Umowy o dostawę przez Spółkę na rzecz Zamawiającego czterech dodatkowych elektrycznych zespołów trakcyjnych („EZT”) wraz ze świadczeniem usług serwisowych. Szacunkowa wartość opcji wynosi 156.828.000 zł netto. Na skutek skorzystania z prawa opcji szacunkowa wartość Umowy ulega zwiększeniu do kwoty 1.194.555.000 zł netto. Dostawa EZT stanowiących przedmiot opcji zostanie zrealizowana w roku 2027. Spółka przyjęła oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji i uznała je za wiążące dla stron. W pozostałym zakresie warunki Umowy nie ulegają zmianie i nie odbiegają od standardów stosowanych w obrocie dla tego typu umów. Emitent informował o otrzymanym oświadczeniu raportem bieżącym nr 4/2026.
- w dniu 19 marca 2026 roku Emitent zawarł z CEMET S.A. z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”) umowę dostawy lokomotyw elektrycznych („Umowa”). Przedmiotem Umowy jest dostawa przez Spółkę na rzecz Zamawiającego czterech lokomotyw elektrycznych wyposażonych w moduły spalinowe („Lokomotywy”) wraz ze świadczeniami dodatkowymi, w tym utrzymaniem Lokomotyw.

Dostawy Lokomotyw zostaną zrealizowane w latach 2027-2028. Wartość Umowy wynosi 85.000.000 zł netto i stanowi łączne wynagrodzenie za dostawę Lokomotyw wraz ze świadczeniami dodatkowymi. Spółka udzieli gwarancji jakości i rękojmi na Lokomotywy na okres 24 miesięcy od dostawy każdej z Lokomotyw. Umowa przewiduje kary umowne przysługujące Zamawiającemu od Spółki w razie zwłoki w dostawie Lokomotyw, nienależytego wykonania innych zobowiązań umownych oraz odstąpienia od Umowy z przyczyn leżących po stronie Spółki, z zastrzeżeniem, że Umowa przewiduje ograniczenia kar umownych. Zamawiającemu przysługuje prawo dochodzenia odszkodowania przekraczającego wysokość zastrzeżonych w Umowie kar umownych. W pozostałym zakresie warunki Umowy nie odbiegają od standardów stosowanych w obrocie dla tego typu umów. Emitent informował o zawartej umowie raportem bieżącym nr 5/2026.

Od początku bieżącego roku spółki Grupy Kapitałowej zawarły umowy dot. usług napraw taboru kolejowego, w tym:

- naprawy awaryjne i powypadkowe,
- inne usługi serwisowe.

Łączna wartość wspomnianych umów, zawartych w pierwszym kwartale 2026 roku, to kwota 12,6 mln zł netto.

Umowy kredytowe / finansowe

W dniu 19 marca 2026 roku NEWAG S.A. zawarła z BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do Umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia 23 października 2020 roku wraz z późniejszymi zmianami, na mocy którego przedłużono termin spłaty kredytu do dnia 02.07.2027 r.

W I kwartale 2026 roku Emitent, jako pożyczkobiorca, zawarł ze spółką zależną NEWAG Lease Sp. z o.o. S.K.A. następujące umowy pożyczek:

- w dniu 31 marca na kwotę 24 mln zł z terminem spłaty do 16.03.2027 r.,
- w dniu 31 marca na kwotę 26 mln zł z terminem spłaty do 23.03.2027 r.

Oprocentowanie pożyczek jest zmienne i oprocentowane wg stawki WIBOR 1Y + marża rynkowa.

Zatrudnienie

Na koniec analizowanego okresu zatrudnienie w Jednostce Dominującej wyniosło 1579 osób w porównaniu z 1544 osobami na dzień 31.12.2025 r. Zmiana wielkości zatrudnienia związana była z dostosowaniem jego poziomu do bieżących potrzeb produkcyjnych.

Najważniejsze wydarzenia

W pierwszym kwartale 2026 roku Emitent dostarczył 2 lokomotywy wielosystemowe Griffin dla PKP Intercity S.A. w ramach realizacji umowy zawartej w styczniu 2024 roku oraz 3 lokomotywy elektryczne dla Grupy AKIEM. Ponadto, dostarczono 2 elektryczne zespoły trakcyjne Impuls II dla Kolei Śląskich oraz 6 elektrycznych zespołów trakcyjnych dla Województwa Pomorskiego.

W lutym 2026 roku rozpoczął się proces homologacyjny wielosystemowej lokomotywy elektrycznej Griffin E4MSUa na rynku niemieckim i austriackim. Lokomotywa Griffin E4MSUa-002 zakończyła z wynikiem pozytywnym testy elektrycznego oddziaływania pojazdu na infrastrukturę w szwajcarskim Buchs. Druga lokomotywa Griffin o oznaczeniu E4MSUa-015 zakończyła z wynikiem pozytywnym badania EMC, weryfikujące jej zgodność z wymaganiami obowiązującymi na rynku niemieckim, przygotowując pojazd do kolejnego etapu testów i dopuszczenia do eksploatacji. W maju 2026 roku planowane jest rozpoczęcie testów na torze doświadczalnym w Żmigrodzie dla hybrydowego zespołu trakcyjnego Impuls z zamówionej przez PKP Intercity S.A. serii 35 pojazdów.

