



SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY

ZA I PÓŁROCZE 2026 ROKU ZAKOŃCZONE DNIA 30.06.2026 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 30.06.2026	20
3.3. Kredyty i pożyczki otrzymane – stan na 30.06.2026	20
3.4. Zmiana sald kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	22
3.5. Rzeczowe aktywa trwałe	22
3.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23
3.7. Należności	23
3.8. Zapasy	24
3.9. Podatek dochodowy	24
3.10. Odpisy aktualizujące aktywa oraz dyskonto należności	25
3.11. Rezerwy	26
3.12. Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe zobowiązania	27
3.13. Transakcje z podmiotami powiązanymi podlegającymi konsolidacji	28
3.14. Segmenty działalności	29

3.15.	Instrumenty finansowe	30
3.16.	Sezonowość	35
3.17.	Dywidenda	35
3.18.	Specyfikacja przychodów ze sprzedaży	35
3.19	Wyjaśnienie istotnych pozycji pozostałych przychodów i kosztów	37
3.20	Zarządzanie ryzykiem	38
3.21	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	41
3.22.	Istotne zdarzenia po dniu 30 czerwca 2026 roku	42
	Wybrane dane finansowe Jednostki Dominującej NEWAG S.A. w tys. zł przeliczone na tys. EUR	43
	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	44
	Skrócony śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat	46
	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	47
	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	48
	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	49
	Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	51
1.	Informacje ogólne	51
1.1	Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności	51
1.2	Czas trwania Spółki	51
1.3	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	51
1.4	Kontynuacja działalności	51
1.5	Okres objęty sprawozdaniem	51
1.6	Informacje o zmianach w strukturze jednostki, w tym połączenia przedsięwzięć, nabycia spółek zależnych	51
2.	Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	51
2.1	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	51
2.2	Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego	52
2.3	Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji	52
2.4	Zmiany zasad rachunkowości	52
2.5	Porównywalność danych	52
2.6	Oświadczenie o zgodności	52
2.7	Informacje o zmianach wielkości szacunkowych	52
3.	Noty objaśniające	54
3.1	Zobowiązania warunkowe i zabezpieczone	54
3.2	Rzeczowe aktywa trwałe	55
3.3	Należności	56
3.4	Odpisy aktualizujące aktywa oraz dyskonto należności	56
3.5	Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	58
3.6	Rezerwy	58
3.7	Podatek dochodowy	59
3.8	Zmiana sald kredytów, pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	60
3.9	Transakcje z jednostkami powiązanymi podlegającymi konsolidacji	60
3.10	Wyjaśnienie istotnych pozycji pozostałych przychodów i kosztów	61
3.11	Zarządzanie ryzykiem	62

3.12 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	62
3.13 Istotne zdarzenia po dniu 30 czerwca 2026 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:

- 30.06.2026 - 4,2963 tabela 124 /A/NBP/2026
- 31.12.2025 - 4,2267 tabela 251 /A/NBP/2025
- 30.06.2025 - 4,2419 tabela 124/A/NBP/2025

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

- w okresie od 01.01.2026 do 30.06.2026 - 4,2522
- w okresie od 01.01.2025 do 30.06.2025 - 4,2208

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	PLN		EUR	
	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 155 419	849 213	271 723	201 197
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	239 972	154 973	56 435	36 716
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	239 129	150 295	56 237	35 608
Zysk (strata) netto	205 746	129 683	48 386	30 725
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	269 691	183 441	63 424	43 461
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-216 335	-131 248	-50 876	-31 096
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-39 674	-13 180	-9 330	-3 123
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-180 126	-26 325	-42 361	-6 237
Przepływy pieniężne netto, razem	-436 135	-170 753	-102 567	-40 455
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)	4,57	2,88	1,08	0,68

	PLN			EUR		
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Aktywa razem	2 114 502	2 105 150	1 947 214	492 168	498 060	459 043
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250	2 619	2 662	2 652
Zyski zatrzymane	991 144	920 581	694 315	230 697	217 801	163 680
Kapitał z aktualizacji wyceny	85 024	85 107	85 135	19 790	20 136	20 070
Kapitał udziałów niekontrolujących	1 345	1 354	1 277	313	320	301
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	896 931	958 050	1 026 429	208 768	226 666	241 974
Zobowiązania długoterminowe	139 989	115 039	133 060	32 584	27 217	31 368
Zobowiązania krótkoterminowe	756 942	843 011	893 369	176 185	199 449	210 606
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)	27,06	25,49	20,46	6,30	6,03	4,82

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Aktywa trwałe	609 630	556 641	533 580
Rzeczowe aktywa trwałe	486 372	449 106	454 372
<i>w tym: prawo do użytkowania</i>	<i>104 452</i>	<i>92 490</i>	<i>123 746</i>
Aktywa niematerialne	14 728	16 683	19 022
Wartość firmy	16 979	16 979	16 979
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	0	0	0
Należności długoterminowe pozostałe	53 452	55 414	18 726
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38 099	18 459	24 481
Aktywa obrotowe	1 504 872	1 548 509	1 413 634
Zapasy	816 438	720 356	921 919
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	546 162	251 355	395 110
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 714	185	0
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	140 558	576 613	96 605
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	1 504 872	1 548 509	1 413 634
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	2 114 502	2 105 150	1 947 214

PASYWA	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Kapitał własny	1 217 571	1 147 100	920 785
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	85 024	85 107	85 135
Pozostałe kapitały	128 808	128 808	128 808
Zyski zatrzymane	991 144	920 581	694 315
Kapitał własny przypisywany właścicielom jednostki dominującej	1 216 226	1 145 746	919 508
Udziały niedające kontroli	1 345	1 354	1 277
Zobowiązania długoterminowe	139 989	115 039	133 060
Długoterminowe kredyty i pożyczki	5 347	5 629	5 910
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	83 692	68 895	71 985
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	10 136	10 136	9 699
Pozostałe rezerwy długoterminowe	27 939	27 132	26 555
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	12 875	3 247	18 911
Zobowiązania krótkoterminowe	756 942	843 011	893 369
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	2 647	35 728	118 393
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	628 249	667 810	686 228
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	43 260	60 151	21 008
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	6 269	7 004	21 259
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	21 811	19 728	11 057
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	54 706	52 590	35 424
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	756 942	843 011	893 369
Zobowiązania krótkoterminowe dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0
Zobowiązania razem	896 931	958 050	1 026 429
Pasywa razem	2 114 502	2 105 150	1 947 214

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

	01.04.2026 30.06.2026	01.01.2026 30.06.2026	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2025 30.06.2025
Przychody ze sprzedaży	733 152	1 155 419	474 614	849 213
Koszt własny sprzedaży	517 460	828 021	343 413	610 451
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	215 692	327 398	131 201	238 762
Pozostałe przychody operacyjne	2 363	4 975	1 351	4 134
Koszty sprzedaży	403	1 238	521	926
Koszty ogólnego zarządu	43 691	83 764	41 706	81 145
Pozostałe koszty operacyjne	4 976	7 399	2 319	5 852
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	168 985	239 972	88 006	154 973
Przychody finansowe	2 993	8 175	1 694	6 034
Koszty finansowe	2 929	9 018	5 320	10 712
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	169 049	239 129	84 380	150 295
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	21 368	33 383	7 287	20 612
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	147 681	205 746	77 093	129 683
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	107	266	276	569
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	147 574	205 480	76 817	129 114

Zysk na akcję	01.04.2026 30.06.2026	01.01.2026 30.06.2026	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2025 30.06.2025
Podstawowy				
z działalności kontynuowanej	3,28	4,57	1,71	2,88
z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Rozwodniony	01.04.2026 30.06.2026	01.01.2026 30.06.2026	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2025 30.06.2025
z działalności kontynuowanej	3,28	4,57	1,71	2,88
z działalności zaniechanej	0	0	0	0

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.04.2026 30.06.2026	01.01.2026 30.06.2026	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2025 30.06.2025
Zysk (strata) netto	147 681	205 746	77 093	129 683
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	147 681	205 746	77 093	129 683
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	107	266	276	569
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	147 574	205 480	76 817	129 114

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	239 129	150 295
Korekty:	-383 659	-251 438
Amortyzacja	29 719	28 468
Zyski (straty) z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	-80	-49
Koszty z tytułu odsetek	3 998	6 739
Przychody z tytułu odsetek	-7 755	-5 595
Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	21	-319
Inne korekty	2 568	3 734
Zmiana stanu rezerw	5 006	-1 133
Zmiana stanu zapasów	-96 082	-310 371
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-292 236	-119 777
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-28 818	146 865
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	-144 530	-101 143
Zapłacony podatek dochodowy	-71 805	-30 105
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-216 335	-131 248
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	352	306
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-47 952	-25 370
Pożyczki udzielone	0	0
Sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych	0	7 106
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	0
Otrzymane odsetki	7 926	4 778
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-39 674	-13 180
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-4 121	-8 117
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	2 084	82 476
Spłaty kredytów i pożyczek	-35 281	-282
Odsetki zapłacone	-4 164	-6 773
Dywidendy wypłacone	-135 275	-90 000
Inne wpływy (wydatki) finansowe	-3 369	-3 629
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-180 126	-26 325
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	-436 135	-170 753
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	80	49
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-436 055	-170 704
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	576 613	267 309
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	140 558	96 605
- o ograniczonej możliwości dysponowania	3 166	4 737

