

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ZA ROK 2025



www.newag.pl

newag
GROUP

Spis treści

I.	Wybrane pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych w tys. zł przeliczone na EURO	5
II.	Skonsolidowane roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
III.	Skonsolidowany roczny rachunek zysków i strat.....	8
IV.	Skonsolidowane roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
V.	Skonsolidowane roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	9
VI.	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
VII.	Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	12
1.	Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej	12
1.1.	Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności jednostki dominującej.....	12
1.2.	Czas trwania jednostki dominującej	12
1.3.	Skład organów jednostki dominującej.....	12
1.4.	Struktura akcjonariatu jednostki dominującej	13
1.5.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
1.6.	Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego.....	13
1.7.	Okres objęty sprawozdaniem	13
1.8.	Informacje o zmianach w strukturze jednostki dominującej, w tym połączenia przedsięwzięć, nabycia spółek zależnych	14
1.9.	Wykaz jednostek zależnych Grupy Kapitałowej NEWAG objętych konsolidacją	14
2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	15
2.1.	Podstawa sporządzenia sprawozdania	15
2.2.	Kontynuacja działalności	16
2.3.	Standardy nowe i interpretacje	16
2.4.	Zmiany zasad rachunkowości	17
2.5.	Porównywalność danych.....	17
3.	Opis głównych stosowanych zasad rachunkowości	17
3.1.	Segmenty operacyjne	17
3.2.	Podstawowe zasady rachunkowości do sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 12 miesięcy 2025 roku.....	17
3.3.	Połączenia jednostek gospodarczych	18
3.4.	Inwestycje w jednostki zależne	18
3.5.	Zasady konsolidacji.....	18
3.5.1.	Jednostki powiązane.....	18
3.5.2.	Korekty konsolidacyjne.....	18
3.5.3.	Test na utratę wartości firmy	18
3.6.	Rzeczowe aktywa trwałe	19
3.7.	Aktywa niematerialne	19
3.8.	Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	19
3.9.	Wartość firmy.....	20
3.10.	Leasing	20
3.11.	Nieruchomości inwestycyjne	20
3.12.	Koszty finansowania zewnętrznego.....	20
3.13.	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	20
3.14.	Instrumenty finansowe	21
3.15.	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.....	21
3.16.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy lub pozostałe całkowite dochody.....	21
3.17.	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.....	21
3.18.	Utrata wartości aktywów finansowych	21
3.19.	Instrumenty pochodne	22

3.20.	Metody przyjęte przez Grupę do ustalania wartości godziwej	22
3.21.	Zapasy	22
3.22.	Należności niezaliczone do aktywów finansowych	23
3.23.	Pozostałe aktywa	23
3.24.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	23
3.25.	Kapitał własny	23
3.26.	Zysk netto na akcję	24
3.27.	Zobowiązania inne niż finansowe	24
3.28.	Rezerwy	24
3.29.	Koszty świadczeń pracowniczych	24
3.30.	Podatek dochodowy	25
3.31.	Pozostałe pasywa	25
3.32.	Zobowiązania warunkowe	25
3.33.	Przychody i koszty	26
3.34.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	27
3.35.	Polityka dywidendy	27
3.36.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	27
3.37.	Przeliczenie na walutę obcą	27
4.	Oszacowanie i subiektywna ocena	28
5.	Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego	29
6.	Noty do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	30
	Nota 1 Rzeczowe aktywa trwałe	30
	Nota 1A Rzeczowe aktywa trwałe	30
	Nota 1B Prawo do użytkowania	30
	Nota 1C Rzeczowe aktywa trwałe	31
	Nota 1D Prawo do użytkowania	31
	Nota 1E Zmiany rzeczowych aktywów trwałych w okresie	32
	Nota 1F Zmiany prawa do użytkowania w okresie	33
	Nota 2A Aktywa niematerialne	35
	Nota 2B Aktywa niematerialne (struktura własnościowa)	35
	Nota 2C Wartość brutto i umorzenie wartości niematerialnych	35
	Nota 2D Zmiany wartości niematerialnych w okresie	36
	Nota 3 Ustalenie wartości firmy	36
	Nota 4A Nieruchomości inwestycyjne	37
	Nota 5A Akcje i udziały w jednostkach zależnych	38
	Nota 6A Specyfikacja długoterminowych pożyczek udzielonych	38
	Nota 7A Długoterminowe pozostałe należności	38
	Nota 8A Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38
	Nota 9A Zapasy	38
	Nota 9B Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	39
	Nota 10 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	39
	Nota 10A Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	39
	Nota 10B Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw, robót i usług	40
	Nota 10C Struktura walutowa należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto	40
	Nota 11A Krótkoterminowe należności pozostałe	40
	Nota 11B Struktura walutowa pozostałe należności krótkoterminowe brutto	41
	Nota 11C Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	41
	Nota 12 Pozostałe aktywa krótkoterminowe	42
	Nota 13 Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	42
	Nota 14A Struktura środków pieniężnych	42
	Nota 14B Struktura walutowa środków pieniężnych	42
	Nota 15A Kapitał podstawowy	43
	Nota 15B Dywidenda	44
	Nota 16 Pozostałe kapitały	44
	Nota 17 Zyski zatrzymane	44

Nota 18 Kapitał z aktualizacji wyceny	44
Nota 19 Udziały niekontrolujące.....	44
Nota 20A Długoterminowe kredyty i pożyczki.....	44
Nota 21A Zobowiązania leasingowe	46
Nota 21B Opłaty minimalne w leasingu finansowym	46
Nota 22A Zobowiązania i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47
Nota 23A Rezerwa na świadczenia pracownicze	50
Nota 23B Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i rentowe, niewykorzystane urlopy i pozostałe	51
Nota 24 Zmiana stanu pozostałych rezerw	52
Nota 25 Pozostałe pasywa i zobowiązania długoterminowe	53
Nota 26A Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	54
Nota 27 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	58
Nota 27A Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	58
Nota 27B Struktura wiekowa krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług	58
Nota 27C Struktura walutowa krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	59
Nota 28 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	59
Nota 29A Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe.....	59
Nota 29B Struktura walutowa krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	60
Nota 30 Krótkoterminowe pozostałe pasywa.....	60
Nota 31 Segmenty operacyjne.....	60
Nota 32A Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	61
Nota 32B Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	61
Nota 33A Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa).....	62
Nota 33B Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna).....	62
Nota 34A Koszty według rodzaju	64
Nota 34B Koszty amortyzacji	64
Nota 34C Koszty świadczeń pracowniczych	64
Nota 34D Koszty wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących jednostki Dominującej	65
Nota 34E Przeciętne zatrudnienie	65
Nota 35 Pozostałe przychody operacyjne.....	65
Nota 36 Pozostałe koszty operacyjne	66
Nota 37 Przychody finansowe	66
Nota 38 Koszty finansowe	67
Nota 39A Podatek dochodowy bieżący	67
Nota 39 B Podatek dochodowy bieżący.....	68
Nota 39C Efektywna stopa opodatkowania.....	70
Nota 40A Podstawowy zysk na akcję	70
Nota 41A Średnia ważona rozwodniona liczba akcji.....	70
Nota 42A Instrumenty finansowe w podziale na klasy	71
Nota 42B Instrumenty finansowe	72
Nota 42C Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych	73
Nota 43A Hierarchia wartości godziwej.....	73
Nota 44A Pozycje pozabilansowe – zobowiązania.....	74
Nota 45 Zobowiązania zabezpieczone	74
Nota 46 Transakcje z jednostkami powiązanymi objętymi konsolidacją	75
Nota 47 Objasnienia do rachunku przepływów	77
Nota 48 Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	77
Nota 49 Zarządzanie kapitałem	82
Nota 50 Sprawy sądowe	82
Nota 51 Zdarzenia po dacie bilansowej	84
Nota 52 Oświadczenie Zarządu Spółki Dominującej	85

I. Wybrane pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych w tys. zł przeliczone na EURO

Przeliczenia dokonano wg:

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

- 31.12.2025 - 4,2267 – tabela nr 251/A/NBP/2025
 - 31.12.2024 - 4,2730 – tabela nr 252/A/NBP/2024
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych wg kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień miesiący danego okresu sprawozdawczego tj.
- w okresie od 01.01.2025 do 31.12.2025 – 4,2372
 - w okresie od 01.01.2024 do 31.12.2024 – 4,3042

Wybrane pozycje sprawozdania finansowego	PLN		EUR	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 386 420	1 589 409	563 207	369 269
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	440 600	160 421	103 984	37 271
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	431 732	150 368	101 891	34 935
Zysk (strata) netto	356 544	122 719	84 146	28 511
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	498 663	210 804	117 687	48 976
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	472 944	-11 074	111 617	-2 573
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27 631	-52 416	-6 521	-12 178
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-136 096	-152 739	-32 119	-35 486
Przepływy pieniężne netto, razem	309 217	-216 229	72 977	-50 237
Aktywa razem	2 105 150	1 733 333	498 060	405 648
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	2 662	2 633
Zyski zatrzymane	920 581	665 868	217 801	155 832
Kapitał z aktualizacji wyceny	85 107	85 168	20 136	19 932
Kapitał udziałów niekontrolujących	1 354	708	320	166
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	958 050	852 231	226 666	199 446
Zobowiązania długoterminowe	115 039	127 124	27 217	29 751
Zobowiązania krótkoterminowe	843 011	725 107	199 449	169 695
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)	7,92	2,73	1,87	0,63
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	25,49	19,58	6,03	4,58

II. Skonsolidowane roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe		556 641	557 288
Rzeczowe aktywa trwałe	1	449 106	450 203
<i>w tym: prawo do użytkowania</i>		92 490	127 365
Aktywa niematerialne	2	16 683	21 377
Wartość firmy	3	16 979	16 979
Nieruchomości inwestycyjne	4	0	0
Inne długoterminowe aktywa finansowe	5	0	0
Należności długoterminowe z tytułu leasingu		0	0
Należności długoterminowe pozostałe	7	55 414	53 205
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8,22	18 459	15 524
Aktywa obrotowe		1 548 509	1 176 045
Zapasy	9	720 356	611 548
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10,11,12	251 355	297 188
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		185	0
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu		0	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	6,13	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	576 613	267 309
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży		1 548 509	1 176 045
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
Aktywa razem		2 105 150	1 733 333

	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał własny		1 147 100	881 102
Kapitał podstawowy	15	11 250	11 250
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	18	85 107	85 168
Pozostałe kapitały	16	128 808	118 108
Zyski zatrzymane	17	920 581	665 868
Kapitał własny przypisywany właścicielom jednostki dominującej		1 145 746	880 394
Udziały niedające kontroli	19	1 354	708
Zobowiązania długoterminowe		115 039	127 124
Długoterminowe kredyty i pożyczki	20	5 629	6 192
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	21	68 895	72 673
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	0	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	23	10 136	9 699
Pozostałe rezerwy długoterminowe	24	27 132	20 151
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	25	3 247	18 409
Zobowiązania krótkoterminowe		843 011	725 107
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	26	35 728	35 950
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	27,29,30	667 810	588 774
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		60 151	21 366
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	28	7 004	24 999
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	23	19 728	8 600
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	24	52 590	45 418
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		843 011	725 107
Zobowiązania krótkoterminowe dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		0	0
Zobowiązania razem		958 050	852 231
Pasywa razem		2 105 150	1 733 333

III. Skonsolidowany roczny rachunek zysków i strat

	Nota	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Przychody ze sprzedaży	32,33	2 386 420	1 589 409
Koszt własny sprzedaży	34	1 708 566	1 253 637
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		677 854	335 772
Pozostałe przychody operacyjne	35	8 243	10 724
Koszty sprzedaży		2 870	3 829
Koszty ogólnego zarządu		178 209	137 466
Pozostałe koszty operacyjne	36	64 418	44 780
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		440 600	160 421
Przychody finansowe	37	11 110	16 194
Koszty finansowe	38	19 978	26 247
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		431 732	150 368
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	39	75 188	27 555
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		356 544	122 813
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	-94
Zysk (strata) netto		356 544	122 719
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		646	587
Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		355 898	122 132

Zysk na akcję

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Podstawowy	7,92	2,73
z działalności kontynuowanej	7,92	2,73
z działalności zaniechanej	0	0
Rozwodniony	7,92	2,73
z działalności kontynuowanej	7,92	2,73
z działalności zaniechanej	0	0

W rachunku zysków i strat w pozycji strata z działalności zaniechanej wykazana jest kwota -94 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.

IV. Skonsolidowane roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Zysk (strata) netto	356 544	122 719
Inne całkowite dochody, które nie mogą być przeniesione do wyniku	-546	-733
Zyski (straty) aktuarialne z wyceny świadczeń pracowniczych	-546	-437
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	0	-296
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-546	-733
Całkowite dochody	355 998	121 986
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	646	587
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	355 352	121 399

V. Skonsolidowane roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	31.12.2025	31.12.2024
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	431 732	150 368
Korekty:	80 539	-148 860
Amortyzacja	58 063	50 383
Zyski (straty) z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	-87	34
Koszty z tytułu odsetek	12 171	15 544
Przychody z tytułu odsetek	-10 014	-12 170
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	0	19 118
Inne korekty	6 946	7 823
Zmiana stanu rezerw	25 045	20 643
Zmiana stanu zapasów	-108 808	-118 634
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	31 657	-71 030
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	65 566	-60 571
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	512 271	1 508
Zapłacony podatek dochodowy	-39 327	-12 582
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	472 944	-11 074
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	550	3 723
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	13	11 520
Nabycie aktywów niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	-46 117	-68 101
Pożyczki udzielone	0	-11 000
Sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych	7 107	0
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	11 000
Otrzymane odsetki	10 816	442
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27 631	-52 416
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-25 349	-18 391
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	60 000	4 021
Spłaty kredytów i pożyczek	-60 738	-71 403
Odsetki zapłacone	-12 919	-15 942
Dywidendy wypłacone	-90 000	-43 200
Inne wpływy (wydatki) finansowe	-7 090	-7 824
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-136 096	-152 739
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	309 217	-216 229
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	87	-42
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	309 304	-216 271
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	267 309	483 580
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	576 613	267 309
- o ograniczonej możliwości dysponowania	41 872	42 518

VI. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Rok bieżący

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisywany właścicielom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Razem
Kapitał własny na początek okresu przed zmianami	11 250	0	85 168	118 108	665 868	880 394	708	881 102
Korekta błęd	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na początek okresu po zmianach	11 250	0	85 168	118 108	665 868	880 394	708	881 102
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	355 898	355 898	646	356 544
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	-546	-546	0	-546
Całkowite dochody	0	0	0	0	355 352	355 352	646	355 998
Dywidendy	0	0	0	0	-90 000	-90 000	0	-90 000
Podział wyniku finansowego	0	0	0	10 700	-10 700	0	0	0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych)	0	0	-61	0	61	0	0	0
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	-61	10 700	254 713	265 352	646	265 998
Kapitał własny na koniec okresu	11 250	0	85 107	128 808	920 581	1 145 746	1 354	1 147 100

Rok poprzedni

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisywany właścicielom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Razem
Kapitał własny na początek okresu przed zmianami	11 250	0	87 852	0	703 093	802 195	121	802 316
Korekta błęd	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na początek okresu po zmianach	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

VII. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej

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

Adres zarejestrowanego biura jednostki - ul. Wyspiańskiego 3; 33-300 Nowy Sącz

Państwo rejestracji – Polska

Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności – Spółka prowadzi działalność w zakresie produkcji, modernizacji i naprawy taboru szynowego.

Siedziba jednostki – Polska

Forma Prawna: Spółka Akcyjna

Nazwa jednostki sprawozdawczej - NEWAG Spółka Akcyjna

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej - ul. Wyspiańskiego 3; 33-300 Nowy Sącz

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 30.11.2001 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:

- 30.20Z produkcja lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego,
- 33.17Z naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu transportowego,
- 33.12Z naprawa i konserwacja maszyn,
- 25.62Z 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 31.12.2025 roku w skład Zarządu Spółki NEWAG S.A. wchodził:

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

Skład Zarządu Spółki do dnia podpisania niniejszego sprawozdania uległ zmianie w stosunku do dnia 31.12.2025 roku. W dniu 4 grudnia 2025 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Pawła Biela do pełnienia funkcji Członka Zarząd Spółki ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2026 roku.

Na dzień 31.12.2025 roku w skład Rady Nadzorczej spółki NEWAG S.A. wchodził:

- | | | |
|----------------------|---|-------------------------------------|
| ▪ Katarzyna Szwarc | – | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| ▪ Piotr Chajderowski | – | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| ▪ Agnieszka Pyszczek | – | Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| ▪ Konrad Mitterski | – | Członek Rady Nadzorczej, |
| ▪ Katarzyna Polak | – | Członek Rady Nadzorczej. |

W ciągu 2025 roku nastąpiła zmiana w składzie 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 Mitterskiego.

Skład Rady Nadzorczej Spółki do dnia podpisania niniejszego sprawozdania nie uległ zmianie w stosunku do dnia 31.12.2025 roku.

1.4. Struktura akcjonariatu jednostki dominującej

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2025 roku 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
Pozostali	7 281 068	16,18
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
	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 podmiotem 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 Spółki 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.

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji sprawozdania nie uległa zmianie w stosunku do 31.12.2025 roku..

1.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 24 kwietnia 2026 roku.

1.6. 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).

1.7. Okres objęty sprawozdaniem

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 01.01.2025 do dnia 31.12.2025 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 01.01.2024 do dnia 31.12.2024 roku.

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

Powyższe zmiany w ciągu 2025 roku nie wystąpiły.

1.9. Wykaz jednostek zależnych Grupy Kapitałowej NEWAG objętych konsolidacją

Na dzień 31.12.2025 roku spółkami zależnymi należącymi do Grupy Kapitałowej NEWAG były:

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

wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Gliwicach X Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000392000 w dniu 29.07.2011 r. Posiada nr statystyczny REGON 242617138 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 6312637733. Siedziba Spółki mieści się w Gliwicach przy ul. Chorzowskiej 58.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 26.11Z produkcja elementów elektronicznych,
- 27.12Z produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,
- 33.14Z naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych.

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

z siedzibą w Nowym Sączu zawiązana 12.06.2014 roku aktem notarialnym Nr Rep.A.3648/2014 wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13.08.2014 roku pod numerem KRS 0000519336. Posiada nr statystyczny REGON 123187546 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 7343526573. Siedziba Spółki mieści się w Nowym Sączu ul. Wyspiańskiego 3.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 74.90Z pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna,
- 71.12Z działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- 77.40Z dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.

NEWAG Lease Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna - spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną

z siedzibą w Nowym Sączu wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000485633. Posiada nr statystyczny REGON 146980413 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 5272706604. Siedziba Spółki mieści się w Nowym Sączu ul. Wyspiańskiego 3.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 64.92Z pozostałe formy udzielania kredytów,
- 64.20Z działalność holdingów finansowych,
- 64.91Z leasing finansowy,
- 77.39Z wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr niematerialnych.

NEWAG Lease Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną

z siedzibą w Nowym Sączu wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000485349. Posiada nr statystyczny REGON 146969601 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 5272704700. Siedziba Spółki mieści się w Nowym Sączu ul. Wyspiańskiego 3.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 70.10Z działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- 64.19Z pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- 64.20Z działalność holdingów finansowych,
- 64.30Z działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych.

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

W skład Grupy Kapitałowej NEWAG na dzień 31.12. 2025 roku wchodzi następujące spółki zależne:

Nazwa Spółki	Udział w kapitale na 31.12.2025	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. SKA	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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania

Niniejsze skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2025 r. do dnia 31.12.2025 r. zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami (dalej MSSF), zatwierdzonymi przez Unię Europejską do stosowania i obowiązującymi według stanu na dzień 31.12.2025 roku.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję do Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC) oraz zatwierdzone przez Unię Europejską do stosowania, przez co rozumie się ogłoszenie standardów i interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

W niniejszym skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

W zakresie nieuregulowanym standardami MSSF niniejsze skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2026 r., poz. 522) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 06.06.2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawanych za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2025 poz. 755), zwanym dalej „Rozporządzeniem”.

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

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy prezentowane roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową Grupy, jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć i sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

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

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

Opis najważniejszych zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę został przedstawiony poniżej.

2.2. Kontynuacja działalności

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

2.3. Standardy nowe i interpretacje

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 wymierna 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. Wpływ zastosowania zmienionego standardu na sprawozdanie Grupy jest nieistotny.

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

Opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące standardy i interpretacje, oczekujące na przyjęcie do stosowania przez Unię Europejską

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

Zmiany odrzucone lub odroczone przez UE (zatwierdzone przez RMSR)

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

Zatwierdzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2025 Grupa nie zastosowała standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie.

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

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

2.4. Zmiany zasad rachunkowości

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

2.5. Porównywalność danych

W niniejszym skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym nie dokonano zmian prezentacyjnych w stosunku do sprawozdania za rok obrotowy zakończony 31.12.2024 roku.

3. