



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA III KWARTAŁY 2025 ZAKOŃCZONE DNIA 30.09.2025 R.



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	14
1.6. Kontynuacja działalności	14
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	16
2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania	16
2.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego	16
2.3. Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji.	16
2.4. Zmiany zasad rachunkowości	17
2.5. Porównywalność danych	17
2.6. Oświadczenie o zgodności	17
2.7. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych	17
3. Noty objaśniające	19
3.1. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczone	19
3.2. Pożyczki udzielone - stan na 30.09.2025	20
3.3. Kredyty i pożyczki otrzymane – stan na 30.09.2025	20
3.4. Zmiana sald kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	23
3.5. Rzeczowe aktywa trwałe	23
3.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24
3.7. Należności	24
3.8. Zapasy	25
3.9. Podatek dochodowy	25
3.10. Odpisy aktualizujące aktywa oraz dyskonto należności	26

3.11. Rezerwy	27
3.12. Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe zobowiązania	28
3.13. Transakcje z podmiotami powiązаныmi podlegającymi konsolidacji	29
3.14. Segmenty działalności	30
3.15. Instrumenty finansowe	31
3.16. Sezonowość	37
3.17. Dywidenda	37
3.18. Specyfikacja przychodów ze sprzedaży	37
3.19 Wyjaśnienie istotnych pozycji pozostałych przychodów i kosztów	39
3.20 Zarządzanie ryzykiem	40
3.21 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	43
3.22. Istotne zdarzenia po dniu 30 września 2025 roku	43
Wybrane dane finansowe Jednostki Dominującej NEWAG S.A. w tys. zł przeliczone na tys. EUR	44
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	45
Skrócony śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat	47
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	48
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	49
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	50
Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	52
1. Informacje ogólne	52
1.1 Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności	52
1.2 Czas trwania spółki	52
1.3 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	52
1.4 Kontynuacja działalności	52
1.5 Okres objęty sprawozdaniem	52
1.6 Informacje o zmianach w strukturze jednostki, w tym połączenia przedsięwzięć, nabycia spółek zależnych	52
2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	52
2.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	52
2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego	53
2.3 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji	53
2.4 Zmiany zasad rachunkowości	53
2.5 Porównywalność danych	53
2.6 Oświadczenie o zgodności	53
2.7 Informacje o zmianach wielkości szacunkowych	53
3. Noty objaśniające	55
3.1 Zobowiązania warunkowe i zabezpieczone	55
3.2 Rzeczowe aktywa trwałe	56

3.3	Należności	57
3.4	Odpisy aktualizujące aktywa oraz dyskonto należności	57
3.5	Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	59
3.6	Rezerwy	59
3.7	Podatek dochodowy	60
3.8	Zmiana sald kredytów, pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	61
3.9	Transakcje z jednostkami powiązanymi podlegającymi konsolidacji	61
3.10	Wyjaśnienie istotnych pozycji pozostałych przychodów i kosztów	62
3.11	Zarządzanie ryzykiem	63
3.12	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	63
3.13	Istotne zdarzenia po dniu 30 września 2025 roku	63

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:

- 30.09.2025 – 4,2692 tabela 189/A/NBP/2025
- 31.12.2024 – 4,2730 tabela 252/A/NBP/2024
- 30.09.2024 – 4,2791 tabela 190/A/NBP/2024

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 01.01.2025 do 30.09.2025 – 4,2365
- w okresie od 01.01.2024 do 30.09.2024 – 4,3022

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	PLN		EUR	
	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 774 116	1 140 318	418 769	265 055
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	351 685	115 841	83 013	26 926
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	342 509	107 896	80 847	25 079
Zysk (strata) netto	283 119	91 980	66 829	21 380
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	394 894	152 423	93 212	35 429
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	127 238	-223 500	30 034	-51 950
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-23 575	-44 710	-5 565	-10 392
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-70 580	-73 829	-16 660	-17 161
Przepływy pieniężne netto, razem	33 083	-342 039	7 809	-79 503
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)	6,29	2,04	1,49	0,47

	PLN			EUR		
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Aktywa razem	2 070 452	1 733 333	1 782 415	484 974	405 648	416 540
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250	2 635	2 633	2 629
Zyski zatrzymane	847 649	665 868	525 009	198 550	155 832	122 691
Kapitał z aktualizacji wyceny	85 114	85 168	85 434	19 937	19 932	19 965
Kapitał udziałów niekontrolujących	1 400	708	595	328	166	139
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	996 231	852 231	931 319	233 353	199 446	217 644
Zobowiązania długoterminowe	119 119	127 124	134 226	27 902	29 751	31 368
Zobowiązania krótkoterminowe	877 112	725 107	797 093	205 451	169 695	186 276
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)	23,87	19,58	18,91	5,59	4,58	4,42

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Aktywa trwałe	529 750	557 288	548 444
Rzeczowe aktywa trwałe	451 472	450 203	432 846
<i>w tym: prawo do użytkowania</i>	<i>110 863</i>	<i>127 365</i>	<i>130 062</i>
Aktywa niematerialne	17 641	21 377	23 177
Wartość firmy	16 979	16 979	16 979
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	3 553
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	0	0	0
Należności długoterminowe pozostałe	18 708	53 205	51 191
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 950	15 524	20 698
Aktywa obrotowe	1 540 702	1 176 045	1 233 971
Zapasy	747 852	611 548	631 455
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	492 338	297 188	457 813
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	33	0	0
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	3 115
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	300 479	267 309	141 588
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	1 540 702	1 176 045	1 233 971
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	2 070 452	1 733 333	1 782 415

PASYWA	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Kapitał własny	1 074 221	881 102	851 096
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	85 114	85 168	85 434
Pozostałe kapitały	128 808	118 108	228 808
Zyski zatrzymane	847 649	665 868	525 009
Kapitał własny przypisywany właścicielom jednostki dominującej	1 072 821	880 394	850 501
Udziały niedające kontroli	1 400	708	595
Zobowiązania długoterminowe	119 119	127 124	134 226
Długoterminowe kredyty i pożyczki	5 770	6 192	6 332
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	70 318	72 673	80 510
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	9 699	9 699	9 735
Pozostałe rezerwy długoterminowe	24 948	20 151	19 336
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	8 384	18 409	18 313
Zobowiązania krótkoterminowe	877 112	725 107	797 093
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	87 723	35 950	105 836
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	660 911	588 774	612 642
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	55 468	21 366	16 825
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	14 387	24 999	19 901
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	9 504	8 600	12 030
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	49 119	45 418	29 859
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	877 112	725 107	797 093
Zobowiązania krótkoterminowe dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0
Zobowiązania razem	996 231	852 231	931 319
Pasywa razem	2 070 452	1 733 333	1 782 415

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2024 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży	924 903	1 774 116	564 970	1 140 318
Koszt własny sprzedaży	678 891	1 289 342	471 940	907 605
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	246 012	484 774	93 030	232 713
Koszty ogólnego zarządu	41 815	122 960	33 550	100 458
Koszty sprzedaży	988	1 914	1 036	2 264
Pozostałe przychody operacyjne	1 288	5 422	2 678	7 904
Pozostałe koszty operacyjne	7 785	13 637	1 523	22 054
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	196 712	351 685	59 599	115 841
Przychody finansowe	1 221	7 255	3 217	11 740
Koszty finansowe	5 719	16 431	6 394	19 685
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	192 214	342 509	56 422	107 896
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	38 778	59 390	11 135	15 916
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	153 436	283 119	45 287	92 073
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	-93
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	123	692	151	474
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	153 313	282 427	45 136	91 506

Zysk na akcję

Podstawowy	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2024 30.09.2024
z działalności kontynuowanej	3,41	6,29	1,01	2,04
z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Rozwodniony	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2024 30.09.2024
z działalności kontynuowanej	3,41	6,29	1,01	2,04
z działalności zaniechanej	0	0	0	0

W rachunku zysków i strat w pozycji strata z działalności zaniechanej wykazana jest kwota -93 tys. zł. Jest to strata związana ze zbyciem Spółki Galeria Sąddecka Sp. z o.o., która w dniu 28.06.2024 roku, została sprzedana poza Grupę NEWAG.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2024 30.09.2024
Zysk (strata) netto	153 436	283 119	45 287	91 980
Inne całkowite dochody, które nie mogą być przeniesione do wyniku	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z wyceny świadczeń pracowniczych	0	0	0	0
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	0	0	0	0
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0
Całkowite dochody	153 436	283 119	45 287	91 980
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	123	692	151	474
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	153 313	282 427	45 136	91 506