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Stan na 30.06.2026	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany właścicielom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Razem
Kapitał własny na 01.01.2026	11 250	0	85 107	128 808	920 581	1 145 746	1 354	1 147 100
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	205 480	205 480	266	205 746
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	205 480	205 480	266	205 746
Dywidendy	0	0	0	0	-135 000	-135 000	-275	-135 275
Podział wyniku finansowego	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych)	0	0	-83	0	83	0	0	0
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	-83	0	70 563	70 480	-9	70 471
Kapitał własny na koniec okresu	11 250	0	85 024	128 808	991 144	1 216 226	1 345	1 217 571

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

Stan na 30.06.2025	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	129 114	129 114	569	129 683
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	129 114	129 114	569	129 683
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	-33	0	33	0	0	0
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	-33	10 700	28 447	39 114	569	39 683
Kapitał własny na koniec okresu	11 250	0	85 135	128 808	694 315	919 508	1 277	920 785

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 czerwca 2026 roku w skład Zarządu spółki dominującej NEWAG S.A. wchodził:

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

Skład Zarządu Spółki w dniu publikacji niniejszego raportu nie uległ zmianie w stosunku do składu na dzień 30 czerwca 2026 roku.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku w skład Rady Nadzorczej spółki NEWAG S.A. wchodził:

- | | |
|------------------------|-------------------------------------|
| ▪ Katarzyna Szwarc | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| ▪ Konrad Mitterski | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| ▪ Agnieszka Pyszczyk | Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| ▪ Katarzyna Polak | Członek Rady Nadzorczej, |
| ▪ Katarzyna Turkiewicz | Członek Rady Nadzorczej. |

Skład Rady Nadzorczej w dniu publikacji niniejszego raportu nie uległ zmianie w stosunku do składu na dzień 30 czerwca 2026 roku.

1.4. Struktura akcjonariatu jednostki dominującej

Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2026 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* **	22 615 984	50,26
Nationale-Nederlanden OFE (dawniej ING OFE)**	3 974 327	8,83
Allianz OFE**	3 600 000	8,00
Generali OFE**	3 346 865	7,44
PZU OFE**	3 274 363	7,28
Pozostali	8 188 462	18,20
Razem	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, Multico Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Fundacją Rodzinną Zbigniewa Jakubasa w organizacji. Zgodnie z zawiadomieniem przekazany do publicznej wiadomości raportem bieżącym 9/2026 łączny udział Stron Porozumienia wynosi 22.615.984 sztuk akcji reprezentujących 50,26 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów.

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

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 18 września 2026 roku.

1.6. Kontynuacja działalności

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

1.7. Okres objęty sprawozdaniem

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i zmian w kapitale własnym.

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

Nie wystąpiły.

1.9. Wykaz jednostek zależnych grupy kapitałowej NEWAG objętych konsolidacją

Na dzień 30 czerwca 2026 roku spółkami zależnymi należącymi do Grupy Kapitałowej NEWAG były:

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. 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 30.06.2026	Udział w kapitale na 31.12.2025	Data objęcia kontroli
NEWAG INTECO DS S.A	88,66%	88,66%	11/2011
NEWAG IP Management Sp. z o.o.	100%	100%	07/2014
NEWAG Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	100%	100%	08/2014
NEWAG Lease Sp. z o.o.	100%	100%	08/2014

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

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania

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

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

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

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

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

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

Przeglądu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania na dzień 30.06.2026 roku dokonała firma audytorska UHY ECA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

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 2026 roku.

- 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.
- 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.

W ocenie Spółki powyższe standardy oraz interpretacje nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) do stosowania po 1 stycznia 2027 roku i później

- 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. Kluczowe zmiany obejmują wprowadzenie trzech kategorii w rachunku zysków i strat (operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej) oraz wymóg ujawniania specyficznych wskaźników zysku zdefiniowanych przez kierownictwo.

- MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”. Standard zezwala jednostkom zależnym na ograniczone ujawnianie informacji przy stosowaniu MSSF w swoich sprawozdaniach finansowych. MSSF 19 jest opcjonalny dla uprawnionych jednostek zależnych i określa wymogi dotyczące ujawniania informacji dla tych jednostek zależnych, które zdecydują się go zastosować. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku. Wymieniony standard nie będzie zastosowany w Grupie ponieważ Jednostka Dominująca podlega nadzorowi publicznemu.
- MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Przeliczanie na hiperinflacyjną walutę prezentacji.” Zmiany do standardu dotyczą przeliczania sprawozdań finansowych dla celów prezentacji w walucie gospodarki hiperinflacyjnej. Zmiany opublikowane w dniu 13 listopada 2025 roku doprecyzowują procedury przeliczania sprawozdań finansowych w sytuacjach związanych z hiperinflacją – w przypadku, gdy jednostki, których waluta funkcjonalna nie jest walutą gospodarki hiperinflacyjnej, ale ich waluta prezentacji jest walutą hiperinflacyjną. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później.

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 półroczny Grupa nie zastosowała standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie.

Grupa nie zastosowała żadnego nowego standardu ani zmian do istniejących standardów, które zostały już wydane, ale jeszcze nie obowiązują, a także nie przewiduje wcześniejszego niż wymagany momentu ich zastosowania w przyszłości. Grupa przewiduje, że zastosowanie po raz pierwszy standardu MSSF 18 oraz powiązanych z nim zmian do pozostałych standardów wynikających z wprowadzenia Rozporządzenia UE 2026/338 będzie mieć wpływ na sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2027. Wpływ ten będzie dotyczyć w głównej mierze zmian układu rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, a także zakresu ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Grupa jest aktualnie w trakcie określania tego wpływu.

Zastosowanie innych nowych standardów oraz pozostałych zmian do standardów w ocenie Grupy nie będzie miało znaczącego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe.

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 31.12.2025 r.

2.5. Porównywalność danych

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano zmian prezentacyjnych w stosunku do sprawozdania na dzień 31.12.2025 r.

2.6. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2026 r. do dnia 30 czerwca 2026 r. zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie MSR/MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2026 r., poz. 522 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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

2.7. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych

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

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

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

Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe nie zostały zaktualizowane na dzień 30 czerwca 2026 roku. Ich wartość pozostała na poziomie wyliczenia przez aktuarusza na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Aktualizacja rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe została dokonana na podstawie ilości niewykorzystanych dni urlopu oraz średnich wynagrodzeń pracowników wraz z narzutami obciążającymi pracodawcę na dzień 30 czerwca 2026 roku.

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

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 31.12.2025 roku i:

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

Zarząd Spółki uznał, że przyjęte założenia oraz wyniki uzyskane w trakcie testu na koniec 2025 roku są również adekwatne na dzień 30.06.2026 r., w związku z powyższym nie było konieczności przeprowadzania dodatkowych testów na utratę wartości na potrzeby sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

3. Noty objaśniające

3.1. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczone

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Do jednostek powiązanych	1 583 342	1 618 118	1 618 117
Udzielone poręczenia	1 568 142	1 568 142	1 568 142
Inne	15 200	49 976	49 975
Do pozostałych jednostek	2 551 938	2 546 073	2 648 122
Gwarancje udzielone	894 036	868 101	886 150
Inne – poddanie Spółek egzekucji zgodnie z KPC	1 657 902	1 677 972	1 761 972
Faktoring	0	0	0
Zobowiązania warunkowe razem	4 135 280	4 164 191	4 266 239

Po dniu bilansowym, w lipcu 2026 r., w ramach kolejnego aneksu do umowy kredytowej z Erste Bank Polska S.A., na podstawie porozumienia uzgodniono wycofanie udzielonych przez spółki zależne poręczeń (poddanie Spółek egzekucji zgodnie z KPC) o łącznej wartości 1.260.000 tys. zł.

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy stan na 30.06.2026	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
Środki pieniężne	0	3 166
Weksle	39 052	39 052
Inne – poddanie Spółek egzekucji	1 880	1 880
Zastaw rejestrowy	0	633 945
Hipoteki na majątku	204	663 850
Razem zobowiązania zabezpieczone	41 136	1 341 893

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

3.2. Pożyczki udzielone - stan na 30.06.2026

Na dzień 30.06.2026 roku nie występują pożyczki udzielone.

3.3. Kredyty i pożyczki otrzymane – stan na 30.06.2026

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg Aumowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowa nia	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski	Katowice	25 000	0	WIBOR 1M+marża	11.07.2026*	Hipoteka kaucyjna do 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta GL1G/00039869/8, hipoteka kaucyjna do kwoty 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00142946/3, hipoteka kaucyjna do kwoty 100 tys. zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00078190/8, cesja praw z polis ubezpieczeniowych mienia w zakresie nieruchomości objętych w/w księgami wieczystymi, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 223,5 mln zł, cesja wierzytelności z kontraktów zaakceptowanych przez bank o wartości minimalnej 100% kwoty limitu.
ING Bank Śląski	Katowice	50 000	0	WIBOR 1M+marża	11.07.2026*	Hipoteka kaucyjna do 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta GL1G/00039869/8, hipoteka kaucyjna do kwoty 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00142946/3, hipoteka kaucyjna do kwoty 100 tys. zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00078190/8, cesja praw z polis ubezpieczeniowych mienia w zakresie nieruchomości objętych w/w księgami wieczystymi, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 223,5 mln zł, cesja wierzytelności z kontraktów zaakceptowanych przez bank o wartości minimalnej 100% kwoty limitu.
ING Bank Śląski	Katowice	7 000	1 880	WIBOR 1M+marża	11.07.2026*	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 223,5 mln zł.
Erste Bank Polska S.A.	Warszawa	80 261	204	WIBOR 1M+marża	31.07.2026**	Hipoteka umowna do kwoty 338 mln zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00078190/8 przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli, przelew wierzytelności istniejących lub przyszłych z pięciu czynnych kontraktów nie niżej niż 150% limitu kredytu, poręczenie NEWAG IP

