



SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY

ZA I PÓŁROCZE 2025 ROKU ZAKOŃCZONE DNIA 30.06.2025 R.



www.newag.pl

newag
GROUP

Spis treści

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej NEWAG w tys. zł przeliczone na tys. EUR	4
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	7
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Dodatkowe informacje i objaśnienie do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej	13
1.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności jednostki dominującej	13
1.2. Czas trwania jednostki dominującej	13
1.3. Skład organów jednostki dominującej	13
1.4. Struktura akcjonariatu jednostki dominującej	14
1.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
1.6. Kontynuacja działalności	14
1.7. Okres objęty sprawozdaniem	15
1.8. Informacje o zmianach w strukturze jednostki dominującej, w tym połączenia przedsięwzięć, nabycia spółek zależnych	15
1.9. Wykaz jednostek zależnych grupy kapitałowej NEWAG objętych konsolidacją	15
2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania	16
2.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego	16
2.3. Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji.	16
2.4. Zmiany zasad rachunkowości	17
2.5. Porównywalność danych	17
2.6. Oświadczenie o zgodności	17
2.7. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych	17
3. Noty objaśniające	19
3.1. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczone	19
3.2. Pożyczki udzielone - stan na 30.06.2025	20
3.3. Kredyty i pożyczki otrzymane – stan na 30.06.2025	20
3.4. Zmiana sald kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	23
3.5. Rzeczowe aktywa trwałe	23
3.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24
3.7. Należności	24
3.8. Zapasy	25
3.9. Podatek dochodowy	25
3.10. Odpisy aktualizujące aktywa oraz dyskonto należności	26
3.11. Rezerwy	27

3.12. Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe zobowiązania	28
3.13. Transakcje z podmiotami powiązanymi podlegającymi konsolidacji	29
3.14. Segmenty działalności	30
3.15. Instrumenty finansowe	31
3.16. Sezonowość	36
3.17. Dywidenda	37
3.18. Specyfikacja przychodów ze sprzedaży	37
3.19. Wyjaśnienie istotnych pozycji pozostałych przychodów i kosztów	39
3.20. Zarządzanie ryzykiem	40
3.21. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	43
3.22. Istotne zdarzenia po dniu 30 czerwca 2025 roku	43
Wybrane dane finansowe Jednostki Dominującej NEWAG S.A. w tys. zł przeliczone na tys. EUR	44
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	45
Skrócony śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat	47
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	48
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	49
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	50
Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	52
1. Informacje ogólne	52
1.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności	52
1.2. Czas trwania Spółki	52
1.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	52
1.4. Kontynuacja działalności	52
1.5. Okres objęty sprawozdaniem	52
1.6. Informacje o zmianach w strukturze jednostki, w tym połączenia przedsięwzięć, nabycia spółek zależnych	52
2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	52
2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	52
2.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego	53
2.3. Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji	53
2.4. Zmiany zasad rachunkowości	53
2.5. Porównywalność danych	53
2.6. Oświadczenie o zgodności	53
2.7. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych	53
3. Noty objaśniające	55
3.1. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczone	55
3.2. Rzeczowe aktywa trwałe	56
3.3. Należności	57

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

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej NEWAG w tys. zł przeliczone na tys. EUR

Przeliczenia dokonano wg:

a) poszczególne pozycje aktywów i pasywów wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy tj. na dzień:

- 30.06.2025 – 4,2419 tabela 124/A/NBP/2025
- 31.12.2024 – 4,2730 tabela 252/A/NBP/2024
- 30.06.2024 – 4,3130 tabela 125/A/NBP/2024

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

- w okresie od 01.01.2025 do 30.06.2025 - 4,2208
- w okresie od 01.01.2024 do 30.06.2024 - 4,3109

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	PLN		EUR	
	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	849 213	575 348	201 197	133 464
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	154 973	56 242	36 716	13 046
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	150 295	51 474	35 608	11 940
Zysk (strata) netto	129 683	46 693	30 725	10 831
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	183 441	80 136	43 461	18 589
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-131 248	-317 149	-31 096	-73 569
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 180	-20 771	-3 123	-4 818
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-26 325	-18 846	-6 237	-4 372
Przepływy pieniężne netto, razem	-170 753	-356 766	-40 455	-82 759
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)	2,88	1,04	0,68	0,24

	PLN			EUR		
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Aktywa razem	1 947 214	1 733 333	1 801 816	459 043	405 648	417 764
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250	2 652	2 633	2 608
Zyski zatrzymane	694 315	665 868	479 800	163 680	155 832	111 245
Kapitał z aktualizacji wyceny	85 135	85 168	85 507	20 070	19 932	19 825
Kapitał udziałów niekontrolujących	1 277	708	444	301	166	103
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 026 429	852 231	996 007	241 974	199 446	230 931
Zobowiązania długoterminowe	133 060	127 124	134 570	31 368	29 751	31 201
Zobowiązania krótkoterminowe	893 369	725 107	861 437	210 606	169 695	199 730
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)	20,46	19,58	17,91	4,82	4,58	4,15

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Aktywa trwałe	533 580	557 288	536 502
Rzeczowe aktywa trwałe	454 372	450 203	434 711
<i>w tym: prawo do użytkowania</i>	<i>123 746</i>	<i>127 365</i>	<i>130 385</i>
Aktywa niematerialne	19 022	21 377	4 544
Wartość firmy	16 979	16 979	16 979
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	3 553
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	0	0	0
Należności długoterminowe pozostałe	18 726	53 205	50 994
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 481	15 524	25 721
Aktywa obrotowe	1 413 634	1 176 045	1 265 314
Zapasy	921 919	611 548	776 708
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	395 110	297 188	355 561
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	6 200
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	96 605	267 309	126 845
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	1 413 634	1 176 045	1 265 314
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	1 947 214	1 733 333	1 801 816

PASYWA	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Kapitał własny	920 785	881 102	805 809
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	85 135	85 168	85 507
Pozostałe kapitały	128 808	118 108	228 808
Zyski zatrzymane	694 315	665 868	479 800
Kapitał własny przypisywany właścicielom jednostki dominującej	919 508	880 394	805 365
Udziały niedające kontroli	1 277	708	444
Zobowiązania długoterminowe	133 060	127 124	134 570
Długoterminowe kredyty i pożyczki	5 910	6 192	6 473
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	71 985	72 673	83 667
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	9 699	9 699	9 735
Pozostałe rezerwy długoterminowe	26 555	20 151	17 137
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	18 911	18 409	17 558
Zobowiązania krótkoterminowe	893 369	725 107	861 437
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	118 393	35 950	106 187
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	686 228	588 774	683 040
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	21 008	21 366	12 183
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	21 259	24 999	19 950
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	11 057	8 600	13 754
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	35 424	45 418	26 323
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	893 369	725 107	861 437
Zobowiązania krótkoterminowe dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0
Zobowiązania razem	1 026 429	852 231	996 007
Pasywa razem	1 947 214	1 733 333	1 801 816

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2024 30.06.2024
Przychody ze sprzedaży	474 614	849 213	351 980	575 348
Koszt własny sprzedaży	343 413	610 451	258 509	435 665
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	131 201	238 762	93 471	139 683
Pozostałe przychody operacyjne	1 351	4 134	2 480	5 226
Koszty sprzedaży	521	926	510	1 228
Koszty ogólnego zarządu	41 706	81 145	32 985	66 908
Pozostałe koszty operacyjne	2 319	5 852	19 115	20 531
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	88 006	154 973	43 341	56 242
Przychody finansowe	1 694	6 034	2 829	8 523
Koszty finansowe	5 320	10 712	5 917	13 291
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	84 380	150 295	40 253	51 474
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	7 287	20 612	8 310	4 781
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	77 093	129 683	32 036	46 786
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	-93	-93
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	276	569	242	323
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	76 817	129 114	31 701	46 370

	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2024 30.06.2024
Zysk na akcję				
Podstawowy				
z działalności kontynuowanej	1,71	2,88	0,71	1,04
z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Rozwodniony	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2024 30.06.2024
z działalności kontynuowanej	1,71	2,88	0,71	1,04
z działalności zaniechanej	0	0	0	0

W rachunku zysków i strat za I półrocze 2024 roku w pozycji strata z działalności zaniechanej wykazana jest kwota -93 tys. zł. Jest to strata związana ze zbyciem Spółki Galeria Sadecka Sp. z o.o., która w dniu 28.06.2024 roku została sprzedana poza Grupę NEWAG.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2024 30.06.2024
Zysk (strata) netto	77 093	129 683	31 943	46 693
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	77 093	129 683	31 943	46 693
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	276	569	242	323
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	76 817	129 114	31 701	46 370

