DODATKOWA INFORMACJA ZARZĄDU

ZA III KWARTAŁY 2026 ROKU ZAKOŃCZONE DNIA 30.09.2026 R.



www.newag.pl

newag GROUP

Spis treści

KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ OSIĄGNIĘTYCH W III KWARTAŁACH 2026 ROKU ZAWIERAJĄCY CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE 2

KOMENTARZ DO WYNIKÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ OSIĄGNIĘTYCH W III KWARTAŁACH 2026 ROKU ZAWIERAJĄCY CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE 5

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ORAZ OPIS ZMIAN W JEJ STRUKTURZE 8

STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2026 ROK 11

SEZONOWOŚĆ 11

WSKAZANIE AKCJONARIUSZY NEWAG S.A. POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA 11

ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA 12

WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, GDZIE STRONĄ JEST EMITENT LUB JEDNOSTKA OD NIEGO ZALEŻNA 12

INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE 13

INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ ZNACZĄCYCH PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI — ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD EMITENTA 13

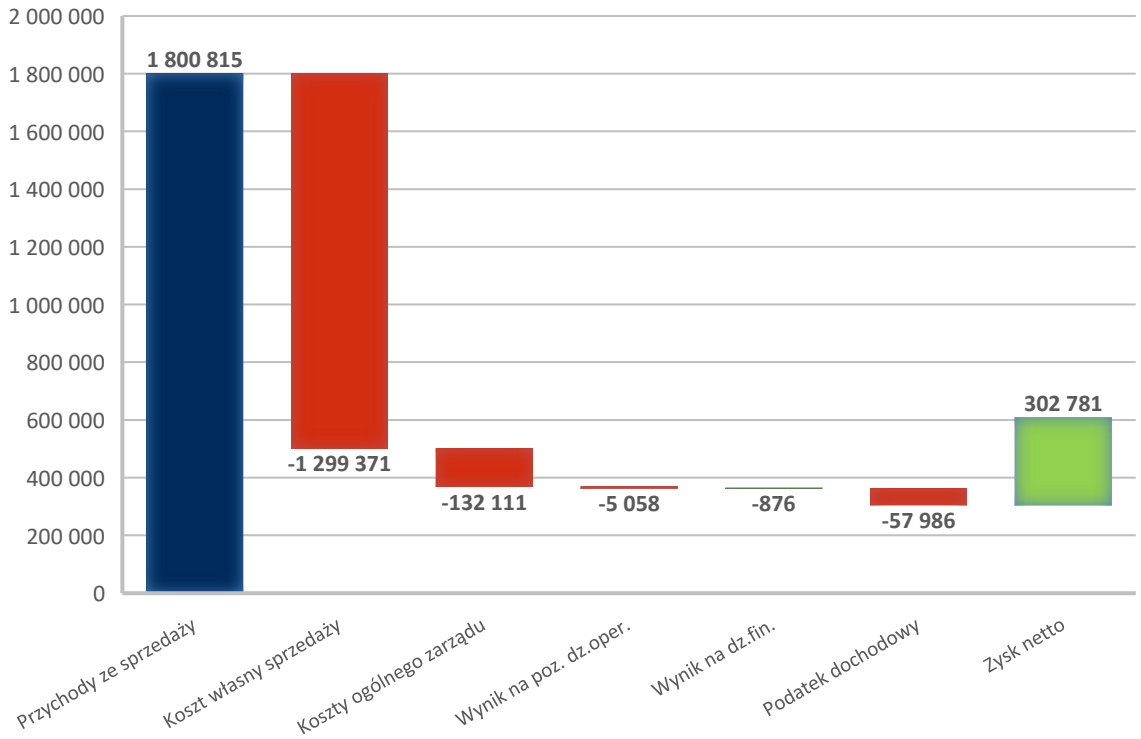
OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE III KWARTAŁÓW 2026 ROKU 13

ZDARZENIA PO 30.09.2026 R. MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY I EMITENTA ORAZ INNE ZDARZENIA 19

WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ JEGO GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU ORAZ OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO 19

Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej osiągniętych w III kwartałach 2026 roku zawierający czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe

Wartość przychodów ze sprzedaży w trzech kwartałach 2026 roku wyniosła 1.800,8 mln zł, co stanowi wzrost o 26,7 mln zł (+1,5%) w porównaniu z analogicznym okresem roku 2025. Marża brutto na sprzedaży w ujęciu wartościowym wyniosła 501,4 mln zł i była wyższa o 16,7 mln zł (+3,4%). W ujęciu procentowym marża ta wyniosła 27,8% i była wyższa o 0,5 p.p. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Grupa wypracowała zysk w wysokości 302,8 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego zysk Grupy wyniósł 283,1 mln zł (+6,9%). Wartość EBITDA wyniosła 406,8 mln zł i była o 11,9 mln zł wyższa niż w trzech kwartałach roku 2025 (+3%). Suma bilansowa zwiększyła się o 160 mln zł (+7,7%) do kwoty 2.230,4 mln zł. Wartość księgowa jednej akcji wyniosła 29,21 zł i była wyższa o 5,34 zł (+22,4%) w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku.



W ocenie Zarządu wyniki finansowe Grupy osiągnięte po trzech kwartałach 2026 roku odzwierciedlają stabilną sytuację operacyjną i finansową oraz są spójne z przyjętymi założeniami. Odnotowany poziom przychodów ze sprzedaży był efektem planowej realizacji pozyskanych kontraktów, możliwej dzięki systematycznie zwiększanemu portfelowi zamówień, który zapewnia ciągłość produkcji oraz efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów. Rentowność brutto na sprzedaży utrzymała się na poziomie zbliżonym do osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego. Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 7,4%, co przy wysokiej dynamice przychodów potwierdza efekt dźwigni operacyjnej. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia w trzecim kwartale br. wydatków spółki NEWAG IP Management Sp. z o.o. na promocję znaku NEWAG. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej pozostał ujemny i wyniósł -5,1 mln zł wobec -8,2 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, na co wpłynęły w szczególności utworzenie rezerw oraz realizacja standardowej procedury optymalizacji zapasów, w ramach której dokonano przeglądu pozycji magazynowych oraz przeprowadzono kasację i złomowanie materiałów poprojektowych, które utraciły przydatność gospodarczą. Dodatkowo wynik na działalności finansowej uległ istotnej poprawie i wyniósł -0,9 mln zł wobec

– 9,2 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, głównie w wyniku znaczącego obniżenia zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek o blisko 87,2 mln zł, co przełożyło się na spadek kosztów finansowania zewnętrznego.

Ocena sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej została dokonana na podstawie analizy wskaźników finansowych (wskaźniki APM). Grupa prezentuje wybrane wskaźniki APM, ponieważ w jej opinii są one źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiąganych przez Grupę Kapitałową wyników finansowych na przestrzeni trzech kwartałów roku 2026 i 2025.

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

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

Tabela poniżej zawiera wartość wskaźników rentowności za okres trzech kwartałów 2026 roku wraz z odniesieniem do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	3Q2026	3Q2025
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	22,6%	22,3%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	= zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	20,1%	19,8%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	20,0%	19,3%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	16,8%	16,0%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	13,6%	13,7%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	23,0%	26,4%

W analizowanym okresie wskaźniki rentowności Grupy utrzymały się na stabilnym i wysokim poziomie. Spadek wskaźnika ROE, pomimo wzrostu zysku netto, wynikał przede wszystkim ze wzrostu kapitałów własnych, w tym zysków zatrzymanych, których dynamika przewyższała tempo wzrostu wyniku netto.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	3Q2026	3Q2025
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	= zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	41,1%	48,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	69,7%	92,7%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	34,1%	42,4%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	6,9%	5,8%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	2,1	1,8
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,0	0,9

Wskaźnik ogólnego z adłużenia uległ zmniejszeniu o 7 p.p. w porównaniu do analogicznego okresu roku 2025. Zadłużenie ogółem zmniejszyło się o 80,4 mln zł do kwoty 915,8 mln zł. Wartość wskaźnika zadłużenia długoterminowego zwiększyła się o 1,1 p.p. W ujęciu wartościowym, zadłużenie krótkoterminowe Grupy zmniejszyło się w stosunku do analogicznego okresu roku 2025, o 115,8 mln zł, do kwoty 761,3 mln zł, na co złożyły się:

- spadek zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek o 86,7 mln zł,
- spadek zadłużenia z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałych o 45,8 mln zł,
- spadek zadłużenia z tytułu leasingu o 2,8 mln zł,
- wzrost zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego o 8,7 mln zł,
- wzrost zobowiązań z tytułu utworzonych rezerw o 10,7 mln zł.

Wskaźnik płynności bieżącej ukształtował się na poziomie 2,1, co potwierdza zdolność Grupy do terminowego regulowania bieżących zobowiązań. Wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 1,0. Różnica pomiędzy poziomami obu wskaźników wynika przede wszystkim ze specyfiki prowadzonej działalności operacyjnej oraz struktury zapasów, w których dominujący udział zajmuje produkcja w toku, odzwierciedlająca stopień zaawansowania realizowanych projektów.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	3Q2026	3Q2025
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 270	128,4	113,8
Wskaźnik inkasa należności	= należności handlowe / przychody * 270	40,8	61,5
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 270	47,9	47,6

Wskaźnik rotacji zapasów wzrósł o około 15 dni, co wynikało przede wszystkim z wyższego poziomu zapasów, w tym produkcji w toku, związanej z harmonogramem realizacji kontraktów oraz stopniem zaawansowania prac produkcyjnych. Jednocześnie wskaźnik inkasa należności uległ skróceniu o 21 dni, co było konsekwencją wyraźnego spadku należności handlowych przy jednoczesnym utrzymaniu stabilnego poziomu sprzedaży. Wskaźnik spłaty zobowiązań handlowych utrzymał się na zbliżonym poziomie i wyniósł 48 dni.