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg Aumowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowa nia	Termin spłaty	Zabezpieczenia
						Management Sp. z o.o. NEWAG Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna; zastaw rejestrowy i finansowy na wierzytelności z rachunku bankowego prowadzonego w banku, oświadczenie o poddaniu Spółki rygorowi egzekucji do kwoty 630 mln, kaucja środków pieniężnych w wysokości 100% kwoty gwarancji.
BNP Paribas S.A.	Warszawa	100 000	0	WIBOR 1M+marża	02.08.2027	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 338 mln zł, hipoteka umowna do sumy 45 mln zł ustanowiona na KW NS1S/00115724/3, hipoteka umowna do sumy 150 mln ustanowiona na KW NS1S/00078190/8, potwierdzona cesja wierzytelności z czterech kontraktów, zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku prowadzonym w banku, na który kierowane są wpływy z cesji wierzytelności.
Bank Pekao S.A.	Warszawa	25 000	0	WIBOR 1M+marża	05.08.2026 ***	Pełnomocnictwo do rachunków bieżących, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 37,5 mln zł, przelew wierzytelności zaakceptowanych przez Bank gwarantowanych kontraktów.
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Warszawa	7 317	5 910	Nieoprocento wana; część krótkotermino wa pożyczki długotermino wej	20.12.2036	-
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	35 000	0	WIBOR 1M+marża	28.05.2027	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.
Razem			7 994			

*W miesiącu lipcu podpisany został aneks przedłużający termin spłaty kredytu do 11.07.2027 roku.

**W miesiącu lipcu podpisany został aneks zwiększający limit kredytu do kwoty 110.000 tys. zł. oraz przedłużający termin spłaty do 31.07.2027 roku.

***W miesiącu sierpniu podpisany został aneks zwiększający limit kredytu do kwoty 60.000 tys. zł. oraz przedłużający termin spłaty do 31.08.2027 roku.

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

3.4. Zmiana sald kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

Kredytodawca	Stan na 01.01.2026	Zwiększenia / zmniejszenia	Stan na 30.06.2026
ING Bank Śląski	0	1 880	1 880
Bank Handlowy	35 165	-35 165	0
Erste	0	204	204
Razem kredyty	35 165	-33 081	2 084
Pożyczka Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	6 192	-282	5 910
Zobowiązania z tytułu leasingu	75 899	14 062	89 961
Ogółem	117 256	-19 301	97 955

3.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Rzeczowe aktywa trwałe	381 920	356 616	330 626
Prawo do użytkowania	104 452	92 490	123 746
Rzeczowe aktywa trwałe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	486 372	449 106	454 372

Rzeczowe aktywa trwałe	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Grunty	0	5	14
Budynki i budowle	183 182	186 693	190 894
Maszyny i urządzenia	117 583	93 282	88 599
Środki transportu	42 776	43 361	27 284
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	24 783	22 395	20 150
Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	13 596	10 880	3 685
Rzeczowe aktywa trwałe	381 920	356 616	330 626

Aktywa z prawem do użytkowania	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Grunty	55 966	38 629	39 306
Budynki i budowle	418	845	1 596
Maszyny i urządzenia	4 804	6 812	17 567
Środki transportu	43 264	46 204	65 277
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
Razem	104 452	92 490	123 746

Informacje uzupełniające dotyczące środków trwałych	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	64 636	25 965
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	296	36
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	59	671
Zysk / strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	115	368

Zobowiązania zaciągnięte na poczet zakupu środków trwałych na dzień 30.06.2026 r. wynoszą 29 738 tys. zł.

3.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Gotówka w kasie	3	1	3
Rachunki bankowe	41 004	67 231	19 359
w tym: środki pieniężne na rachunkach VAT	244	38 950	1 815
Depozyty krótkoterminowe	99 551	509 381	77 243
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	140 558	576 613	96 605

3.7. Należności

Długoterminowe pozostałe należności	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Od pozostałych jednostek	53 452	55 414	18 726
Pozostałe należności długoterminowe	53 318	43 629	18 628
Pozostałe aktywa długoterminowe	134	11 785	98
Pozostałe należności długoterminowe netto	53 452	55 414	18 726

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług razem	478 452	186 735	305 528
Krótkoterminowe należności pozostałe	67 710	64 620	89 582
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	546 162	251 355	395 110

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Od pozostałych jednostek	478 452	186 735	305 528
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto razem	484 388	191 017	323 965
Odpisy aktualizujące należności handlowe	5 936	4 282	18 437
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	478 452	186 735	305 528

Krótkoterminowe należności pozostałe	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Od pozostałych jednostek	67 710	64 620	89 582
Krótkoterminowe należności pozostałe brutto razem	66 304	64 018	88 391
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	3 709	2 890	3 467
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	2 303	2 288	2 276
Krótkoterminowe należności pozostałe netto razem	67 710	64 620	89 582

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	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Razem zapasy brutto	848 508	754 358	949 312
w tym:			
materiały	272 838	245 071	328 743
wyroby gotowe	521	521	495
produkcja w toku	575 149	506 877	620 074
towary	0	1 889	0
odpisy aktualizujące wartość materiałów	32 070	32 113	25 587
odpisy aktualizujące wartość półproduktów i produkcji w toku	0	1 889	1 806
Razem zapasy netto	816 438	720 356	921 919

3.9. Podatek dochodowy

	01.04.2026 30.06.2026	01.01.2026 30.06.2026	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2025 30.06.2025
Bieżący podatek dochodowy	37 966	53 024	19 732	29 569
Odroczony podatek dochodowy	-16 598	-19 641	-12 445	-8 957
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	21 368	33 383	7 287	20 612

3.10. Odpisy aktualizujące aktywa oraz dyskonto należności

Stan na 30.06.2026	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 01.01.2026	69	1 199	34 002	213	6 357	0	41 840
Razem zwiększenia	0	0	84	387	1 320	0	1 791
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	84	387	1 320	0	1 791
Razem zmniejszenia	51	0	2 016	0	38	0	2 105
Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	0	0	0
Ustanie przyczyn dokonania odpisów	51	0	127	0	38	0	216
Wykorzystanie odpisów	0	0	1 889	0	0	0	1 889
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	18	1 199	32 070	600	7 639	0	41 526

31.12.2025	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	8 426	385	433	0	9 244
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	8 426	385	433	0	9 244
Razem zmniejszenia	375	383	1 812	588	22 062	396	25 616
Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	35	0	35
Reklasyfikacja odpisów do należności długoterminowych	0	0	0	0	13 812	396	14 208
Ustanie przyczyn dokonania odpisów	375	383	1 812	588	0	0	3 158
Wykorzystanie odpisów	0	0	0	0	8 215	0	8 215
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	69	1 199	34 002	213	6 357	0	41 840

Stan na 30.06.2025	Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Zapasy	Odpis na przewidywane straty kredytowe	Odpisy aktualizujące należności	Wycena należności wg amortyzowanego 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	166	360	0	534
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	8	166	360	0	534
Razem zmniejszenia	157	383	3	127	8 240	244	9 154
Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	25	0	25
Ustanie przyczyn dokonania odpisów	157	383	3	127	0	244	914
Wykorzystanie odpisów	0	0	0	0	8 215	0	8 215
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	287	1 199	27 393	455	20 106	152	49 592

3.11. Rezerwy

30.06.2026	Stan na 01.01.2026	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2026
Rezerwa na świadczenia pracownicze	29 864	2 582	-488	-11	31 947
Razem pozostałe rezerwy	79 722	24 956	-21 798	-235	82 645
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	62 808	24 111	-21 798	-235	64 886
Rezerwy na przewidywane kary	2 839	0	0	0	2 839
Inne rezerwy	14 075	845	0	0	14 920
Razem	109 586	27 538	-22 286	-246	114 592

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

30.06.2025	Stan na 01.01.2025	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2025
Rezerwa na świadczenia pracownicze	18 299	2 457	0	0	20 756
Razem pozostałe rezerwy	65 569	34 282	-37 288	-584	61 979
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	47 377	34 282	-20 942	0	60 717
Rezerwy na przewidywane kary	1 842	0	0	-584	1 258
Inne rezerwy	16 350	0	-16 346	0	4
Razem	83 868	36 739	-37 288	-584	82 735

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

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Zobowiązania długoterminowe	12 875	3 247	18 911
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	0	394	394
Pozostałe pasywa długoterminowe	12 875	2 853	18 517
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	628 249	667 810	686 228
w tym:			
z tytułu dostaw robót i usług	306 760	232 812	321 003
otrzymane zaliczki na dostawy	164 876	321 344	323 378
zobowiązania z tytułu VAT	44 884	44 076	6 701
zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	17 172	18 715	15 379
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	14 226	12 195	12 633
pozostałe pasywa krótkoterminowe	74 948	33 083	1 734
zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	3 665	4 565	4 350
zobowiązania z tytułu dywidendy	0	0	0
Inne zobowiązania	1 718	1 020	1 050

3.13. Transakcje z podmiotami powiązanymi podlegającymi konsolidacji

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2025 30.06.2025
Transakcje z jednostkami powiązanymi			
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	76 524	188 785	100 879
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	76 524	188 785	100 879
Należności od jednostek powiązanych	57 455	55 485	60 225
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	57 455	55 485	60 225
Pożyczki udzielone/ otrzymane	538 637	307 051	716 515
Wypłacone/otrzymane dywidendy	33 924	14 300	14 300

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi w I półroczu 2026 roku

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

Poza powyżej wskazanymi znaczącą grupę stanowią transakcje związane z udzielaniem i spłatą pożyczek oraz ich obsługą, czyli spłatą odsetek. W pierwszym półroczu 2026 roku naliczone odsetki od pożyczek wewnątrzgrupowych wyniosły 9.511 tys. zł. Spłacone zostały również odsetki w wysokości 4.326 tys. zł. Jednostka dominująca otrzymała dywidendy od spółek powiązanych: Newag IP Management sp. z o.o., NEWAG INTECO DS S.A. i NEWAG Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna. w łącznej wysokości 33.924 tys. zł.

