SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ZA III KWARTAŁY 2026 ROKU ZAKOŃCZONE DNIA 30.09.2026 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 30.09.2026 20
   - 3.3. Kredyty i pożyczki otrzymane – stan na 30.09.2026 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 września 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 września 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:

- 30.09.2026 – 4,3672 tabela 190 /A/NBP/2026
- 31.12.2025 - 4,2267 tabela 251 /A/NBP/2025
- 30.09.2025 - 4,2692 tabela 189/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 30.09.2026 - 4,2800
- w okresie od 01.01.2025 do 30.09.2025 - 4,2365

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	PLN		EUR	
	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 800 815	1 774 116	420 751	418 769
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	361 643	351 685	84 496	83 013
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	360 767	342 509	84 291	80 847
Zysk (strata) netto	302 781	283 119	70 743	66 829
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	406 845	394 894	95 057	93 212
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	98 371	127 238	22 984	30 034
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-53 089	-23 575	-12 404	-5 565
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-185 868	-70 580	-43 427	-16 660
Przepływy pieniężne netto, razem	-140 586	33 083	-32 847	7 809
Liczba akcji (w szt.)	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	6,73	6,29	1,57	1,49

	PLN			EUR		
	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Aktywa razem	2 230 416	2 105 150	2 070 452	510 720	498 060	484 974
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250	2 576	2 662	2 635
Zyski zatrzymane	1 087 916	920 581	847 649	249 111	217 801	198 550
Kapitał z aktualizacji wyceny	85 028	85 107	85 114	19 470	20 136	19 937
Kapitał udziałów niekontrolujących	1 604	1 354	1 400	367	320	328
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	915 810	958 050	996 231	209 702	226 666	233 353
Zobowiązania długoterminowe	154 502	115 039	119 119	35 378	27 217	27 902
Zobowiązania krótkoterminowe	761 308	843 011	877 112	174 324	199 449	205 451
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)	29,21	25,49	23,87	6,69	6,03	5,59

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Aktywa trwałe	**615 701**	**556 641**	**529 750**
Rzeczowe aktywa trwałe	490 262	449 106	451 472
w tym: prawo do użytkowania	*102 771*	*92 490*	*110 863*
Aktywa niematerialne	13 923	16 683	17 641
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	53 473	55 414	18 708
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41 064	18 459	24 950
Aktywa obrotowe	**1 614 715**	**1 548 509**	**1 540 702**
Zapasy	856 564	720 356	747 852
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	320 438	251 355	492 338
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 700	185	33
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	436 013	576 613	300 479
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	**1 614 715**	**1 548 509**	**1 540 702**
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	**0**	0	**0**
Aktywa razem	**2 230 416**	**2 105 150**	**2 070 452**

PASYWA	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Kapitał własny	**1 314 606**	**1 147 100**	**1 074 221**
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	85 028	85 107	85 114
Pozostałe kapitały	128 808	128 808	128 808
Zyski zatrzymane	1 087 916	920 581	847 649
Kapitał własny przypisywany właścicielom jednostki dominującej	**1 313 002**	**1 145 746**	**1 072 821**
Udziały niedające kontroli	1 604	1 354	1 400
Zobowiązania długoterminowe	**154 502**	**115 039**	**119 119**
Długoterminowe kredyty i pożyczki	5 207	5 629	5 770
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	77 256	68 895	70 318
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	10 136	10 136	9 699
Pozostałe rezerwy długoterminowe	28 184	27 132	24 948
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	33 719	3 247	8 384
Zobowiązania krótkoterminowe	**761 308**	**843 011**	**877 112**
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 056	35 728	87 723
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	615 088	667 810	660 911
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	64 213	60 151	55 468
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	11 600	7 004	14 387
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	10 787	19 728	9 504
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	58 564	52 590	49 119
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	**761 308**	**843 011**	**877 112**
Zobowiązania krótkoterminowe dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0
Zobowiązania razem	**915 810**	**958 050**	**996 231**
Pasywa razem	**2 230 416**	**2 105 150**	**2 070 452**

.

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

	01.07.2026 30.09.2026	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025
Przychody ze sprzedaży	645 396	1 800 815	924 903	1 774 116
Koszt własny sprzedaży	471 350	1 299 371	678 891	1 289 342
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**174 046**	**501 444**	**246 012**	**484 774**
Pozostałe przychody operacyjne	1 608	6 583	1 288	5 422
Koszty sprzedaży	1 394	2 632	988	1 914
Koszty ogólnego zarządu	48 347	132 111	41 815	122 960
Pozostałe koszty operacyjne	4 242	11 641	7 785	13 637
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**121 671**	**361 643**	**196 712**	**351 685**
Przychody finansowe	3 101	11 276	1 221	7 255
Koszty finansowe	3 134	12 152	5 719	16 431
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**121 638**	**360 767**	**192 214**	**342 509**
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	**24 603**	**57 986**	**38 778**	**59 390**
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	97 035	302 781	153 436	283 119
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	259	525	123	692
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	96 776	302 256	153 313	282 427

Zysk na akcję	**01.07.2026 30.09.2026**	**01.01.2026 30.09.2026**	**01.07.2025 30.09.2025**	**01.01.2025 30.09.2025**
Podstawowy				
z działalności kontynuowanej	2,16	6,73	3,41	6,29
z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Rozwodniony	**01.07.2026 30.09.2026**	**01.01.2026 30.09.2026**	**01.07.2025 30.09.2025**	**01.01.2025 30.09.2025**
z działalności kontynuowanej	2,16	6,73	3,41	6,29
z działalności zaniechanej	0	0	0	0

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.07.2026 30.09.2026	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025
Zysk (strata) netto	**97 035**	**302 781**	**153 436**	**283 119**
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	**97 035**	**302 781**	**153 436**	**283 119**
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	259	525	123	692
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	96 776	302 256	153 313	282 427