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	342 509	107 896
Korekty:	-180 523	-320 566
Amortyzacja	43 209	36 582
Zyski (straty) z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	-87	-47
Koszty z tytułu odsetek	9 990	12 141
Przychody z tytułu odsetek	-6 726	-9 139
Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	-163	3 028
Inne korekty	5 175	5 893
Zmiana stanu rezerw	9 402	8 274
Zmiana stanu zapasów	-136 304	-138 541
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-198 504	-228 469
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	93 485	-10 288
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	161 986	-212 670
Zapłacony podatek dochodowy	-34 748	-10 830
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	127 238	-223 500
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	340	223
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-36 787	-49 720
Pożyczki udzielone	0	-11 000
Sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych	7 106	0
Wydatki na nabycie nieruchomości	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	13	7 501
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	8 000
Otrzymane odsetki	5 753	286
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-23 575	-44 710
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-16 640	-14 619
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	61 805	3 914
Spłaty kredytów i pożyczek	-10 422	-1 278
Odsetki zapłacone	-10 024	-12 588
Dywidendy wypłacone	-90 000	-43 200
Inne wpływy (wydatki) finansowe	-5 299	-6 058
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-70 580	-73 829
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	33 083	-342 039
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	87	47
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	33 170	-341 992
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	267 309	483 580
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	300 479	141 588
- o ograniczonej możliwości dysponowania	31 174	34 122

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Stan na 30.09.2025	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
Kapitał własny na 01.01.2025	11 250	0	85 168	118 108	665 868	880 394	708	881 102
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	282 427	282 427	692	283 119
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	282 427	282 427	692	283 119
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	-54	0	54	0	0	0
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	-54	10 700	181 781	192 427	692	193 119
Kapitał własny na koniec okresu	11 250	0	85 114	128 808	847 649	1 072 821	1 400	1 074 221

Stan na 31.12.2024	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
Kapitał własny na 01.01.2024	11 250	0	87 852	0	703 093	802 195	121	802 316
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	122 132	122 132	587	122 719
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	-733	-733	0	-733
Całkowite dochody	0	0	0	0	121 399	121 399	587	121 986
Dywidendy	0	0	0	0	-43 200	-43 200	0	-43 200
Podział wyniku finansowego	0	0	0	118 108	-118 108	0	0	0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych)	0	0	-2 684	0	2 684	0	0	0
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	-2 684	118 108	-37 225	78 199	587	78 786
Kapitał własny na koniec okresu	11 250	0	85 168	118 108	665 868	880 394	708	881 102

Stan na 30.09.2024	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
Kapitał własny na 01.01.2024	11 250	0	87 852	0	703 093	802 195	121	802 316
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	91 506	91 506	474	91 980
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	91 506	91 506	474	91 980
Dywidendy	0	0	0	0	-43 200	-43 200	0	-43 200
Podział wyniku finansowego	0	0	0	228 808	-228 808	0	0	0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych)	0	0	-2 418	0	2 418	0	0	0
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	-2 418	228 808	-178 084	48 306	474	48 780
Kapitał własny na koniec okresu	11 250	0	85 434	228 808	525 009	850 501	595	851 096

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 30 września 2025 roku w skład Zarządu spółki dominującej NEWAG S.A. wchodził:

- Pan Zbigniew Konieczek – Prezes Zarządu,
- Pan Bogdan Borek – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Józef Michalik – Wiceprezes Zarządu,

Skład Zarządu Spółki w dniu publikacji niniejszego raportu nie uległ zmianie w stosunku do składu na dzień 30 września 2025 roku.

Na dzień 30 września 2025 roku w skład Rady Nadzorczej spółki NEWAG S.A. wchodził:

- | | |
|---------------------------|-------------------------------------|
| ▪ Pani Katarzyna Szwarc | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| ▪ Pan Piotr Chajderowski | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| ▪ Pani Agnieszka Pyszczyk | Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| ▪ Pan Konrad Miterski | Członek Rady Nadzorczej, |
| ▪ Pani Katarzyna Polak | Członek Rady Nadzorczej. |

Pan Paweł Poncyljusz w dniu 10 czerwca 2025 roku zrezygnował z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, a do składu Rady Nadzorczej Zwyczajne Walne Zgromadzenie Newag S.A. powołało Pana Konrada Miterskiego.

Skład Rady Nadzorczej w dniu publikacji niniejszego raportu nie uległ zmianie w stosunku do składu na dzień 30 września 2025 roku.

1.4. Struktura akcjonariatu jednostki dominującej

Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2025 roku i 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
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	7 281 068	16,18
Razem	45.000.001	100,00

* 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 przekazany 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 podmiotami 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 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 nie uległa zmianie.

1.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 14 listopada 2025 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 2025 do dnia 30 września 2025 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres dnia od 1 stycznia 2024 do dnia 30 września 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i zmian w kapitale własnym.

1.8. Informacje o zmianach w strukturze jednostki dominującej, w tym połączenia przedsiębiorstw, nabycia spółek zależnych

Nie wystąpiły.

1.9 Wykaz jednostek zależnych grupy kapitałowej NEWAG objętych konsolidacją

Na dzień 30 września 2025 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,
- 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:

- 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 30.09.2025	Udział w kapitale na 31.12.2024	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 trzy kwartały 2025 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:

- nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej,
- instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

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 2024 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone wg stanu na 30.09.2025 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

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – precyzuje, w jaki sposób oceniać, czy waluta jest wymienialna oraz w jaki sposób ustalać kurs wymiany. Zmiany wymagają oceny czy dana waluta może być wymieniona na inną walutę a w przypadku braku takiej możliwości określenie kursu, który należy zastosować. Zmiana ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później.

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) do stosowania po 1 stycznia 2026 roku i później

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku.
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Kontrakty oparte o energię elektryczną zależną od czynników naturalnych. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku.
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” – dotyczy ogólnych zasad prezentacji i ujawniania informacji. Nowy standard zastąpi MSR 1 i będzie mieć zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku.
- MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku. Spółka nie podlega wymogom tego standardu ze względu na podleganie nadzorowi publicznemu.
- Coroczne poprawki do Standardów Rachunkowości MSSF zawierające zmiany do MSSF 1, MSSF 7; MSSF 9, MSSF 10 i MSR 7. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku.

Zmiany odrzucone lub odroczone przez UE (zatwierdzone przez RMSR)

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”.
- Zmiany do MSSF 10 „skonsolidowane sprawozdania finansowe” i do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” w zakresie sprzedaży lub przeniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami.

Zatwierdzając niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport za trzy kwartały 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 31.12.2024 r.

2.5. Porównywalność danych

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano zmian prezentacyjnych w stosunku do sprawozdania na dzień 31.12.2024 r.

2.6. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 30 września 2025 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 2023 r. poz. 120, 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 przeprowadzono 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 30.09.2025 r. Ich wartość pozostała na poziomie wyliczenia przez aktuarusza na dzień 31.12.2024 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 30 września 2025 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.

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 firmy na dzień 31.12.2024 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 2024 w zakresie roku 2025,

Zarząd Spółki uznał, że przyjęte założenia oraz wyniki uzyskane w trakcie testu na koniec 2024 roku są również adekwatne na dzień 30.09.2025 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	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Do jednostek powiązanych	1 618 117	1 704 860	1 618 118
Udzielone poręczenia	1 568 142	1 654 885	1 568 142
Inne	49 975	49 975	49 976
Do pozostałych jednostek	2 582 137	2 752 297	2 699 923
Gwarancje udzielone	880 915	903 582	907 951
Inne – poddanie Spółek egzekucji zgodnie z KPC	1 701 222	1 848 715	1 791 972
Factoring	0	0	0
Zobowiązania warunkowe razem	4 200 254	4 457 157	4 318 041

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy stan na 30.09.2025	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
Środki pieniężne	0	31 174
Weksle	44 427	44 427
Przewłaszczenie na zabezpieczenie	0	0
Zastaw rejestrowy	0	633 945
Hipoteki na majątku	85 180	663 850
Razem zobowiązania zabezpieczone	129 607	1 373 396

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.3.3.

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy stan na 31.12.2024	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
Środki pieniężne	0	42 174
Weksle	52 683	120 183
Zastaw rejestrowy	0	633 945
Hipoteki na majątku	35 212	663 850
Razem zobowiązania zabezpieczone	87 895	1 460 152

3.2. Pożyczki udzielone - stan na 30.09.2025

Nie udzielono pożyczek.

3.3. Kredyty i pożyczki otrzymane – stan na 30.09.2025

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, cesja praw z [polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego powyżej, hipoteka kaucyjna do kwoty 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00142946/3, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego powyżej, hipoteka kaucyjna do kwoty 100 tys. zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00078190/8, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego powyżej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 223.500 tys. zł. cesja wierzytelności z kontraktów o wartości min. 100% kwoty limitu.
ING Bank Śląski	Katowice	50 000	50 000	WIBOR 1M+marża	11.07.2026	Hipoteka kaucyjna do 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta GL1G/00039869/8, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego powyżej, hipoteka kaucyjna do kwoty 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00142946/3, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego powyżej, hipoteka kaucyjna do kwoty 100 tys. zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00078190/8, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego powyżej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 223.500 tys. zł.