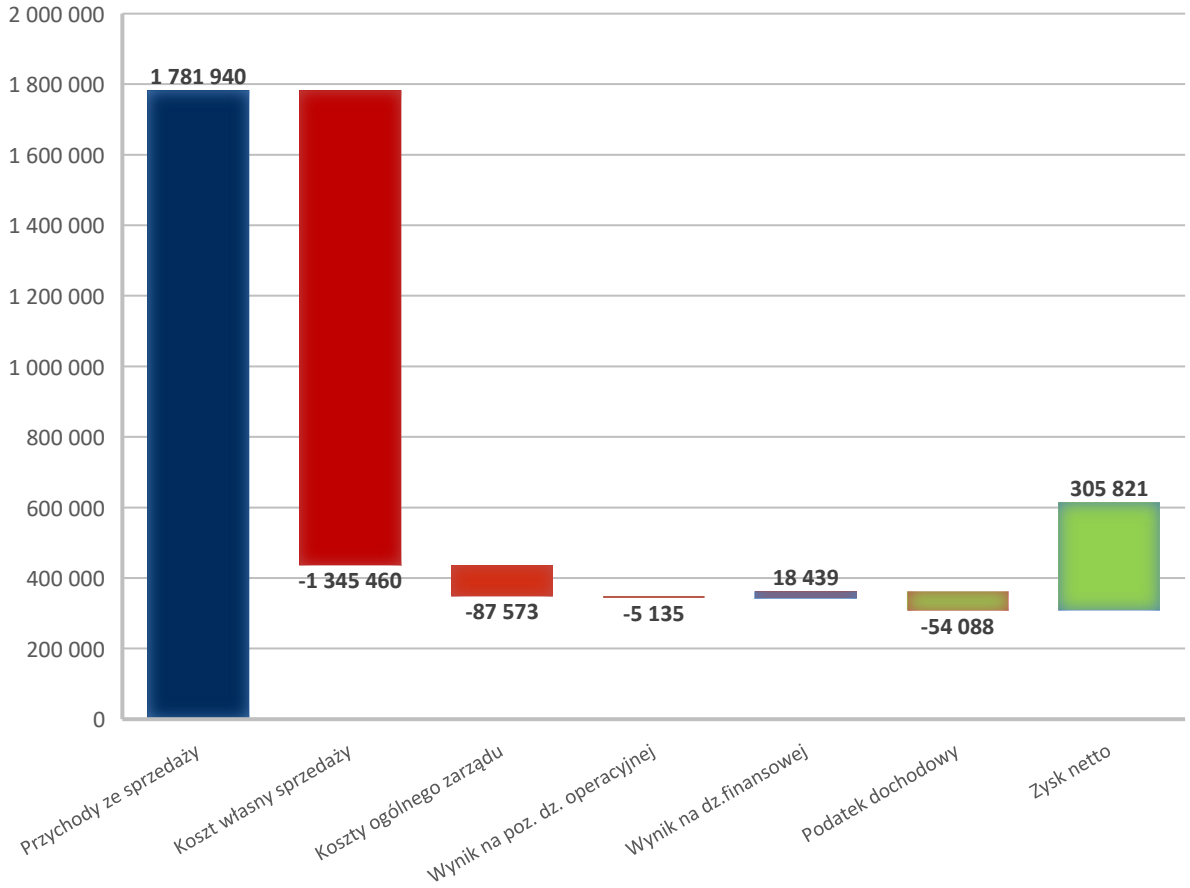
Obowiązująca polityka dotycząca terminów płatności zobowiązań nie uległa zmianie w analizowanym okresie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, w ocenie Zarządu, nie występują okoliczności mogące wskazywać na zagrożenie dla zdolności Grupy do terminowego regulowania zobowiązań.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, poza zdarzeniami wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej Grupy, nie wystąpiły inne czynniki ani zdarzenia, w tym o charakterze nietypowym lub jednorazowym, które miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową lub wynik Grupy.

Kluczowym czynnikiem wpływającym na działalność Grupy pozostaje poziom zakontraktowanego portfela zamówień. Jednocześnie Zarząd wskazuje, że wpływ na sytuację finansową i wyniki Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych mogą mieć w szczególności poziom osiąganych przychodów, uzależniony od realizacji podpisanych kontraktów i harmonogramów dostaw, a także zmiany warunków otoczenia makroekonomicznego.

Komentarz do wyników Jednostki Dominującej osiągniętych w III kwartałach 2026 roku zawierający czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe

Wartość przychodów ze sprzedaży w trzech kwartałach 2026 roku wyniosła 1.781,9 mln zł, co stanowi wzrost o 24,5 mln zł (+1,4%) w porównaniu z analogicznym okresem roku 2025. Marża brutto na sprzedaży w ujęciu wartościowym wyniosła 436,5 mln zł i była wyższa o 10,8 mln zł (+2,5%). W ujęciu procentowym marża ta wyniosła 24,5% i była wyższa o 0,3 p.p. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spółka wypracowała zysk w wysokości 305,8 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego zysk Spółki wyniósł 265,6 mln zł (+15,1%). Wartość EBITDA wyniosła 376,8 mln zł i była o 9,6 mln zł wyższa niż w trzech kwartałach roku 2025 (+2,6%). Suma bilansowa zmniejszyła się o 81,2 mln zł (-3,6%) do kwoty 2.151,6 mln zł. Wartość księgowa jednej akcji wyniosła 21,50 zł i była wyższa o 5,14 zł (+31,4%) w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku.



W ocenie Zarządu wyniki finansowe Spółki osiągnięte po trzech kwartałach 2026 roku odzwierciedlają stabilną sytuację operacyjną i finansową oraz są spójne z przyjętymi założeniami. Odnotowany poziom przychodów ze sprzedaży był efektem planowej realizacji pozyskanych kontraktów, możliwej dzięki systematycznie zwiększanemu portfelowi zamówień, który zapewnia ciągłość produkcji oraz efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów. Rentowność brutto na sprzedaży utrzymała się na poziomie zbliżonym do osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego. Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 6,3%, co przy wysokiej dynamice przychodów potwierdza efekt dźwigni operacyjnej.
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej pozostał ujemny i wyniósł -5,1 mln zł wobec -7,3 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, na co wpłynęły w szczególności utworzenie rezerw oraz realizacja standardowej procedury optymalizacji zapasów, w ramach której dokonano przeglądu pozycji magazynowych oraz przeprowadzono kasację i złomowanie materiałów poprojektowych, które utraciły przydatność

gospodarczą. Na wynik osiągnięty w analizowanym okresie pozytywnie wpłynął dodatni wynik na działalności finansowej w wysokości 18,4 mln zł, związany głównie z otrzymaniem dywidend od jednostek zależnych. Dodatkowo, istotne obniżenie zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek o blisko 327 mln zł, tj. o ponad 50%, przyczyniło się do spadku kosztów odsetkowych.

Ocena sytuacji finansowej Emitenta została dokonana na podstawie analizy wskaźników finansowych (wskaźniki APM). Spółka prezentuje wybrane wskaźniki APM, ponieważ w jej opinii są one źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiąganych przez Emitenta wyników finansowych na przestrzeni trzech kwartałów roku 2026 i 2025.

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

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

Poniższa tabela zawiera wartość wskaźników rentowności za okres trzech kwartałów 2026 roku wraz z odniesieniem do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	3Q2026	3Q2025
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	21,1%	20,9%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	= zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	19,2%	19,0%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	20,2%	18,1%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	17,2%	15,1%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	14,2%	11,9%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	31,6%	36,1%

W analizowanym okresie wskaźniki rentowności utrzymały się na stabilnym i wysokim poziomie. Spadek wskaźnika ROE, pomimo wzrostu zysku netto, wynikał przede wszystkim ze wzrostu kapitałów własnych, w tym zysków zatrzymanych, których dynamika przewyższała tempo wzrostu wyniku netto.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	3Q2026	3Q2025
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	= zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	55,0%	67,0%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	122,4%	203,4%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	49,2%	63,5%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	5,9%	3,6%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,3	1,1
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,5	0,6

Wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ zmniejszeniu o 12 p.p. w porównaniu do analogicznego okresu roku 2025. Zadłużenie ogółem zmniejszyło się o 312,5 mln zł do kwoty 1.184,3 mln zł. Wartość wskaźnika zadłużenia długoterminowego zwiększyła się o 2,3 p.p. W ujęciu wartościowym, zadłużenie krótkoterminowe Spółki zmniejszyło się w stosunku do analogicznego okresu roku 2025, o 359,5 mln zł, do kwoty 1.057,9 mln zł, na co złożyły się:

- spadek zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek o 326,4 mln zł,
- spadek zadłużenia z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałych o 50,9 mln zł,
- spadek zadłużenia z tytułu leasingu o 1,8 mln zł,
- wzrost zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego o 9,7 mln zł,
- wzrost zobowiązań z tytułu utworzonych rezerw o 9,9 mln zł.