W dniu 24 lutego 2026 roku Spółka NEWAG S.A. otrzymała od Krakowskiego Parku Technologicznego Sp. z o.o. Decyzję o wsparciu nr 402/2026 na finansowanie nowej inwestycji, uprawniającą Spółkę do poniesienia kosztów kwalifikowanych nowej inwestycji na kwotę 15,7 mln zł, z terminem zakończenia realizacji inwestycji do dnia 30 kwietnia 2027 roku.

Ponadto w okresie sprawozdawczym Emitent przekazał Uniwersyteckiemu Szpitalowi Dziecięcemu w Krakowie karetkę neonatologiczną wyposażoną w specjalistyczną aparaturę medyczną, przeznaczoną do transportu

wcześniaków i noworodków wymagających intensywnej opieki medycznej. Działanie to stanowi element realizowanych przez Spółkę działań w obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu.

W I kwartale 2026 roku poza zdarzeniami wskazanymi w niniejszym raporcie nie wystąpiły inne zdarzenia, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej Spółki i ich zmian oraz oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową NEWAG.

Zdarzenia po dacie bilansowej

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym nie wystąpiły.

Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Podstawowe ryzyka, a także cele i zasady zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Emitenta nie zmieniły się w stosunku do opublikowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy NEWAG za 2025 rok z dnia 24 kwietnia 2026 roku, w szczególności nie nastąpiły zmiany w zakresie oceny ryzyka prowadzenia postępowań przez organy publiczne oraz ryzyka negatywnego wpływu nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji.

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 45,3 mln zł.

Wartość zadłużenia Grupy z tytułu leasingów na dzień 31.03.2026 r. wyniosła 91,7 mln zł.

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 Grupy wyrażone w EUR wynosiły 11,3 mln, natomiast zobowiązania handlowe walutowe 26,6 mln EUR.

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 całości 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. 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 45,3 mln zł,
- leasingów wyniosła 91,7 mln zł,
- zobowiązań handlowych i pozostałych wyniosła 642,2 mln 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 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 bezpośrednio 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. Choć 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, odkuwek 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 strategię cenową 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 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.

Perspektywy

Na perspektywy rozwoju Grupy istotny wpływ mają planowane i realizowane programy wsparcia finansowego oraz inicjatywy inwestycyjne w sektorze kolejowym:

- z końcem stycznia 2026 roku upłynął termin składania wniosków o dofinansowanie w ramach działania FENX.05.05 Tabor kolejowy z Programu Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko 2021–2027 (FENIKS). Aktualnie Centrum Unijnych Projektów Transportowych („CUPT”) prowadzi ocenę złożonych wniosków, a wyniki naboru mają zostać przedstawione w trzecim kwartale br. O wsparcie mogą ubiegać się m.in.: jednostki samorządu terytorialnego, organizatorzy i operatorzy transportu publicznego, przedsiębiorstwa kolejowych przewozów pasażerskich;
- zgodnie z zapowiedziami spółka CPK powołała spółkę celową Port Polska KDP sp. z o. o. w celu zapewnienia taboru kolejowego do obsługi infrastruktury dla kolei dużych prędkości. Według informacji przekazywanych publicznie planowany jest zakup kilkudziesięciu pojazdów trzech różnych typów. Emitent oczekuje na ogłoszenie postępowań w tym zakresie.

Rynek krajowy

Grupa, według swojej najlepszej wiedzy, przewiduje w 2026 roku:

- w segmencie elektrycznych zespołów trakcyjnych ponowne ogłoszenie postępowania przez Województwo Zachodniopomorskie oraz rozstrzygnięcie postępowania przetargowego prowadzonego przez Górnośląsko-Zagłębiowską Metropolię i Województwo Śląskie. Możliwe jest także skorzystanie przez zamawiających z prawa opcji do zawartych już kontraktów;
- w segmencie lokomotyw spalinowych Spółka nadal oczekuje na ogłoszenie postępowania na dostawę nowych lokomotyw przez PKP LHS;
- w segmencie lokomotyw elektrycznych Spółka planuje monitorować rynek i pozyskiwać kolejne zamówienia. Możliwe jest także skorzystanie z opcji zawartej w kontrakcie z PKP Intercity na dostawę lokomotyw wielosystemowych.

Działalność Emitenta za granicą

NEWAG monitoruje rynek europejski oraz bierze czynny udział w rozmowach i dialogach technicznych dotyczących zakupów nowych lokomotyw elektrycznych oraz pojazdów pasażerskich w wielu krajach, równocześnie pracując także nad poszerzeniem współpracy z partnerami zagranicznymi przez wspólny udział w postępowaniach przetargowych w formie konsorcjum.

Nowy Sącz, dnia 29 maja 2026 roku

Podpisy Członków Zarządu

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Zbigniew Konieczek	Prezes Zarządu
Bogdan Borek	Wiceprezes Zarządu
Józef Michalik	Wiceprezes Zarządu
Paweł Biel	Członek Zarządu