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowa nia	Termin spłaty	Zabezpieczenia
						cesja wierzytelności z kontraktów o wartości min. 100% kwoty limitu.
ING Bank Śląski	Katowice	7 000	1 980	WIBOR 1M+marża	11.07.2026	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 223.500 tys. zł
Santander Bank Polska S.A.	Warszawa	80 261	0	WIBOR1M + marża	31.01.2026	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. SKA; zastaw rejestrowy i finansowy na wierzytelności z rachunku bankowego prowadzonego w banku do kwoty 630 mln zł, 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	WIBOR1M + marża	13.08.2026	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 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 Handlowy S.A.	Warszawa	35 000	35 180	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.
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Warszawa	7 317	6 333	nieoprocento wana	20.12.2036	-
Razem			93 493			

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.

W dniu 30 października 2025 roku Jednostka Dominująca wypełniła przesłanki do uruchomienia Umowy Wielocelowej o Limit Kredytowy z PEKAO S.A. na wartość 25.000.000 zł. Umowa została zawarta na czas do 05.08.2026 r., ale okres ważności wnioskowanych gwarancji nie może wykroczyć poza 05.08.2031 r. Spółka przewiduje ewentualne wykorzystanie jedynie dostępnego limitu na gwarancje zabezpieczające zobowiązania finansowe.

3.4. Zmiana sald kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

Kredytodawca	Stan na 01.01.2025	Zwiększenia / zmniejszenia	Stan na 30.09.2025
ING Bank Śląski	175	51 805	51 980
Bank Handlowy	35 212	-32	35 180
Razem kredyty	35 387	51 773	87 160
Pożyczka Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	6 755	-422	6 333
Zobowiązania z tytułu leasingu	97 672	-12 967	84 705
Ogółem	139 814	38 384	178 198

3.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Rzeczowe aktywa trwałe	340 609	322 838	302 784
Prawo do użytkowania	110 863	127 365	130 062
Rzeczowe aktywa trwałe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	451 472	450 203	432 846

Rzeczowe aktywa trwałe	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Grunty	9	23	27
Budynki i budowle	188 885	194 681	195 696
Maszyny i urządzenia	89 102	79 733	68 857
Środki transportu	35 569	25 151	11 819
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	21 250	19 123	15 399
Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	5 794	4 127	10 986
Rzeczowe aktywa trwałe	340 609	322 838	302 784

Aktywa z prawem do użytkowania	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Grunty	38 968	36 818	37 128
Budynki i budowle	1 219	2 090	2 131
Maszyny i urządzenia	14 586	19 622	20 098
Środki transportu	56 090	68 835	70 705
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
Razem	110 863	127 365	130 062

	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	39 556	37 484
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	224	4
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	900	45
Zysk / strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	353	308

Zobowiązania zaciągnięte na poczet zakupu środków trwałych na dzień 30.09.2025 r. wynoszą 30.223 tys. zł.

3.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Gotówka w kasie	3	2	11
Rachunki bankowe	53 462	74 169	54 513
w tym: środki pieniężne na rachunkach VAT	28 251	37 720	29 321
Depozyty krótkoterminowe	247 014	193 138	87 064
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	300 479	267 309	141 588

3.7. Należności

Długoterminowe pozostałe należności	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Od pozostałych jednostek	18 708	53 205	51 191
Pozostałe należności długoterminowe	18 627	53 163	51 162
Pozostałe aktywa długoterminowe	81	42	29
Pozostałe należności długoterminowe netto	18 708	53 205	51 191

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług razem	404 240	253 960	412 530
Krótkoterminowe należności pozostałe	88 098	43 228	45 283
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	492 338	297 188	457 813

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Od pozostałych jednostek	404 240	253 960	412 530
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto razem	422 836	272 564	429 665
Odpisy aktualizujące należności handlowe	18 596	18 604	17 135
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	404 240	253 960	412 530

Krótkoterminowe należności pozostałe	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Od pozostałych jednostek	88 098	43 228	45 283
Krótkoterminowe należności pozostałe brutto razem	87 254	51 217	54 594
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	3 126	2 205	2 561
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	2 282	10 194	11 872
Krótkoterminowe należności pozostałe netto razem	88 098	43 228	45 283

Należności pozostałe obejmują przede wszystkim dokonane przedpłaty na dostawę materiałów, należności z tytułu podatku VAT, który zostanie rozliczony w następnych okresach, pozostałe aktywa krótkoterminowe oraz wpłacone kaucje zabezpieczające.

3.8. Zapasy

Zapasy	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Razem zapasy brutto	773 439	638 936	657 056
w tym:			
materiały	327 450	230 580	216 262
wyroby gotowe	495	495	0
produkcja w toku	445 494	407 861	440 794
odpisy aktualizujące wartość materiałów	25 587	25 582	23 194
odpisy aktualizujące wartość półproduktów i produkcji w toku	0	1 806	2 407
Razem zapasy netto	747 852	611 548	631 455

3.9. Podatek dochodowy

	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2024 30.09.2024
Bieżący podatek dochodowy	39 248	68 817	6 112	20 745
Odroczony podatek dochodowy	-470	-9 427	5 023	-4 829
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	38 778	59 390	11 135	15 916

3.10. Odpisy aktualizujące aktywa oraz dyskonto należności

Stan na 30.09.2025	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
Razem zwiększenia	0	0	8	385	371	0	764
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	8	385	371	0	764
Razem zmniejszenia	266	383	1 809	126	8 236	314	11 134
Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	21	0	21
Ustanie przyczyn dokonania odpisów	266	383	3	126	0	314	1 092
Wykorzystanie odpisów	0	0	1 806	0	8 215	0	10 021
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	178	1 199	25 587	675	20 121	82	47 842

Stan na 31.12.2024	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 początek okresu	520	383	25 695	0	10 899	1 385	38 882
Razem zwiększenia	0	1 199	2 419	416	17 502	0	21 536
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	1 199	2 419	416	17 502	0	21 536
Razem zmniejszenia	76	0	726	0	415	989	2 206
Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	399	0	399
Ustanie przyczyn dokonania odpisów	76	0	726	0	16	989	1 807
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	444	1 582	27 388	416	27 986	396	58 212

Stan na 30.09.2024	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 01.01.2024	520	383	25 695	0	10 899	1 385	38 882
Razem zwiększenia	0	0	10	0	17 909	0	17 919
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	10	0	17 909	0	17 919
Razem zmniejszenia	56	0	104	0	375	811	1 346
Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	0	0	0
Ustanie przyczyn dokonania odpisów	56	0	104	0	375	811	1 346
Wykorzystanie odpisów	0	0	0	0	0	0	0
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	464	383	25 601	0	28 433	574	55 455

3.11. Rezerwy

30.09.2025	Stan na 01.01.2025	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2025
Rezerwa na świadczenia pracownicze	18 299	904	0	0	19 203
Razem pozostałe rezerwy	65 569	57 417	-48 335	-584	74 067
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	47 377	57 417	-31 988	0	72 806
Rezerwy na przewidywane kary	1 842	0	0	-584	1 258
Inne rezerwy	16 350	0	-16 347	0	3
Razem	83 868	58 321	-48 335	-584	93 270

31.12.2024	Stan na 01.01.2024	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2024
Rezerwa na świadczenia pracownicze	21 546	1 478	-3 928	-797	18 299
Razem pozostałe rezerwy	41 141	66 871	-40 688	-1 755	65 569
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	37 636	50 570	-40 510	-319	47 377
Rezerwy na przewidywane kary	2 342	0	0	-500	1 842
Inne rezerwy	1 163	16 301	-178	-936	16 350
Razem	62 687	68 349	-44 616	-2 552	83 868

30.09.2024	Stan na 01.01.2024	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2024
Rezerwa na świadczenia pracownicze	21 546	219	0	0	21 765
Razem pozostałe rezerwy	41 141	38 608	-28 945	-1 609	49 195
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	37 636	38 608	-28 624	-317	47 303
Rezerwy na przewidywane kary	2 342	0	0	-500	1 842
Inne rezerwy	1 163	0	-321	-792	50
Razem	62 687	38 827	-28 945	-1 609	70 960

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

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Zobowiązania długoterminowe	8 384	18 409	18 313
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	394	100	100
Pozostałe pasywa długoterminowe	7 990	18 309	18 213
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	660 911	588 774	612 642
w tym:			
<i>z tytułu dostaw robót i usług</i>	<i>312 887</i>	<i>205 025</i>	<i>204 774</i>
<i>otrzymane zaliczki na dostawy</i>	<i>261 342</i>	<i>324 735</i>	<i>343 391</i>
<i>zobowiązania z tytułu VAT</i>	<i>42 953</i>	<i>19 370</i>	<i>25 552</i>
<i>zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</i>	<i>16 148</i>	<i>15 553</i>	<i>13 648</i>
<i>zobowiązania z tytułu wynagrodzeń</i>	<i>12 300</i>	<i>10 547</i>	<i>11 721</i>
<i>pozostałe pasywa krótkoterminowe</i>	<i>12 714</i>	<i>3 418</i>	<i>3 568</i>
<i>zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych</i>	<i>1 678</i>	<i>2 556</i>	<i>2 341</i>
<i>zobowiązania z tytułu dywidendy</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Inne zobowiązania</i>	<i>889</i>	<i>7 570</i>	<i>7 647</i>

3.13. Transakcje z podmiotami powiązanymi podlegającymi konsolidacji

	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.09.2024
Transakcje z jednostkami powiązanymi			
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	149 125	243 213	177 118
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	149 125	243 213	177 118
Należności od jednostek powiązanych	57 681	131 113	50 705
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	57 681	131 113	50 705
Pożyczki udzielone/ otrzymane	724 029	825 911	835 262
Wypłacone/otrzymane dywidendy	14 300	33 298	22 598

Opis głównych transakcji z podmiotami powiązanymi w okresie trzech kwartałów 2025 roku

- świadczenie usług w zakresie utrzymania, przeglądu i modernizacji 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 i know-how,
- 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 okresie trzech kwartałów 2025 roku naliczone odsetki od pożyczek wewnątrzgrupowych wyniosły 36.129 tys. zł. Spłacone zostały odsetki w wysokości 46.311 tys. zł. Jednostka dominująca otrzymała dywidendę w wysokości 14.300 tys. zł od spółki zależnej Newag IP Management sp. z o.o.