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**360 767**	**342 509**
Korekty:	**-183 513**	**-180 523**
Amortyzacja	45 202	43 209
Zyski (straty) z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	14	-87
Koszty z tytułu odsetek	5 165	9 990
Przychody z tytułu odsetek	-10 592	-6 726
Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	212	-163
Inne korekty	4 219	5 175
Zmiana stanu rezerw	-1 915	9 402
Zmiana stanu zapasów	-136 208	-136 304
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-66 526	-198 504
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-23 084	93 485
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	**177 254**	**161 986**
Zapłacony podatek dochodowy	-78 883	-34 748
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**98 371**	**127 238**
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	381	340
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-63 979	-36 787
Pożyczki udzielone	0	0
Sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych	0	7 106
Inne wpływy inwestycyjne	0	13
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	0
Otrzymane odsetki	10 509	5 753
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-53 089**	**-23 575**
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-5 678	-16 640
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	698	61 805
Spłaty kredytów i pożyczek	-35 626	-10 422
Odsetki zapłacone	-5 331	-10 024
Dywidendy wypłacone	-135 275	-90 000
Inne wpływy (wydatki) finansowe	-4 656	-5 299
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**-185 868**	**-70 580**
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	-140 586	33 083
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-14	87
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-140 600	33 170
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	**576 613**	**267 309**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	**436 013**	**300 479**
- o ograniczonej możliwości dysponowania	*13 350*	*31 174*

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Stan na 30.09.2026	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	302 256	302 256	525	302 781
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	**0**	**0**	**0**	**0**	**302 256**	**302 256**	**525**	**302 781**
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	-79	0	79	0	0	0
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	**0**	**0**	**-79**	**0**	**167 335**	**167 256**	**250**	**167 506**
Kapitał własny na koniec okresu	**11 250**	**0**	**85 028**	**128 808**	**1 087 916**	**1 313 002**	**1 604**	**1 314 606**

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 30.09.2025	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany właścicielom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Razem
Kapitał własny na 01.01.2025	11 250	0	85 168	118 108	665 868	880 394	708	881 102
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	282 427	282 427	692	283 119
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	**0**	**0**	**0**	**0**	**282 427**	**282 427**	**692**	**283 119**
Dywidendy	0	0	0	0	-90 000	-90 000	0	-90 000
Podział wyniku finansowego	0	0	0	10 700	-10 700	0	0	0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych)	0	0	-54	0	54	0	0	0
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	**0**	**0**	**-54**	**10 700**	**181 781**	**192 427**	**692**	**193 119**
Kapitał własny na koniec okresu	**11 250**	**0**	**85 114**	**128 808**	**847 649**	**1 072 821**	**1 400**	**1 074 221**

Dodatkowe informacje i objaśnienie do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej

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

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

1.2. Czas trwania jednostki dominującej

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

1.3. Skład organów jednostki dominującej

Na dzień 30 września 2026 roku w skład Zarządu spółki NEWAG S.A. wchodzili:

- 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 września 2026 roku.

Na dzień 30 września 2026 roku w skład Rady Nadzorczej spółki NEWAG S.A. wchodzili:

- Katarzyna Szwarc – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Konrad Miterski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Pyszczek – 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 września 2026 roku.

1.4. Struktura akcjonariatu jednostki dominującej

Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 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 przekazanym 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 20 listopada 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 września 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 przedsięwzięć, nabycia spółek zależnych

Nie wystąpiły.

1.9. Wykaz jednostek zależnych grupy kapitałowej NEWAG objętych konsolidacją

Na dzień 30 września 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, funduszów 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 30.09.2026	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 III kwartały 2026 roku oraz okresy porównawcze zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie.

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

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

Sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o zasadę memoriału, za wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji i objaśnień wymaganych w sprawozdaniu rocznym, dlatego należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku.
Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie na dzień 30.09.2026 roku nie podlegało przeglądowi przez audytora.

2.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

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

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i obowiązują od 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.
- MSSF 20 „Aktywa regulacyjne i zobowiązania regulacyjne" Charakter działalności Grupy nie podlega regulacji cen w rozumieniu MSSF 20. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2029 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach" Zmiany doprecyzowują uprawnienia jednostek do wyboru opcji wyceny w wartości godziwej zamiast stosowania metody praw własności. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później.

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 września 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 września 2026 roku. Ich wartość pozostała na poziomie wyliczenia przez aktuariusza 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 września 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 30.09.2026 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	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Do jednostek powiązanych	**323 342**	**1 618 118**	**1 618 117**
Udzielone poręczenia	308 142	1 568 142	1 568 142
Inne	15 200	49 976	49 975
Do pozostałych jednostek	**2 289 967**	**2 546 073**	**2 582 137**
Gwarancje udzielone	684 565	868 101	880 915
Inne – poddanie Spółek egzekucji zgodnie z KPC	1 605 402	1 677 972	1 701 222
Zobowiązania warunkowe razem	**2 613 309**	**4 164 191**	**4 200 254**

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy stan na 30.09.2026	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
Środki pieniężne	0	13 350
Weksle	37 720	37 720
Inne – poddanie Spółek egzekucji	493	493
Zastaw rejestrowy	0	633 945
Hipoteki na majątku	0	663 850
Razem zobowiązania zabezpieczone	**38 213**	**1 349 358**

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 30.09.2026

Na dzień 30.06.2026 roku nie występują pożyczki udzielone.

3.3. Kredyty i pożyczki otrzymane – stan na 30.09.2026

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski	Katowice	25 000	0	WIBOR 1M+marża	11.07.2027	Hipoteka kaucyjna do 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta GL1G/00039869/8, GL1G/00069805/1, 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	11.07.2027	Hipoteka kaucyjna do 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta GL1G/00039869/8, GL1G/00069805/1, 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	493	WIBOR 1M+marża	11.07.2027	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 223,5 mln zł.
Erste Bank Polska S.A.	Warszawa	110 000	0	WIBOR 1M+marża	31.07.2027	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 czterech czynnych kontraktów nie niżej niż 150% limitu kredytu, zastaw rejestrowy i

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
						finansowy na wierzytelności z rachunku bankowego prowadzonego w banku, oświadczenie o poddaniu Spółki rygorowi egzekucji do kwoty 525 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.
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Warszawa	7 317	5 770	Nieoprocentowana; część krótkoterminowa pożyczki długoterminowej	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			**6 263**			

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 30.09.2026
ING Bank Śląski	0	493	493
Bank Handlowy	35 165	-35 165	0
Erste	0	0	0
Razem kredyty	**35 165**	**-34 672**	**493**
Pożyczka Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	**6 192**	**-422**	**5 770**
Zobowiązania z tytułu leasingu	**75 899**	**12 957**	**88 856**
Ogółem	**117 256**	**-22 137**	**95 119**