Wskaźnik płynności bieżącej ukształtował się na poziomie 1,3, co potwierdza zdolność Spółki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań. Wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 0,5. Różnica pomiędzy poziomami obu wskaźników wynika przede wszystkim ze specyfiki prowadzonej działalności operacyjnej oraz struktury zapasów, w których dominujący udział zajmuje produkcja w toku, odzwierciedlająca stopień zaawansowania realizowanych projektów.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	3Q2026	3Q2025
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 270	130,4	117,3
Wskaźnik inkasa należności	= należności handlowe/ przychody * 270	40,7	61,6
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 270	54,7	55,1

Wskaźnik rotacji zapasów wzrósł o około 13 dni, co wynikało przede wszystkim z wyższego poziomu zapasów, w tym produkcji w toku, związanej z harmonogramem realizacji kontraktów oraz stopniem zaawansowania prac produkcyjnych. Jednocześnie wskaźnik inkasa należności uległ skróceniu o 21 dni, co było konsekwencją wyraźnego spadku należności handlowych przy jednoczesnym utrzymaniu stabilnego poziomu sprzedaży. Wskaźnik spłaty zobowiązań handlowych utrzymał się na zbliżonym poziomie i wyniósł 54,7 dni wobec 55,1 dni w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Obowiązująca polityka dotycząca terminów płatności zobowiązań nie uległa zmianie w analizowanym okresie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, w ocenie Zarządu, nie występują okoliczności mogące wskazywać na zagrożenie dla zdolności Spółki do terminowego regulowania zobowiązań.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, poza zdarzeniami wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej Spółki, nie wystąpiły inne czynniki ani zdarzenia, w tym o charakterze nietypowym lub jednorazowym, które miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową lub wynik Spółki.

Kluczowym czynnikiem wpływającym na działalność Spółki pozostaje poziom zakontraktowanego portfela zamówień. Jednocześnie Zarząd wskazuje, że wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych mogą mieć w szczególności poziom osiąganych przychodów, uzależniony od realizacji podpisanych kontraktów i harmonogramów dostaw, a także zmiany warunków otoczenia makroekonomicznego.

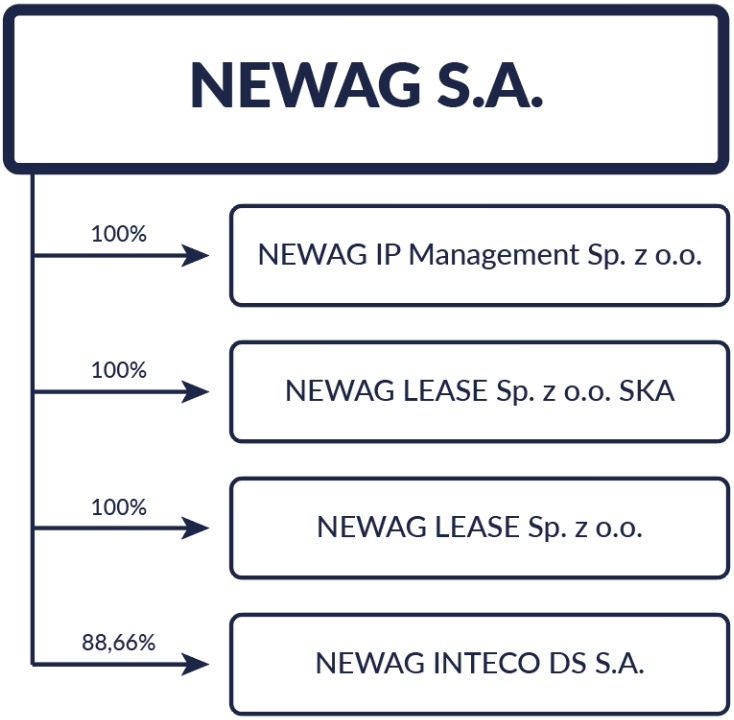
Struktura Grupy Kapitałowej NEWAG oraz opis zmian w jej strukturze

Na dzień publikacji niniejszego raportu, oprócz NEWAG S.A. (Jednostka Dominująca, Emitent, Spółka, NEWAG) w skład Grupy Kapitałowej NEWAG (Grupa, Grupa Kapitałowa) wchodzą następujące spółki zależne konsolidowane metodą pełną:

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

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

Na dzień 30.09.2026 roku schemat Grupy Kapitałowej Emitenta przedstawia się następująco:



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

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

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

Zmiany w Radzie Nadzorczej Emitenta w okresie trzech kwartałów 2026 roku
W okresie trzech kwartałów 2026 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 15 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powołało Radę Nadzorczą na kolejną, trzyletnią kadencję w nowym składzie.

Do dnia 15 czerwca 2026 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Przewodnicząca	Pani Katarzyna Szwarc
Wiceprzewodniczący	Pan Piotr Chajderowski
Sekretarz	Pani Agnieszka Pyszczek
Członek	Pan Konrad Miterski
Członek	Pani Katarzyna Polak

Na dzień 30 września 2026 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu, w skład Rady Nadzorczej wchodzą:

Przewodnicząca	Pani Katarzyna Szwarc
Wiceprzewodniczący	Pan Konrad Miterski
Sekretarz	Pani Agnieszka Pyszczek
Członek	Pani Katarzyna Polak
Członek	Pani Katarzyna Turkiewicz

Zmiany w składzie Komitetu Audytu w okresie trzech kwartałów 2026 roku
W okresie trzech kwartałów 2026 roku nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu, będące następstwem zmian w składzie Rady Nadzorczej nowej kadencji.

Do dnia 15 czerwca 2026 roku skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

Przewodniczący	Pan Piotr Chajderowski
Członek	Pani Agnieszka Pyszczek
Członek	Pan Konrad Miterski

Na dzień 30 września 2026 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu, w skład Komitetu Audytu wchodzą:

Przewodniczący	Pan Konrad Miterski
Członek	Pani Agnieszka Pyszczek
Członek	Pani Katarzyna Turkiewicz

Zmiany w Zarządzie Emitenta w okresie trzech kwartałów 2026 roku
W okresie trzech kwartałów 2026 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Emitenta. Od dnia 1 stycznia 2026 roku Zarząd Emitenta jest czteroosobowy. Dnia 16 czerwca 2026 roku Rada Nadzorcza Emitenta powołała Zarząd w tym samym składzie na kolejną, trzyletnią kadencję.

Na dzień 30 września 2026 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd Spółki działa w składzie:

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

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

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

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

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

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej NEWAG

ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

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

- wysokość nakładów inwestycyjnych na zakup nowego taboru lub modernizację taboru przewidzianą przez operatorów przewozów kolejowych, jednostki samorządu terytorialnego, operatorów miejskich systemów komunikacji tramwajowej – Program Operacyjny Infrastruktura i Środowisko na lata 2021-2027, Regionalne Programy Operacyjne oraz Krajowy Plan Odbudowy,
- plan finansowania taboru kolejowego z funduszy europejskich,
- brak spójnej i długofalowej strategii rozwoju i funkcjonowania transportu kolejowego w Polsce,
- praca przewozowa operatorów pasażerskich i towarowych,
- wysokość nakładów inwestycyjnych prywatnych przewoźników na zakup nowych lub modernizowanych lokomotyw,
- siła konkurentów na rynku oraz ich aktualny portfel zamówień (konkurencja cenowa),
- rozwój przewozów aglomeracyjnych realizowanych przez spółki zależne jednostek samorządu terytorialnego w Polsce,
- ograniczona podaż wykwalifikowanych pracowników,
- regulacje prawne dotyczące dopuszczenia pojazdów w Polsce i Europie, w ramach IV pakietu kolejowego,
- struktura wiekowa taboru kolejowego w Polsce (elektrycznych zespołów trakcyjnych oraz lokomotyw),
- bariery eksportowe utrudniające wejście na rynki zagraniczne (dotyczy to przede wszystkim certyfikacji pojazdów),
- nacjonalizacja polskich podmiotów konkurencyjnych,
- polityka klimatyczna Unii Europejskiej,
- notowania cen kluczowych surowców i materiałów wykorzystywanych przez Spółkę bezpośrednio lub pośrednio w podzespołach i częściach tj. miedzi, stali, tworzyw sztucznych,
- uwarunkowania makroekonomiczne i polityczne – koniunktura gospodarcza, dynamika wzrostu gospodarczego, inflacja, stopy procentowe, zmiany kursów walutowych,
- sytuacja geopolityczna w Europie i na świecie – dalszy przebieg konfliktów w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie, kształt relacji handlowych między Stanami Zjednoczonymi, Unią Europejską i Chinami i globalne skutki konfliktów oraz ich wpływ na poszczególne rynki na świecie oraz gospodarkę globalną,
- zrównoważony rozwój i ekologiczne formy transportu – rosnąca świadomość ekologiczna społeczeństwa i dążenie do redukcji CO_2.

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

Mocne strony Grupy to:

- profesjonalizm i zaangażowanie pracowników techniczno-inżynieryjnych oraz kadry zarządzającej na wszystkich szczeblach,
- umiejętność pracy w zespole (w każdym obszarze),
- własne biuro konstrukcyjne,
- stabilna sytuacja finansowa gwarantująca realizację przyjętej strategii,
- rozpoznawalna marka,
- bogate doświadczenie produkcyjne i sięgająca XIX wieku tradycja,
- szeroka oferta produktowa (pojazdy zgodne z TSI) i dywersyfikacja segmentów działalności,
- bardzo dobre zaplecze techniczne i technologiczne,
- automatyzacja procesów produkcyjnych,

- robotyzacja procesów spawalniczych,
- cyfryzacja działalności operacyjnej,
- certyfikowany system zarządzania Jednostką Dominującą, NEWAG IP Management Sp. z o.o. oraz NEWAG Inteco DS S.A. zgodny z międzynarodową normą ISO 22163:2023,
- wysoka jakość produktów i usług,
- trwałe relacje z dostawcami,
- inwestycje w nowe technologie oraz badania i rozwój, ciągłe doskonalenie istniejących produktów oraz rozwijanie nowych, innowacyjnych rozwiązań.