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	150 295	51 474
Korekty:	-251 438	-359 262
Amortyzacja	28 468	23 894
Zyski (straty) z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	-49	-31
Koszty z tytułu odsetek	6 739	7 970
Przychody z tytułu odsetek	-5 595	-6 749
Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	-319	2 798
Inne korekty	3 734	3 836
Zmiana stanu rezerw	-1 133	4 262
Zmiana stanu zapasów	-310 371	-283 794
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-119 777	-127 330
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	146 865	15 882
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	-101 143	-307 788
Zapłacony podatek dochodowy	-30 105	-9 361
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-131 248	-317 149
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	306	147
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-25 370	-21 457
Pożyczki udzielone	0	-11 000
Sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych	7 106	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	4 800
Otrzymane odsetki	4 778	6 739
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 180	-20 771
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-8 117	-9 719
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	82 476	3 847
Spłaty kredytów i pożyczek	-282	-1 132
Odsetki zapłacone	-6 773	-8 011
Dywidendy wypłacone	-90 000	0
Inne wpływy (wydatki) finansowe	-3 629	-3 831
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-26 325	-18 846
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	-170 753	-356 766
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	49	31
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-170 704	-356 735
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	267 309	483 580
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	96 605	126 845
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4 737	21 718

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Stan na 30.06.2025	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany właścicielom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Razem
Kapitał własny na 01.01.2025	11 250	0	85 168	118 108	665 868	880 394	708	881 102
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	129 114	129 114	569	129 683
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	129 114	129 114	569	129 683
Dywidendy	0	0	0	0	-90 000	-90 000	0	-90 000
Podział wyniku finansowego	0	0	0	10 700	-10 700	0	0	0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych)	0	0	-33	0	33	0	0	0
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	-33	10 700	28 447	39 114	569	39 683
Kapitał własny na koniec okresu	11 250	0	85 135	128 808	694 315	919 508	1 277	920 785

Stan na 31.12.2024	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany właścicielom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Razem
Kapitał własny na 01.01.2024	11 250	0	87 852	0	703 093	802 195	121	802 316
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	122 132	122 132	587	122 719
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	-733	-733	0	-733
Całkowite dochody	0	0	0	0	121 399	121 399	587	121 986
Dywidendy	0	0	0	0	-43 200	-43 200	0	-43 200
Podział wyniku finansowego	0	0	0	118 108	-118 108	0	0	0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych)	0	0	-2 684	0	2 684	0	0	0
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	-2 684	118 108	-37 225	78 199	587	78 786
Kapitał własny na koniec okresu	11 250	0	85 168	118 108	665 868	880 394	708	881 102

Stan na 30.06.2024	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany właścicielom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Razem
Kapitał własny na 01.01.2024	11 250	0	87 852	0	703 093	802 195	121	802 316
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	46 370	46 370	323	46 693
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	46 370	46 370	323	46 693
Dywidendy	0	0	0	0	-43 200	-43 200	0	-43 200
Podział wyniku finansowego	0	0	0	228 808	-228 808	0	0	0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych)	0	0	-2 345	0	2 345	0	0	0
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	-2 345	228 808	-223 293	3 170	323	3 493
Kapitał własny na koniec okresu	11 250	0	85 507	228 808	479 800	805 365	444	805 809

Dodatkowe informacje i objaśnienie do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej

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

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

1.2. Czas trwania jednostki dominującej

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

1.3. Skład organów jednostki dominującej

Na dzień 30 czerwca 2025 roku w skład Zarządu spółki dominującej NEWAG S.A. wchodził:

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

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

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

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

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

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

1.4. Struktura akcjonariatu jednostki dominującej

Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2025 roku i kształtowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji/liczba	% głosów na WZ
Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z dnia 03.07.2015* **	23 523 378	52,27
Nationale-Nederlanden OFE (dawniej ING OFE)**	3 974 327	8,83
Allianz OFE **	3 600 000	8,00
Generali OFE**	3 346 865	7,44
PZU OFE**	3 274 363	7,28
Pozostali**	7 281 068	16,18
Razem	45.000.001	100,00

* Porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie łączące Pana Zbigniewa Jakubasa wraz z podmiotami zależnymi Jakubas Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, oraz Multico Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Pana Zbigniewa Konieczka wraz z podmiotem zależnym Sestesso Sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu oraz Pana Bogdana Borka wraz z podmiotem zależnym Immovent Sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu. Zgodnie z zawiadomieniem przekazany do publicznej wiadomości raportem bieżącym 13/2025 łączny udział Stron Porozumienia wynosi 23.523.378 sztuk akcji reprezentujących 52,27 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów, w tym:

- Pan Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi - Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz Multico Sp. z o.o. posiada 18.550.880 sztuk akcji stanowiących 41,22 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych posiada 4.072.498 sztuk akcji stanowiących 9,05% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- Pan Zbigniew Konieczek poprzez podmiot zależny - Sestesso Sp. z o.o. posiada 600.000 sztuk akcji stanowiących 1,33% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- Pan Bogdan Borek poprzez podmiot zależny - Immovent Sp. z o.o. posiada 300.000 sztuk akcji stanowiących 0,67% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów.

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

1.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 12 września 2025 roku.

1.6. Kontynuacja działalności

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

1.7. Okres objęty sprawozdaniem

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2025 do dnia 30 czerwca 2025 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2024 do dnia 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i zmian w kapitale własnym.

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

Nie wystąpiły.

1.9. Wykaz jednostek zależnych grupy kapitałowej NEWAG objętych konsolidacją

Na dzień 30 czerwca 2025 roku spółkami zależnymi należącymi do Grupy Kapitałowej NEWAG były:

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- działalność holdingów finansowych,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Rokiem obrotowym dla Spółki dominującej oraz spółek zależnych wchodzących w skład Grupy jest rok kalendarzowy.

Nazwa Spółki	Udział w kapitale na 30.06.2025	Udział w kapitale na 31.12.2024	Data objęcia kontroli
NEWAG INTECO DS S.A.	88,66%	88,66%	11/2011
NEWAG IP Management Sp. z o.o.	100%	100%	07/2014
NEWAG Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	100%	100%	08/2014
NEWAG Lease Sp. z o.o.	100%	100%	08/2014

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

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2025 roku oraz okresy porównawcze zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie.

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

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji i objaśnień wymaganych w sprawozdaniu rocznym, dlatego należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Przeglądu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania na dzień 30.06.2025 roku dokonała firma audytorska UHY ECA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

2.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

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

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i obowiązują od 2025 roku

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

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

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

Zmiany odrzucone lub odroczone przez UE (zatwierdzone przez RMSR)

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

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

Według obecnych szacunków Grupy, powyższe zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich pierwszego zastosowania.

2.4. Zmiany zasad rachunkowości

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31.12.2024 r.

2.5. Porównywalność danych

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

2.6. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 30 czerwca 2025 r. zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie MSR/MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 2023 poz.120 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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

2.7. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych

W okresie sprawozdawczym w Grupie przeprowadzono analizy mające na celu stwierdzenie czy nie nastąpiła utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych. W wyniku przeprowadzonych działań nie stwierdzono utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe nie zostały zaktualizowane na dzień 30 czerwca 2025 roku. Ich wartość pozostała na poziomie wyliczenia przez aktuarusza na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Aktualizacja rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe została dokonana na podstawie ilości niewykorzystanych dni urlopu oraz średnich wynagrodzeń pracowników wraz z narzutami obciążającymi pracodawcę na dzień 30 czerwca 2025 roku.