3.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Rzeczowe aktywa trwałe	387 491	356 616	340 609
Prawo do użytkowania	102 771	92 490	110 863
Rzeczowe aktywa trwałe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	**490 262**	**449 106**	**451 472**

Rzeczowe aktywa trwałe	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Grunty	0	5	9
Budynki i budowle	182 288	186 693	188 885
Maszyny i urządzenia	121 939	93 282	89 102
Środki transportu	43 701	43 361	35 569
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	24 315	22 395	21 250
Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	15 248	10 880	5 794
Rzeczowe aktywa trwałe	**387 491**	**356 616**	**340 609**

Aktywa z prawem do użytkowania	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Grunty	55 537	38 629	38 968
Budynki i budowle	339	845	1 219
Maszyny i urządzenia	4 995	6 812	14 586
Środki transportu	41 900	46 204	56 090
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
Razem	**102 771**	**92 490**	**110 863**

Informacje uzupełniające dotyczące środków trwałych	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	82 797	39 556
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	632	224
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	59	900
Zysk / strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-47	353

Zobowiązania zaciągnięte na poczet zakupu środków trwałych na dzień 30.09.2026 r. wynoszą 20 646 tys. zł.

3.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Gotówka w kasie	3	1	3
Rachunki bankowe	24 423	67 231	53 462
w tym: środki pieniężne na rachunkach VAT	*10 428*	*38 950*	*28 251*
Depozyty krótkoterminowe	411 587	509 381	247 014
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**436 013**	**576 613**	**300 479**

3.7. Należności

Długoterminowe pozostałe należności	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Od pozostałych jednostek	**53 473**	**55 414**	**18 708**
Pozostałe należności długoterminowe	53 318	43 629	18 627
Pozostałe aktywa długoterminowe	155	11 785	81
Pozostałe należności długoterminowe netto	**53 473**	**55 414**	**18 708**

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług razem	272 116	186 735	404 240
Krótkoterminowe należności pozostałe	48 322	64 620	88 098
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	**320 438**	**251 355**	**492 338**

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Od pozostałych jednostek	**272 116**	**186 735**	**404 240**
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto razem	278 403	191 017	422 836
Odpisy aktualizujące należności handlowe	6 287	4 282	18 596
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	**272 116**	**186 735**	**404 240**

Krótkoterminowe należności pozostałe	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Od pozostałych jednostek	**48 322**	**64 620**	**88 098**
Krótkoterminowe należności pozostałe brutto razem	47 193	64 018	87 254
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	3 448	2 890	3 126
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	2 319	2 288	2 282
Krótkoterminowe należności pozostałe netto razem	**48 322**	**64 620**	**88 098**

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

3.8. Zapasy

Zapasy	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Razem zapasy brutto	**888 634**	**754 358**	**773 439**
w tym: materiały	289 599	245 071	327 450
wyroby gotowe	521	521	495
produkcja w toku	598 514	506 877	445 494
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	0
Razem zapasy netto	**856 564**	**720 356**	**747 852**

3.9. Podatek dochodowy

	01.07.2026 30.09.2026	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025
Bieżący podatek dochodowy	27 567	80 591	39 248	68 817
Odroczony podatek dochodowy	-2 964	-22 605	-470	-9 427
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	**24 603**	**57 986**	**38 778**	**59 390**

3.10. Odpisy aktualizujące aktywa oraz dyskonto należności

Stan na 30.09.2026	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**	**424**	**1 647**	**0**	**2 155**
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	84	424	1 647	0	2 155
Razem zmniejszenia	**68**	**0**	**2 016**	**0**	**35**	**0**	**2 119**
Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	0	0	0
Ustanie przyczyn dokonania odpisów	68	0	127	0	35	0	230
Wykorzystanie odpisów	0	0	1 889	0	0	0	1 889
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	**1**	**1 199**	**32 070**	**637**	**7 969**	**0**	**41 876**

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 30.09.2025	Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Zapasy	Odpis na przewidywane straty kredytowe	Odpisy aktualizujące należności	Wycena należności wg zamortyzowanego kosztu	Razem
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2025	**444**	**1 582**	**27 388**	**416**	**27 986**	**396**	**58 212**
Razem zwiększenia	**0**	**0**	**8**	**385**	**371**	**0**	**764**
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	8	385	371	0	764
Razem zmniejszenia	**266**	**383**	**1 809**	**126**	**8 236**	**314**	**11 134**
Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	21	0	21
Ustanie przyczyn dokonania odpisów	266	383	3	126	0	314	1 092
Wykorzystanie odpisów	0	0	1 806	0	8 215	0	10 021
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	**178**	**1 199**	**25 587**	**675**	**20 121**	**82**	**47 842**

3.11. Rezerwy

30.09.2026	Stan na 01.01.2026	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2026
Rezerwa na świadczenia pracownicze	**29 864**	**1 158**	**-488**	**-9 611**	**20 923**
Razem pozostałe rezerwy	**79 722**	**40 211**	**-32 950**	**-235**	**86 748**
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	62 808	37 436	-32 950	-235	67 059
Rezerwy na przewidywane kary	2 839	1 930	0	0	4 769
Inne rezerwy	14 075	845	0	0	14 920
Razem	**109 586**	**41 369**	**-33 438**	**-9 846**	**107 671**

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**

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

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

	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Zobowiązania długoterminowe	**33 719**	**3 247**	**8 384**
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	0	394	394
Pozostałe pasywa długoterminowe	33 719	2 853	7 990
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	**615 088**	**667 810**	**660 911**
w tym:			
z tytułu dostaw robót i usług	*319 390*	*232 812*	*312 887*
otrzymane zaliczki na dostawy	*146 929*	*321 344*	*261 342*
zobowiązania z tytułu VAT	*4 320*	*44 076*	*42 953*
zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	*17 672*	*18 715*	*16 148*
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	*13 466*	*12 195*	*12 300*
pozostałe pasywa krótkoterminowe	*105 262*	*33 083*	*12 714*
zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	*6 463*	*4 565*	*1 678*
zobowiązania z tytułu dywidendy	*0*	*0*	*0*
Inne zobowiązania	*1 586*	*1 020*	*889*

3.13. Transakcje z podmiotami powiązanymi podlegającymi konsolidacji

	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2025 30.09.2025
Transakcje z jednostkami powiązanymi			
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	119 896	188 785	149 125
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	119 896	188 785	149 125
Należności od jednostek powiązanych	54 747	55 485	57 681
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	54 747	55 485	57 681
Pożyczki udzielone/ otrzymane	304 562	307 051	724 029
Wypłacone/otrzymane dywidendy	33 924	14 300	14 300