Słabe strony Grupy:

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

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2026 rok

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

Sezonowość

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

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

Akcjonariat Spółki wg wiedzy Spółki opartej na przekazywanych informacjach od akcjonariuszy na dzień 18.09.2026 r., tj. dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego - raportu za I półrocze 2026 roku oraz na dzień przekazania raportu za III kwartał 2026 roku, tj. na dzień 20.11.2026 r. kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji/Liczba głosów stan na 20.11.2026	% głosów na WZ 20.11.2026	% udział w kapitale zakładowym 20.11.2026	Liczba Akcji/Liczba głosów stan na 18.09.2026	% głosów na WZ 18.09.2026	% udział w kapitale zakładowym 18.09.2026
Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z dnia 03.07.2015* **	22 615 984	50,26	50,26	22 615 984	50,26	50,26
NATIONALE NEDERLANDEN OFE (dawniej ING OFE)**	3 974 327	8,83	8,83	3 974 327	8,83	8,83
Allianz OFE**	3 600 000	8,00	8,00	3 600 000	8,00	8,00
Generali OFE**	3 346 865	7,44	7,44	3 346 865	7,44	7,44
PZU OFE**	3 274 363	7,28	7,28	3 274 363	7,28	7,28
Pozostali**	8 188 462	18,20	18,20	8 188 462	18,20	18,20
Razem	**45.000.001**	**100,00**	**100,00**	**45.000.001**	**100,00**	**100,00**

** Porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie 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 nr 9/2026 łączny udział Stron Porozumienia wynosi 22.615.984 sztuk akcji reprezentujących 50,26 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów.

W Spółce każdej akcji odpowiada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

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

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

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta oparte na przekazywanych informacjach na dzień 18.09.2026 r., tj. na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego - raportu za I półrocze 2026 roku oraz na dzień przekazania raportu za III kwartał 2026 roku, tj. na dzień 20.11.2026 r. kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Stan posiadania na 20.11.2026	Stan posiadania na 18.09.2026
Pani Katarzyna Szwarc	1 akcja o wartości nominalnej 0,25 PLN	1 akcja o wartości nominalnej 0,25 PLN
Pan Konrad Miterski	1.800 akcji o łącznej wartości nominalnej 450 PLN	990 akcji o łącznej wartości nominalnej 247,50 PLN

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały akcji Jednostki Dominującej.

W dniu 19 października 2026 roku Jednostka Dominująca otrzymała od członka Rady Nadzorczej Pana Konrada Miterskiego zawiadomienie o transakcji nabycia akcji Spółki złożone w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR.

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

Wedle wiedzy Jednostki Dominującej osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji/udziałów w innych podmiotach tworzących Grupę Kapitałową NEWAG.

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

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

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

Przedmiotowe sprawy toczą się od roku 2013. Wedle wiedzy Spółki status przedmiotowych spraw, w porównaniu do stanu z dnia 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 raporcie rocznym za rok 2025 oraz skonsolidowanym raporcie rocznym za rok 2025.

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

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

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

Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną znaczących poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji — łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od Emitenta

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

Jednostki zależne od Emitenta nie udzielały w okresie trzech kwartałów 2026 roku gwarancji ani innych poręczeń poza opisanymi powyżej, zarówno podmiotom powiązanym, jak i podmiotom spoza Grupy Kapitałowej, których wartość byłaby znacząca (w tym wartość poręczeń i gwarancji udzielonych łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu).

Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie III kwartałów 2026 roku

Najważniejsze umowy zawarte przez Jednostkę Dominującą z klientami w okresie trzech kwartałów 2026 r.:

- w dniu 21 stycznia 2026 roku Emitent zawarł z Województwem Małopolskim oraz Koleje Małopolskie sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie trzecią umowę wykonawczą („Trzecia Umowa Wykonawcza"), opartą na umowie ramowej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 22/2024 („Umowa Ramowa"). Przedmiotem Trzeciej Umowy Wykonawczej jest dostawa przez Spółkę na rzecz Województwa Małopolskiego oraz Koleje Małopolskie sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (łącznie „Zamawiający") siedmiu elektrycznych zespołów trakcyjnych wraz z utrzymaniem od poziomu P1 do P4 oraz świadczeniami dodatkowymi. Wartość Trzeciej Umowy Wykonawczej wynosi 311.064.634,15 zł netto. Dostawy pojazdów na podstawie Trzeciej Umowy Wykonawczej będą realizowane w latach 2028 i 2029. Do Trzeciej Umowy Wykonawczej zastosowanie znajdują postanowienia Umowy Ramowej. W pozostałym zakresie warunki Trzeciej Umowy Wykonawczej nie odbiegają od standardów stosowanych w obrocie dla tego typu umów. O zawarciu pierwszej i drugiej umowy wykonawczej na podstawie Umowy Ramowej Spółka informowała raportami bieżącymi nr 23/2024 oraz 14/2025. Zawarcie Trzeciej Umowy Wykonawczej nie pozbawia stron możliwości zawarcia kolejnych umów wykonawczych na podstawie Umowy Ramowej. Emitent informował o zawartej Trzeciej Umowie Wykonawczej raportem bieżącym nr 1/2026.
- w dniu 26 stycznia 2026 roku Emitent zawarł z Siemens Mobility GmbH z siedzibą w Monachium oraz Siemens Mobility sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (łącznie jako „Siemens") wstępne porozumienie o współpracy (z ang. „Memorandum of Understanding"), którego przedmiotem jest ustalenie intencji oraz ogólnych założeń potencjalnej współpracy dotyczącej dostaw pojazdów kolejowych dużych prędkości dla PKP Intercity S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej jako „Porozumienie").

Porozumienie określa ogólne założenia potencjalnej współpracy w celu wspólnego uzyskania i zrealizowania zamówienia na dostawę w ciągu 7 lat 20 elektrycznych zespołów trakcyjnych o prędkości co najmniej 320 km/h („Pojazdy") w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w trybie dialogu konkurencyjnego ogłoszonego przez PKP Intercity S.A. w grudniu 2025 roku („Postępowanie"). Zgodnie z Porozumieniem strony wstępnie zakładają, iż w przypadku uzyskania zamówienia w Postępowaniu część czynności produkcyjnych i homologacyjnych Pojazdów zostanie wykonana przez Spółkę. Szczegółowe zasady potencjalnej współpracy stron zostaną ustalone w odrębnej umowie, której zawarcie przewidywane jest na kwiecień 2026 roku. Porozumienie zostało oparte na zasadzie wyłączności, tj. strony zobowiązały się do nieprowadzenia rozmów lub negocjacji z innymi podmiotami w zakresie objętym przedmiotem Porozumienia do dnia 31 grudnia 2026 roku. Porozumienie tworzy możliwość udziału stron w Postępowaniu, ale nie zobowiązuje stron do złożenia oferty w Postępowaniu. Potrzeba zawarcia przez Spółkę Porozumienia wynika z faktu, iż Spółka samodzielnie nie spełnia warunków udziału w Postępowaniu. W pozostałym zakresie postanowienia Porozumienia nie odbiegają od standardów stosowanych w obrocie dla tego rodzaju porozumień. Emitent informował o zawartym Porozumieniu raportem bieżącym nr 3/2026.