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

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

W związku z przeprowadzonymi testami na utratę wartości firmy na dzień 31.12.2024 roku i:

- stwierdzone w ich wyniku istotnymi nadwyżkami wartości odzyskiwalnej ponad wartość majątku testowanego,
- obniżeniem wskaźnika WACC w związku z obniżką zarówno stóp wolnych od ryzyka jak również ryzyka rynkowego,
- brakiem wystąpienia innych przesłanek utraty wartości wymienionych w MSR 36.12 oraz
- realizacją ścieżki dochodowej zaplanowanej w testach roku 2024 w zakresie roku 2025,

Zarząd Spółki uznał, że przyjęte założenia oraz wyniki uzyskane w trakcie testu na koniec 2024 roku są również adekwatne na dzień 30.06.2025 r., w związku z powyższym nie było konieczności przeprowadzania dodatkowych testów na utratę wartości na potrzeby sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

3. Noty objaśniające

3.1. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczone

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Do jednostek powiązanych	1 618 117	1 704 860	1 309 975
Udzielone poręczenia	1 568 142	1 654 885	1 260 000
Inne	49 975	49 975	49 975
Do pozostałych jednostek	2 648 122	2 752 297	2 390 530
Gwarancje udzielone	886 150	903 582	883 108
Inne – poddanie Spółek egzekucji zgodnie z KPC	1 761 972	1 848 715	1 507 422
Faktoring	0	0	0
Zobowiązania warunkowe razem	4 266 239	4 457 157	3 700 505

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy stan na 30.06.2025	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
Środki pieniężne	0	4 737
Weksle	46 890	46 890
Przewłaszczenie na zabezpieczenie	0	0
Zastaw rejestrowy	0	633 945
Hipoteki na majątku	115 477	663 850
Razem zobowiązania zabezpieczone	162 367	1 349 422

W przypadku, gdy zabezpieczeniem spłaty kredytu jest kilka pozycji zabezpieczających wówczas w pozycji „kwota zabezpieczenia” ujęta jest główna pozycja zabezpieczająca. Dokładny opis zabezpieczeń kredytów znajduje się w tabeli Umowy kredytowe pkt.3.3.

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

3.2. Pożyczki udzielone - stan na 30.06.2025

Nie udzielono pożyczek.

3.3. Kredyty i pożyczki otrzymane – stan na 30.06.2025

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg Aumowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowa nia	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	25 000	20 298	WIBOR 1M+marża	11.07.2025*	Hipoteka kaucyjna do 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta GL1G/00039869/8, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego powyżej, hipoteka kaucyjna do kwoty 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00142946/3, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego powyżej, hipoteka kaucyjna do kwoty 100 tys. zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00078190/8, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego powyżej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 284.250 tys. zł, cesja wierzytelności z kontraktów o wartości min. 100% kwoty limitu.
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	100 000	60 000	WIBOR 1M+marża	11.07.2025*	Hipoteka kaucyjna do 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta GL1G/00039869/8, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego powyżej, hipoteka kaucyjna do kwoty 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00142946/3, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego powyżej, hipoteka kaucyjna do kwoty 100 tys. zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00078190/8, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego powyżej,

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg Aumowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowa nia	Termin spłaty	Zabezpieczenia
						oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 284.250 tys. zł, cesja wierzytelności z kontraktów o wartości min. 100% kwoty limitu.
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	3 000	2 353	WIBOR 1M+marża	11.07.2025*	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 284.250 tys. zł.
Santander Bank Polska S.A.	Warszawa	80 261	0	WIBOR1M + marża	31.07.2025**	Hipoteka umowna do kwoty 338 mln zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00078190/8 przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli, przelew wierzytelności istniejących lub przyszłych z pięciu czynnych kontraktów nie niżej niż 150% limitu kredytu, poręczenie NEWAG IP Management Sp. z o.o. NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA; zastaw rejestrowy i finansowy na wierzytelności z rachunku bankowego prowadzonego w banku do kwoty 630 mln zł, oświadczenie o poddaniu Spółki rygorowi egzekucji do kwoty 630 mln, kaucja środków pieniężnych w wysokości 100% kwoty gwarancji.
BNP Paribas S.A.	Warszawa	100 000	0	WIBOR1M + marża	23.07.2025** *	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 338 mln zł, hipoteka umowna do sumy 45 mln zł ustanowiona na KW NS1S/00115724/3, hipoteka umowna do sumy 150 mln ustanowiona na KW NS1S/00078190/8, potwierdzona cesja wierzytelności z czterech kontraktów, zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku prowadzonym w banku, na który kierowane są wpływy z cesji wierzytelności.
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	35 000	35 179	WIBOR 1M +marża	29.05.2026	Hipoteka na prawie użytkowania wieczystego i własności budynków KW NS1S/00115724/3 do kwoty 56,3 mln zł wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia.
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Warszawa	7 317	6 473	nieoprocentowana	20.12.2036	-

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg Umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowa nia	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Razem			124 303			

* W dniu 9 lipca 2025 roku zmianie uległa data spłaty kredytów w ING Bank Śląski S.A., obecny termin spłaty to 11 lipca 2026 roku. Ponadto limit kredytowy został zmieniony do następujących wysokości: 25 mln, 50 mln, 7 mln. W zakresie zabezpieczeń zmianie uległa kwota oświadczenia o poddaniu się egzekucji z kwoty 284.250 tys. zł do 223.500 tys. zł.

** W dniu 31 lipca 2025 roku zmianie uległa data spłaty kredytu w Santander Bank Polska S.A., obecny termin spłaty to 31 lipca 2026 roku. Ponadto limit kredytowy został zmniejszony do 80 mln.

*** W dniu 13 sierpnia 2025 roku zmianie uległa data spłaty kredytu w BNP Paribas S.A., obecny termin spłaty to 13 sierpnia 2026 roku. Limit kredytowy nie uległ zmianie.

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 01.01.2025	Zwiększenia / zmniejszenia	Stan na 30.06.2025
ING Bank Śląski	175	82 476	82 651
Bank Handlowy	35 212	-33	35 179
Razem kredyty	35 387	82 443	117 830
Pożyczka Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	6 755	-282	6 473
Zobowiązania z tytułu leasingu	97 672	-4 428	93 244
Ogółem	139 814	77 733	217 547

3.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Rzeczowe aktywa trwałe	330 626	322 838	304 326
Prawo do użytkowania	123 746	127 365	130 385
Rzeczowe aktywa trwałe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	454 372	450 203	434 711

Rzeczowe aktywa trwałe	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Grunty	14	23	32
Budynki i budowle	190 894	194 681	197 892
Maszyny i urządzenia	88 599	79 733	68 420
Środki transportu	27 284	25 151	12 952
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	20 150	19 123	14 555
Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	3 685	4 127	10 475
Rzeczowe aktywa trwałe	330 626	322 838	304 326

Aktywa z prawem do użytkowania	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Grunty	39 306	36 818	37 450
Budynki i budowle	1 596	2 090	2 495
Maszyny i urządzenia	17 567	19 622	19 393
Środki transportu	65 277	68 835	71 047
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
Razem	123 746	127 365	130 385

Informacje uzupełniające dotyczące środków trwałych	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	25 965	29 888
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	36	0
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	671	7
Zysk / strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	368	206

Zobowiązania zaciągnięte na poczet zakupu środków trwałych na dzień 30.06.2025 r. wynoszą 35.820 tys. zł.

3.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Gotówka w kasie	3	2	11
Rachunki bankowe	19 359	74 169	51 834
w tym: środki pieniężne na rachunkach VAT	1 815	37 720	16 933
Depozyty krótkoterminowe	77 243	193 138	75 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	96 605	267 309	126 845

3.7. Należności

Długoterminowe pozostałe należności	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Od pozostałych jednostek	18 726	53 205	50 994
Pozostałe należności długoterminowe	18 628	53 163	50 951
Pozostałe aktywa długoterminowe	98	42	43
Pozostałe należności długoterminowe netto	18 726	53 205	50 994

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług razem	305 528	253 960	296 498
Krótkoterminowe należności pozostałe	89 582	43 228	59 063
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	395 110	297 188	355 561

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Od pozostałych jednostek	305 528	253 960	296 498
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto razem	323 965	272 564	313 802
Odpisy aktualizujące należności handlowe	18 437	18 604	17 304
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	305 528	253 960	296 498

Krótkoterminowe należności pozostałe	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Od pozostałych jednostek	89 582	43 228	59 063
Krótkoterminowe należności pozostałe brutto razem	88 391	51 217	68 567
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	3 467	2 205	2 438
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	2 276	10 194	11 942
Krótkoterminowe należności pozostałe netto razem	89 582	43 228	59 063

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

3.8. Zapasy

Zapasy	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Razem zapasy brutto	949 312	638 936	802 412
w tym:			
materiały	328 743	230 580	260 953
wyroby gotowe	495	495	0
produkcja w toku	620 074	407 861	541 459
odpisy aktualizujące wartość materiałów	25 587	25 582	23 193
odpisy aktualizujące wartość półproduktów i produkcji w toku	1 806	1 806	2 511
Razem zapasy netto	921 919	611 548	776 708

3.9. Podatek dochodowy

	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2024 30.06.2024
Bieżący podatek dochodowy	19 732	29 569	12 109	14 633
Odroczony podatek dochodowy	-12 445	-8 957	-3 799	-9 852
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	7 287	20 612	8 310	4 781