W I półroczu 2026 roku Grupa zawarła transakcje z podmiotami powiązanymi niepodlegającymi konsolidacji:

Zakupy od podmiotów niepodlegających konsolidacji w pierwszym półroczu 2026 r. osiągnęły 1.097 tys. zł, a saldo zobowiązań z tego tytułu na dzień 30.06.2026 r. wyniosło 157 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 01.01.2026 do 30.06.2026

	Segment I	Segment II	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	1 174 397	48 035	-67 013	1 155 419
Przychody od klientów zewnętrznych	1 144 641	10 778	0	1 155 419
Przychody od innych segmentów	29 756	37 257	-67 013	0
EBITDA	253 336	15 673	682	269 691
Amortyzacja	23 861	8 767	-2 909	29 719
Zysk (strata) operacyjny	229 475	6 906	3 591	239 972
Aktywa segmentu	2 222 416	804 921	-912 835	2 114 502
Zobowiązania segmentu	1 330 266	192 861	-626 196	896 931
Nakłady inwestycyjne	61 112	4 239	0	65 351
Przychody z tytułu odsetek	2 001	15 299	-9 511	7 789
Koszty z tytułu odsetek	7 039	6 015	-9 511	3 543
Podatek dochodowy	32 141	1 080	162	33 383

Od 01.01.2025 do 30.06.2025

	Segment I	Segment II	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	880 477	44 153	-75 417	849 213
Przychody od klientów zewnętrznych	842 298	6 915	0	849 213
Przychody od innych segmentów	38 179	37 238	-75 417	0
EBITDA	175 718	12 467	-4 744	183 441
Amortyzacja	22 692	8 650	-2 874	28 468
Zysk (strata) operacyjny	153 026	3 817	-1 870	154 973
Aktywa segmentu	2 163 465	888 606	-1 104 857	1 947 214
Zobowiązania segmentu	1 557 770	271 190	-802 531	1 026 429
Nakłady inwestycyjne	27 102	3 534	0	30 636
Przychody z tytułu odsetek	5 595	25 462	-25 462	5 595
Koszty z tytułu odsetek	22 139	9 490	-25 462	6 167
Podatek dochodowy	17 721	3 767	-876	20 612

3.15. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe w podziale na klasy wg stanu na 30.06.2026	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Klasy aktywów finansowych	619 010	0	619 010
Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych	619 010	0	619 010
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Należności handlowe	478 452	0	478 452
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	140 558	0	140 558
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	404 715	404 715
Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych	0	315 676	315 676
Zobowiązania handlowe	0	306 760	306 760
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	2 647	2 647
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	0	6 269	6 269
Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych	0	89 039	89 039
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	5 347	5 347
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	0	83 692	83 692

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

Instrumenty finansowe w podziale na klasy wg stanu na 30.06.2025	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Klasy aktywów finansowych	402 133	0	402 133
Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych	402 133	0	402 133
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Należności handlowe	305 528	0	305 528
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	96 605	0	96 605
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	538 550	538 550
Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych	0	460 655	460 655
Zobowiązania handlowe	0	321 003	321 003
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	118 393	118 393
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	0	21 259	21 259
Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych	0	77 895	77 895
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	5 910	5 910
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	0	71 985	71 985

Instrumenty finansowe wg stanu na 30.06.2026	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	619 010	619 010
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	478 452	478 452
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	140 558	140 558
Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych	89 039	89 039
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	0	0
Długoterminowe kredyty i pożyczki	5 347	5 347
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	83 692	83 692
Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych	315 676	315 676
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	306 760	306 760
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	2 647	2 647
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	6 269	6 269

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	7 789	-3 543	4 246
Przychody (koszty) z tytułu opłat	0	-463	-463
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	872	-2 071	-1 199
Zyski (straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej ujęte w wyniku	-89	33	-56
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisanie należności	-1 321	0	-1 321
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	38	0	38
Pozostałe przychody (koszty)	8	0	8
Kategorie instrumentów finansowych- przychody, koszty, zyski i straty	7 297	-6 044	1 253

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

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	10 361	-10 885	-524
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	257	-534	-277
Zyski (straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej ujęte w wyniku	250	86	336
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisanie należności	-23 061	0	-23 061
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	35	0	35
Pozostałe przychody (koszty)	13	-1 326	-1 313
Kategorie instrumentów finansowych- przychody, koszty, zyski i straty	-12 145	-12 659	-24 804

Instrumenty finansowe wg stanu na 30.06.2025	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	402 133	402 133
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	305 528	305 528
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	96 605	96 605
Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych	77 895	77 895
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	0	0
Długoterminowe kredyty i pożyczki	5 910	5 910
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	71 985	71 985
Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych	460 655	460 655
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	321 003	321 003
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	118 393	118 393
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	21 259	21 259

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	5 595	-6 167	-572
Przychody (koszty) z tytułu opłat	0	-574	-574
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	531	-701	-170
Zyski (straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej ujęte w wyniku	205	48	253
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisanie należności	-360	0	-360
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	25	0	25
Pozostałe przychody (koszty)	13	0	13
Kategorie instrumentów finansowych- przychody, koszty, zyski i straty	6 009	-7 394	-1 385

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 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku nie nastąpiło przeniesienie między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej, jak również nie nastąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów (Jest to opisane w SSF na 31.12.2025 r. 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 2025. Wysokość dywidendy określona została na 3zł na 1 akcję, co daje kwotę do wypłaty 135.000.003 zł. Dywidenda została wypłacona w dniu 29.06.2026 roku.

3.18. Specyfikacja przychodów ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa)	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
usługi napraw i modernizacji taboru kolejowego	98 952	74 919
sprzedaż elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych	577 550	90 000
sprzedaż lokomotyw	455 581	662 567
sprzedaż systemów sterowania	1 988	5 451
pozostałe wyroby i usługi	14 842	12 957
Razem przychody ze sprzedaży - struktura rzeczowa	1 148 913	845 894

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
a) kraj:	1 035 877	715 076
- usług	110 817	82 569
- wyrobów	925 060	632 507
b) zagranica:	113 036	130 818
- usług	2 286	594
- wyrobów	110 750	130 224
Razem przychody za sprzedaż	1 148 913	845 894

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Sprzedaż materiałów	6 506	3 319
Sprzedaż towarów	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	6 506	3 319

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
a) kraj:	6 505	3 162
Przychody ze sprzedaży materiałów	6 505	3 162
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0
b) zagranica:	1	157
Przychody ze sprzedaży materiałów	1	157
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	6 506	3 319

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

1. Jednostka Dominująca uzyskuje przychody ze sprzedaży na rzecz podmiotów profesjonalnych, które wszczynają postępowania przetargowe lub zapraszają Jednostkę Dominującą do negocjacji, a umowy zostają zawarte na podstawie złożonych przez Jednostkę Dominującą ofert cenowych lub przeprowadzonych negocjacji;
2. Jednostka Dominująca ma niewielki wpływ na treść umowy, poza wysokością ceny lub wynagrodzenia, ponieważ szczegółowy projekt umowy jest ustalany przez zamawiających na etapie wszczęcia postępowania przetargowego lub zaproszenia do negocjacji;
3. wolumen sprzedawanych produktów (pojazdów) jest stosunkowo niewielki w porównaniu do innych branż, tj. wynosi od jednego do kilkudziesięciu pojazdów w ramach jednej umowy; w porównaniu do innych branż stosunkowo wysoka jest natomiast cena transakcyjna za jedną sztukę produktu (pojazdu), wynosząca od kilkunastu do kilkudziesięciu milionów złotych;
4. w większości przypadków klient wraz z pojazdami zamawia również usługę utrzymania pojazdów po dostawie przez określony czas (odrębne od gwarancji świadczenie polegające na wykonaniu okresowych przeglądów oraz czynności doraźnych mających na celu zachowanie pojazdu w stanie zdatnym do eksploatacji);
5. przychody z umowy dzielą się na przychody z dostawy pojazdów oraz przychody z utrzymania pojazdów, które są rozliczane i księgowane na odrębnych zasadach;
6. w zakresie dotyczącym przychodów z dostawy pojazdów:
 - 6.1. cena ma charakter ryczałtowy, a zmiana jest dopuszczalna jedynie w przypadkach określonych precyzyjnie w prawie powszechnie obowiązującym lub umowie;
 - 6.2. w zdecydowanej większości realizowanych kontraktów klient nie dokonuje płatności przed dostawą pojazdu, co czyni koniecznym zapewnienie finansowania zewnętrznego na potrzeby poniesienia kosztów produkcji pojazdu; w pojedynczych przypadkach, w umowach, zawarta jest klauzula umożliwiająca częściowe fakturowanie zrealizowane adekwatnie do zaawansowania prac;
 - 6.3. zaliczki występują rzadko, a w przypadku przyznania prawa do zaliczek konieczne jest zapewnienie zabezpieczenia np. w formie gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej;
 - 6.4. wierzytelność o zapłatę ceny za dostawę pojazdu powstaje po dokonaniu odbioru danego pojazdu i staje się wymagalna po upływie terminu płatności, wynoszącego 30 lub 60 dni od doręczenia faktury;
 - 6.5. pojazdy są dostarczane na podstawie harmonogramu wynikającego z umowy, często partiami np. po pięć pojazdów, co prowadzi do istotnych różnic w przychodach pomiędzy poszczególnymi kwartałami roku kalendarzowego;
 - 6.6. w ramach ceny za pojazd uwzględnione są również świadczenia uboczne, takie jak m. in. licencja na korzystanie z oprogramowania i dokumentacji, gwarancja jakości, które są traktowane przez Jednostkę Dominującą jako jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia ze względu na fakt, że dobra i usługi są w wysokim stopniu powiązane i wysoce wzajemnie od siebie zależne, są zawarte w cenie pojazdu i nie są księgowo wyodrębniane;
 - 6.7. cena transakcyjna wynikająca z każdorazowo zawieranej umowy ujmowana jest w momencie przekazania przyręczanego 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	01.04.2026 30.06.2026	01.01.2026 30.06.2026	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2025 30.06.2025
Pozostałe przychody operacyjne	2 363	4 975	1 351	4 134
Pozostałe koszty operacyjne	4 976	7 399	2 319	5 852
Przychody finansowe	2 993	8 175	1 694	6 034
Koszty finansowe	2 929	9 018	5 320	10 712