- w dniu 3 lutego 2026 roku Emitent otrzymał od Województwa Śląskiego („Zamawiający") oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji przewidzianej umową, o której Spółka informowała raportami bieżącymi nr 5/2024 oraz 9/2024 („Umowa"). Przedmiotem opcji jest zwiększenie przedmiotu Umowy o dostawę przez Spółkę na rzecz Zamawiającego czterech dodatkowych elektrycznych zespołów trakcyjnych („EZT") wraz ze świadczeniem usług serwisowych. Szacunkowa wartość opcji wynosi 156.828.000 zł netto. Na skutek skorzystania z prawa opcji szacunkowa wartość Umowy ulega zwiększeniu do kwoty 1.194.555.000 zł netto. Dostawa EZT stanowiących przedmiot opcji zostanie zrealizowana w roku 2027. Spółka przyjęła oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji i 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 4/2026.
- w dniu 19 marca 2026 roku Emitent zawarł z CEMET S.A. z siedzibą w Warszawie („Zamawiający") umowę dostawy lokomotyw elektrycznych („Umowa"). Przedmiotem Umowy jest dostawa przez Spółkę na rzecz Zamawiającego czterech Lokomotyw elektrycznych wyposażonych w moduły spalinowe („Lokomotywy") wraz ze świadczeniami dodatkowymi, w tym utrzymaniem Lokomotyw. Dostawy Lokomotyw zostaną zrealizowane w latach 2027-2028. Wartość Umowy wynosi 85.000.000 zł netto i stanowi łączne wynagrodzenie za dostawę Lokomotyw wraz ze świadczeniami dodatkowymi. Spółka udzieli gwarancji jakości i rękojmi na Lokomotywy na okres 24 miesięcy od dostawy każdej z Lokomotyw. Umowa przewiduje kary umowne przysługujące Zamawiającemu od Spółki w razie zwłoki w dostawie Lokomotyw, nienależytego wykonania innych zobowiązań umownych oraz odstąpienia od Umowy z przyczyn leżących po stronie Spółki, z zastrzeżeniem, że Umowa przewiduje ograniczenia kar umownych. Zamawiającemu przysługuje prawo dochodzenia odszkodowania przekraczającego wysokość zastrzeżonych w Umowie kar umownych. W pozostałym zakresie warunki Umowy nie odbiegają od standardów stosowanych w obrocie dla tego typu umów. Emitent informował o zawartej Umowie raportem bieżącym nr 5/2026.
- w dniu 9 czerwca 2026 roku Emitent wypowiedział ze skutkiem natychmiastowym wstępne porozumienie o współpracy (z ang. „Memorandum of Understanding") zawarte przez Spółkę z Siemens Mobility GmbH z siedzibą w Monachium oraz Siemens Mobility sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dotyczące ustalenia intencji oraz ogólnych założeń potencjalnej współpracy w zakresie dostaw pojazdów kolejowych dużych prędkości dla PKP Intercity S.A. z siedzibą w Warszawie („Porozumienie"), o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 3/2026. Zasadniczym powodem wypowiedzenia Porozumienia przez Spółkę był brak osiągnięcia przez strony konsensusu w przedmiocie treści umowy regulującej szczegółowe zasady współpracy stron w celu wspólnego uzyskania i zrealizowania zamówienia na dostawę w ciągu 7 lat 20 elektrycznych zespołów trakcyjnych o prędkości co najmniej 320 km/h („Pojazdy") w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w trybie dialogu konkurencyjnego ogłoszonego przez PKP Intercity S.A. w grudniu 2025 roku („Postępowanie"). Spółka nadal pozostaje zainteresowana bezpośrednim lub pośrednim udziałem w Postępowaniu i realizacji zamówienia na dostawę Pojazdów. W związku z powyższym Spółka zamierza rozważyć istniejące opcje dotyczące Postępowania, a następnie podjąć decyzje i działania zgodne z interesem Spółki. Emitent informował o wypowiedzeniu Porozumienia raportem bieżącym nr 17/2026.

- w dniu 4 sierpnia 2026 roku Jednostka Dominująca zawarła umowę z Województwem Podlaskim („Umowa"). Przedmiotem Umowy jest dostawa przez Newag S.A. na rzecz Województwa Podlaskiego („Zamawiający") dwóch wieloczłonowych zespołów trakcyjnych z napędem hybrydowym (elektryczno-spalinowym) („ZT") wraz ze świadczeniami dodatkowymi. Umowa przewiduje prawo opcji rozszerzenia przedmiotu Umowy poprzez zamówienie do czterech dodatkowych ZT. Zamawiający może skorzystać z prawa opcji w terminie do dnia 30 września 2029 r. Dostawy ZT objęte zakresem podstawowym Umowy będą wykonywane w roku 2029, a ZT ewentualnie zamówione na podstawie prawa opcji zostaną dostarczone w terminie 30 miesięcy od skorzystania z prawa opcji. Wartość Umowy w zakresie podstawowym wynosi 95.800.000 zł netto, co stanowi wynagrodzenie za wykonanie wszystkich zobowiązań umownych. Maksymalna wartość Umowy uwzględniająca wykorzystanie przez Zamawiającego opcji w całości wynosi 287.400.000 zł netto. Newag S.A. udziela rękojmi za wady i gwarancji jakości na każdy dostarczony ZT na okres 24 miesięcy od daty dostawy. Spółka wniosła zabezpieczenie należytego wykonania Umowy, które służy pokryciu roszczeń Zamawiającego z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, w wysokości 3% wartości Umowy brutto w zakresie podstawowym w formie gwarancji ubezpieczeniowej. 70% zabezpieczenia zostanie zwrócone po dostawie wszystkich ZT. Pozostała część zostanie zwrócona po wygaśnięciu rękojmi za wady i gwarancji jakości. Umowa przewiduje kary umowne z tytułu zwłoki w dostawie EZT, niewykonywania i nienależytego wykonywania innych przewidzianych w umowie zobowiązań oraz odstąpienia od Umowy z przyczyn leżących po stronie Newag S.A. Umowa przewiduje ograniczenia wysokości kar umownych. Zamawiającemu przysługuje prawo dochodzenia odszkodowania przekraczającego wysokość wskazanych w umowie kar umownych. W pozostałym zakresie warunki Umowy nie odbiegają od standardów stosowanych w obrocie dla tego typu umów. Emitent informował o zawartej umowie raportem bieżącym nr 24/2026.
- w dniu 8 września 2026 roku Jednostka Dominująca otrzymała od PKP Intercity Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Zamawiający") oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji przewidzianej umową, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 2/2024 ("Umowa"). Przedmiotem opcji jest zwiększenie przedmiotu Umowy o dostawę przez Spółkę na rzecz Zamawiającego trzydziestu dwóch dodatkowych lokomotyw elektrycznych wraz z usługą utrzymania. Szacunkowa wartość opcji wynosi 945.600.000 zł netto. Na skutek skorzystania z prawa opcji szacunkowa wartość Umowy ulega zwiększeniu do kwoty 2.807.250.000 zł netto, na którą składa się kwota 2.251.500.000 zł netto stanowiąca wynagrodzenie z tytułu dostawy lokomotyw i świadczeń dodatkowych, płatne proporcjonalnie po dostawie każdej Lokomotywy, oraz pozostałą część stanowiąca szacunkowe wynagrodzenie za świadczenie usługi utrzymania lokomotyw, płatne w trakcie utrzymania proporcjonalnie do przebiegu lokomotyw. Dostawy lokomotyw objętych przedmiotem Umowy, w tym przedmiotem opcji, będą wykonywane w latach 2028-2029 zgodnie z uzgodnionym przez strony harmonogramem. Spółka przyjęła oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji i uznaje je za wiążące dla stron. W pozostałym zakresie warunki Umowy nie ulegają zmianie i nie odbiegają od standardów stosowanych w obrocie dla tego typu umów. Emitent informował o otrzymanym oświadczeniu raportem bieżącym nr 25/2026.

Ponadto od początku bieżącego roku spółki Grupy Kapitałowej zawarły szereg umów dot. usług modernizacji i napraw taboru kolejowego. Najważniejsze zostały wymienione poniżej:

- wykonanie przeglądów na poziomie P4 wraz z pracami dodatkowymi,
- produkcja lokomotyw elektrycznych,
- naprawy awaryjne i powypadkowe,
- inne usługi serwisowe.

Łączna wartość wspomnianych umów to ok. 199,9 mln zł netto.

Umowy kredytowe / finansowe

Aneksy do umów kredytowych

W okresie trzech kwartałów 2026 roku Emitent aneksował następujące umowy kredytowe:

- w dniu 19 marca 2026 roku NEWAG S.A. zawarła z BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do Umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia 23 października 2020 roku wraz z późniejszymi zmianami, na mocy którego przedłużono termin spłaty kredytu do dnia 02.08.2027 r.;

- w dniu 28 maja 2026 roku NEWAG S.A., spółka zależna NEWAG Lease Sp. z o.o. S.K.A. zawarła z Bank Handlowy w Warszawie S.A. aneks do Umowy o Kredyt Odnawialny z dnia 30.06.2017 r., na mocy którego przedłużono termin spłaty kredytu do dnia 28.05.2027 r.;
- w dniu 9 lipca 2026 roku NEWAG S.A. i spółka zależna NEWAG INTECO DS. S.A. zawarły z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach aneks do Umowy Wieloproduktowej z dnia 25.07.2018 r., na mocy którego przedłużono termin spłaty kredytu do dnia 11.07.2027 r.;
- w dniu 29 lipca 2026 roku NEWAG S.A. zawarła z Erste Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do Umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową z dnia 06.05.2016 r. wraz z późniejszymi zmianami, na mocy którego zwiększono limit kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 110.000.000 zł oraz przedłużono termin spłaty kredytu do dnia 31.07.2027 r. Ponadto na podstawie uzgodnień stron wycofano udzielone przez spółki zależne NEWAG Lease Sp. z o.o. S.K.A. oraz NEWAG IP Management Sp. z o. o. poręczenia wykonania zobowiązań Emitenta wynikających z zawartej umowy kredytowej;
- w dniu 5 sierpnia 2026 roku NEWAG S.A. zawarła z Bankiem POLSKA KASA OPIEKI S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do Umowy o wielocelowy limit kredytowy z dnia 5 sierpnia 2025 roku wraz z późniejszymi zmianami, na mocy którego podwyższono do kwoty 60.000.000 zł limit dostępny w formie gwarancji bankowych oraz przedłużono termin spłaty kredytu do dnia 31.08.2027 r.

Zabezpieczenia ww. umów zostały szczegółowo opisane w Nocie objaśniającej *3.3. Kredyty i pożyczki otrzymane – stan na 30.09.2026* w Skonsolidowanym raporcie kwartalnym za III kwartały 2026 roku zakończone dnia 30.09.2026 r. (str. 20).