3.10. Odpisy aktualizujące aktywa oraz dyskonto należności

Stan na 30.06.2025	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	166	360	0	534
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	8	166	360	0	534
Razem zmniejszenia	157	383	3	127	8 240	244	9 154
Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	25	0	25
Ustanie przyczyn dokonania odpisów	157	383	3	127	0	244	914
Wykorzystanie odpisów	0	0	0	0	8 215	0	8 215
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	287	1 199	27 393	455	20 106	152	49 592

31.12.2024	Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Zapasy	Odpis na przewidywane straty kredytowe	Odpisy aktualizujące należności	Wycena należności wg zamortyzowanego kosztu	Razem
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	520	383	25 695	0	10 899	1 385	38 882
Razem zwiększenia	0	1 199	2 419	416	17 502	0	21 536
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	1 199	2 419	416	17 502	0	21 536
Razem zmniejszenia	76	0	726	0	415	989	2 206
Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	399	0	399
Ustanie przyczyn dokonania odpisów	76	0	726	0	16	989	1 807
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	444	1 582	27 388	416	27 986	396	58 212

Stan na 30.06.2024	Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Zapasy	Odpis na przewidywane straty kredytowe	Odpisy aktualizujące należności	Wycena należności wg amortyzowanego kosztu	Razem
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2024	520	383	25 695	0	10 899	1 385	38 882
Razem zwiększenia	0	0	9	0	17 866	0	17 875
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	9	0	17 866	0	17 875
Razem zmniejszenia	35	0	0	0	308	596	939
Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	308	0	308
Ustanie przyczyn dokonania odpisów	35	0	0	0	0	596	631
Wykorzystanie odpisów	0	0	0	0	0	0	0
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	485	383	25 704	0	28 457	789	55 818

3.11. Rezerwy

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

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

30.06.2024	Stan na 01.01.2024	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2024
Rezerwa na świadczenia pracownicze	21 546	1 943	0	0	23 489
Razem pozostałe rezerwy	41 141	23 091	-19 663	-1 109	43 460
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	37 636	23 091	-19 342	-317	41 068
Rezerwy na przewidywane kary	2 342	0	0	0	2 342
Inne rezerwy	1 163	0	-321	-792	50
Razem	62 687	25 034	-19 663	-1 109	66 949

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

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Zobowiązania długoterminowe	18 911	18 409	17 558
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	394	100	122
Pozostałe pasywa długoterminowe	18 517	18 309	17 436
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	686 228	588 774	683 040
w tym:			
z tytułu dostaw robót i usług	321 003	205 025	239 193
otrzymane zaliczki na dostawy	323 378	324 735	360 119
zobowiązania z tytułu VAT	6 701	19 370	3 852
zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	15 379	15 553	12 484
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	12 633	10 547	10 126
pozostałe pasywa krótkoterminowe	1 734	3 418	3 484
zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	4 350	2 556	2 979
zobowiązania z tytułu dywidendy	0	0	43 200
Inne zobowiązania	1 050	7 570	7 603

3.13. Transakcje z podmiotami powiązanymi podlegającymi konsolidacji

	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
Transakcje z jednostkami powiązanymi			
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	100 879	243 213	133 869
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	100 879	243 213	133 869
Należności od jednostek powiązanych	60 225	131 113	45 561
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	60 225	131 113	45 561
Pożyczki udzielone/ otrzymane	716 515	825 911	819 358
Wypłacone/otrzymane dywidendy	14 300	33 298	22 598

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi w I półroczu 2025 roku

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

Poza powyżej wskazanymi znaczącą grupę stanowią transakcje związane z udzielaniem i spłatą pożyczek oraz ich obsługą, czyli spłatą odsetek. W pierwszym półroczu 2025 roku naliczone odsetki od pożyczek wewnątrzgrupowych wyniosły 25.462 tys. zł. Spłacone zostały również odsetki w wysokości 44.158 tys. zł. Jednostka dominująca otrzymała dywidendę w wysokości 14.300 tys. zł od spółki zależnej Newag IP Management sp. z o.o.

W I półroczu 2025 roku Grupa zawarła transakcje z podmiotami powiązanymi niepodlegającymi konsolidacji:

Zakup materiałów na kwotę 578 tys. zł. Saldo zobowiązań na dzień 30.06.2025 roku wyniosło 312 tys. zł.

3.14. Segmenty działalności

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

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

Od 01.01.2025 do 30.06.2025

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

Od 01.01.2024 do 30.06.2024

	Segment I	Segment II	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	641 369	41 215	-107 236	575 348
Przychody od klientów zewnętrznych	570 115	5 233	0	575 348
Przychody od innych segmentów	71 254	35 982	-107 236	0
EBITDA	73 982	12 435	-6 281	80 136
Amortyzacja	18 905	7 659	-2 670	23 894
Zysk (strata) operacyjny	55 077	4 776	-3 611	56 242
Aktywa segmentu	2 064 375	988 704	-1 251 263	1 801 816
Zobowiązania segmentu	1 557 406	331 860	-893 259	996 007
Nakłady inwestycyjne	26 081	4 954	-1 386	29 649
Przychody z tytułu odsetek	7 451	26 529	-26 152	7 828
Koszty z tytułu odsetek	23 957	10 193	-26 152	7 998
Podatek dochodowy	2 311	3 668	-1 198	4 781

3.15. Instrumenty finansowe

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

Od 01.01.2024 do 31.12.2024

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

Od 01.01.2024 do 30.06.2024

Instrumenty finansowe w podziale na klasy wg stanu na 30.06.2024	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Klasy aktywów finansowych	429 543	0	429 543
Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych	429 543	0	429 543
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	6 200	0	6 200
Należności handlowe	296 498	0	296 498
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	126 845	0	126 845
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	455 470	450 470
Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych	0	365 330	365 330
Zobowiązania handlowe	0	239 193	239 193
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	106 187	106 187
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	0	19 950	19 950
Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych	0	90 140	90 140
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	6 473	6 473
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	0	83 667	83 667

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

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie	Razem
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	5 595	-6 167	-572
Przychody (koszty) z tytułu opłat	0	-574	-574
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	531	-701	-170
Zyski (straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej ujęte w wyniku	205	48	253
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisanie należności	-360	0	-360
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	25	0	25
Pozostałe przychody (koszty)	13	0	13
Kategorie instrumentów finansowych- przychody, koszty, zyski i straty	6 009	-7 394	-1 385

Od 01.01.2024 do 31.12.2024

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

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie	Razem
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	14 764	-14 597	167
Przychody (koszty) z tytułu opłat	0	0	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-542	829	287
Zyski (straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej ujęte w wyniku	574	146	720
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisanie należności	-17 504	0	-17 504
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	399	0	399
Pozostałe przychody (koszty)	7	-1 261	-1 254
Kategorie instrumentów finansowych- przychody, koszty, zyski i straty	-2 302	-14 883	-17 185

Od 01.01.2024 do 30.06.2024

Instrumenty finansowe wg stanu na 30.06.2024	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Klasy długoterminowych aktywów finansowych	0	0
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	0	0
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
Należności długoterminowe pozostałe	0	0
Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych	429 543	429 543
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	6 200	6 200
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	296 498	296 498
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	126 845	126 845
Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych	90 140	90 140
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	0	0
Długoterminowe kredyty i pożyczki	6 473	6 473
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	83 667	83 667
Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych	365 330	365 330
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	239 193	239 193
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	106 187	106 187
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	19 950	19 950

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie	Razem
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	7 828	-7 998	-170
Przychody (koszty) z tytułu opłat	0	-336	-336
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-245	-24	-269
Zyski (straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej ujęte w wyniku	596	86	682
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisanie należności	-17 866	0	-17 866
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	308	0	308
Pozostałe przychody (koszty)	7	48	55
Kategorie instrumentów finansowych- przychody, koszty, zyski i straty	-9 372	-8 224	-17 596

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

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

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku nie nastąpiło przeniesienie między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej, jak również nie nastąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów. (Jest to opisane w SSF na 31.12.2024 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 2024. Wysokość dywidendy określona została na 2,00 zł na 1 akcję, co daje kwotę do wypłaty 90.000.002 zł. Dywidenda została wypłacona w dniu 27.06.2025 roku.