W okresie trzech kwartałów 2025 roku Grupa zawarła transakcje z podmiotami powiązanymi niepodlegającymi konsolidacji:

Zakup materiałów na kwotę 889 tys. zł. Saldo zobowiązań na dzień 30.09.2025 roku wyniosło 182 tys. zł.

3.14. 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. S.K.A., NEWAG Lease Sp. z o.o.).

Od 01.01.2025 do 30.09.2025

	Segment I	Segment II	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	1 819 138	67 974	-112 996	1 774 116
Przychody od klientów zewnętrznych	1 763 894	10 222	0	1 774 116
Przychody od innych segmentów	55 244	57 752	-112 996	0
EBITDA	376 806	20 746	-2 658	394 894
Amortyzacja	34 445	13 086	-4 322	43 209
Zysk (strata) operacyjny	342 361	7 660	1 664	351 685
Aktywa segmentu	2 287 117	887 691	-1 104 356	2 070 452
Zobowiązania segmentu	1 538 763	267 460	-809 992	996 231
Nakłady inwestycyjne	36 310	5 172	-1 300	40 182
Przychody z tytułu odsetek	6 726	36 129	-36 129	6 726
Koszty z tytułu odsetek	31 611	13 270	-36 129	8 752
Podatek dochodowy	53 055	6 800	-465	59 390

Od 01.01.2024 do 30.09.2024

	Segment I	Segment II	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	1 214 053	62 573	-136 308	1 140 318
Przychody od klientów zewnętrznych	1 132 420	7 898	0	1 140 318
Przychody od innych segmentów	81 633	54 675	-136 308	0
EBITDA	121 968	19 236	11 219	152 423
Amortyzacja	29 039	11 596	-4 053	36 582
Zysk (strata) operacyjny	92 929	7 640	15 272	115 841
Aktywa segmentu	2 038 884	996 298	-1 252 767	1 782 415
Zobowiązania segmentu	1 511 740	336 196	-916 617	931 319
Nakłady inwestycyjne	54 573	5 434	-1 386	58 621
Przychody z tytułu odsetek	9 779	40 799	-40 323	10 255
Koszty z tytułu odsetek	36 179	15 469	-40 323	11 325
Podatek dochodowy	7 877	5 916	2 123	15 916

3.15. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe w podziale na klasy wg stanu na 30.09.2025	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Klasy aktywów finansowych	704 719	0	704 719
Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych	704 719	0	704 719
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Należności handlowe	404 240	0	404 240
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	300 479	0	300 479
Klasy długoterminowych aktywów finansowych	0	0	0
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	0	0	0
Należności długoterminowe pozostałe	0	0	0
Klasy zobowiązań finansowych	0	491 085	491 085
Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych	0	414 997	414 997
Zobowiązania handlowe	0	312 887	312 887
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	87 723	87 723
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	0	14 387	14 387
Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych	0	76 088	76 088
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	5 770	5 770
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	0	70 318	70 318

Od 01.01.2024 do 31.12.2024

Instrumenty finansowe w podziale na klasy wg stanu na 31.12.2024	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Klasy aktywów finansowych	521 269	0	521 269
Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych	521 269	0	521 269
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Należności handlowe	253 960	0	253 960
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	267 309	0	267 309
Klasy długoterminowych aktywów finansowych	0	0	0
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	0	0	0
Należności długoterminowe	0	0	0
Klasy zobowiązań finansowych	0	344 839	344 839
Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych	0	265 974	265 974
Zobowiązania handlowe	0	205 025	205 025
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	35 950	35 950
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	0	24 999	24 999
Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych	0	78 865	78 865
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	6 192	6 192
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	0	72 673	72 673

Od 01.01.2024 do 30.09.2024

Instrumenty finansowe w podziale na klasy wg stanu na 30.09.2024	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Klasy aktywów finansowych	557 233	0	557 233
Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych	557 233	0	557 233
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 115	0	3 115
Należności handlowe oraz pozostałe	412 530	0	412 530
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	141 588	0	141 588
Klasy długoterminowych aktywów finansowych	0	0	0
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	0	0	0
Należności długoterminowe pozostałe	0	0	0
Klasy zobowiązań finansowych	0	417 353	417 353
Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych	0	330 511	330 511
Zobowiązania handlowe i pozostałe	0	204 774	204 774
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	105 836	105 836
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	0	19 901	19 901
Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych	0	86 842	86 842
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	6 332	6 332
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	0	80 510	80 510

Instrumenty finansowe wg stanu na 30.09.2025	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Klasy długoterminowych aktywów finansowych	0	0
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	0	0
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
Należności długoterminowe pozostałe	0	0
Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych	704 719	704 719
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	404 240	404 240
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	300 479	300 479
Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych	76 088	76 088
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	0	0
Długoterminowe kredyty i pożyczki	5 770	5 770
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	70 318	70 318
Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych	414 997	414 997
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	312 887	312 887
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	87 723	87 723
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	14 387	14 387

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	6 726	-8 752	-2 026
Przychody (koszty) z tytułu opłat	0	-1 241	-1 241
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	842	-1 588	-746
Zyski (straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej ujęte w wyniku	55	66	121
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisanie należności	-371	0	-371
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	21	0	21
Pozostałe przychody (koszty)	13	0	13
Kategorie instrumentów finansowych- przychody, koszty, zyski i straty	7 286	-11 515	-4 229

Od 01.01.2024 do 31.12.2024

Instrumenty finansowe wg stanu na 31.12.2024	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Klasy długoterminowych aktywów finansowych	0	0
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	0	0
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
Należności długoterminowe pozostałe	0	0
Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych	521 269	521 269
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	253 960	253 960
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	267 309	267 309
Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych	78 865	78 865
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	6 192	6 192
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	72 673	72 673
Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych	265 974	265 974
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	205 025	205 025
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	35 950	35 950
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	24 999	24 999

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	14 764	-14 597	167
Przychody (koszty) z tytułu opłat	0	0	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-542	829	287
Zyski (straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej ujęte w wyniku	574	146	720
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisanie należności	-17 504	0	-17 504
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	399	0	399
Pozostałe przychody (koszty)	7	-1 261	-1 254
Kategorie instrumentów finansowych- przychody, koszty, zyski i straty	-2 302	-14 883	-17 185

Od 01.01.2024 do 30.09.2024

Instrumenty finansowe wg stanu na 30.09.2024	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Klasy długoterminowych aktywów finansowych	0	0
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	0	0
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
Należności długoterminowe pozostałe	0	0
Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych	557 233	557 233
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 115	3 115
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	412 530	412 530
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	141 588	141 588
Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych	86 842	86 842
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	0	0
Długoterminowe kredyty i pożyczki	6 332	6 332
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	80 510	80 510
Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych	330 511	330 511
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	204 774	204 774
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	105 836	105 836
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	19 901	19 901

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	10 255	-11 325	-1 070
Przychody (koszty) z tytułu opłat	0	-1 166	-1 166
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-427	691	264
Zyski (straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej ujęte w wyniku	811	118	929
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisanie należności	-17 911	0	-17 911
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	375	0	375
Pozostałe przychody (koszty)	7	0	7
Kategorie instrumentów finansowych- przychody, koszty, zyski i straty	-6 890	-11 682	-18 572

Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych określa się w następujący sposób:

- wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się poprzez odniesienie do cen giełdowych;
- wartość godziwą pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem instrumentów pochodnych) określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, stosując ceny z dających się zaobserwować bieżących transakcji rynkowych i notowań dealerów dla podobnych instrumentów;
- wartość godziwą instrumentów pochodnych oblicza się przy użyciu cen giełdowych. W przypadku braku dostępu do tych cen stosuje się analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy użyciu odpowiedniej krzywej dochodowości na okres obowiązywania instrumentu dla instrumentów nieopcjonalnych oraz modele wyceny opcji dla instrumentów opcjonalnych.

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 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. (Jest to opisane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej NEWAG za rok 2024 w punkcie 3.20 rozdziału VII).

3.16. 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.

3.17. Dywidenda

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy za rok obrotowy 2024. Wysokość dywidendy określona została na 2,00 zł na 1 akcję, co daje kwotę do wypłaty 90.000.002 zł. Dywidenda została wypłacona w dniu 27.06.2025 roku.

3.18. Specyfikacja przychodów ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa)	01.01. - 30.09.2025	01.01. - 30.09.2024
usługi napraw i modernizacji taboru kolejowego	139 295	173 130
sprzedaż elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych	537 500	287 980
sprzedaż lokomotyw	1 066 535	653 683
sprzedaż systemów sterowania	8 653	7 061
pozostałe wyroby i usługi	16 945	10 044
Razem przychody ze sprzedaży - struktura rzeczowa	1 768 928	1 131 898

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01. - 30.09.2025	01.01. - 30.09.2024
a) kraj:	1 583 884	1 131 110
- usług	150 188	182 006
- wyrobów	1 433 696	949 104
b) zagranica:	185 044	788
- usług	1 177	788
- wyrobów	183 867	0
Razem przychody za sprzedaży	1 768 928	1 131 898

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	01.01. - 30.09.2025	01.01. - 30.09.2024
Sprzedaż materiałów	5 188	4 014
Sprzedaż towarów	0	4 406
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	5 188	8 420

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	01.01. - 30.09.2025	01.01. - 30.09.2024
a) kraj:	4 396	8 245
Przychody ze sprzedaży materiałów	4 396	3 839
Przychody ze sprzedaży towarów	0	4 406
b) zagranica:	792	175
Przychody ze sprzedaży materiałów	792	175
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	5 188	8 420

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 zaproszeniu do negocjacji;

3. wolumen sprzedawanych towarów (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 towaru (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.

3.19 Wyjaśnienie istotnych pozycji pozostałych przychodów i kosztów

Treść	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2024 30.09.2024
Pozostałe przychody operacyjne	1 288	5 422	2 678	7 904
Pozostałe koszty operacyjne	7 785	13 637	1 523	22 054
Przychody finansowe	1 221	7 255	3 217	11 740
Koszty finansowe	5 719	16 431	6 394	19 685

Okres bieżący

Największe pozycje pozostałych przychodów operacyjnych w okresie trzech kwartałów 2025 roku obejmują:

- przychody refakturowane 1.775 tys. zł,
- przychody ze sprzedaży złomu i odpadów 1.391 tys. zł,
- rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących 872 tys. zł.

W okresie trzech kwartałów 2025 roku największymi pozycjami pozostałych kosztów operacyjnych są:

- likwidacja materiałów 6.561 tys. zł,
- koszty podlegające refakturowaniu 1.775 tys. zł,
- utworzenie odpisów i rezerw 1.631 tys. zł,
- koszty rozstrzygnięć sądowych 1.411 tys. zł,
- koszty likwidacji środków trwałych 900 tys. zł.

Największą pozycję przychodów finansowych w okresie trzech kwartałów 2025 roku stanowią odsetki od lokat, pożyczek i należności 6.726 tys. zł.

Największe pozycje kosztów finansowych w okresie trzech kwartałów 2025 roku to:

- odsetki i prowizje od pożyczek, kredytów, leasingów 9.992 tys. zł,
- opłacone gwarancje 5.299 tys. zł.

Okres poprzedni

Największe pozycje pozostałych przychodów operacyjnych w okresie trzech kwartałów 2024 roku stanowiły:

- przychody ze sprzedaży złomu i odpadów 2.310 tys. zł,
- rozwiązanie odpisów aktualizujących i rezerw 2.287 tys. zł,
- przychody refakturowane 1.833 tys. zł.

W okresie trzech kwartałów 2024 roku największymi pozycjami pozostałych kosztów operacyjnych były:

- utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące aktywa 17.167 tys. zł,
- koszty podlegające refakturowaniu 1.833 tys. zł,
- naliczone kary umowne i odszkodowania w wysokości 1.274 tys. zł.

Największą pozycją przychodów finansowych w okresie trzech kwartałów 2024 roku były odsetki od należności i pożyczek 10.255 tys. zł.

Do największych pozycji kosztów finansowych w okresie trzech kwartałów 2024 roku należały:

- odsetki i prowizje od kredytów, leasingów 11.325 tys. zł,
- opłacone gwarancje 6.058 tys. zł,
- prowizje bankowe 1.166 tys. zł.

3.20 Zarządzanie ryzykiem

Stopy procentowe

Grupa narażona jest na ryzyko stóp procentowych w związku z korzystaniem z kredytów bankowych 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. W 2025 roku Rada Polityki Pieniężnej dokonała obniżenia stóp procentowych łącznie o 1,5 p.p. do poziomu 4,25 % dla stopy referencyjnej NBP. Decyzja ta przekłada się na obniżenie kosztów finansowania zewnętrznego. Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa nie posiada pozycji 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 ryzykiem.

Wartość zadłużenia Grupy z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30.09.2025 r. wyniosła 93,5 mln zł.

Wartość zadłużenia Grupy z tytułu leasingów na dzień 30.09.2025 r. wyniosła 84,7 mln zł.

Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe zarówno w obszarze importu jak i eksportu, z uwagi na realizację kontraktu dla AKIEM, gdzie dostawy pojazdów do klienta rozpoczęły się w pierwszym półroczu bieżącego 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 43,5 mln EUR i stanowiły 11% przychodów ogółem, co częściowo ogranicza ekspozycję netto na ryzyko walutowe poprzez naturalne zrównoważenie przepływów walutowych. Dla transakcji importowych realizowana jest dotychczasowa polityka oparta na systematycznym zakupie walut na perspektywiczne zobowiązania przy wykorzystywaniu bieżących minimów kursów. W procesie zarządzania ryzykiem walutowym Grupa regularnie analizuje trendy makroekonomiczne i prowadzi monitoring kształtowania się najważniejszych kursów wymiany walut oraz wpływ zmian na wynik finansowy Grupy. Na podstawie umów z bankami Grupa może zawierać kontrakty na instrumenty pochodne zabezpieczające ryzyko walutowe.

Na dzień bilansowy należności handlowe Grupy wyrażone w EUR wynosiły 5.672 tys. natomiast zobowiązania handlowe walutowe na koniec omawianego okresu wyniosły 28.816 tys. EUR. Wartość importu w okresie trzech kwartałów 2025 roku wyniosła 38.607 tys. EUR. Zakupy rozliczane w EUR stanowią ok. 37% zakupów.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, rozumiane jako brak możliwości wywiązania się ze zobowiązań wierzycieli Grupy jest ściśle związane z wiarygodnością kredytową klientów i dotyczy 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 Spółki, w okresie 90 dni od daty wymagalności, nie uregulował nawet częściowo zapłaty lub nie doszło do zawarcia porozumienia dotyczącego uregulowania płatności. Kryterium to stosowane jest jako podstawowy wyznacznik niewykonania zobowiązania. Niezależnie od powyższego kryterium ilościowego, 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 jako poprawa jego sytuacji kredytowej i tym samym dany składnik aktywów nie jest już objęty stanem niewykonania zobowiązania. Powyższe kryteria stosuje się do większości instrumentów finansowych.

Maksymalna ekspozycja 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, gdzie opóźnienia w płatnościach są rzadkością.

Należności handlowe od pięciu największych klientów według stanu na dzień 30.09.2025 r. stanowią 80,8% tych należności, w tym 23,7% stanowią należności od PKP INTERCITY S.A. oraz 17,7% stanowią należności od Urzędu Marszałkowskiego Województwa Śląskiego.

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 wyliczeniu odpisu z tytułu utraty wartości według modelu 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 przedziałach czasowych: poniżej 90 dni, od 90 do 180 dni, od 180 do 360 dni i powyżej 360 dni Grupa obliczyła wskaźnik, wg którego wyliczyła oczekiwane ryzyko kredytowe dla należności z tytułu dostaw, robót i usług, na które nie utworzyła odpisów z innych tytułów.

Grupa ocenia, że ryzyko nieuregulowania należności przez odbiorców w zakresie należności nieprzeterminowanych oraz należności przeterminowanych nieobjętych odpisem jest znikome.

Należności nieprzeterminowane z tytułu dostaw robót i usług stanowią 84,1% wszystkich należności, a pomijając przeterminowanie kilkudniowe zamykające się w przedziale 0-30 dni ten udział wzrasta do 87,9%. Na należności wątpliwe tworzone są odpisy aktualizujące ich wartość. Grupa na bieżąco dokonuje oceny zdolności kredytowej odbiorców, dokonując indywidualnej oceny.