Pożyczki udzielone Emitentowi

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

- w dniu 31 marca na kwotę 24 mln zł z terminem spłaty do 16.03.2027 r.,
- w dniu 31 marca na kwotę 26 mln zł z terminem spłaty do 23.03.2027 r.,
- w dniu 1 kwietnia na kwotę 9 mln zł z terminem spłaty do 31.03.2027 r.,
- w dniu 10 kwietnia na kwotę 20 mln zł z terminem spłaty do 07.04.2027 r.,
- w dniu 24 kwietnia na kwotę 20 mln zł z terminem spłaty do 02.04.2027 r.,
- w dniu 24 kwietnia na kwotę 23 mln zł z terminem spłaty do 15.04.2027 r.,
- w dniu 24 kwietnia na kwotę 25 mln zł z terminem spłaty do 23.04.2027 r.,
- w dniu 22 czerwca na kwotę 4 mln zł z terminem spłaty do 21.06.2027 r.,
- w dniu 23 czerwca na kwotę 28 mln zł z terminem spłaty do 06.05.2027 r.,
- w dniu 23 czerwca na kwotę 26 mln zł z terminem spłaty do 20.05.2027 r.,
- w dniu 23 czerwca na kwotę 24 mln zł z terminem spłaty do 03.06.2027 r.,
- w dniu 23 czerwca na kwotę 22 mln zł z terminem spłaty do 17.06.2027 r.
- w dniu 2 lipca na kwotę 6 mln zł z terminem spłaty do 28.06.2027 r.,
- w dniu 3 lipca na kwotę 6 mln zł z terminem spłaty do 01.07.2027 r.,
- w dniu 23 lipca na kwotę 12 mln zł z terminem spłaty do 22.07.2027 r.

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

Pożyczki w Grupie

W dniu 1 kwietnia 2026 roku spółka zależna NEWAG IP Management Sp. z o.o. jako pożyczkodawca zawarła ze spółką zależną NEWAG LEASE Sp. z o.o. S.K.A. jako pożyczkobiorcą Umowę Pożyczki na kwotę 8 mln zł z terminem spłaty do dnia 31.03.2027 r. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i oprocentowane wg stawki WIBOR 1Y + marża rynkowa.

W dniu 10 kwietnia 2026 roku spółka zależna NEWAG IP Management Sp. z o.o. jako pożyczkodawca zawarła ze spółką zależną NEWAG LEASE Sp. z o.o. S.K.A. jako pożyczkobiorcą Umowę Pożyczki na kwotę 5 mln zł z terminem spłaty do dnia 08.04.2027 r. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i oprocentowane wg stawki WIBOR 1Y + marża rynkowa.

W dniu 15 maja 2026 roku spółka zależna NEWAG LEASE sp. z o.o. S.K.A. jako pożyczkodawca zawarła ze spółką zależną NEWAG INTECO DS. S.A. jako pożyczkobiorcą Umowę Pożyczki na kwotę 1 mln zł z terminem spłaty

do dnia 12.05.2027 r. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i oprocentowane wg stawki WIBOR 1Y + marża rynkowa.

W dniu 28 maja 2026 roku spółka zależna NEWAG LEASE Sp. z o.o. S.K.A. jako pożyczkobiorca zawarła ze spółką zależną NEWAG IP Management Sp. z o.o. jako pożyczkodawcą aneks do Umowy Pożyczki zawartej w dniu 18.06.2020 r. przedmiotem, którego było przedłużenie terminu spłaty pożyczki do dnia 26.05.2027 r. Pozostałe warunki umowy pożyczki nie uległy zmianie.

W dniu 3 czerwca 2026 roku spółka zależna NEWAG LEASE Sp. z o.o. S.K.A. jako pożyczkobiorca zawarła ze spółką zależną NEWAG IP Management Sp. z o.o. jako pożyczkodawcą aneks do Umowy Pożyczki zawartej w dniu 12.06.2023 r. przedmiotem, którego było przedłużenie terminu spłaty pożyczki do dnia 02.06.2027 r. Pozostałe warunki umowy pożyczki nie uległy zmianie.

W dniu 8 czerwca 2026 roku spółka zależna NEWAG LEASE Sp. z o.o. S.K.A. jako pożyczkobiorca zawarła ze spółką zależną NEWAG IP Management Sp. z o.o. jako pożyczkodawcą aneks do Umowy Pożyczki zawartej w dniu 14.06.2022 r. przedmiotem, którego było przedłużenie terminu spłaty pożyczki do dnia 07.06.2027 r. Pozostałe warunki umowy pożyczki nie uległy zmianie.

W dniu 10 czerwca 2026 roku spółka zależna NEWAG LEASE Sp. z o.o. S.K.A. jako pożyczkobiorca zawarła ze spółką zależną NEWAG IP Management Sp. z o.o. jako pożyczkodawcą aneks do Umowy Pożyczki zawartej w dniu 13.06.2024 r. przedmiotem, którego było przedłużenie terminu spłaty pożyczki do dnia 09.06.2027 r. Pozostałe warunki umowy pożyczki nie uległy zmianie.

W dniu 22 czerwca 2026 roku spółka zależna NEWAG IP Management Sp. z o.o. jako pożyczkodawca zawarła ze spółką zależną NEWAG LEASE Sp. z o.o. S.K.A. jako pożyczkobiorcą Umowę Pożyczki na kwotę 2,6 mln zł z terminem spłaty do dnia 21.06.2027 r. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i oprocentowane wg stawki WIBOR 1Y + marża rynkowa.

W dniu 23 czerwca 2026 roku spółka zależna NEWAG LEASE sp. z o.o. S.K.A. jako pożyczkodawca zawarła ze spółką zależną NEWAG INTECO DS. S.A. jako pożyczkobiorcą Umowę Pożyczki na kwotę 2,5 mln zł z terminem spłaty do dnia 22.06.2027 r. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i oprocentowane wg stawki WIBOR 1Y + marża rynkowa.

W dniu 30 czerwca 2026 roku spółka zależna NEWAG LEASE sp. z o.o. S.K.A. jako pożyczkodawca zawarła ze spółką zależną NEWAG INTECO DS. S.A. jako pożyczkobiorcą Umowę Pożyczki na kwotę 1 mln zł z terminem spłaty do dnia 29.06.2027 r. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i oprocentowane wg stawki WIBOR 1Y + marża rynkowa.

W dniu 1 lipca 2026 roku spółka zależna NEWAG LEASE Sp. z o.o. S.K.A jako pożyczkobiorca zawarła ze spółką zależną NEWAG LEASE Sp. z o.o. jako pożyczkodawcą Umowę Pożyczki na kwotę 1,3 mln zł z terminem spłaty do dnia 21.06.2027 r. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i oprocentowane wg stawki WIBOR 1Y + marża rynkowa.

W dniu 2 lipca 2026 roku spółka zależna NEWAG LEASE Sp. z o.o. S.K.A. jako pożyczkobiorca zawarła ze spółką zależną NEWAG IP Management Sp. z o.o. jako pożyczkodawcą Umowę Pożyczki na kwotę 4 mln zł z terminem spłaty do dnia 28.06.2027 r. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i oprocentowane wg stawki WIBOR 1Y + marża rynkowa.

W dniu 31 sierpnia 2026 roku spółka zależna NEWAG LEASE Sp. z o.o. S.K.A. jako pożyczkobiorca zawarła ze spółką zależną NEWAG IP Management Sp. z o.o. jako pożyczkodawcą aneks do Umowy Pożyczki zawartej w dniu 08.09.2023 r. przedmiotem, którego było przedłużenie terminu spłaty pożyczki do dnia 30.06.2027 r. Pozostałe warunki umowy pożyczki nie uległy zmianie.

Zatrudnienie

Na koniec okresu sprawozdawczego zatrudnienie w Jednostce Dominującej wyniosło 1621 osób w porównaniu z 1604 na dzień 30.06.2026 r. W porównaniu do stanu zatrudnienia na dzień 30.09.2025 r., liczba pracowników wzrosła o 76 osób, co stanowiło wzrost zatrudnienia o 5%. Zmiana wielkości zatrudnienia związana była z dostosowaniem jego poziomu do bieżących potrzeb produkcyjnych.

Najważniejsze wydarzenia

W okresie trzech kwartałów 2026 roku Emitent zrealizował dostawy 12 lokomotyw wielosystemowych Griffin dla PKP Intercity S.A. w ramach realizacji umowy zawartej w styczniu 2024 roku. W analizowanym okresie Emitent dostarczył ponadto 10 lokomotyw elektrycznych dla Grupy AKIEM, 5 lokomotyw elektrycznych dla Rail Capital Partners Sp. z o.o. oraz 3 lokomotywy elektryczne dla OnTrain Sp. z o.o. Jednocześnie Emitent zrealizował dostawy elektrycznych zespołów trakcyjnych dla Województwa Pomorskiego (12 szt.), Województwa Śląskiego (6 szt.), Województwa Małopolskiego (6 szt.) oraz Kolei Śląskich (2 szt.). Pozostały wolumen przekazanych pojazdów przypadał na mniejsze kontrakty.

W lutym 2026 roku rozpoczął się proces homologacyjny wielosystemowej lokomotywy elektrycznej Griffin E4MSUa na rynku niemieckim i austriackim. Lokomotywa Griffin E4MSUa-002 zakończyła z wynikiem pozytywnym testy elektromagnetycznego oddziaływania pojazdu na infrastrukturę w szwajcarskim Buchs. Druga lokomotywa Griffin o oznaczeniu E4MSUa-015 zakończyła z wynikiem pozytywnym badania EMC, weryfikujące jej zgodność z wymaganiami obowiązującymi na rynku niemieckim. Ponadto z wynikiem pozytywnym zostały ukończone badania pantografu na zgodność z wymaganiami niemieckimi oraz badania aerodynamiki. Zaplanowane i wykonane z wynikiem pozytywnym zostały testy niemieckich systemów sterowania klasy B, LZB/PZB w ośrodku testowym Siemensa w Wildenrath, zaktualizowano testy ETCS na Węgrzech oraz zaplanowano kampanię testową w Niemczech w zakresie badania drgań skrętnych (wymagania niemieckie). Proces oceny zgodności wariantu E4MSUb, rozszerzającego obszar użytkowania o Czechy i Słowację, znajduje się na końcowym etapie oceny. W przypadku wariantu E4MSUd z rozszerzeniem obszaru użytkowania o Węgry zakończono testy i prowadzone są prace nad raportami z badań oraz dokumentacją konieczną do złożenia do Agencji Kolejowej Unii Europejskiej (ERA).

Ocena zgodności z wymaganiami zasadniczymi i polskimi hybrydowego zespołu trakcyjnego Impuls 65WE jest na końcowym etapie. Trwa proces przygotowania raportów z testów oraz opracowywania dokumentacji do oceny jednostek oceniających (NoBo, AsBo) w celu uzyskania certyfikatów WE niezbędnych do złożenia wniosku o zezwolenia na wprowadzenie typu pojazdu kolejowego i zezwolenia na wprowadzenie do obrotu pierwszego pojazdu.

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

W dniu 15 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (ZWZ) podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2025 rok, w której przewidziano wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy na następujących zasadach:
1. na wypłatę dywidendy za rok 2025 przeznaczono kwotę 135.000.003 zł, co stanowi 3 zł na jedną akcję,
2. w dywidendzie uczestniczyć będą wszystkie akcje Spółki (45.000.001 akcji),
3. do otrzymania dywidendy będą uprawnieni akcjonariusze, którym będą przysługiwały akcje Spółki w dniu 22 czerwca 2026 r.,
4. termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 29 czerwca 2026 roku.
Dywidenda została wypłacona w terminie.
Uchwała ZWZ w sprawie wypłaty dywidendy została podjęta na warunkach zgodnych z rekomendacją Zarządu.

Ponadto w okresie sprawozdawczym:

- Emitent przekazał Uniwersyteckiemu Szpitalowi Dziecięcemu w Krakowie karetkę neonatologiczną wyposażoną w specjalistyczną aparaturę medyczną, przeznaczoną do transportu wcześniaków i noworodków wymagających intensywnej opieki medycznej. Działanie to stanowi element realizowanych przez Spółkę działań w obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu;
- w dniu 14 czerwca 2026 roku NEWAG S.A. zawarła z Politechniką Krakowską im. Tadeusza Kościuszki, Uniwersytetem Jagiellońskim oraz Akademią Górniczo-Hutniczą im. Stanisława Staszica w Krakowie List intencyjny w sprawie utworzenia zaawansowanego hubu naukowo-technologicznego. Celem porozumienia jest powołanie wspólnego podmiotu odpowiedzialnego za rozwój i komercjalizację technologii kwantowych w Polsce. Partnerzy chcą stworzyć w Krakowie jeden z wiodących w Europie Środkowo-Wschodniej ośrodków technologii obliczeń kwantowych o skalowalnej mocy obliczeniowej. Współpraca ma koncentrować się na realizacji projektów naukowych i badawczo-rozwojowych, rozwoju infrastruktury analitycznej oraz pozyskiwaniu finansowania krajowego i międzynarodowego;
- NEWAG S.A., po raz piąty z rzędu, otrzymał Gold Quality Performance Level potwierdzający spełnienie wymagań standardu IRIS (International Railway Industry Standard) na najwyższym możliwym poziomie. To prestiżowe wyróżnienie zostało przyznane przez organ wykonawczy IRIS Management Center (IMC) Europejskiego Stowarzyszenia Przemysłu Kolejowego (UNIFE) w powiązaniu z procesem certyfikacji realizowanym przez Bureau Veritas Certification. Ocena zgodności została przeprowadzona w oparciu o międzynarodową normę ISO 22163:2023, a więc najnowsze wydanie standardu (IRIS rev. 4).

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

Zdarzenia po 30.09.2026 r. mogące mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy i Emitenta oraz inne zdarzenia

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.

Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez jego Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału oraz opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

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

Ryzyko stóp procentowych

Grupa narażona jest na ryzyko stóp procentowych w związku z korzystaniem z kredytów bankowych oraz pożyczek oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej WIBOR. 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 6,3 mln zł.
Wartość zadłużenia Grupy z tytułu leasingów na dzień 30.06.2026 r. wyniosła 88,9 mln zł.

Ryzyko walutowe
Grupa jest narażona na ryzyko walutowe zarówno w obszarze importu, jak i eksportu, w szczególności w związku z realizacją kontraktu dla AKIEM. 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 mln, natomiast zobowiązania handlowe walutowe 27,3 mln EUR. W okresie trzech kwartałów 2026 roku udział zakupów realizowanych w EUR stanowił ok. 35% zakupów ogółem.

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% 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 Grupy, liczony jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych na dzień 30.09.2026 r. wyniósł 2,1.
Wartość zadłużenia Grupy na dzień 30.09.2026 r. z tytułu:

- kredytów i pożyczek wyniosła 6,3 mln zł,
- leasingów wyniosła 88,9 mln zł,
- zobowiązań handlowych i pozostałych wyniosła 648,8 mln zł.

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

Ryzyko cenowe
NEWAG S.A. uczestniczy w postępowaniach przetargowych na dostawę taboru kolejowego, które w przeważającej mierze podlegają przepisom ustawy Prawo zamówień publicznych lub regulacjom opartym na tej ustawie. Wynagrodzenie za realizację takich zamówień ma w większości przypadków charakter ryczałtowy, co ogranicza 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 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.

Ryzyko prowadzenia postępowań przez organy publiczne

W związku z uregulowaniami prawnymi związanymi z działalnością Spółki, wobec spółek z Grupy mogą być prowadzone różnego rodzaju postępowania przez organy państwowe, w tym administracyjne, wyjaśniające oraz kontrolne, w tym z zakresu podatkowego. Prowadzenie tego rodzaju postępowań może wymagać znacznego zaangażowania kontrolowanych spółek z Grupy, a ponadto kontrola może zakończyć się wydaniem decyzji powodujących negatywne skutki finansowe dla spółek z Grupy. Nawet w razie bezprawności takich decyzji, gdzie wedle najlepszej wiedzy Zarządu Spółka i spółki z Grupy prowadzą działalność zgodnie z przepisami prawa, ich uchylenie wymagać może wyczerpania długotrwałej procedury odwoławczej.

Niezależnie, informacja o samym prowadzeniu tego rodzaju postępowań w przestrzeni publicznej, niezależnie od ich zasadności i wyniku, może negatywnie wpłynąć na renomę spółek z Grupy oraz decyzje podejmowane przez kontrahentów lub innych interesariuszy, w tym akcjonariuszy. Przedmiotowe ryzyko jest przy tym powiązane z opisanym poniżej ryzykiem „*negatywnego wpływu nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji*”.

Przykładem opisanego ryzyka reputacyjnego, jest postępowanie wyjaśniające wszczęte przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów w grudniu 2023 roku („Postępowanie wyjaśniające”). Wedle wiedzy Spółki Postępowanie wyjaśniające ma na celu jedynie wstępne ustalenie, czy w związku z działaniami przedsiębiorców zajmujących się produkcją i obrotem kolejowym, w tym w szczególności w odniesieniu do możliwości naprawy, serwisowania i utrzymania sprawności tego taboru, mogło dojść do naruszenia Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej, uzasadniającego wszczęcie postępowania antymonopolowego, w tym ustalenie, czy sprawa ma charakter antymonopolowy. Postępowanie wyjaśniające, prowadzone na podstawie art. 48 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów („Ustawa”), jest klasycznym przykładem postępowania in rem, stanowiącego przeciwieństwo postępowania in personam. W związku z tym, postępowanie to nie jest prowadzone przeciwko konkretnemu przedsiębiorcy,

w tym Spółce ani spółkom Grupy, a jego przedmiotem jest wyłącznie wstępne przeanalizowanie sytuacji na rynku, na którym funkcjonuje Grupa. Co zatem istotne, postępowanie wyjaśniające ma jedynie charakter analityczno-identyfikujący i w żaden sposób nie przesądza, czy doszło do naruszenia prawa. Spółka na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie dostrzega istotnego ryzyka wszczęcia postępowania antymonopolowego przeciwko spółkom z Grupy, ponieważ UOKiK już w 2022 roku znał treść bezpodstawnych zarzutów formułowanych wobec Spółki przez podmioty konkurencyjne i uznał, że nie mają one charakteru antymonopolowego.
Drugim przykładem przedmiotowego ryzyka są wszczęte postępowania przygotowawcze, dotyczące ingerencji hakerskiej w systemy sterowania pojazdami wyprodukowanymi przez Spółkę. Wedle wiedzy Spółki również te postępowania toczą się w fazie in rem, nikomu nie postawiono jakichkolwiek zarzutów, a Spółka ściśle współpracuje z organami ścigania w celu pełnego wyjaśnienia okoliczności ingerencji hakerskiej w systemy sterowania pojazdami wyprodukowanymi przez Spółkę, w szczególności poprzez udostępnienie niezbędnych danych i dokumentów.
Spółka na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie zakłada, aby którekolwiek ze wskazanych powyżej postępowań mogło wywołać dla Grupy istotne negatywne skutki. Obecne skutki wskazanych powyżej postępowań w zakresie działalności Grupy i Spółki nie mają charakteru istotnego i sprowadzają się do zwiększonych kosztów obsługi komunikacji medialnej, oraz obsługi prawnej w celu ochrony interesów Spółki. Spółka monitoruje przebieg poszczególnych postępowań, a w razie wystąpienia istotnych zdarzeń w owych postępowaniach Spółka niezwłocznie dokona oceny ich wpływu na działalność Grupy. Poziom ryzyka: średni.