Okres bieżący

Największe pozycje pozostałych przychodów operacyjnych w I półroczu 2026 roku obejmują:

- przychody refakturowane 1.449 tys. zł,
- naliczone kary umowne 1.199 tys. zł,
- przychody ze sprzedaży złomu i odpadów 820 tys. zł,
- rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących 462 tys. zł,
- zwrot zagranicznego podatku VAT 433 tys. zł,
- otrzymane odszkodowania 293 tys. zł,
- przychody ze sprzedaży środków trwałych 115 tys. zł.

W I półroczu 2026 roku największymi pozycjami pozostałych kosztów operacyjnych są:

- utworzenie rezerw i odpisów aktualizujących 2.469 tys. zł,
- koszty likwidacji materiałów 2.469 tys. zł,
- koszty podlegające refakturowaniu 1.449 tys. zł,
- kary i odszkodowania 200 tys. zł,
- likwidacja środków trwałych 186 tys. zł,
- koszty sądowe i arbitrażowe 135 tys. zł,
- darowizny 121 tys. zł.

Największe pozycje przychodów finansowych w I półroczu 2026 roku stanowią:

- odsetki od lokat, pożyczek i należności 7.789 tys. zł,
- wycena w skorygowanej cenie nabycia 386 tys. zł.

Największe pozycje kosztów finansowych w I półroczu 2026 roku to:

- odsetki i prowizje od pożyczek, kredytów, leasingów 3.543 tys. zł,
- opłacone gwarancje 3.369 tys. zł,
- ujemne różnice kursowe 1.199 tys. zł,
- prowizje bankowe 463 tys. zł,
- wycena w skorygowanej cenie nabycia 442 tys. zł.

Okres poprzedni

Największe pozycje pozostałych przychodów operacyjnych w I półroczu 2025 roku obejmowały:

- przychody refakturowane 1.194 tys. zł,
- przychody ze sprzedaży złomu i odpadów 956 tys. zł,
- rozliczenie umów leasingowych 668 tys. zł,
- rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących 611 tys. zł,
- przychody ze sprzedaży środków trwałych 368 tys. zł.

W I półroczu 2025 roku największymi pozycjami pozostałych kosztów operacyjnych były:

- utworzenie rezerw i odpisów aktualizujących 1.620 tys. zł,
- koszty dotyczące rozstrzygnięć sądowych 1.411 tys. zł,
- koszty podlegające refakturowaniu 1.194 tys. zł,
- likwidacja środków trwałych 671 tys. zł,
- kary i odszkodowania 310 tys. zł,
- koszty sądowe i arbitrażowe 246 tys. zł,
- koszty likwidacji materiałów 182 tys. zł.

Największe pozycje przychodów finansowych w I półroczu 2025 roku stanowiły:

- odsetki od lokat, pożyczek i należności 5.595 tys. zł,
- wycena w skorygowanej cenie nabycia 424 tys. zł.

Największe pozycje kosztów finansowych w I półroczu 2025 roku to:

- odsetki i prowizje od pożyczek, kredytów, leasingów 6.741 tys. zł,
- opłacone gwarancje 3.629 tys. zł.

3.20 Zarządzanie ryzykiem

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

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

Ryzyko cenowe

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

W celu ograniczenia ryzyka wzrostu cen nabywanych komponentów i części Grupa zawiera z dostawcami umowy dedykowane realizowanym projektom, co pozwala ograniczać wpływ zmian cen w trakcie realizacji kontraktu. Praktyka ta stosowana jest dla komponentów i części stanowiących średnio około 80% kosztów materiałowych projektów. W zakresie stali, odkuwek oraz wyrobów hutniczych ceny są kontraktowane z wyprzedzeniem kwartalnym. W celu zapewnienia ciągłości produkcji zamówienia na poszczególne okresy są lokowane u dostawców z około trzymiesięcznym wyprzedzeniem względem rozpoczęcia danego kwartału. W pierwszym półroczu 2026 roku koszty stali (blachy) stanowiły 17% kosztów materiałów; uwzględniając zarówno bezpośredni zakup surowca, jak i wartość gotowych podzespołów nabywanych w ramach outsourcingu.

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

Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe zarówno w obszarze importu, jak i eksportu, w szczególności w związku z realizacją kontraktu dla AKIEM. Zmiany kursu EUR/PLN mogą bezpośrednio wpływać na poziom kosztów zakupu oraz wartość przychodów ze sprzedaży, a tym samym na rentowność kontraktu.

W analizowanym okresie przychody z eksportu wyniosły 26,6 mln EUR (9,8% przychodów ogółem) i ukształtowały się na poziomie zbliżonym do wartości importu. W rezultacie wystąpił hedging naturalny, co znacząco ogranicza ekspozycję netto na ryzyko walutowe. Istotnym elementem ryzyka walutowego są zakupy denominowane w EUR, tj. transakcje, w których ceny zakupu materiałów wyrażone są w walucie obcej, natomiast fakturowanie realizowane jest w PLN według kursu wymiany obowiązującego na dzień sprzedaży danej pary walutowej. W pierwszym półroczu 2026 roku ten rodzaj transakcji stanowił około 23% łącznego wolumenu zakupów. Dla transakcji importowych realizowana jest dotychczasowa polityka oparta na systematycznym zakupie walut na perspektywiczne zobowiązania przy wykorzystywaniu bieżących minimów kursów. W przypadku wpływów eksportowych są one wykorzystywane na spłatę zobowiązań importowych. W ramach procesu zarządzania ryzykiem walutowym Grupa regularnie analizuje trendy makroekonomiczne, monitoruje kształtowanie się najważniejszych kursów wymiany walut oraz ocenia wpływ ich zmian na wynik finansowy Grupy. Ponadto, na podstawie umów z bankami Grupa może zawierać kontrakty na instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Na dzień bilansowy należności handlowe wyrażone w EUR wynosiły 5.519 tys., natomiast zobowiązania handlowe walutowe 26.360 tys. EUR.

Ryzyko stóp procentowych

Grupa narażona jest na ryzyko stóp procentowych w związku z korzystaniem z kredytów bankowych oraz pożyczek oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej WIBOR. Zdecydowaną większość finansowania zewnętrznego stanowią kredyty krótkoterminowe, których termin spłaty nie przekracza jednego roku. Taka struktura zadłużenia ogranicza długoterminową ekspozycję na ryzyko zmiany stóp procentowych. Niemniej jednak istnieje ryzyko, że w przypadku wzrostu stóp procentowych będącego wypadkową zmian na rynkach finansowych, Grupa będzie ponosiła podwyższone koszty obsługi zadłużenia, co może wpłynąć na rentowność i wynik finansowy.

W okresie pierwszego półroczu 2026 roku Rada Polityki Pieniężnej obniżyła stopy procentowe o 0,25 p.p. do poziomu 3,75 % dla stopy referencyjnej NBP. Zmiany poziomu stóp procentowych pozostają jednak poza wpływem Grupy i zależą od decyzji organów polityki pieniężnej oraz sytuacji na rynkach finansowych.

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa nie posiadała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych. Grupa regularnie monitoruje poziom niezabezpieczonych pozycji narażonych na zmiany stóp procentowych oraz ocenia wpływ tych zmian na wynik finansowy i przepływy pieniężne, podejmując działania ukierunkowane na ograniczenie ekspozycji na to ryzyko.

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

Wartość zadłużenia Grupy z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30.06.2026 r. wyniosła 7.994 tys. zł.

Wartość zadłużenia Grupy z tytułu leasingów na dzień 30.06.2026 r. wyniosła 89.961 tys. zł.

Ryzyko kredytowe

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

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

Należności handlowe od pięciu największych klientów Grupy według stanu na dzień 30.06.2026 r. stanowią 87,8% tych należności, w tym 30,8% 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 kalkulacji odpisu z tytułu utraty wartości, zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych dla należności z tytułu dostaw robót i usług Grupa zastosowała uproszczoną kalkulację odpisu uwzględniając oczekiwane straty kredytowe za cały okres istnienia pozycji. Na podstawie danych dotyczących płatności w roku ubiegłym, w podziale na przedziały czasowe: poniżej 90 dni, od 90 do 180 dni, od 180 do 360 dni oraz powyżej 360 dni, Grupa wyznaczyła wskaźnik, na podstawie którego oszacowała oczekiwane ryzyko kredytowe dla należności z tytułu dostaw, robót i usług, dla których nie utworzono odpisów z innych tytułów.

Grupa ocenia, że ryzyko nieuregulowania należności nieprzeterminowanych oraz przeterminowanych nieobjętych odpisem jest znikome. Należności nieprzeterminowane z tytułu dostaw robót i usług stanowią 99,0% wszystkich należności, a pomijając przeterminowanie kilkudniowe zamykające się w przedziale 0-30 dni ten udział wzrasta do 99,7%.

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

Ryzyko utraty płynności

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

Z uwagi na fakt, że większość finansowania zewnętrznego ma charakter krótkoterminowy (kredyty są zazwyczaj odnawiane w cyklach rocznych) istnieje ryzyko czasowej utraty płynności na skutek odmowy przedłużenia lub wypowiedzenia kredytów z przyczyn umownych. W celu mitygowania tego ryzyka Grupa współpracuje z wieloma bankami oraz utrzymuje rezerwy płynności (gotówka, niepełne wykorzystanie limitów kredytowych). Kierownictwo Grupy zarządza płynnością w oparciu o opracowane procedury wewnętrzne, zakładające dostępność finansowania zewnętrznego dzięki wystarczającej kwocie instrumentów kredytowych.

W pierwszym półroczu 2026 roku profil ryzyka płynności nie uległ istotnym zmianom. Spółka na bieżąco wypracowuje nadwyżki finansowe, które wraz z pozyskanymi zaliczkami stanowią stabilny fundament finansowania bieżącej działalności. Dzięki temu funkcjonujące limity kredytowe stanowią wystarczające zabezpieczenie potrzeb finansowych, pomimo istotnego zwiększenia wolumenu przychodów. W związku z powyższym prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka utraty płynności w najbliższym okresie ocenia się jako znikome.

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

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

Wartość zadłużenia Grupy na dzień 30.06.2026 r. z tytułu:

- kredytów i pożyczek wyniosła 7.994 tys. zł,
- leasingów wyniosła 89.961 tys. zł,
- zobowiązań handlowych i pozostałych wyniosła 628.249 tys. zł.

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

Ryzyko geopolityczne i niestabilność otoczenia międzynarodowego

Grupa na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji geopolitycznej na otoczenie biznesowe, ze szczególnym uwzględnieniem trwającego konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz eskalacji napięć na Bliskim Wschodzie, analizując ich oddziaływanie na obszary potencjalnych ryzyk operacyjnych i finansowych. Pomimo, że Grupa nie posiada aktywów, nie prowadzi działalności na terenach objętych konfliktami, nie współpracuje z podmiotami z Rosji i Białorusi ani nie działa w bezpośrednich strefach walk, Zarząd identyfikuje ryzyka o charakterze pośrednim, które mogą negatywnie oddziaływać na działalność Grupy i osiąganą wyniki finansowe. Do najistotniejszych należą zakłócenia w łańcuchach dostaw, ograniczenia w dostępności materiałów i komponentów, wydłużenie terminów realizacji oraz nagłe wahania cen energii, surowców i kursów walut, w szczególności PLN względem EUR i USD, co może przekładać się na wzrost kosztów prowadzenia działalności. Konflikt na Bliskim Wschodzie stanowi obecnie istotne źródło ryzyka gospodarczego, w szczególności ze względu na jego wpływ na zmienność cen surowców energetycznych oraz kursów walut. Każda eskalacja napięć lub informacje dotyczące możliwego złagodzenia konfliktu mogą powodować istotne wahania rynkowe. W związku z tym obecnie trudno wskazać scenariusz docelowy poza analizą potencjalnego ryzyka. Grupa poddała analizie wpływ tych niepewności na kluczowe szacunki księgowe, m.in. w zakresie wyceny aktywów i oczekiwanych strat kredytowych, stwierdzając, że na dzień bilansowy sytuacja geopolityczna nie wpłynęła w sposób istotny negatywnie na wyniki finansowe, przepływy pieniężne ani sytuację majątkową Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zidentyfikowano również przesłanek wskazujących na zagrożenie dla kontynuacji działalności lub utratę jej ciągłości w związku z trwającymi konfliktami zbrojnymi. Należy jednak zaznaczyć, że utrzymująca się niepewność, dalsza nieprzewidywalna eskalacja napięć międzynarodowych lub wprowadzenie nowych barier handlowych mogą w przyszłości przełożyć się na wzrost kosztów operacyjnych, co mogłoby negatywnie oddziaływać na przyszłą zyskowność oraz wyniki finansowe Grupy. Grupa podejmuje również działania mające na celu ograniczenie potencjalnego wpływu tych czynników, w szczególności poprzez dywersyfikację bazy dostawców, monitorowanie dostępności kluczowych materiałów oraz bieżące dostosowywanie harmonogramów zakupów i produkcji.

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 29.05.2026 roku, tj. publikacji pozostałych informacji do raportu za I kwartał 2026 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 NEWAG za rok 2025.

3.22. Istotne zdarzenia po dniu 30 czerwca 2026 roku

W dniu 4 sierpnia 2026 roku Jednostka Dominująca zawarła umowę z Województwem Podlaskim („Umowa”). Przedmiotem Umowy jest dostawa przez Newag S.A. na rzecz Województwa Podlaskiego („Zamawiający”) dwóch wieloczołowych zespołów trakcyjnych z napędem hybrydowym (elektryczno-spalinowym) („ZT”) wraz ze świadczeniami dodatkowymi. Umowa przewiduje prawo opcji rozszerzenia przedmiotu Umowy poprzez zamówienie do czterech dodatkowych ZT. Zamawiający może skorzystać z prawa opcji w terminie do dnia 30 września 2029 r. Dostawy ZT objęte zakresem podstawowym Umowy będą wykonywane w roku 2029, a ZT ewentualnie zamówione na podstawie prawa opcji zostaną dostarczone w terminie 30 miesięcy od skorzystania z prawa opcji. Wartość Umowy w zakresie podstawowym wynosi 95.800.000 zł netto, co stanowi wynagrodzenie za wykonanie wszystkich zobowiązań umownych. Maksymalna wartość Umowy uwzględniająca wykorzystanie przez Zamawiającego opcję w całości wynosi 287.400.000 zł netto. Newag S.A. udziela rękojmi za wady i gwarancji jakości na każdy dostarczony ZT na okres 24 miesiące od daty dostawy. Spółka wniosła zabezpieczenie należytego wykonania Umowy, które służy pokryciu roszczeń Zamawiającego z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, w wysokości 3% wartości Umowy brutto w zakresie podstawowym w formie gwarancji ubezpieczeniowej. 70 % zabezpieczenia zostanie zwrócone po dostawie wszystkich ZT. Pozostała część zostanie zwrócona po wygaśnięciu rękojmi za wady i gwarancji jakości. Umowa przewiduje kary umowne z tytułu zwłoki w dostawie EZT, niewykonywania i nienależytego wykonywania innych przewidzianych w umowie zobowiązań oraz odstąpienia od Umowy z przyczyn leżących po stronie Newag S.A.. Umowa przewiduje ograniczenia wysokości kar umownych. Zamawiającemu przysługuje prawo dochodzenia odszkodowania przekraczającego wysokość wskazanych w umowie kar umownych. W pozostałym zakresie warunki Umowy nie odbiegają od standardów stosowanych w obrocie dla tego typu umów. Emitent informował o zawartej umowie raportem bieżącym nr 24/2026.

W dniu 8 września 2026 roku Jednostka Dominująca otrzymała od PKP Intercity Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”) oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji przewidzianej umową, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 2/2024 („Umowa”). Przedmiotem opcji jest zwiększenie przedmiotu Umowy o dostawę przez Spółkę na rzecz Zamawiającego trzydziestu dwóch dodatkowych lokomotyw elektrycznych wraz z usługą utrzymania. Szacunkowa wartość opcji wynosi 945.600.000 zł netto. Na skutek skorzystania z prawa opcji szacunkowa wartość Umowy ulega zwiększeniu do kwoty 2.807.250.000 zł netto, na którą składa się kwota 2.251.500.000 zł netto stanowiąca wynagrodzenie z tytułu dostawy lokomotyw i świadczeń dodatkowych, płatne proporcjonalnie po dostawie każdej Lokomotywy, oraz pozostałą część stanowiącą szacunkowe wynagrodzenie za świadczenie usługi utrzymania lokomotyw, płatne w trakcie utrzymania proporcjonalnie do przebiegu lokomotyw. Dostawy lokomotyw objętych przedmiotem Umowy, w tym przedmiotem opcji, będą wykonywane w latach 2028-2029 zgodnie z uzgodnionym przez strony harmonogramem. Spółka przyjęła oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji i uznaje je za wiążące dla stron. W pozostałym zakresie warunki Umowy nie ulegają zmianie i nie odbiegają od standardów stosowanych w obrocie dla tego typu umów. Emitent informował o otrzymanym oświadczeniu raportem bieżącym nr 25/2026.

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:

- 30.06.2026 - 4,2963 tabela 124 /A/NBP/2026
- 31.12.2025 - 4,2267 tabela 251 /A/NBP/2025
- 30.06.2025 - 4,2419 tabela 124/A/NBP/2025

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

- w okresie od 01.01.2026 do 30.06.2026 - 4,2522
- w okresie od 01.01.2025 do 30.06.2025 - 4,2208

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	PLN		EUR	
	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 144 094	837 527	269 059	198 428
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	226 308	146 450	53 221	34 697
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	250 386	140 588	58 884	33 308
Zysk (strata) netto	218 817	124 065	51 460	29 394
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	249 467	168 162	58 668	39 841
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-226 983	-115 927	-53 380	-27 466
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 181	48 156	-1 689	11 409
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	109 177	-101 261	25 675	-23 991
Przepływy pieniężne netto, razem	-124 987	-169 032	-29 393	-40 047
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)	4,86	2,76	1,14	0,65

	PLN			EUR		
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Aktywa razem	2 158 635	1 842 542	2 106 363	502 440	435 929	496 561
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250	2 619	2 662	2 652
Zyski zatrzymane	684 012	600 112	398 050	159 210	141 981	93 838
Kapitał z aktualizacji wyceny	85 024	85 107	85 135	19 790	20 136	20 070
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 278 349	1 046 073	1 511 928	297 546	247 492	356 427
Zobowiązania długoterminowe	105 202	76 782	91 727	24 487	18 166	21 624
Zobowiązania krótkoterminowe	1 173 147	969 291	1 420 201	273 060	229 326	334 803
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)	19,56	17,70	13,21	4,55	4,19	3,11

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Aktywa trwałe	756 159	701 853	685 520
Rzeczowe aktywa trwałe	410 169	370 856	371 737
<i>w tym: prawo do użytkowania</i>	<i>63 323</i>	<i>48 411</i>	<i>60 670</i>
Aktywa niematerialne	12 924	14 849	16 732
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Inwestycje w jednostki zależne	260 417	260 417	260 417
Należności długoterminowe pozostałe	41 738	43 693	18 710
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 911	12 038	17 924
Aktywa obrotowe	1 402 476	1 140 689	1 420 843
Zapasy	821 080	731 012	938 664
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	543 251	246 624	391 095
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 145	163 053	91 084
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	1 402 476	1 140 689	1 420 843
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	2 158 635	1 842 542	2 106 363

PASYWA	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Kapitał własny	880 286	796 469	594 435
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	85 024	85 107	85 135
Pozostałe kapitały rezerwowe	100 000	100 000	100 000
Zyski zatrzymane	684 012	600 112	398 050
Zobowiązania długoterminowe	105 202	76 782	91 727
Długoterminowe kredyty i pożyczki	5 347	5 629	5 910
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	51 261	33 740	34 092
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	9 640	9 640	9 328
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	12 701	2 621	18 226
Długoterminowe rezerwy pozostałe	26 253	25 152	24 171
Zobowiązania krótkoterminowe	1 173 147	969 291	1 420 201
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	400 104	143 630	636 850
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	658 879	698 242	719 749
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	41 667	58 293	17 131
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	932	1 643	4 222
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	18 839	16 921	8 357
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	52 726	50 562	33 892
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	1 173 147	969 291	1 420 201
Zobowiązania krótkoterminowe dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0
Zobowiązania razem	1 278 349	1 046 073	1 511 928
Pasywa razem	2 158 635	1 842 542	2 106 363

Skrócony śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat

	01.04.2026 30.06.2026	01.01.2026 30.06.2026	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2025 30.06.2025
Przychody ze sprzedaży	729 883	1 144 094	468 992	837 527
Koszt własny sprzedaży	534 128	858 181	358 375	636 770
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	195 755	285 913	110 617	200 757
Pozostałe przychody operacyjne	1 756	4 351	1 105	3 748
Koszty sprzedaży	287	1 027	447	827
Koszty ogólnego zarządu	29 640	55 935	26 961	52 679
Pozostałe koszty operacyjne	4 571	6 994	1 048	4 549
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	163 013	226 308	83 266	146 450
Przychody finansowe	34 857	36 239	15 966	20 319
Koszty finansowe	5 483	12 161	12 798	26 181
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	192 387	250 386	86 434	140 588
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	19 456	31 569	5 220	16 523
Zysk (strata) netto	172 931	218 817	81 214	124 065

	01.04.2026 30.06.2026	01.01.2026 30.06.2026	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2025 30.06.2025
Zysk na akcję				
Podstawowy				
z działalności kontynuowanej	3,84	4,86	1,80	2,76
z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Rozwodniony	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2026 30.06.2026	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2025 30.06.2025
z działalności kontynuowanej	3,84	4,86	1,80	2,76
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

	01.04.2026 30.06.2026	01.01.2026 30.06.2026	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2025 30.06.2025
Zysk (strata) netto	172 931	218 817	81 214	124 065
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	172 931	218 817	81 214	124 065

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	250 386	140 588
Korekty:	-410 300	-234 211
Amortyzacja	23 159	21 712
Zyski (straty) z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	-79	-49
Przychody z tytułu odsetek	-1 967	-5 595
Koszty z tytułu odsetek	7 252	22 378
Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	-33 970	-14 526
Inne korekty	3 020	3 733
Zmiana stanu rezerw	5 182	-2 636
Zmiana stanu zapasów	-90 068	-314 696
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-294 215	-47 612
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-28 614	103 080
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	-159 914	-93 623
Zapłacony podatek dochodowy	-67 069	-22 304
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-226 983	-115 927
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	124	227
Otrzymane odsetki	1 850	0
Otrzymane dywidendy	33 924	14 300
Inne wpływy inwestycyjne	0	54 763
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-43 079	-21 134
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 181	48 156
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 395	-4 177
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	251 204	477 798
Spłaty kredytów i pożyczek	-281	-447 781
Odsetki zapłacone	-1 982	-33 471
Dywidendy wypłacone	-135 000	-90 000
Inne wpływy (wydatki) finansowe	-3 369	-3 630
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	109 177	-101 261
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	-124 987	-169 032
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	79	49
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-124 908	-168 983
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	163 053	260 067
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	38 145	91 084
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 957	4 170

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Stan na 30.06.2026	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
Kapitał własny na 01.01.2026	11 250	0	100 000	85 107	600 112	796 469
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	218 817	218 817
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	218 817	218 817
Dywidendy	0	0	0	0	-135 000	-135 000
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych)	0	0	0	-83	83	0
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	-83	83 900	83 817
Kapitał własny na koniec okresu	11 250	0	100 000	85 024	684 012	880 286

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

Stan na 30.06.2025	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	124 065	124 065
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	124 065	124 065
Dywidendy	0	0	0	0	-90 000	-90 000
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych)	0	0	0	-33	33	0
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	-33	34 098	34 065
Kapitał własny na koniec okresu	11 250	0	100 000	85 135	398 050	594 435

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. 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 nieoznaczony.

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 18 września 2026 roku.

1.4 Kontynuacja działalności

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

1.5 Okres objęty sprawozdaniem

Prezentowane skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku oraz dodatkowo na dzień 31 grudnia 2025 roku w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

1.6 Informacje o zmianach w strukturze jednostki, w tym połączenia przedsiębiorstw, nabycia spółek zależnych

Powyższe zmiany w I półroczu 2026 roku nie wystąpiły.

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

- 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 2025 roku.

Przeglądu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania na dzień 30.06.2026 roku, dokonała firma audytorska UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

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 2025 roku.

2.5 Porównywalność danych

W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie dokonano zmiany prezentacyjnej w stosunku do sprawozdania na dzień 31.12.2025 r.

2.6 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie MSR/MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2026 r., poz. 522 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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

2.7 Informacje o zmianach wielkości szacunkowych

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

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

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

Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe nie zostały zaktualizowane na dzień 30.06.2026. Ich wartość pozostała na poziomie wyliczenia przez aktuarusza na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Aktualizacja rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe została dokonana na podstawie ilości niewykorzystanych dni urlopu oraz średnich wynagrodzeń pracowników wraz z narzutami obciążającymi pracodawcę na dzień 30 czerwca 2026 roku.

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

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

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

3. Noty objaśniające

3.1 Zobowiązania warunkowe i zabezpieczone

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń na rzecz jednostek pozostałych	30.06.2026	31.12.2025
Do jednostek powiązanych	15 200	49 976
Udzielone poręczenia	0	0
Inne	15 200	49 976
Do pozostałych jednostek	2 328 060	2 303 025
Gwarancje udzielone	893 658	867 723
Inne – poddanie Spółki egzekucji zgodnie z KPC	1 434 402	1 435 302
Zobowiązania warunkowe razem	2 343 260	2 353 001

Zobowiązania zabezpieczone stan na majątku Spółki na 30.06.2026	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
Środki pieniężne	0	2 957
Weksle	2 465	2 465
Zastaw rejestrowy	0	633 945
Hipoteki na majątku	204	663 850
Razem zobowiązania zabezpieczone	2 669	1 303 217

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 20). Jednostka Dominująca zawarła umowy kredytowe z ING Bank Śląski S.A., Erste Bank Polska S.A., Bank Pekao S.A., BNP Paribas S.A. oraz umowę pożyczki z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

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

3.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Rzeczowe aktywa trwałe	346 846	322 445	311 067
Prawo do użytkowania	63 323	48 411	60 670
Rzeczowe aktywa trwałe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	410 169	370 856	371 737

Rzeczowe aktywa trwałe	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Grunty	0	5	14
Budynki i budowle	189 525	193 134	197 430
Maszyny i urządzenia	106 347	84 488	78 884
Środki transportu	13 028	11 905	11 146
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	24 380	22 089	19 994
Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	13 566	10 824	3 599
Rzeczowe aktywa trwałe	346 846	322 445	311 067

Aktywa z prawem do użytkowania	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Grunty	58 231	40 975	41 734
Budynki i budowle	26	318	701
Maszyny i urządzenia	4 804	6 812	17 568
Środki transportu	262	306	667
Razem	63 323	48 411	60 670

Informacje uzupełniające dotyczące aktywów trwałych	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	60 486	22 346
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	0	36
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	59	671
Zysk / strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	123	230

3.3 Należności

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług razem	476 679	182 666	301 755
Krótkoterminowe należności pozostałe	65 083	62 932	88 195
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1 489	1 026	1 145
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	543 251	246 624	391 095

3.4 Odpisy aktualizujące aktywa oraz dyskonto należności

30.06.2026	Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Zapasy	Przewidywane straty kredytowe	Odpisy aktualizujące należności	Wycena należności wg zamortyzowanego kosztu	Razem
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2026	0	1 199	33 709	213	6 122	0	41 243
Razem zwiększenia	0	0	0	387	1 313	0	1 700
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	0	387	1 313	0	1 700
Razem zmniejszenia	0	0	1 889	0	38	0	1 927
Wykorzystanie odpisów	0	0	1 889	0	0	0	1 889
Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	38	0	38
Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	0	0	0	0	0	0	0
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	0	1 199	31 820	600	7 397	0	41 016

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

30.06.2025	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	166	324	0	490
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	0	166	324	0	490
Razem zmniejszenia	0	383	0	126	8 240	244	8 993
Wykorzystanie odpisów	0	383	0	0	8 215	0	8 598
Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	25	0	25
Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	0	0	0	126	0	244	370
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	0	1 199	27 206	455	19 916	152	48 928

3.5 Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Zobowiązania długoterminowe pozostałe	12 701	2 621	18 226
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	12 701	2 621	18 226
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw, robót i usług	349 289	275 957	369 199
w tym:			
jednostki powiązane:	49 974	49 055	54 533
jednostki pozostałe	299 315	226 902	314 666
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe	309 590	422 285	350 550
w tym:			
jednostki powiązane:	2 050	1 619	135
otrzymane zaliczki na dostawy	0	0	0
zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	0	0	0
Inne zobowiązania	2 050	1 619	135
jednostki pozostałe	307 540	420 666	350 415
otrzymane zaliczki na dostawy	163 249	319 717	322 628
Zobowiązania z tytułu dywidendy	0	0	0
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	10 993	9 213	9 683
zobowiązania z tytułu VAT	41 080	39 540	0
zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	12 955	14 304	11 658
zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	3 601	4 406	4 164
pozostałe pasywa krótkoterminowe	74 830	32 965	1 568
inne zobowiązania	832	521	714

3.6 Rezerwy

30.06.2026	Stan na 01.01.2026	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2026
Rezerwa na świadczenia pracownicze	26 561	1 918	0	0	28 479
Razem pozostałe rezerwy	75 714	24 735	-21 470	0	78 979
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	58 800	23 890	-21 470	0	61 220
Rezerwy na przewidywane kary	2 839	0	0	0	2 839
Inne rezerwy	14 075	845	0	0	14 920
Razem	102 275	26 653	-21 470	0	107 458

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

30.06.2025	Stan na 01.01.2025	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2025
Rezerwa na świadczenia pracownicze	15 811	1 874	0	0	17 685
Razem pozostałe rezerwy	62 573	33 030	-36 956	-584	58 063
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	44 380	33 030	-20 609	0	56 801
Rezerwy na przewidywane kary	1 842	0	0	-584	1 258
Inne rezerwy	16 351	0	-16 347	0	4
Razem	78 384	34 904	-36 956	-584	75 748

3.7 Podatek dochodowy

	01.04.2026 30.06.2026	01.01.2026 30.06.2026	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2025 30.06.2025
Bieżący podatek dochodowy	37 283	50 442	14 923	22 180
Odroczony podatek dochodowy	-17 827	-18 873	-9 703	-5 657
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	19 456	31 569	5 220	16 523

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

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

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

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

Kredytodawca	Stan na 01.01.2026	Zwiększenia / zmniejszenia	Stan na 30.06.2026
Erste Bank Polska S.A	0	204	204
Razem kredyty	0	204	204
Pożyczki od NEWAG Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	143 067	256 270	399 337
Pożyczka z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	6 192	-282	5 910
Razem pożyczki	149 259	255 988	405 247
Zobowiązania z tytułu leasingu	35 383	16 810	52 193
OGÓŁEM	184 642	273 002	457 644

3.9 Transakcje z jednostkami powiązanymi podlegającymi konsolidacji

Transakcje z jednostkami powiązanymi	30.06.2026	30.06.2025
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	1 867	979
Przychody ze sprzedaży produktów	1 867	923
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	56
Przychody finansowe	0	0
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	69 738	92 827
Należności od jednostek powiązanych	5 258	5 458
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	51 868	54 356
Pożyczki udzielone	0	0
Pożyczki otrzymane	399 337	555 989
Otrzymane dywidendy	33 924	14 300

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi w I półroczu 2026 roku

Najistotniejsze transakcje sprzedaży przez Spółkę do jednostek powiązanych w I półroczu 2026 roku to:

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

Najistotniejsze transakcje zakupu przez Spółkę od jednostek powiązanych w I półroczu 2026 roku:

- NEWAG INTECO DS S.A. – zakup towarów i usług związanych z systemami sterowania lokomotyw,
- NEWAG IP Management Sp. z o.o. - opłaty za licencje na korzystanie ze znaku towarowego, 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 w I półroczu pożyczki z NEWAG Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna w wysokości 251.000 tys. zł, naliczyła odsetki od posiadanych pożyczek w wysokości 5.270 tys. Ponadto Spółka otrzymała dywidendy od jednostek powiązanych w wysokości 33.924 tys. zł.

Zakupy materiałów od podmiotów niepodlegających konsolidacji w pierwszym półroczu 2026 r. osiągnęły 597 tys. zł, a saldo zobowiązań z tego tytułu na dzień 30.06.2026 r. wyniosło 157 tys. zł.

3.10 Wyjaśnienie istotnych pozycji pozostałych przychodów i kosztów

Treść	01.04.2026 30.06.2026	01.01.2026 30.06.2026	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2025 30.06.2025
Pozostałe przychody operacyjne	1 756	4 351	1 105	3 748
Pozostałe koszty operacyjne	4 571	6 994	1 048	4 549
Przychody finansowe	34 857	36 239	15 966	20 319
Koszty finansowe	5 483	12 161	12 798	26 181

Okres bieżący

Największe pozycje pozostałych przychodów operacyjnych w I półroczu 2026 roku obejmują:

- przychody refakturowane 1.449 tys. zł,
- naliczone kary umowne 1.199 tys. zł,
- przychody ze sprzedaży złomu i odpadów 818 tys. zł,
- zwrot zagranicznego VAT 433 tys. zł,
- otrzymane odszkodowania 265 tys. zł,
- przychody ze sprzedaży środków trwałych 123 tys. zł.

W I półroczu 2026 roku największymi pozycjami pozostałych kosztów operacyjnych są:

- koszty likwidacji materiałów 2.469 tys. zł,
- koszty podlegające refakturowaniu 1.449 tys. zł,
- utworzenie odpisu należności 1.311 tys. zł,
- utworzone rezerwy 845 tys. zł,
- kary i odszkodowania 200 tys. zł,
- koszty sądowe i arbitrażowe 135 tys. zł,
- likwidacja środków trwałych 129 tys. zł,
- darowizny 121 tys. zł.

Największe pozycje przychodów finansowych w I półroczu 2026 roku stanowią:

- otrzymane dywidendy 33.924 tys. zł,
- odsetki od lokat, pożyczek i należności 1.969 tys. zł,
- wyceny należności 346 tys. zł.

Największe pozycje kosztów finansowych w I półroczu 2026 roku to:

- odsetki i prowizje od pożyczek, kredytów, leasingów 7.259 tys. zł,
- opłacone gwarancje 3.369 tys. zł,
- różnice kursowe 1.089 tys. zł,
- wycena zobowiązań i przewidywanych strat kredytowych 442 tys. zł.

Okres poprzedni

Największe pozycje pozostałych przychodów operacyjnych w I półroczu 2025 roku obejmowały:

- przychody refakturowane 1.192 tys. zł,
- przychody ze sprzedaży złomu i odpadów 947 tys. zł,
- rozliczenie umów leasingowych 668 tys. zł,
- rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących 608 tys. zł,
- przychody ze sprzedaży środków trwałych 230 tys. zł.

W I półroczu 2025 roku największymi pozycjami pozostałych kosztów operacyjnych były:

- koszty dotyczące rozstrzygnięć sądowych 1.411 tys. zł,
- koszty podlegające refakturowaniu 1.192 tys. zł,
- likwidacja środków trwałych 671 tys. zł,
- utworzenie odpisu należności 324 tys. zł,
- kary i odszkodowania 310 tys. zł,
- koszty sądowe i arbitrażowe 246 tys. zł,
- koszty likwidacji materiałów 182 tys. zł.

Największe pozycje przychodów finansowych w I półroczu 2025 roku stanowiły:

- otrzymane dywidendy 14.300 tys. zł,
- odsetki od lokat, pożyczek i należności 5.595 tys. zł.

Największe pozycje kosztów finansowych w I półroczu 2025 roku to:

- odsetki i prowizje od pożyczek, kredytów, leasingów 22.380 tys. zł,
- opłacone gwarancje 3.629 tys. zł.

3.11 Zarządzanie ryzykiem

Opis ryzyk został zamieszczony w Nocie 3.20. Zarządzanie ryzykiem (str. 38)

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 29.05.2026 r., tj. publikacji raportu za I kwartał 2026 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2025 w nocie 40.

3.13 Istotne zdarzenia po dniu 30 czerwca 2026 roku.

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w Nocie 3.22 Istotne zdarzenia po dniu 30 czerwca 2026 roku (str. 42).

Nowy Sącz, dnia 18 września 2026 roku.

Podpisy Członków Zarządu i osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

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