W związku ze wzrostem ryzyka kredytowego spółki PKP Cargo S.A. w restrukturyzacji (dalej jako: PKP Cargo), Emitent w roku 2024 utworzył odpis w wysokości 15 mln zł. Na dzień 30.09.2025 roku wartość należności od PKP Cargo powstałych do dnia ogłoszenia restrukturyzacji wynosiła 51.957 tys. zł., z czego należności przeterminowane wynosiły 47.294 tys. zł. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kwota należności przeterminowanych wzrosła do 47.972 tys. zł, co wynika z zapadalności kolejnych terminów płatności rat z tytułu realizacji kontraktu na modernizację lokomotyw typu 15D. Odpisy aktualizujące wynoszą 15.130 tys. zł na należności główne i 2.123 tys. zł na należności odsetkowe. Emitent, jako Przewodniczący Rady Wierzycieli PKP Cargo jest aktywnym podmiotem monitorującym sytuację sanacji Przewoźnika, a w szczególności analizuje złożony w Sądzie plan restrukturyzacyjny PKP Cargo. Pomimo, że ostatecznie Plan będzie oceniony i zatwierdzony przez Sąd to na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie widzi podstaw zmiany wysokości adekwatnych odpisów na należności, z uwagi na fakt, że do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły żadne przesłanki ani zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na konieczność ich aktualizacji.

Wysokość odpisu została ustalona na poziomie bezpiecznym, z zachowaniem należytej staranności i adekwatności do potencjalnego ryzyka. Szczegółowe informacje dotyczące utworzenia odpisu aktualizującego dotyczącego należności od PKP Cargo zostały zamieszczone w Skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym wg stanu na 31.12.2024 roku w nocie 49 - ryzyko kredytowe.

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 wykonanie następują dopiero po dostarczeniu 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 poszczególnych spółek Grupy zarządza płynnością w oparciu o opracowane procedury wewnętrzne, zakładające dostępność finansowania zewnętrznego dzięki wystarczającej kwocie instrumentów kredytowych. Podstawą ustalania zapotrzebowania na środki pieniężne jest plan finansowy w układzie miesięcznym, w ramach którego opracowywane są przepływy pieniężne. Dodatkowo w okresach dwutygodniowych opracowywana jest prognoza przepływów pieniężnych oparta na zestawieniu zobowiązań oraz należności z uprawdopodobnionym wpływem środków pieniężnych. Prowadzone działania mają wpływ na redukcję ryzyka płynności.

Wskaźnik płynności bieżącej, liczony jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych na koniec trzeciego kwartału 2025 roku wyniósł 1,8.

Wartość zadłużenia Grupy na dzień 30.09.2025 r. z tytułu:

- kredytów i pożyczek wyniosła 93.493 tys. zł,
- leasingów wyniosła 84.705 tys. zł,
- zobowiązań handlowych i pozostałych wynosiła 669.295 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 cenowe

Grupa NEWAG uczestniczy w przetargach na dostawy taboru kolejowego, które głównie podlegają ustawie Prawo Zamówień Publicznych lub regulacjom opartym na tej ustawie. Wynagrodzenie za realizację takich zamówień ma charakter ryczałtowy, co eliminuje bezpośrednio ryzyko obniżania ceny sprzedaży. Z końcem 2022 roku wprowadzono w Prawie Zamówień Publicznych zobowiązanie zamawiających do uwzględnienia waloryzacji cen w umowach. Chociaż była to zmiana pozytywna, należy zaznaczyć, że ustawodawca pozostawił zamawiającym pewną elastyczność w kształtowaniu postanowień umownych dotyczących waloryzacji. W praktyce oznacza to, że zamawiający mogą ustalić górną limity waloryzacji na poziomie kilku procent. W konsekwencji, istnieje ryzyko, że takie 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. Zabezpieczając się przed ryzykiem Grupa na bieżąco monitoruje i dostosowuje swoje strategie cenowe tak, aby zabezpieczyć swoje zyski i konkurencyjność na rynku przetargów kolejowych. W zakresie cen kupowanych komponentów i części Grupa zawiera umowy z dostawcami dedykowane realizacji projektów, 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 trzech kwartałach 2025 r. koszty stali (blachy) stanowiły 17% kosztów materiałów uwzględniając koszty bezpośredniego zakupu oraz materiałów w elementach kupowanych w ramach outsourcingu. W okresie ostatnich kilkunastu miesięcy Grupa zaobserwowała stabilizację cen na jednym poziomie w stosunku do poprzednich lat. Grupa bierze powyższe czynniki pod uwagę przy kalkulacji cen produkowanych pojazdów w nowych postępowaniach przetargowych.

Ryzyko związane z wojną na Ukrainie

Grupa nie posiada aktywów ani nie prowadzi działalności operacyjnej na terenie Ukrainy i Rosji, jednakże trwające działania wojenne w Ukrainie mogą negatywnie oddziaływać na działalność Grupy i osiągnięte wyniki finansowe powodując zaburzenia w łańcuchach dostaw, ograniczenia w dostępności materiałów i komponentów, wydłużone terminy realizacji, problemy z dostępnością surowców, wahania kursów walut, co może przełożyć się na wzrost kosztów prowadzenia działalności. Konflikt zbrojny nie miał istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy w okresie trzech kwartałów 2025 roku. Grupa na bieżąco monitoruje rozwój zdarzeń w Ukrainie i dostosowuje swoje działania tak, aby zminimalizować materializację ryzyka. Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa nie zidentyfikowała przesłanek wskazujących na utratę ciągłości działania oraz nie przewiduje znaczącego wpływu tego ryzyka na wynik finansowy oraz kapitał własny Grupy w perspektywie kolejnego kwartału.

Pozostałe zagrożenia i ryzyka zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki NEWAG S.A. za III kwartał 2025 roku zakończone dnia 30.09.2025 r. (str.21).

3.21 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 12.09.2025 roku, tj. publikacji raportu za I półrocze 2025 roku, 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 sprawozdaniu Zarządu z działalności NEWAG S.A. i Grupy Kapitałowej NEWAG za rok 2024.

3.22. Istotne zdarzenia po dniu 30 września 2025 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:

- 30.09.2025 – 4,2692 tabela 189/A/NBP/2025
- 31.12.2024 – 4,2730 tabela 252/A/NBP/2024
- 30.09.2024 – 4,2791 tabela 190/A/NBP/2024

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 01.01.2025 do 30.09.2025 – 4,2365
- w okresie od 01.01.2024 do 30.09.2024 – 4,3022

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	PLN		EUR	
	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 757 441	1 127 875	414 833	262 162
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	334 272	87 726	78 903	20 391
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	317 229	69 052	74 880	16 050
Zysk (strata) netto	265 640	61 296	62 703	14 248
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	367 209	115 622	86 677	26 875
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	140 112	-291 065	33 073	-67 655
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	38 035	-24 404	8 978	-5 672
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-139 740	-13 938	-32 985	-3 240
Przepływy pieniężne netto, razem	38 407	-329 407	9 066	-76 567
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)	5,90	1,36	1,39	0,32

	PLN			EUR		
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Aktywa razem	2 232 789	1 953 348	1 987 323	522 999	457 137	464 425
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250	2 635	2 633	2 629
Zyski zatrzymane	539 646	363 952	225 213	126 404	85 175	52 631
Kapitał z aktualizacji wyceny	85 114	85 168	85 433	19 937	19 932	19 965
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 496 779	1 392 978	1 465 427	350 599	325 995	342 461
Zobowiązania długoterminowe	79 306	84 921	84 731	18 576	19 874	19 801
Zobowiązania krótkoterminowe	1 417 473	1 308 057	1 380 696	332 023	306 121	322 660
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)	16,36	12,45	11,60	3,83	2,91	2,71

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Aktywa trwałe	686 222	711 084	747 265
Rzeczowe aktywa trwałe	370 372	366 454	360 098
<i>w tym: prawo do użytkowania</i>	<i>56 989</i>	<i>61 588</i>	<i>62 692</i>
Aktywa niematerialne	15 667	18 751	20 157
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	3 553
Inwestycje w jednostki zależne	260 417	260 417	295 990
Należności długoterminowe pozostałe	18 691	53 196	51 186
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 075	12 266	16 281
Aktywa obrotowe	1 546 567	1 242 264	1 240 058
Zapasy	763 322	623 968	654 091
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	484 684	358 229	448 184
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	678
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	298 561	260 067	137 105
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	1 546 567	1 242 264	1 240 058
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	2 232 789	1 953 348	1 987 323

PASYWA	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Kapitał własny	736 010	560 370	521 896
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250
Kapitał z aktualizacji wyceny	85 114	85 168	85 433
Pozostałe kapitały rezerwowe	100 000	100 000	200 000
Zyski zatrzymane	539 646	363 952	225 213
Zobowiązania długoterminowe	79 306	84 921	84 731
Długoterminowe kredyty i pożyczki	5 770	6 192	6 332
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	33 916	32 800	33 447
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	9 328	9 328	9 345
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	7 728	17 959	17 808
Długoterminowe rezerwy pozostałe	22 564	18 642	17 799
Zobowiązania krótkoterminowe	1 417 473	1 308 057	1 380 696
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	611 721	617 642	686 810
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	695 519	615 587	634 739
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	52 319	17 254	12 323
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	2 835	7 160	7 603
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	7 285	6 483	9 904
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	47 794	43 931	29 317
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	1 417 473	1 308 057	1 380 696
Zobowiązania krótkoterminowe dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0
Zobowiązania razem	1 496 779	1 392 978	1 465 427
Pasywa razem	2 232 789	1 953 348	1 987 323

Skrócony śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat

	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2024 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży	919 914	1 757 441	559 554	1 127 875
Koszt własny sprzedaży	694 944	1 331 714	500 411	957 363
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	224 970	425 727	59 143	170 512
Koszty ogólnego zarządu	29 732	82 411	22 539	65 777
Koszty sprzedaży	892	1 719	987	2 132
Pozostałe przychody operacyjne	1 070	4 818	1 896	6 252
Pozostałe koszty operacyjne	7 594	12 143	1 465	21 129
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	187 822	334 272	36 048	87 726
Przychody finansowe	1 148	21 467	3 070	24 870
Koszty finansowe	12 329	38 510	15 013	43 544
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	176 641	317 229	24 105	69 052
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	35 066	51 589	5 265	7 756
Zysk (strata) netto	141 575	265 640	18 840	61 296

Zysk na akcję

Podstawowy	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2024 30.09.2024
z działalności kontynuowanej	3,15	5,90	0,42	1,36
z działalności zaniechanej	0	0	0	0

Rozwodniony	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2024 30.09.2024
z działalności kontynuowanej	3,15	5,90	0,42	1,36
z działalności zaniechanej	0	0	0	0

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2024 30.09.2024
Zysk (strata) netto	141 575	265 640	18 840	61 296
Inne całkowite dochody, które nie mogą być przeniesione do wyniku	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z wyceny świadczeń pracowniczych	0	0	0	0
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	0	0	0	0
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0
Całkowite dochody	141 575	265 640	18 840	61 296

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	317 229	69 052
Korekty:	-151 784	-351 421
Amortyzacja	32 937	27 896
Zyski (straty) z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	-87	-47
Przychody z tytułu odsetek	-6 726	-8 738
Koszty z tytułu odsetek	32 349	36 502
Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	-14 310	-9 338
Inne korekty	5 175	6 067
Zmiana stanu rezerw	8 587	8 384
Zmiana stanu zapasów	-139 354	-120 091
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-140 832	-221 180
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	70 477	-70 876
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	165 445	-282 369
Zapłacony podatek dochodowy	-25 333	-8 696
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	140 112	-291 065
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	261	142
Otrzymane odsetki	5 753	0
Otrzymane dywidendy	14 300	13 722
Inne wpływy inwestycyjne	49 999	7 500
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-32 278	-45 768
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	38 035	-24 404
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-5 747	-8 801
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	487 000	466 847
Spłaty kredytów i pożyczek	-488 422	-387 262
Odsetki zapłacone	-37 272	-35 463
Dywidendy wypłacone	-90 000	-43 200
Inne wpływy (wydatki) finansowe	-5 299	-6 059
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-139 740	-13 938
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	38 407	-329 407
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	87	47
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	38 494	-329 360
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	260 067	466 465
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	298 561	137 105
- o ograniczonej możliwości dysponowania	30 874	33 712

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Stan na 30.09.2025	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
Kapitał własny na 01.01.2025	11 250	0	100 000	85 168	363 952	560 370
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	265 640	265 640
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	265 640	265 640
Dywidendy	0	0	0	0	-90 000	-90 000
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych)	0	0	0	-54	54	0
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	-54	175 694	175 640
Kapitał własny na koniec okresu	11 250	0	100 000	85 114	539 646	736 010

Stan na 31.12.2024	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
Kapitał własny na 01.01.2024	11 250	0	0	87 852	404 698	503 800
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	100 504	100 504
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	-734	-734
Całkowite dochody	0	0	0	0	99 770	99 770
Dywidendy	0	0	0	0	-43 200	-43 200
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych)	0	0	0	-2 684	2 684	0
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych	0	0	100 000	0	-100 000	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	100 000	-2 684	-40 746	56 570
Kapitał własny na koniec okresu	11 250	0	100 000	85 168	363 952	560 370

Stan na 30.09.2024	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
Kapitał własny na 01.01.2024	11 250	0	0	87 852	404 698	503 800
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	61 296	61 296
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	61 296	61 296
Dywidendy	0	0	0	0	-43 200	-43 200
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych)	0	0	0	-2 419	2 419	0
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych	0	0	200 000	0	-200 000	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	200 000	-2 419	-179 485	18 096
Kapitał własny na koniec okresu	11 250	0	200 000	85 433	225 213	521 896

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 14 listopada 2025 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 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku oraz dodatkowo na dzień 31 grudnia 2024 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 trzech kwartałów 2025 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 III kwartały 2024 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:

- nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej,
- środków pieniężnych wycenianych w wartości nominalnej,
- 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 2024 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 16.

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 2024 roku.

2.5 Porównywalność danych

W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie dokonano zmian prezentacyjnych w stosunku do sprawozdania na dzień 31.12.2024 r.

2.6 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 września 2025 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 2023 r. poz. 120, 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 emerytalne i rentowe nie zostały zaktualizowane na dzień 30.09.2025. Ich wartość pozostała na poziomie wyliczenia przez aktuarium na dzień 31 grudnia 2024 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 30 września 2025 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 odroczone przy założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na ich wykorzystanie.

W okresie trzech kwartałów 2025 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 na rzecz jednostek pozostałych	30.09.2025	31.12.2024
Do jednostek powiązanych	49 975	49 975
Udzielone poręczenia	0	0
Inne	49 975	49 975
Do pozostałych jednostek	2 339 466	2 447 425
Gwarancje udzielone	880 914	902 130
Inne – poddanie Spółek egzekucji zgodnie z KPC	1 458 552	1 545 295
Zobowiązania warunkowe razem	2 389 441	2 497 400

Zobowiązania zabezpieczone stan na majątku Spółki na 30.09.2025	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
Środki pieniężne	0	30 874
Weksle	4 427	4 427
Zastaw rejestrowy	0	633 945
Hipoteki na majątku	50 000	663 850
Razem zobowiązania zabezpieczone	54 427	1 333 096

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 (strona 19). Jednostka Dominująca zawarła umowy kredytowe z ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., BNP Paribas S.A., oraz umowę pożyczki z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

Zobowiązania zabezpieczone stan na majątku Spółki na 31.12.2024	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
Środki pieniężne	0	42 010
Weksle	9 338	76 838
Przywłaszczenie na zabezpieczenie	0	0
Zastaw rejestrowy	0	633 945
Hipoteki na majątku	0	663 850
Razem zobowiązania zabezpieczone	9 338	1 416 643

3.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Rzeczowe aktywa trwałe	313 383	304 866	297 406
Prawo do użytkowania	56 989	61 588	62 692
Rzeczowe aktywa trwałe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	370 372	366 454	360 098

Rzeczowe aktywa trwałe	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Grunty	9	23	27
Budynki i budowle	195 377	201 283	202 332
Maszyny i urządzenia	79 938	72 205	61 916
Środki transportu	11 370	8 328	7 270
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	21 075	19 085	15 354
Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	5 614	3 942	10 507
Rzeczowe aktywa trwałe	313 383	304 866	297 406

Aktywa z prawem do użytkowania	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Grunty	41 355	39 328	39 679
Budynki i budowle	509	1 732	1 939
Maszyny i urządzenia	14 586	19 622	20 098
Środki transportu	539	906	976
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
Razem	56 989	61 588	62 692

	01.01.2025	01.01.2024
	30.09.2025	30.09.2024
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	34 554	34 311
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	36	4
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	900	45
Zysk / strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	243	138

3.3 Należności

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług razem	400 987	272 502	408 425
Krótkoterminowe należności pozostałe	82 857	85 051	38 998
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	840	676	761
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	484 684	358 229	448 184

3.4 Odpisy aktualizujące aktywa oraz dyskonto należności

30.09.2025	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
Razem zwiększenia	0	0	0	385	327	0	712
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	0	385	327	0	712
Razem zmniejszenia	0	383	1 806	126	8 234	314	10 863
Wykorzystanie odpisów	0	383	1 806	0	8 215	0	10 404
Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	19	0	19
Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	0	0	0	126	0	314	440
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	0	1 199	25 400	674	19 925	82	47 280

31.12.2024	Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Zapasy	Przewidywane straty kredytowe	Odpisy aktualizujące należności	Wycena należności wg zamortyzowanego kosztu	Razem
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2024	0	383	24 806	0	10 899	1 385	37 473
Razem zwiększenia	0	1 199	2 400	415	17 348	0	21 362
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	1 199	2 400	415	17 348	0	21 362
Razem zmniejszenia	0	0	0	0	415	989	1 404
Wykorzystanie odpisów	0	0	0	0	16	0	16
Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	0	0	0	0	399	989	1 388
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	0	1 582	27 206	415	27 832	396	57 431

30.09.2024	Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Zapasy	Przewidywane straty kredytowe	Odpisy aktualizujące należności	Wycena należności wg zamortyzowanego kosztu	Razem
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2024	0	383	24 806	0	10 899	1 385	37 473
Razem zwiększenia	0	0	0	0	17 664	0	17 664
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	0	0	17 664	0	17 664
Razem zmniejszenia	0	0	0	0	375	811	1 186
Wykorzystanie odpisów	0	0	0	0	0	0	0
Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	0	0	0
Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	0	0	0	0	375	811	1 186
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	0	383	24 806	0	28 188	574	53 951

3.5 Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Zobowiązania długoterminowe pozostałe	7 728	17 959	17 808
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	7 728	17 959	17 808
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw, robót i usług	358 965	245 564	238 107
w tym:			
jednostki powiązane:	52 426	48 750	42 155
jednostki pozostałe	306 539	196 814	195 952
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe	336 554	370 023	396 632
w tym:			
jednostki powiązane:	887	1 714	1 330
otrzymane zaliczki na dostawy	0	0	0
zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	0	0	0
Inne zobowiązania	887	1 714	1 330
jednostki pozostałe	335 667	368 309	395 302
otrzymane zaliczki na dostawy	260 592	323 381	341 173
Zobowiązania z tytułu dywidendy	0	0	0
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	9 359	7 780	9 309
zobowiązania z tytułu VAT	39 139	12 927	22 172
zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	11 935	11 671	10 226
zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	1 540	2 441	2 177
pozostałe pasywa krótkoterminowe	12 572	3 190	3 224
inne zobowiązania	530	6 919	7 021

3.6 Rezerwy

30.09.2025	Stan na 01.01.2025	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2025
Rezerwa na świadczenia pracownicze	15 811	802	0	0	16 613
Razem pozostałe rezerwy	62 573	56 164	-47 796	-583	70 358
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	44 380	56 164	-31 449	0	69 095
Rezerwy na przewidywane kary	1 842	0	0	-583	1 259
Inne rezerwy	16 351	0	-16 347	0	4
Razem	78 384	56 966	-47 796	-583	86 971

31.12.2024	Stan na 01.01.2024	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2024
Rezerwa na świadczenia pracownicze	19 100	1 400	-3 927	-762	15 811
Razem pozostałe rezerwy	38 880	64 815	-39 874	-1 248	62 573
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	35 600	48 514	-39 734	0	44 380
Rezerwy na przewidywane kary	2 342	0	0	-500	1 842
Inne rezerwy	938	16 301	-140	-748	16 351
Razem	57 980	66 215	-43 801	-2 010	78 384

30.09.2024	Stan na 01.01.2024	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2024
Rezerwa na świadczenia pracownicze	19 100	149	0	0	19 249
Razem pozostałe rezerwy	38 880	37 641	-28 113	-1 292	47 116
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	35 600	37 641	-28 017	0	45 224
Rezerwy na przewidywane kary	2 342	0	0	-500	1 842
Inne rezerwy	938	0	-96	-792	50
Razem	57 980	37 790	-28 113	-1 292	66 365

3.7 Podatek dochodowy

	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2024 30.09.2024
Bieżący podatek dochodowy	38 218	60 398	5 605	15 046
Odroczony podatek dochodowy	-3 152	-8 809	-340	-7 290
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	35 066	51 589	5 265	7 756

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 01.01.2025	Zwiększenia / zmniejszenia	Stan na 30.09.2025
ING Bank Śląski	0	50 000	50 000
Razem kredyty	0	50 000	50 000
Pożyczki od NEWAG Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	617 079	-55 921	561 158
Pożyczka z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	6 755	-422	6 333
Razem pożyczki	623 834	-56 343	567 491
Zobowiązania z tytułu leasingu	39 960	-3 209	36 751
OGÓŁEM	663 794	-9 552	654 242

3.9 Transakcje z jednostkami powiązanymi podlegającymi konsolidacji

Transakcje z jednostkami powiązanymi	30.09.2025	30.09.2024
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	2 809	53 687
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	136 469	112 343
Należności od jednostek powiązanych	4 198	6 865
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	53 131	43 430
Pożyczki otrzymane	561 158	616 247
Otrzymane dywidendy	14 300	13 722

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi w okresie trzech kwartałów 2025 roku.

Najistotniejsze transakcje sprzedaży przez Spółkę do jednostek powiązanych za trzy kwartały 2025 roku to sprzedaż:

- usług w zakresie utrzymania i przeglądu i modernizacji lokomotyw, usług w zakresie serwisowania samochodów oraz usług w zakresie HR i IT dla Spółki NEWAG Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna,
- usług z zakresu IT, HR, wynajmu samochodów dla Spółki NEWAG IP Management Sp. z o.o.,
- usług z zakresu IT, HR dla Spółki 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 trzy kwartały 2025 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, zakup usług projektowych,
- NEWAG Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna – wynajem komputerów i środków transportu,
- NEWAG Lease Sp. z o.o. - usługi controllingu.

Spółka otrzymała również pożyczki z NEWAG Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna, dokonała częściowej spłaty pożyczek i odsetek oraz naliczyła odsetki od otrzymanych pożyczek. W okresie trzech kwartałów 2025 roku naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek wynosiły 27.376 tys. zł., spłacone odsetki od otrzymanych pożyczek do NEWAG Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna w trzech kwartałach 2025 roku wyniosły 32.297 tys. zł.

Spółka otrzymała dywidendę w wysokości 14.300 tys. zł. od NEWAG IP Management Sp. z o.o.

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2025 roku Spółka zawarła transakcje z podmiotami powiązanymi niepodlegającymi konsolidacji:

Zakup materiałów na kwotę 889 tys. zł. Saldo zobowiązań na dzień 30.09.2025 roku wyniosło 182 tys. zł.

3.10 Wyjaśnienie istotnych pozycji pozostałych przychodów i kosztów

Treść	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2024 30.09.2024
Pozostałe przychody operacyjne	1 070	4 818	1 896	6 252
Pozostałe koszty operacyjne	7 594	12 143	1 465	21 129
Przychody finansowe	1 148	21 467	3 070	24 870
Koszty finansowe	12 329	38 510	15 013	43 544

Okres bieżący

Największe pozycje pozostałych przychodów operacyjnych w okresie trzech kwartałów 2025 roku obejmują:

- przychody refakturowane 1.770 tys. zł,
- przychody ze sprzedaży złomu i odpadów 1.385 tys. zł,
- rozliczenie umów leasingowych 668 tys. zł,
- rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących 602 tys. zł.

W okresie trzech kwartałów 2025 roku największymi pozycjami pozostałych kosztów operacyjnych są:

- likwidacja materiałów 6.561 tys. zł,
- koszty podlegające refakturowaniu 1.770 tys. zł,
- koszty rozstrzygnięć sądowych 1.411 tys. zł,
- koszty likwidacji środków trwałych 900 tys. zł.

Największe pozycje przychodów finansowych w okresie trzech kwartałów 2025 roku stanowią:

- otrzymane dywidendy 14.300 tys. zł,
- odsetki od lokat, pożyczek i należności 6.727 tys. zł.

Największe pozycje kosztów finansowych w okresie trzech kwartałów 2025 roku to:

- odsetki i prowizje od pożyczek, kredytów, leasingów 32.351 tys. zł,
- opłacone gwarancje 5.299 tys. zł.

Okres poprzedni

Największe pozycje pozostałych przychodów operacyjnych w okresie trzech kwartałów 2024 roku obejmowały:

- przychody ze sprzedaży złomu i odpadów 2.310 tys. zł,
- przychody refakturowane 1.833 tys. zł,
- rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących 1.623 tys. zł.

W okresie trzech kwartałów 2024 roku największymi pozycjami pozostałych kosztów operacyjnych były:

- utworzenie odpisu należności 17.021 tys. zł,
- koszty podlegające refakturowaniu 1.833 tys. zł,
- kary i odszkodowania 1.241 tys. zł.

Największe pozycje przychodów finansowych w okresie trzech kwartałów 2024 roku stanowiły:

- otrzymane dywidendy 13.722 tys. zł,
- odsetki od lokat, pożyczek i należności 9.778 tys. zł.

Największe pozycje kosztów finansowych w okresie trzech kwartałów 2024 roku to:

- odsetki i prowizje od pożyczek, kredytów, leasingów 36.843 tys. zł,
- opłacone gwarancje 6.058 tys. zł.

3.11 Zarządzanie ryzykiem

Opis ryzyk został zamieszczony w Nocie 3.20 Zarządzanie ryzykiem (str.40).

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 12.09.2025 roku, tj. publikacji raportu za I półrocze 2025 roku, 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 sprawozdaniu Zarządu z działalności NEWAG S.A. i Grupy Kapitałowej NEWAG za rok 2024.

3.13 Istotne zdarzenia po dniu 30 września 2025 roku

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym nie wystąpiły.

Nowy Sącz, dnia 14 listopada 2025 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	
Artur Bydłowski	Główny Księgowy	