3.18. Specyfikacja przychodów ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa)	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
usługi napraw i modernizacji taboru kolejowego	74 919	141 378
sprzedaż elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych	90 000	156 270
sprzedaż lokomotyw	662 567	259 703
sprzedaż systemów sterowania	5 451	3 808
pozostałe wyroby i usługi	12 957	7 406
Razem przychody ze sprzedaży - struktura rzeczowa	845 894	568 565

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
a) kraj:	715 076	567 777
- usług	82 569	147 716
- wyrobów	632 507	420 061
b) zagranica:	130 818	788
- usług	594	788
- wyrobów	130 224	0
Razem przychody za sprzedaży	845 894	568 565

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
Sprzedaż materiałów	3 319	2 377
Sprzedaż towarów	0	4 406
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	3 319	6 783

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
a) kraj:	3 162	6 614
Przychody ze sprzedaży materiałów	3 162	2 208
Przychody ze sprzedaży towarów	0	4 406
b) zagranica:	157	169
Przychody ze sprzedaży materiałów	157	169
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	3 319	6 783

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

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

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

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

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

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

6. w zakresie dotyczącym przychodów z dostawy pojazdów:

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

6.2. klient nie dokonuje płatności przed dostawą pojazdu, co czyni koniecznym zapewnienie finansowania zewnętrznego na potrzeby poniesienia kosztów produkcji pojazdu;

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

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

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

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

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

7. w zakresie dotyczącym przychodów z utrzymania pojazdów:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.19 Wyjaśnienie istotnych pozycji pozostałych przychodów i kosztów

Treść	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2024 30.06.2024
Pozostałe przychody operacyjne	1 351	4 134	2 480	5 226
Pozostałe koszty operacyjne	2 319	5 852	19 115	20 531
Przychody finansowe	1 694	6 034	2 829	8 523
Koszty finansowe	5 320	10 712	5 917	13 291

Okres bieżący

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

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

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

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

Największe pozycje przychodów finansowych w I półroczu 2025 roku stanowią:

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

Największe pozycje kosztów finansowych w I półroczu 2025 roku to:

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

Okres poprzedni

Największe pozycje pozostałych przychodów operacyjnych w I półroczu 2024 roku stanowiły:

- przychody ze sprzedaży złomu i odpadów 1.803 tys. zł,

- rozwiązanie odpisów aktualizujących i rezerw 1.596 tys. zł,
- przychody refakturowane 1.246 tys. zł,
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych 206 tys. zł,
- otrzymane odszkodowania 177 tys. zł.

W I półroczu 2024 roku największymi pozycjami pozostałych kosztów operacyjnych były:

- utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące aktywa 18 049 tys. zł,
- koszty podlegające refakturowaniu 1.246 tys. zł,
- koszty sądowe 486 tys. zł,
- naliczone kary umowne i odszkodowania w wysokości 298 tys. zł.

Największe pozycje przychodów finansowych w I półroczu 2024 roku to:

- odsetki od należności i pożyczek 7.828 tys. zł,
- rozwiązanie dyskonta należności 596 tys. zł.

Do największych pozycji kosztów finansowych I półroczu 2024 roku należały:

- odsetki i prowizje od kredytów, leasingów 8.334 tys. zł,
- opłacone gwarancje 3.831 tys. zł,
- odpisy aktualizujące należności 751 tys. zł,
- różnice kursowe 269 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 stóp procentowych

Grupa narażona jest na ryzyko stóp procentowych w związku z korzystaniem z kredytów bankowych oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej WIBOR. Zdecydowana przewaga finansowania zewnętrznego to kredyty krótkoterminowe, których termin spłaty nie przekracza 1 roku. Takie podejście pozwala ograniczyć długoterminową ekspozycję na ryzyko zmiany stóp procentowych. Niemniej jednak istnieje ryzyko, że w przypadku wzrostu stóp procentowych będących wypadkową zmian na rynkach finansowych, Grupa będzie ponosiła podwyższone koszty obsługi zadłużenia. W 2025 roku, Rada Polityki Pieniężnej dokonała obniżenia stóp procentowych łącznie o 1,00 p.p. do poziomu 4,75 % dla stopy referencyjnej NBP. Decyzja ta przekłada się na obniżenie kosztów finansowania zewnętrznego. Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa nie posiada pozycji zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych. Grupa regularnie monitoruje wartość niezabezpieczonych pozycji narażonych na zmiany stóp procentowych oraz ocenia wpływ tych zmian na wynik finansowy, podejmując odpowiednie działania w celu zarządzania ryzykiem.

Wartość zadłużenia Grupy z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30.06.2025 r. wyniosła 124,3 mln zł.

Wartość zadłużenia Grupy z tytułu leasingów na dzień 30.06.2025 r. wyniosła 93,2 mln zł.

Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe zarówno w obszarze importu jak i eksportu, z uwagi na realizację kontraktu dla AKIEM, gdzie dostawy pojazdów do klienta rozpoczęły się w pierwszym półroczu bieżącego roku. Zmiany kursu EUR/PLN mogą bezpośrednio wpływać na koszty zakupu oraz wartość przychodów ze sprzedaży, a tym samym na rentowność. W analizowanym okresie przychody z eksportu wyniosły 31,1 mln EUR i stanowiły 15% przychodów ogółem, co częściowo ogranicza ekspozycję netto na ryzyko walutowe poprzez naturalne zrównoważenie przepływów walutowych. Dla transakcji importowych realizowana jest dotychczasowa polityka oparta na systematycznym zakupie walut na perspektywiczne zobowiązania przy wykorzystywaniu bieżących minimów kursów. W procesie zarządzania ryzykiem walutowym Grupa regularnie analizuje trendy makroekonomiczne i prowadzi monitoring kształtowania się najważniejszych kursów wymiany walut oraz wpływ zmian na wynik finansowy Grupy. Na podstawie umów z bankami Grupa może zawierać kontrakty na instrumenty pochodne zabezpieczające ryzyko walutowe. Na dzień bilansowy należności handlowe Grupy wyrażone w EUR wyniosły 21.624 tys. natomiast zobowiązania handlowe walutowe na koniec omawianego okresu wyniosły 29.942 tys. EUR.

Wartość importu w pierwszym półroczu 2025 roku wyniosła 24.505 tys. EUR. Zakupy rozliczane w EUR stanowią ok. 38% zakupów.

Ryzyko kredytowe

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

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe w odniesieniu do należności handlowych jest równa ich wartościom księgowym.

Grupa identyfikuje istotną koncentrację ryzyka kredytowego wynikającą z ekspozycji wobec ograniczonej liczby kontrahentów, z którymi utrzymywane są długoterminowe relacje biznesowe. Grupa w znaczącej części współpracuje ze spółkami Grupy PKP, jednostkami samorządu terytorialnego oraz samorządowymi spółkami przewozowymi o ugruntowanym standingu finansowym, gdzie opóźnienia w płatnościach są rzadkością.

Należności handlowe od pięciu największych klientów według stanu na 30.06.2025 r. roku stanowią 93,1% tych należności, w tym 30,3% stanowią należności od PKP INTERCITY S.A. oraz 28,2% stanowią należności od A LOCOMOTIVE POOL STRUCTURE 1.

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

Grupa dokonuje analizy utraty wartości należności w oparciu o model oczekiwanych strat kredytowych. W uzasadnionych przypadkach, na podstawie informacji ogólnie dostępnych Grupa dokonuje odpisów indywidualnych.

Zgodnie z MSSF 9 oszacowano odpis aktualizujący dotyczący należności handlowych w oparciu o analizy wiarygodności kredytowej poszczególnych klientów oraz pod względem prawdopodobieństwa niewypełnienia przez nich zobowiązań. Przy wyliczeniu odpisu z tytułu utraty wartości według modelu oczekiwanych strat kredytowych dla należności z tytułu dostaw robót i usług Grupa zastosowała uproszczoną kalkulację odpisu uwzględniając oczekiwane straty kredytowe za cały okres istnienia pozycji. Na podstawie danych dotyczących płatności w roku ubiegłym, w przedziałach czasowych: poniżej 90 dni, od 90 do 180 dni, od 180 do 360 dni i powyżej 360 dni Grupa obliczyła wskaźnik, wg którego wyliczyła oczekiwane ryzyko kredytowe dla należności z tytułu dostaw, robót i usług, na które nie utworzyła odpisów z innych tytułów.

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

Należności nieprzeterminowane z tytułu dostaw robót i usług stanowią 81,4% wszystkich należności, a pomijając przeterminowanie kilkudniowe zamykające się w przedziale 0-30 dni ten udział wzrasta do 84,7%. Na należności wątpliwe tworzone są odpisy aktualizujące ich wartość. Grupa na bieżąco dokonuje oceny zdolności kredytowej odbiorców, dokonując indywidualnej oceny.

W związku ze wzrostem ryzyka kredytowego spółki PKP Cargo w restrukturyzacji, Emitent w roku 2024 utworzył odpis w wysokości 15 mln zł. Na dzień 30.06.2025 roku wartość należności od PKP Cargo powstałych do dnia ogłoszenia restrukturyzacji wynosiła 51.957 tys. zł., z czego należności przeterminowane wynosiły 44.496 tys. zł. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kwota należności przeterminowanych wzrosła do 46.615 tys. zł., co wynika z zapadalności kolejnych terminów płatności rat z tytułu realizacji kontraktu na modernizację lokomotyw typu 15D. Odpisy aktualizujące wynoszą 15.130 tys. zł. na należności główne i 2.123 tys. zł. na należności odsetkowe. Emitent, jako Przewodniczący Rady Wierzycieli PKP CARGO jest aktywnym podmiotem monitorującym sytuację sanacji Przewoźnika, a w szczególności analizuje złożony w Sądzie plan restrukturyzacyjny PKP CARGO. Pomimo, że ostatecznie Plan będzie oceniony i zatwierdzony przez Sąd to na dzień publikacji Spółka nie widzi podstaw zmiany wysokości adekwatnych odpisów na należności.

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

Ryzyko utraty płynności

Działalność Grupy generuje istotne zapotrzebowanie na kapitał obrotowy z uwagi na to, że większość zawieranych przez Grupę kontraktów ma zazwyczaj charakter średnio- i długoterminowy, a płatności za ich wykonanie następują dopiero po dostarczeniu produktu. W przypadku wprowadzania nowego produktu na rynek dochodzi do tego proces homologacji pojazdów, co dodatkowo wpływa na czas pomiędzy produkcją pojazdów, a otrzymaniem wynagrodzenia. Z uwagi na fakt, że większość finansowania zewnętrznego ma charakter krótkoterminowy (kredyty są zazwyczaj odnawiane w cyklach rocznych), istnieje ryzyko czasowej utraty płynności na skutek odmowy przedłużenia lub wypowiedzenia kredytów z przyczyn umownych. W celu mitygowania tego ryzyka Grupa współpracuje z wieloma bankami oraz utrzymuje rezerwy płynności (gotówka, niepełne wykorzystanie limitów kredytowych). Kierownictwo poszczególnych spółek Grupy zarządza płynnością w oparciu o opracowane procedury wewnętrzne, zakładające dostępność finansowania zewnętrznego dzięki wystarczającej kwocie instrumentów kredytowych. Podstawą ustalania zapotrzebowania na środki pieniężne jest plan finansowy w układzie miesięcznym, w ramach którego opracowywane są przepływy pieniężne. Dodatkowo w okresach dwutygodniowych opracowywana jest prognoza przepływów pieniężnych oparta na zestawieniu zobowiązań oraz należności z uprawdopodobnionym wpływem środków pieniężnych. Prowadzone działania mają wpływ na redukcję ryzyka płynności.

Wskaźnik płynności bieżącej, liczony jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych na koniec pierwszego półrocza 2025 roku wyniósł 1,6.

Wartość zadłużenia Grupy na dzień 30.06.2025 r. z tytułu:

- kredytów i pożyczek wyniosła 124.303 tys. zł,
- leasingów wyniosła 93.244 tys. zł,
- zobowiązań handlowych i pozostałych wyniosła 705.139 tys. zł.

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

Ryzyko cenowe

Grupa NEWAG uczestniczy w przetargach na dostawy taboru kolejowego, które głównie podlegają ustawie Prawo Zamówień Publicznych lub regulacjom opartym na tej ustawie. Wynagrodzenie za realizację takich zamówień ma charakter ryczałtowy, co eliminuje bezpośrednio ryzyko obniżania ceny sprzedaży. Z końcem 2022 roku wprowadzono w Prawie Zamówień Publicznych zobowiązanie zamawiających do uwzględnienia waloryzacji cen w umowach. Chociaż była to zmiana pozytywna, należy zaznaczyć, że ustawodawca pozostawił zamawiającym pewną elastyczność w kształtowaniu postanowień umownych dotyczących waloryzacji. W praktyce oznacza to, że zamawiający mogą ustalić górną limity waloryzacji na poziomie kilku procent. W konsekwencji, istnieje ryzyko, że takie limity mogą okazać się niewystarczające w kontekście rzeczywistego wzrostu kosztów, co może wpływać na rentowność kontraktów i potencjalne zyski Grupy, zwłaszcza gdy koszty produkcji czy surowców rosną szybciej niż dopuszczalne limity waloryzacji. Zabezpieczając się przed ryzykiem Grupa na bieżąco monitoruje i dostosowuje swoje strategie cenowe tak, aby zabezpieczyć swoje zyski i konkurencyjność na rynku przetargów kolejowych. W zakresie cen kupowanych komponentów i części Grupa zawiera umowy z dostawcami dedykowane realizacji projektów, co mityguje ryzyko wzrostu cen w trakcie realizacji kontraktu. Praktyka ta stosowana jest dla komponentów i części stanowiących średnio 80% kosztów materiałowych projektów. W zakresie stali, odkuwek oraz wyrobów hutniczych ceny są kontraktowane z wyprzedzeniem kwartalnym. Zamówienia na poszczególne kwartały, by zapewnić ciągłość produkcji, były lokowane u dostawców z 3 miesięcznym wyprzedzeniem przed rozpoczęciem danego kwartału. W okresie ostatnich kilkunastu miesięcy Grupa zaobserwowała stabilizację cen na jednym poziomie w stosunku do poprzednich lat. Grupa bierze powyższe czynniki pod uwagę przy kalkulacji cen produkowanych pojazdów w nowych postępowaniach przetargowych.

Ryzyko związane z wojną na Ukrainie

Grupa nie posiada aktywów ani nie prowadzi działalności operacyjnej na terenie Ukrainy i Rosji, jednakże trwające działania wojenne w Ukrainie mogą negatywnie oddziaływać na działalność Grupy i osiągnięte wyniki finansowe powodując zaburzenia w łańcuchach dostaw, ograniczenia w dostępności materiałów i komponentów, wydłużone terminy realizacji, problemy z dostępnością surowców, wahania kursów walut, co może przełożyć się na wzrost kosztów prowadzenia działalności. Konflikt zbrojny nie miał istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy w okresie pierwszego półrocza 2025 roku. Grupa na bieżąco monitoruje rozwój zdarzeń w Ukrainie i dostosowuje swoje działania tak, aby zminimalizować materializację ryzyka. Na dzień

publikacji niniejszego raportu Grupa nie zidentyfikowała przesłanek wskazujących na utratę ciągłości działania oraz nie przewiduje znaczącego wpływu tego ryzyka na wynik finansowy oraz kapitał własny Grupy w perspektywie roku 2025.

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 16.05.2025 roku, tj. publikacji pozostałych informacji do raportu za I kwartał 2025 roku, nie zmienił się, tj. w ramach ponownego rozpoznania spraw nie wydano decyzji lub postanowień kończących sprawy. Szczegółowy przebieg przedmiotowych spraw w okresie wcześniejszym podano w sprawozdaniu Zarządu z działalności NEWAG S.A. i Grupy NEWAG za rok 2024.

3.22. Istotne zdarzenia po dniu 30 czerwca 2025 roku

Nie wystąpiły.

Wybrane dane finansowe Jednostki Dominującej NEWAG S.A. w tys. zł przeliczone na tys. EUR

Przeliczenia dokonano wg:

a) poszczególne pozycje aktywów i pasywów wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy tj. na dzień:

- 30.06.2025 – 4,2419 tabela 124/A/NBP/2025
- 31.12.2024 – 4,2730 tabela 252/A/NBP/2024
- 30.06.2024 – 4,3130 tabela 125/A/NBP/2024

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

- w okresie od 01.01.2025 do 30.06.2025 – 4,2208
- w okresie od 01.01.2024 do 30.06.2024 - 4,3109

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	PLN		EUR	
	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	837 527	568 321	198 428	131 833
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	146 450	51 678	34 697	11 988
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	140 588	44 947	33 308	10 426
Zysk (strata) netto	124 065	42 456	29 394	9 849
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	168 162	69 856	39 841	16 205
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-115 927	-383 045	-27 466	-88 855
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	48 156	1 685	11 409	391
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-101 261	35 730	-23 991	8 288
Przepływy pieniężne netto, razem	-169 032	-345 630	-40 047	-80 176
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)	2,76	0,94	0,65	0,22