Ryzyko negatywnego wpływu nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji
W związku z rozpowszechnianiem w domenie publicznej nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji dotyczących rzekomo celowego wywoływania przez Spółkę awarii pojazdów Impuls lub wprowadzania ograniczeń w utrzymaniu pojazdów przez firmy trzecie poprzez rzekome zmiany w oprogramowaniu Spółka zidentyfikowała ryzyko negatywnego wpływu rozpowszechniania tego rodzaju nieprawdziwych informacji na działalność Spółki lub innych podmiotów z Grupy Kapitałowej Spółki.
Przedmiotowe ryzyko zostało zdefiniowane jako potencjalne zagrożenie dla postrzegania Spółki oraz innych spółek z Grupy Kapitałowej przez jej interesariuszy, w tym klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, pracowników, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną, które może prowadzić do negatywnych skutków dla działalności Grupy.
Potencjalne następstwa wystąpienia ryzyka:

- spadek zaufania klientów,
- spadek przychodów,
- spadek wartości akcji,
- utrata potencjalnych zamówień,
- trudności w pozyskiwaniu nowych klientów i partnerów biznesowych,
- wpływ na relacje z dostawcami,
- wzrost kosztów obsługi komunikacji medialnej i prawnej,
- problemy z rekrutacją pracowników,
- wpływ na instytucje finansujące.

Spółka dokonała oceny niekorzystnego wpływu nieprawdziwych doniesień medialnych na jej obecną działalność i nie dostrzega ryzyka utraty ciągłości działania z tego tytułu.
Podkreślenia wymaga, iż negatywne skutki rozpowszechniania w domenie publicznej nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji są dla Spółki bardzo ograniczone przede wszystkim ze względu na fakt, iż Spółka oraz inne podmioty z Grupy nie działają na rynku konsumenckim. Pojazdy szynowe oraz usługi ich dotyczące są nabywane przez profesjonalne podmioty, które kierują się obiektywnymi przesłankami, przede wszystkim takimi jak wymagania techniczne, niezawodność, cena oraz jakość czy dostępność pojazdów, w większości przypadków bazując na prawie zamówień publicznych lub wewnętrznych regulaminach udzielania zamówień. Charakter odbiorów oraz tryb i sposób zamawiania pojazdów i usług na rynku pojazdów szynowych wyklucza możliwość podejmowania decyzji i czynności prawnych w oparciu o insynuacje medialne, jak również minimalizuje ryzyko wpływu insynuacji medialnych na postrzeganie - renomę produktów Spółki wśród ich odbiorców oraz inne podmioty zaangażowane w proces nabycia pojazdów.
Najlepszym potwierdzeniem powyższej oceny jest fakt, iż insynuacje medialne dotyczące pojazdów Impuls nie naruszyły interesów majątkowych Spółki, w tym nie wpłynęły negatywnie na jej sytuację finansową.

Podkreślenia wymaga w szczególności, iż żaden klient, bank lub inny kontrahent nie zrezygnował ze współpracy ze Spółką.
Należy ponadto zauważyć, iż na dzień publikacji niniejszego sprawozdania odbiorcy pojazdów Impuls nie wystąpili wobec Spółki z jakimikolwiek roszczeniami z tytułu rzekomo celowego wywoływania przez Spółkę awarii pojazdów Impuls lub wprowadzania ograniczeń w utrzymaniu pojazdów przez firmy trzecie poprzez rzekome zmiany w oprogramowaniu. Na dziś Spółka nie dostrzega istotnego ryzyka wystąpienia tego rodzaju roszczeń, ponieważ wedle najlepszej wiedzy i oceny Spółki te okoliczności nie miały miejsca. Ewentualne ograniczenia możliwości serwisowania pojazdów kolejowych mogą wynikać wyłącznie ze świadomych decyzji odbiorców pojazdów Impuls, którzy w opisie przedmiotu zamówienia na dostawę pojazdów kolejowych sami określają wymagania zakresu rzeczowego dokumentacji, oprogramowania i licencji, co determinuje zarówno cenę ofertową, jak i późniejszą możliwość powierzania podmiotom trzecim usług utrzymania pojazdów Impuls. W związku z powyższym, nawet gdyby odbiorcy pojazdów Impuls wystąpili wobec Spółki z tego rodzaju roszczeniami, według oceny Spółki nie będą one miały istotnego negatywnego wpływu na Spółkę oraz jej grupę kapitałową ze względu na oczywistą bezzasadność wynikającą z dokumentacji kontraktowej i przepisów obowiązującego prawa.
Aktualne skutki przedmiotowych insynuacji w zakresie działalności Grupy i Spółki nie mają charakteru istotnego i sprowadzają się jedynie do zwiększonych kosztów obsługi komunikacji medialnej oraz obsługi prawnej w celu ochrony dóbr osobistych Spółki.

Grupa podejmuje aktywne działania w celu ograniczenia przedmiotowego ryzyka i ochrony uzasadnionych interesów Grupy, czego przykładem jest wystąpienie z dwoma powództwami:
1. Powództwo NEWAG IP Management sp. z o.o. przeciwko Serwis Pojazdów Szynowych sp. z o.o. sp. k. w Lisim Ogonie oraz członkom organizacji hackerskiej o nazwie „Dragon Sector" o zaprzestanie i usunięcie skutków naruszeń majątkowych praw autorskich i czynów nieuczciwej konkurencji, stanowiące przedmiot postępowania wszczętego w czerwcu 2024 roku i prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie (postępowanie na wstępnym etapie, złożono odpowiedź na pozew wraz z powództwem wzajemnym). Odbyło się kilka rozpraw, na których przesłuchano kilkunastu świadków, a strony wniosły dalsze pisma procesowe. Wartość przedmiotu sporu: 5.820.000 zł.
2. Powództwo NEWAG S.A. przeciwko Serwis Pojazdów Szynowych sp. z o.o. sp. k. w Lisim Ogonie oraz członkom organizacji hackerskiej o nazwie „Dragon Sector" o zaprzestanie i usunięcie skutków naruszeń dóbr osobistych i czynów nieuczciwej konkurencji, stanowiące przedmiot postępowania wszczętego we wrześniu 2024 roku i prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Gdańsku (postępowanie na wstępnym etapie, złożono odpowiedź na pozew, odbyło się posiedzenie przygotowawcze). Wartość przedmiotu sporu: 5.100.000 zł.

Spółka na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie zakłada, aby owe dodatkowe koszty oraz zaangażowanie czasowe pracowników miały w sposób istotny wpłynąć na wyniki finansowe Spółki lub Grupy.
Niezależnie od powyższego, w przypadku ewentualnego wystąpienia istotnych zmian w zakresie stanu faktycznego, np. powzięcia wiedzy o odstąpieniu przez kontrahenta od istotnej umowy na skutek insynuacji medialnych, Spółka dokona aktualizacji oceny przedmiotowego ryzyka.

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

- Centrum Unijnych Projektów Transportowych („CUPT") zakończyło ocenę wniosków o dofinansowanie w ramach działania FENX.05.05 Tabor kolejowy z Programu Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko 2021–2027 (FEnIKS). Dofinansowanie uzyskało sześć projektów, a kolejnych sześć znajduje się na liście rezerwowej;
- zgodnie z zapowiedziami Centralny Port Komunikacyjny sp. z o.o. powołała spółkę celową Port Polska KDP sp. z o.o. celem zapewnienia taboru kolejowego do obsługi infrastruktury dla kolei dużych prędkości. Spółka ta rozesłała zapytanie informacyjne oraz zaproszenie do udziału w dialogu informacyjnym na zakup pojazdów kolejowych do obsługi połączeń kategorii Aero Express oraz Regio Express.

Rynek krajowy

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

- w segmencie elektrycznych zespołów trakcyjnych możliwe jest podpisanie kolejnej umowy wykonawczej do umowy ramowej z Województwem Małopolskim;
- w segmencie lokomotyw spalinowych Spółka nadal oczekuje na ogłoszenie postępowania na dostawę nowych lokomotyw przez PKP LHS;
- w segmencie lokomotyw elektrycznych Spółka planuje monitorować rynek i pozyskiwać kolejne zamówienia.

Działalność Emitenta za granicą

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

Nowy Sącz, dnia 20 listopada 2026 r.

Podpisy Członków Zarządu

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

Zbigniew Konieczek
Elektronicznie podpisany przez Zbigniew Konieczek
Data: 2026.11.20 09:17:56 +01'00'

Bogdan Borek
Elektronicznie podpisany przez Bogdan Borek
Data: 2026.11.20 09:19:07 +01'00'

Józef Michalik
Elektronicznie podpisany przez Józef Michalik
Data: 2026.11.20 09:20:22 +01'00'

Paweł Biel
Elektronicznie podpisany przez Paweł Biel
Data: 2026.11.20 09:21:36 +01'00'