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi w okresie III kwartałów 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/sprzedaż towarów i usług związanych z systemami sterowania lokomotyw,
- zakup/sprzedaż stanowiska diagnostycznego,
- 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 okresie trzech kwartałów 2026 roku naliczone odsetki od pożyczek wewnątrzgrupowych wyniosły 15.960 tys. zł. Spłacone zostały również odsetki w wysokości 11.730 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 okresie III kwartałów 2026 roku Grupa zawarła transakcje z podmiotami powiązanymi niepodlegającymi konsolidacji:

Zakupy od podmiotów niepodlegających konsolidacji w okresie trzech kwartałów 2026 r. osiągnęły 1 437 tys. zł, a saldo zobowiązań z tego tytułu na dzień 30.09.2026 r. wyniosło 299 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 30.09.2026

	Segment I	Segment II	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	**1 832 733**	**72 018**	**-103 936**	**1 800 815**
Przychody od klientów zewnętrznych	1 785 858	14 957	0	1 800 815
Przychody od innych segmentów	46 875	57 061	-103 936	0
EBITDA	**383 997**	**21 407**	**1 441**	**406 845**
Amortyzacja	36 340	13 226	-4 364	45 202
Zysk (strata) operacyjny	347 657	8 181	5 805	361 643
Aktywa segmentu	2 221 373	687 655	-678 612	2 230 416
Zobowiązania segmentu	1 239 942	69 896	-394 028	915 810
Nakłady inwestycyjne	78 872	5 179	-23	84 028
Przychody z tytułu odsetek	3 558	23 101	-15 960	10 699
Koszty z tytułu odsetek	12 070	8 044	-15 960	4 154
Podatek dochodowy	55 218	2 446	322	57 986

Od 01.01.2025 do 30.09.2025

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

3.15. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe w podziale na klasy wg stanu na 30.09.2026	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Klasy aktywów finansowych	**708 129**	**0**	**708 129**
Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych	**708 129**	**0**	**708 129**
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Należności handlowe	272 116	0	272 116
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	436 013	0	436 013
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**	**0**	**0**
Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych	**0**	**332 046**	**332 046**
Zobowiązania handlowe	0	319 390	319 390
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	1 056	1 056
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	0	11 600	11 600
Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych	**0**	**82 463**	**82 463**
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	5 207	5 207
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	0	77 256	77 256

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

Instrumenty finansowe wg stanu na 30.09.2026	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	**708 129**	**708 129**
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	272 116	272 116
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	436 013	436 013
Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych	**82 463**	**82 463**
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	0	0
Długoterminowe kredyty i pożyczki	5 207	5 207
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	77 256	77 256
Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych	**332 046**	**332 046**
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	319 390	319 390
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 056	1 056
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	11 600	11 600

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	10 699	-4 154	6 545
Przychody (koszty) z tytułu opłat	0	-1 019	-1 019
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 995	-3 762	-1 767
Zyski (straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej ujęte w wyniku	47	49	96
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisanie należności	-1 647	0	-1 647
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	35	0	35
Pozostałe przychody (koszty)	10	0	10
Kategorie instrumentów finansowych- przychody, koszty, zyski i straty	**11 139**	**-8 886**	**2 253**

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

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie	Razem
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	6 726	-8 752	-2 026
Przychody (koszty) z tytułu opłat	0	-1 241	-1 241
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	842	-1 588	-746
Zyski (straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej ujęte w wyniku	55	66	121
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisanie należności	-371	0	-371
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	21	0	21
Pozostałe przychody (koszty)	13	0	13
Kategorie instrumentów finansowych- przychody, koszty, zyski i straty	**7 286**	**-11 515**	**-4 229**

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 września 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 3 zł na 1 akcję, co daje kwotę do wypłaty 135.000.003 zł. Dywidenda została wypłacona w dniu 29.06.2026 r.

3.18. Specyfikacja przychodów ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa)	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
usługi napraw i modernizacji taboru kolejowego	163 101	139 295
sprzedaż elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych	870 796	537 500
sprzedaż lokomotyw	725 907	1 066 535
sprzedaż systemów sterowania	6 632	8 653
pozostałe wyroby i usługi	24 598	16 945
Razem przychody ze sprzedaży - struktura rzeczowa	**1 791 034**	**1 768 928**

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
a) kraj:	**1 589 581**	**1 583 884**
- usług	177 966	150 188
- wyrobów	1 411 615	1 433 696
b) zagranica:	**201 453**	**185 044**
- usług	4 473	1 177
- wyrobów	196 980	183 867
Razem przychody za sprzedaży	**1 791 034**	**1 768 928**

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Sprzedaż materiałów	9 315	5 188
Sprzedaż towarów	466	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	**9 781**	**5 188**

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
a) kraj:	**9 780**	**4 396**
Przychody ze sprzedaży materiałów	9 314	4 396
Przychody ze sprzedaży towarów	**466**	0
b) zagranica:	**1**	**792**
Przychody ze sprzedaży materiałów	1	792
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	**9 781**	**5 188**

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

1. Jednostka Dominująca uzyskuje przychody ze sprzedaży na rzecz podmiotów profesjonalnych, które wszczynają postępowania przetargowe lub zapraszają Jednostkę Dominującą do negocjacji, a umowy zostają zawarte na podstawie złożonych przez Jednostkę Dominującą ofert cenowych lub przeprowadzonych negocjacji;

2. Jednostka Dominująca ma niewielki wpływ na treść umowy, poza wysokością ceny lub wynagrodzenia, ponieważ szczegółowy projekt umowy jest ustalany przez zamawiających na etapie wszczęcia postępowania przetargowego lub zaproszenia do negocjacji;

3. wolumen sprzedawanych produktów (pojazdów) jest stosunkowo niewielki w porównaniu do innych branż, tj. wynosi od jednego do kilkudziesięciu pojazdów w ramach jednej umowy; w porównaniu do innych branż stosunkowo wysoka jest natomiast cena transakcyjna za jedną sztukę produktu (pojazdu), wynosząca od kilkunastu do kilkudziesięciu milionów złotych;

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

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

6. w zakresie dotyczącym przychodów z dostawy pojazdów:

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

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

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

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

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

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

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

7. w zakresie dotyczącym przychodów z utrzymania pojazdów:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.19 Wyjaśnienie istotnych pozycji pozostałych przychodów i kosztów

Treść	01.07.2026 30.09.2026	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025
Pozostałe przychody operacyjne	1 608	6 583	1 288	5 422
Pozostałe koszty operacyjne	4 242	11 641	7 785	13 637
Przychody finansowe	3 101	11 276	1 221	7 255
Koszty finansowe	3 134	12 152	5 719	16 431

Okres bieżący

Największe pozycje pozostałych przychodów operacyjnych w okresie trzech kwartałów 2026 roku obejmują:

- przychody refakturowane 2.191 tys. zł,
- przychody ze sprzedaży złomu i odpadów 1.641 tys. zł,
- naliczone kary umowne 1.254 tys. zł,
- rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących 476 tys. zł,
- zwrot zagranicznego podatku VAT 433 tys. zł,
- otrzymane odszkodowania 356 tys. zł.

W okresie trzech kwartałów 2026 roku największymi pozycjami pozostałych kosztów operacyjnych są:

- utworzenie rezerw i odpisów aktualizujących 4.653 tys. zł,
- koszty likwidacji materiałów 3.393 tys. zł,
- koszty podlegające refakturowaniu 2.191 tys. zł,
- kary i odszkodowania 357 tys. zł,

Największe pozycje przychodów finansowych w okresie trzech kwartałów 2026 roku stanowią:

- odsetki od lokat, pożyczek i należności 10.699 tys. zł,
- wycena w skorygowanej cenie nabycia 577 tys. zł.

Największe pozycje kosztów finansowych w okresie trzech kwartałów 2026 roku to:

- opłacone gwarancje 4.656 tys. zł,

- odsetki i prowizje od pożyczek, kredytów, leasingów 4.154 tys. zł,
- ujemne różnice kursowe 1.767 tys. zł,
- prowizje bankowe 1.019 tys. zł,
- wycena w skorygowanej cenie nabycia 481 tys. zł.

Okres poprzedni

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

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

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

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

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

- odsetki od lokat, pożyczek i należności 6.726 tys. zł.

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

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

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. Jednocześnie 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 trzech kwartałach 2026 roku koszty stali (blachy) stanowiły 19% 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 46,9 mln EUR (11,2% 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. 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 24.038 tys., natomiast zobowiązania handlowe walutowe 27.292 tys. EUR. W okresie trzech kwartałów 2026 roku udział zakupów realizowanych w EUR stanowił ok. 35% zakupów ogółem.

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 zmian stóp procentowych. Niemniej jednak wzrost rynkowych stóp procentowych może skutkować zwiększeniem kosztów obsługi zadłużenia, a w konsekwencji negatywnie wpływać na rentowność i wynik finansowy Grupy. W 2026 roku Rada Polityki Pieniężnej dokonała obniżki stóp procentowych o 0,25 p.p., w wyniku czego stopa referencyjna NBP ukształtowała się na poziomie 3,75%. Aktualna sytuacja makroekonomiczna charakteryzuje się istotną niepewnością, wynikającą w szczególności z sytuacji geopolitycznej, zmienności cen surowców energetycznych oraz niepewności dotyczącej przyszłego kształtowania się inflacji. Czynniki te mogą wpływać na decyzje organów polityki pieniężnej oraz kierunek zmian rynkowych stóp procentowych. W konsekwencji perspektywy dotyczące dalszego kształtowania się stóp procentowych pozostają niepewne i będą uzależnione od napływających danych makroekonomicznych oraz decyzji banków centralnych. Jednocześnie komunikacja RPP wskazuje na utrzymanie restrykcyjnego nastawienia w polityce pieniężnej, sygnalizując gotowość do ewentualnych podwyżek stóp procentowych na początku 2027 roku.

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

W konsekwencji otrzymanych w okresie ostatnich kilkunastu miesięcy znaczących zaliczek na dostawy pojazdów Grupa ograniczyła zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne, co przekłada się na niewielkie wykorzystanie dostępnych linii kredytowych oraz istotne ograniczenie kosztów odsetkowych. W rezultacie bieżąca ekspozycja Grupy na ryzyko zmiany stóp procentowych pozostaje ograniczona, przy czym ewentualne zmiany stóp procentowych mogą wpływać na poziom kosztów finansowych w kolejnych okresach sprawozdawczych, w szczególności w przypadku zwiększenia zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne.

Wartość zadłużenia Grupy z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30.09.2026 r. wyniosła 6.263 tys. zł.

Wartość zadłużenia Grupy z tytułu leasingów na dzień 30.09.2026 r. wyniosła 88.856 tys. zł.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, rozumiane jako brak możliwości wywiązania się ze zobowiązań dłużników 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 30.09.2026 r. stanowią 87,8% tych należności, w tym 32,0% stanowią należności od A Locomotive Pool Structure 1 SAS (Grupa Akiem).

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

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

Grupa ocenia, że ryzyko nieuregulowania należności nieprzeterminowanych oraz przeterminowanych nieobjętych odpisem jest znikome. Należności nieprzeterminowane z tytułu dostaw robót i usług stanowią 97,3% wszystkich należności, a pomijając przeterminowanie kilkudniowe zamykające się w przedziale 0-30 dni ten udział wzrasta do 97,5%.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie ekspozycji Grupy na ryzyko kredytowe związane z wierzytelnościami wobec PKP Cargo S.A. w restrukturyzacji. Grupa podtrzymuje ocenę dotyczącą odzyskiwalności należności. W odniesieniu do transakcji zbycia wierzytelności wobec PKP Cargo S.A. na rzecz jednostki powiązanej NEWAG Lease Sp. z o.o. S.K.A., opisanej w sprawozdaniu za rok 2025, w okresie trzech kwartałów 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 trzech kwartałach 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 trzeciego kwartału 2026 roku wyniósł 2,1.
Wartość zadłużenia Grupy na dzień 30.09.2026 r. z tytułu:

- kredytów i pożyczek wyniosła 6.263 tys. zł,
- leasingów wyniosła 88.856 tys. zł,
- zobowiązań handlowych i pozostałych wynosiła 648.807 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 osiągane 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 18.09.2026 roku, tj. publikacji raportu za I półrocze 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 raporcie rocznym za rok 2025 oraz skonsolidowanym raporcie rocznym za rok 2025.

3.22.Istotne zdarzenia po dniu 30 września 2026 roku

W dniu 28 października 2026 roku Jednostka Dominująca otrzymała od Województwa Pomorskiego („Zamawiający") oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji przewidzianej umową, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 24/2025 („Umowa"). Przedmiotem opcji jest zwiększenie przedmiotu Umowy o dostawę przez Spółkę na rzecz Zamawiającego dwóch dodatkowych elektrycznych zespołów trakcyjnych („EZT"). Wartość opcji wynosi 79.670.000 zł netto. Na skutek skorzystania z prawa opcji szacunkowa wartość Umowy ulega zwiększeniu do kwoty 159.670.000 zł netto. Dostawa EZT stanowiących przedmiot opcji zostanie zrealizowana w roku 2029. 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 27/2026.

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:

- 30.09.2026 - 4,3672 tabela 190 /A/NBP/2026
- 31.12.2025 - 4,2267 tabela 251 /A/NBP/2025
- 30.09.2025 - 4,2692 tabela 189/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 30.09.2026 - 4,2800
- w okresie od 01.01.2025 do 30.09.2025 - 4,2365

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	PLN		EUR	
	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 781 940	1 757 441	416 341	414 833
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	341 470	334 272	79 783	78 903
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	359 909	317 229	84 091	74 880
Zysk (strata) netto	305 821	265 640	71 454	62 703
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	376 804	367 209	88 038	86 677
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	81 746	140 112	19 100	33 073
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 214	38 035	-4 723	8 978
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 744	-139 740	-2 978	-32 985
Przepływy pieniężne netto, razem	48 788	38 407	11 399	9 066
Liczba akcji (w szt.)	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	6,80	5,90	1,59	1,39

	PLN			EUR		
	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Aktywa razem	2 151 564	1 842 542	2 232 789	492 664	435 929	522 999
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250	2 576	2 662	2 635
Zyski zatrzymane	771 011	600 112	539 646	176 546	141 981	126 404
Kapitał z aktualizacji wyceny	85 029	85 107	85 114	19 470	20 136	19 937
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 184 274	1 046 073	1 496 779	271 175	247 492	350 599
Zobowiązania długoterminowe	126 320	76 782	79 306	28 925	18 166	18 576
Zobowiązania krótkoterminowe	1 057 954	969 291	1 417 473	242 250	229 326	332 023
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)	21,50	17,70	16,36	4,92	4,19	3,83

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Aktywa trwałe	**764 771**	**701 853**	**686 222**
Rzeczowe aktywa trwałe	416 560	370 856	370 372
w tym: prawo do użytkowania	*62 975*	*48 411*	*56 989*
Aktywa niematerialne	11 974	14 849	15 667
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Inwestycje w jednostki zależne	260 417	260 417	260 417
Należności długoterminowe pozostałe	41 764	43 693	18 691
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 056	12 038	21 075
Aktywa obrotowe	**1 386 793**	**1 140 689**	**1 546 567**
Zapasy	860 838	731 012	763 322
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	314 133	246 624	484 684
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	211 822	163 053	298 561
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	**1 386 793**	**1 140 689**	**1 546 567**
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	**0**	**0**	**0**
Aktywa razem	**2 151 564**	**1 842 542**	**2 232 789**

PASYWA	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Kapitał własny	**967 290**	**796 469**	**736 010**
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	85 029	85 107	85 114
Pozostałe kapitały rezerwowe	100 000	100 000	100 000
Zyski zatrzymane	771 011	600 112	539 646
Zobowiązania długoterminowe	**126 320**	**76 782**	**79 306**
Długoterminowe kredyty i pożyczki	5 207	5 629	5 770
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	51 400	33 740	33 916
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	9 640	9 640	9 328
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	33 575	2 621	7 728
Długoterminowe rezerwy pozostałe	26 498	25 152	22 564
Zobowiązania krótkoterminowe	**1 057 954**	**969 291**	**1 417 473**
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	285 308	143 630	611 721
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	644 614	698 242	695 519
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	62 066	58 293	52 319
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	1 025	1 643	2 835
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	8 231	16 921	7 285
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	56 710	50 562	47 794
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	**1 057 954**	**969 291**	**1 417 473**
Zobowiązania krótkoterminowe dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0
Zobowiązania razem	**1 184 274**	**1 046 073**	**1 496 779**
Pasywa razem	**2 151 564**	**1 842 542**	**2 232 789**

Skrócony śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat

	01.07.2026 30.09.2026	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025
Przychody ze sprzedaży	**637 846**	**1 781 940**	**919 914**	**1 757 441**
Koszt własny sprzedaży	**487 279**	**1 345 460**	**694 944**	**1 331 714**
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**150 567**	**436 480**	**224 970**	**425 727**
Pozostałe przychody operacyjne	1 689	6 040	1 070	4 818
Koszty sprzedaży	1 275	2 302	892	1 719
Koszty ogólnego zarządu	31 638	87 573	29 732	82 411
Pozostałe koszty operacyjne	4 181	11 175	7 594	12 143
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**115 162**	**341 470**	**187 822**	**334 272**
Przychody finansowe	1 731	37 970	1 148	21 467
Koszty finansowe	7 370	19 531	12 329	38 510
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**109 523**	**359 909**	**176 641**	**317 229**
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	22 519	54 088	35 066	51 589
Zysk (strata) netto	**87 004**	**305 821**	**141 575**	**265 640**

Zysk na akcję	**01.07.2026 30.09.2026**	**01.01.2026 30.09.2026**	**01.07.2025 30.09.2025**	**01.01.2025 30.09.2025**
Podstawowy				
z działalności kontynuowanej	1,93	6,80	3,15	5,90
z działalności zaniechanej	0	0	0	0

Rozwodniony	**01.07.2026 30.09.2026**	**01.01.2026 30.09.2026**	**01.07.2025 30.09.2025**	**01.01.2025 30.09.2025**
z działalności kontynuowanej	1,93	6,80	3,15	5,90
z działalności zaniechanej	0	0	0	0

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.07.2026 30.09.2026	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025
Zysk (strata) netto	**87 004**	**305 821**	**141 575**	**265 640**
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	**87 004**	**305 821**	**141 575**	**265 640**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**359 909**	**317 229**
Korekty:	**-205 829**	**-151 784**
Amortyzacja	35 334	32 937
Zyski (straty) z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	19	-87
Przychody z tytułu odsetek	-3 451	-6 726
Koszty z tytułu odsetek	12 713	32 349
Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	-33 971	-14 310
Inne korekty	4 207	5 175
Zmiana stanu rezerw	-1 196	8 587
Zmiana stanu zapasów	-129 826	-139 354
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-65 231	-140 832
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-24 427	70 477
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	**154 080**	**165 445**
Zapłacony podatek dochodowy	-72 334	-25 333
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**81 746**	**140 112**
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	125	261
Otrzymane odsetki	3 545	5 753
Otrzymane dywidendy	33 924	14 300
Inne wpływy inwestycyjne	0	49 999
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-57 808	-32 278
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-20 214**	**38 035**
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 631	-5 747
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	275 204	487 000
Spłaty kredytów i pożyczek	-138 245	-488 422
Odsetki zapłacone	-8 416	-37 272
Dywidendy wypłacone	-135 000	-90 000
Inne wpływy (wydatki) finansowe	-4 656	-5 299
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**-12 744**	**-139 740**
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	48 788	38 407
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-19	87
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	48 769	38 494
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	**163 053**	**260 067**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	**211 822**	**298 561**
- o ograniczonej możliwości dysponowania	*12 402*	*30 874*

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Stan na 30.09.2026	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	305 821	305 821
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	**0**	**0**	**0**	**0**	**305 821**	**305 821**
Dywidendy	0	0	0	0	-135 000	-135 000
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych)	0	0	0	-78	78	0
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	**0**	**0**	**0**	**-78**	**170 899**	**170 821**
Kapitał własny na koniec okresu	**11 250**	**0**	**100 000**	**85 029**	**771 011**	**967 290**

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

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 20 listopada 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 września 2026 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku oraz dodatkowo na dzień 31 grudnia 2025 roku w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

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

Powyższe zmiany w okresie trzech kwartałów 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 III kwartały 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.
Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, nie podlegało przeglądowi przez audytora.

2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

2.3 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji

Zmiany zostały opisane w punkcie 2.3 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronie 16.

2.4 Zmiany zasad rachunkowości

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

2.5 Porównywalność danych

W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie dokonano zmiany prezentacyjnej w stosunku do sprawozdania na dzień 31 grudnia 2025 r.

2.6 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 września 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 września 2026. Ich wartość pozostała na poziomie wyliczenia przez aktuariusza 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 września 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 trzech kwartałów 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	30.09.2026	31.12.2025
Do jednostek powiązanych	**15 200**	**49 976**
Udzielone poręczenia	0	0
Inne	15 200	49 976
Do pozostałych jednostek	**2 066 089**	**2 303 025**
Gwarancje udzielone	684 187	867 723
Inne – poddanie Spółki egzekucji zgodnie z KPC	1 381 902	1 435 302
Zobowiązania warunkowe razem	**2 081 289**	**2 353 001**

Zobowiązania zabezpieczone stan na majątku Spółki na 30.09.2026	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
Środki pieniężne	0	12 402
Weksle	2 285	2 285
Zastaw rejestrowy	0	633 945
Hipoteki na majątku	0	663 850
Razem zobowiązania zabezpieczone	**2 285**	**1 312 482**

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., 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	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Rzeczowe aktywa trwałe	353 585	322 445	313 383
Prawo do użytkowania	62 975	48 411	56 989
Rzeczowe aktywa trwałe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	416 560	**370 856**	370 372

Rzeczowe aktywa trwałe	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Grunty	0	5	9
Budynki i budowle	188 582	193 134	195 377
Maszyny i urządzenia	111 007	84 488	79 938
Środki transportu	14 909	11 905	11 370
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	23 928	22 089	21 075
Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	15 159	10 824	5 614
Rzeczowe aktywa trwałe	**353 585**	**322 445**	**313 383**

Aktywa z prawem do użytkowania	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Grunty	57 761	40 975	41 355
Budynki i budowle	24	318	509
Maszyny i urządzenia	4 995	6 812	14 586
Środki transportu	195	306	539
Razem	**62 975**	**48 411**	**56 989**

Informacje uzupełniające dotyczące aktywów trwałych	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	77 572	34 554
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	1	36
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	59	900
Zysk / strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	124	243

3.3 Należności

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług razem	268 353	182 666	400 987
Krótkoterminowe należności pozostałe	44 742	62 932	82 857
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1 038	1 026	840
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	**314 133**	**246 624**	**484 684**

3.4 Odpisy aktualizujące aktywa oraz dyskonto należności

30.09.2026	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**	**424**	**1 640**	**0**	**2 064**
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	0	424	1 640	0	2 064
Razem zmniejszenia	**0**	**0**	**1 889**	**0**	**35**	**0**	**1 924**
Wykorzystanie odpisów	0	0	1 889	0	0	0	1 889
Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	35	0	35
Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	0	0	0	0	0	0	0
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	**0**	**1 199**	**31 820**	**637**	**7 727**	**0**	**41 383**

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**

30.09.2025	Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Zapasy	Przewidywane straty kredytowe	Odpisy aktualizujące należności	Wycena należności wg zamortyzowanego kosztu	Razem
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2025	**0**	**1 582**	**27 206**	**415**	**27 832**	**396**	**57 431**
Razem zwiększenia	**0**	**0**	**0**	**385**	**327**	**0**	**712**
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	0	385	327	0	712
Razem zmniejszenia	**0**	**383**	**1 806**	**126**	**8 234**	**314**	**10 863**
Wykorzystanie odpisów	0	383	1 806	0	8 215	0	10 404
Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	19	0	19
Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	0	0	0	126	0	314	440
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	**0**	**1 199**	**25 400**	**674**	**19 925**	**82**	**47 280**

3.5 Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe

	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Zobowiązania długoterminowe pozostałe	**33 575**	**2 621**	**7 728**
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	33 575	2 621	7 728
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw, robót i usług	**361 230**	**275 957**	**358 965**
w tym:			
jednostki powiązane:	49 307	49 055	52 426
jednostki pozostałe	311 923	226 902	306 539
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe	**283 384**	**422 285**	**336 554**
w tym:			
jednostki powiązane:	**1 513**	**1 619**	**887**
otrzymane zaliczki na dostawy	*2*	*0*	*0*
zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	*0*	*0*	*0*
Inne zobowiązania	*1 511*	*1 619*	*887*
jednostki pozostałe	**281 871**	**420 666**	**335 667**
otrzymane zaliczki na dostawy	*146 179*	*319 717*	*260 592*
Zobowiązania z tytułu dywidendy	*0*	*0*	*0*
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	*10 372*	*9 213*	*9 359*
zobowiązania z tytułu VAT	*0*	*39 540*	*39 139*
zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	*13 068*	*14 304*	*11 935*
zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	*6 413*	*4 406*	*1 540*
pozostałe pasywa krótkoterminowe	*105 144*	*32 965*	*12 572*
inne zobowiązania	*695*	*521*	*530*

3.6 Rezerwy

30.09.2026	Stan na 01.01.2026	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2026
Rezerwa na świadczenia pracownicze	**26 561**	**910**	**0**	**-9 600**	**17 871**
Razem pozostałe rezerwy	**75 714**	**39 990**	**-32 496**	**0**	**83 208**
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	58 800	37 215	-32 496	0	63 519
Rezerwy na przewidywane kary	2 839	1 930	0	0	4 769
Inne rezerwy	14 075	845	0	0	14 920
Razem	**102 275**	**40 900**	**-32 496**	**-9 600**	**101 079**

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**

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

3.7 Podatek dochodowy

	01.07.2026 30.09.2026	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025
Bieżący podatek dochodowy	25 664	76 106	38 218	60 398
Odroczony podatek dochodowy	-3 145	-22 018	-3 152	-8 809
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	22 519	54 088	35 066	51 589

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 30.09.2026
Erste Bank Polska S.A	0	0	0
Razem kredyty	**0**	**0**	**0**
Pożyczki od NEWAG Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	143 067	141 678	284 745
Pożyczka z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	6 192	-422	5 770
Razem pożyczki	**149 259**	**141 256**	**290 515**
Zobowiązania z tytułu leasingu	**35 383**	**17 042**	**52 425**
OGÓŁEM	**184 642**	**158 298**	**342 940**

3.9 Transakcje z jednostkami powiązanymi podlegającymi konsolidacji

Transakcje z jednostkami powiązanymi	30.09.2026	30.09.2025
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	**2 714**	2 809
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	100 122	136 469
Należności od jednostek powiązanych	3 788	4 198
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	50 521	53 131
Pożyczki otrzymane	284 745	561 158
Otrzymane dywidendy	33 924	14 300

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi w okresie III kwartałów 2026 roku

Najistotniejsze transakcje sprzedaży przez Spółkę do jednostek powiązanych w okresie trzech kwartałów 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 i HR, sprzedaż stanowiska diagnostycznego i wynajem samochodów dla Spółki NEWAG IP Management Sp. z o.o.,
- sprzedaż usług z zakresu IT i 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 okresie trzech kwartałów 2026 roku:

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

Spółka otrzymała w okresie trzech kwartałów 2026 roku pożyczki z NEWAG Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna w wysokości 275.000 tys. zł, naliczyła odsetki od posiadanych pożyczek w wysokości 10.138 tys. Ponadto Spółka otrzymała dywidendy od jednostek powiązanych w wysokości 33.924 tys. zł.

Zakupy materiałów od podmiotów niepodlegających konsolidacji w okresie trzech kwartałów 2026 r. osiągnęły 937 tys. zł, a saldo zobowiązań z tego tytułu na dzień 30.09.2026 r. wyniosło 299 tys. zł.

3.10 Wyjaśnienie istotnych pozycji pozostałych przychodów i kosztów

Treść	01.07.2026 30.09.2026	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025
Pozostałe przychody operacyjne	1 689	6 040	1 070	4 818
Pozostałe koszty operacyjne	4 181	11 175	7 594	12 143
Przychody finansowe	1 731	37 970	1 148	21 467
Koszty finansowe	7 370	19 531	12 329	38 510

Okres bieżący

Największe pozycje pozostałych przychodów operacyjnych okresie trzech kwartałów 2026 roku obejmują:

- przychody refakturowane 2.191 tys. zł,
- przychody ze sprzedaży złomu i odpadów 1.637 tys. zł,
- naliczone kary umowne 1.254 tys. zł,
- zwrot zagranicznego VAT 433 tys. zł,
- otrzymane odszkodowania 313 tys. zł,

W okresie trzech kwartałów 2026 roku największymi pozycjami pozostałych kosztów operacyjnych są:

- koszty likwidacji materiałów 3.393 tys. zł,
- utworzone rezerwy 2.775 tys. zł,
- koszty podlegające refakturowaniu 2.191 tys. zł,
- utworzenie odpisu należności 1.564 tys. zł,
- kary i odszkodowania 357 tys. zł,

Największe pozycje przychodów finansowych w okresie trzech kwartałów 2026 roku stanowią:

- otrzymane dywidendy 33.924 tys. zł,
- odsetki od lokat, pożyczek i należności 3.526 tys. zł,
- wyceny należności 520 tys. zł.

Największe pozycje kosztów finansowych w okresie trzech kwartałów 2026 roku to:

- odsetki i prowizje od pożyczek, kredytów, leasingów 12.720 tys. zł,
- opłacone gwarancje 4.656 tys. zł,
- różnice kursowe 1.599 tys. zł,
- wycena zobowiązań i przewidywanych strat kredytowych 481 tys. zł.

Okres poprzedni

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

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

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

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

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

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

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

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

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 18.09.2026 r., tj. publikacji raportu za I półrocze 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 września 2026 roku.

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

Nowy Sącz, dnia 20 listopada 2026 roku.

Podpisy Członków Zarządu i osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Zbigniew Konieczek	Prezes Zarządu	Zbigniew Konieczek Elektronicznie podpisany przez Zbigniew Konieczek Data: 2026.11.20 09:17:16 +01'00'
Bogdan Borek	Wiceprezes Zarządu	Bogdan Borek Elektronicznie podpisany przez Bogdan Borek Data: 2026.11.20 09:18:43 +01'00'
Józef Michalik	Wiceprezes Zarządu	Józef Michalik Elektronicznie podpisany przez Józef Michalik Data: 2026.11.20 09:19:55 +01'00'
Paweł Biel	Członek Zarządu	Paweł Biel Elektronicznie podpisany przez Paweł Biel Data: 2026.11.20 09:21:11 +01'00'
Artur Bydłowski	Główny Księgowy	Artur Bydłowski Elektronicznie podpisany przez Artur Bydłowski Data: 2026.11.20 08:54:12 +01'00'