	PLN			EUR		
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Aktywa razem	2 106 363	1 953 348	2 018 532	496 561	457 137	468 011
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250	2 652	2 633	2 608
Zyski zatrzymane	398 050	363 952	206 299	93 838	85 175	47 832
Kapitał z aktualizacji wyceny	85 135	85 168	85 507	20 070	19 932	19 825
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 511 928	1 392 978	1 515 476	356 427	325 995	351 374
Zobowiązania długoterminowe	91 727	84 921	83 416	21 624	19 874	19 341
Zobowiązania krótkoterminowe	1 420 201	1 308 057	1 432 060	334 803	306 121	332 033
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)	13,21	12,45	11,18	3,11	2,91	2,59

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Aktywa trwałe	685 520	711 084	728 001
Rzeczowe aktywa trwałe	371 737	366 454	359 843
<i>w tym: prawo do użytkowania</i>	<i>60 670</i>	<i>61 588</i>	<i>62 681</i>
Aktywa niematerialne	16 732	18 751	1 685
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	3 553
Inwestycje w jednostki zależne	260 417	260 417	295 990
Należności długoterminowe pozostałe	18 710	53 196	50 989
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 924	12 266	15 941
Aktywa obrotowe	1 420 843	1 242 264	1 290 531
Zapasy	938 664	623 968	821 008
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	391 095	358 229	347 985
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	672
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	91 084	260 067	120 866
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	1 420 843	1 242 264	1 290 531
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	2 106 363	1 953 348	2 018 532

PASYWA	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Kapitał własny	594 435	560 370	503 056
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	85 135	85 168	85 507
Pozostałe kapitały rezerwowe	100 000	100 000	200 000
Zyski zatrzymane	398 050	363 952	206 299
Zobowiązania długoterminowe	91 727	84 921	83 416
Długoterminowe kredyty i pożyczki	5 910	6 192	6 473
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	34 092	32 800	34 998
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	9 328	9 328	9 345
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	18 226	17 959	17 000
Długoterminowe rezerwy pozostałe	24 171	18 642	15 600
Zobowiązania krótkoterminowe	1 420 201	1 308 057	1 432 060
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	636 850	617 642	675 062
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	719 749	615 587	705 029
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	17 131	17 254	7 740
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	4 222	7 160	7 310
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	8 357	6 483	11 271
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	33 892	43 931	25 648
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	1 420 201	1 308 057	1 432 060
Zobowiązania krótkoterminowe dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0
Zobowiązania razem	1 511 928	1 392 978	1 515 476
Pasywa razem	2 106 363	1 953 348	2 018 532

Skrócony śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat

	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2024 30.06.2024
Przychody ze sprzedaży	468 992	837 527	346 813	568 321
Koszt własny sprzedaży	358 375	636 770	267 953	456 952
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	110 617	200 757	78 860	111 369
Pozostałe przychody operacyjne	1 105	3 748	1 813	4 356
Koszty sprzedaży	447	827	471	1 145
Koszty ogólnego zarządu	26 961	52 679	21 381	43 238
Pozostałe koszty operacyjne	1 048	4 549	18 281	19 664
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	83 266	146 450	40 540	51 678
Przychody finansowe	15 966	20 319	16 631	21 800
Koszty finansowe	12 798	26 181	14 269	28 531
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	86 434	140 588	42 902	44 947
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	5 220	16 523	7 430	2 491
Zysk (strata) netto	81 214	124 065	35 472	42 456

Zysk na akcję	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2024 30.06.2024
Podstawowy				
z działalności kontynuowanej	1,80	2,76	0,79	0,94
z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Rozwodniony	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2024 30.06.2024
z działalności kontynuowanej	1,80	2,76	0,79	0,94
z działalności zaniechanej	0	0	0	0

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2024 30.06.2024
Zysk (strata) netto	81 214	124 065	35 472	42 456
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	81 214	124 065	35 472	42 456

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	140 588	44 947
Korekty:	-234 211	-420 318
Amortyzacja	21 712	18 178
Zyski (straty) z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	-49	-31
Przychody z tytułu odsetek	-5 595	-6 476
Koszty z tytułu odsetek	22 378	23 631
Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	-14 526	-9 303
Inne korekty	3 733	3 835
Zmiana stanu rezerw	-2 636	3 884
Zmiana stanu zapasów	-314 696	-287 009
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-47 612	-121 987
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	103 080	-45 040
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	-93 623	-375 371
Zapłacony podatek dochodowy	-22 304	-7 674
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-115 927	-383 045
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	227	66
Otrzymane odsetki	0	0
Otrzymane dywidendy	14 300	13 722
Inne wpływy inwestycyjne	54 763	6 453
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-21 134	-18 556
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	48 156	1 685
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-4 177	-5 823
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	477 798	436 347
Spłaty kredytów i pożyczek	-447 781	-360 122
Odsetki zapłacone	-33 471	-30 841
Dywidendy wypłacone	-90 000	0
Inne wpływy (wydatki) finansowe	-3 630	-3 831
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-101 261	35 730
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	-169 032	-345 630
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	49	31
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-168 983	-345 599
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	260 067	466 465
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	91 084	120 866
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4 170	20 590

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Stan na 30.06.2025	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
Kapitał własny na 01.01.2025	11 250	0	100 000	85 168	363 952	560 370
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	124 065	124 065
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	124 065	124 065
Dywidendy	0	0	0	0	-90 000	-90 000
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych)	0	0	0	-33	33	0
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	-33	34 098	34 065
Kapitał własny na koniec okresu	11 250	0	100 000	85 135	398 050	594 435

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

Stan na 30.06.2024	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
Kapitał własny na 01.01.2024	11 250	0	0	87 852	404 698	503 800
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	42 456	42 456
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	42 456	42 456
Dywidendy	0	0	0	0	-43 200	-43 200
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych)	0	0	0	-2 345	2 345	0
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych	0	0	200 000	0	-200 000	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	200 000	-2 345	-198 399	-744
Kapitał własny na koniec okresu	11 250	0	200 000	85 507	206 299	503 056

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 12 września 2025 roku.

1.4 Kontynuacja działalności

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

1.5 Okres objęty sprawozdaniem

Prezentowane skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku oraz dodatkowo na dzień 31 grudnia 2024 roku w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

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

Powyższe zmiany w I półroczu 2025 roku nie wystąpiły.

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2025 roku oraz okresy porównawcze zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie.

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

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

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji i objaśnień wymaganych w sprawozdaniu rocznym, dlatego należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Przeglądu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania na dzień 30.06.2025 roku, dokonała firma audytorska UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

2.3 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji

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

2.4 Zmiany zasad rachunkowości

W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku.

2.5 Porównywalność danych

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

2.6 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie MSR/MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r., poz. 120 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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

2.7 Informacje o zmianach wielkości szacunkowych

W okresie sprawozdawczym Spółka przeprowadzała analizy mające na celu stwierdzenie czy nie nastąpiła utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych. W wyniku przeprowadzonych działań nie stwierdzono utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe nie zostały zaktualizowane na dzień 30.06.2025. Ich wartość pozostała na poziomie wyliczenia przez aktuarium na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Aktualizacja rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe została dokonana na podstawie ilości niewykorzystanych dni urlopu oraz średnich wynagrodzeń pracowników wraz z narzutami obciążającymi pracodawcę na dzień 30 czerwca 2025 roku.

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

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

W okresie pierwszego półrocza 2025 roku, po dokonaniu analizy przesłanek wpływających na utratę wartości udziałów w Spółkach powiązanych i z uwagi na brak ich wystąpienia, nie dokonano odpisów aktualizujących.

3. Noty objaśniające

3.1 Zobowiązania warunkowe i zabezpieczone

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń na rzecz jednostek pozostałych	30.06.2025	31.12.2024
Do jednostek powiązanych	49 976	49 975
Udzielone poręczenia	0	0
Inne	49 976	49 975
Do pozostałych jednostek	2 283 573	2 447 425
Gwarancje udzielone	885 771	902 130
Inne – poddanie Spółek egzekucji zgodnie z KPC	1 397 802	1 545 295
Zobowiązania warunkowe razem	2 333 549	2 497 400

Zobowiązania zabezpieczone stan na majątku Spółki na 30.06.2025	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
Środki pieniężne	0	4 170
Weksle	5 768	5 768
Zastaw rejestrowy	0	633 945
Hipoteki na majątku	80 298	663 850
Razem zobowiązania zabezpieczone	86 066	1 307 733

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., Santander Bank Polska S.A., BNP Paribas S.A. oraz umowę pożyczki z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

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

3.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Rzeczowe aktywa trwałe	311 067	304 866	297 162
Prawo do użytkowania	60 670	61 588	62 681
Rzeczowe aktywa trwałe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	371 737	366 454	359 843

Rzeczowe aktywa trwałe	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Grunty	14	23	32
Budynki i budowle	197 430	201 283	204 562
Maszyny i urządzenia	78 884	72 205	61 264
Środki transportu	11 146	8 328	6 492
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	19 994	19 085	14 504
Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	3 599	3 942	10 308
Rzeczowe aktywa trwałe	311 067	304 866	297 162

Aktywa z prawem do użytkowania	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Grunty	41 734	39 328	40 041
Budynki i budowle	701	1 732	2 146
Maszyny i urządzenia	17 568	19 622	19 393
Środki transportu	667	906	1 101
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
Razem	60 670	61 588	62 681

Informacje uzupełniające dotyczące aktywów trwałych	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	22 346	24 949
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	36	0
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	671	7
Zysk / strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	230	66

3.3 Należności

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług razem	301 755	272 502	294 409
Krótkoterminowe należności pozostałe	88 195	85 051	52 597
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1 145	676	979
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	391 095	358 229	347 985

3.4 Odpisy aktualizujące aktywa oraz dyskonto należności

30.06.2025	Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Zapasy	Przewidywane straty kredytowe	Odpisy aktualizujące należności	Wycena należności wg zamortyzowanego kosztu	Razem
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2025	0	1 582	27 206	415	27 832	396	57 431
Razem zwiększenia	0	0	0	166	324	0	490
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	0	166	324	0	490
Razem zmniejszenia	0	383	0	126	8 240	244	8 993
Wykorzystanie odpisów	0	383	0	0	8 215	0	8 598
Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	25	0	25
Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	0	0	0	126	0	244	370
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	0	1 199	27 206	455	19 916	152	48 928

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

30.06.2024	Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Zapasy	Przewidywane straty kredytowe	Odpisy aktualizujące należności	Wycena należności wg zamortyzowanego kosztu	Razem
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2024	0	383	24 806	0	10 899	1 385	37 473
Razem zwiększenia	0	0	0	0	17 621	0	17 621
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	0	0	17 621	0	17 621
Razem zmniejszenia	0	0	0	0	308	596	904
Wykorzystanie odpisów	0	0	0	0	0	0	0
Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	308	0	308
Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	0	0	0	0	0	596	596
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	0	383	24 806	0	28 212	789	54 190

3.5 Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Zobowiązania długoterminowe pozostałe	18 226	17 959	17 000
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	18 226	17 959	17 000
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw, robót i usług	369 199	245 564	272 497
w tym:			
jednostki powiązane:	54 533	48 750	39 572
jednostki pozostałe	314 666	196 814	232 925
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe	350 550	370 023	432 532
w tym:			
jednostki powiązane:	135	1 714	776
otrzymane zaliczki na dostawy	0	0	0
zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	0	0	0
Inne zobowiązania	135	1 714	776
jednostki pozostałe	350 415	368 309	431 756
otrzymane zaliczki na dostawy	322 628	323 381	358 575
Zobowiązania z tytułu dywidendy	0	0	43 200
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	9 683	7 780	7 584
zobowiązania z tytułu VAT	0	12 927	0
zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	11 658	11 671	9 349
zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	4 164	2 441	2 706
pozostałe pasywa krótkoterminowe	1 568	3 190	3 253
inne zobowiązania	714	6 919	7 089

3.6 Rezerwy

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

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

30.06.2024	Stan na 01.01.2024	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2024
Rezerwa na świadczenia pracownicze	19 100	1 516	0	0	20 616
Razem pozostałe rezerwy	38 880	22 124	-18 965	-791	41 248
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	35 600	22 124	-18 869	0	38 855
Rezerwy na przewidywane kary	2 342	0	0	0	2 342
Inne rezerwy	938	0	-96	-791	51
Razem	57 980	23 640	-18 965	-791	61 864

3.7 Podatek dochodowy

	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2024 30.06.2024
Bieżący podatek dochodowy	14 923	22 180	8 660	9 441
Odroczony podatek dochodowy	-9 703	-5 657	-1 230	-6 950
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	5 220	16 523	7 430	2 491

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

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

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

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

Kredytodawca	Stan na 01.01.2025	Zwiększenia / zmniejszenia	Stan na 30.06.2025
ING Bank Śląski	0	80 298	80 298
Razem kredyty	0	80 298	80 298
Pożyczki od NEWAG Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	617 079	-61 090	555 989
Pożyczka z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	6 755	-282	6 473
Razem pożyczki	623 834	-61 372	562 462
Zobowiązania z tytułu leasingu	39 960	-1 646	38 314
OGÓŁEM	663 794	17 280	681 074

3.9 Transakcje z jednostkami powiązanymi podlegającymi konsolidacji

Transakcje z jednostkami powiązanymi	30.06.2025	30.06.2024
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	979	53 020
Przychody ze sprzedaży produktów	923	52 961
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	56	42
Przychody finansowe	0	17
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	92 827	73 635
Należności od jednostek powiązanych	5 458	4 937
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	54 356	40 247
Pożyczki udzielone	0	672
Pożyczki otrzymane	555 989	604 082
Otrzymane dywidendy	14 300	13 722

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi w I półroczu 2025 roku.

Najistotniejsze transakcje sprzedaży przez Spółkę do jednostek powiązanych w I półroczu 2025 roku to sprzedaż:

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

Najistotniejsze transakcje zakupu przez Spółkę od jednostek powiązanych w I półroczu 2025 roku:

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

Spółka otrzymała również pożyczki z NEWAG Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna, dokonała częściowej spłaty pożyczek i odsetek oraz naliczyła odsetki od otrzymanych pożyczek. W pierwszym półroczu 2025 roku naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek wyniosły 19.125 tys. zł., spłacone odsetki od otrzymanych pożyczek do NEWAG Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna w pierwszym półroczu 2025 roku wyniosły 30.216 tys. zł. Ponadto Spółka otrzymała dywidendę w wysokości 14.300 tys. zł. od NEWAG IP Management Sp. z o.o.

W I półroczu 2025 roku Spółka zawarła transakcje z podmiotami powiązanymi niepodlegającymi konsolidacji:

- zakup materiałów na kwotę 578 tys. zł.
- stan zobowiązań na 30.06.2025 roku wynosi 312 tys. zł.

3.10 Wyjaśnienie istotnych pozycji pozostałych przychodów i kosztów

Treść	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2024 30.06.2024
Pozostałe przychody operacyjne	1 105	3 748	1 813	4 356
Pozostałe koszty operacyjne	1 048	4 549	18 281	19 664
Przychody finansowe	15 966	20 319	16 631	21 800
Koszty finansowe	12 798	26 181	14 269	28 531

Okres bieżący

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

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

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

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

Największe pozycje przychodów finansowych w I półroczu 2025 roku stanowią:

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

Największe pozycje kosztów finansowych w I półroczu 2025 roku to:

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

Okres poprzedni

Największe pozycje pozostałych przychodów operacyjnych w I półroczu 2024 roku obejmowały:

- przychody ze sprzedaży złomu i odpadów 1.803 tys. zł,
- przychody refakturowane 1.246 tys. zł,
- rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących 1.056 tys. zł.

W I półroczu 2024 roku największymi pozycjami pozostałych kosztów operacyjnych były:

- utworzenie odpisu należności 16.979 tys. zł,
- koszty podlegające refakturowaniu 1.246 tys. zł,
- kary i odszkodowania 784 tys. zł.

Największe pozycje przychodów finansowych w I półroczu 2024 roku stanowiły:

- otrzymane dywidendy 13.722 tys. zł,
- odsetki od lokat, pożyczek i należności 7.451 tys. zł.

Największe pozycje kosztów finansowych w I półroczu 2024 roku to:

- odsetki i prowizje od pożyczek, kredytów, leasingów 23.971 tys. zł,
- opłacone gwarancje 3.831 tys. zł,
- odpis aktualizujący należności finansowe 642 tys. zł.

3.11 Zarządzanie ryzykiem

Opis ryzyk został zamieszczony w Nocie 3.21. Zarządzanie ryzykiem (str. 40)

3.12 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

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

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

3.13 Istotne zdarzenia po dniu 30 czerwca 2025 roku.

Nie wystąpiły.

Nowy Sącz, dnia 12 września 2025 roku.

Podpisy Członków Zarządu i osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Zbigniew Konieczek	Prezes Zarządu	
Bogdan Borek	Wiceprezes Zarządu	
Józef Michalik	Wiceprezes Zarządu	
Artur Bydłowski	Główny Księgowy	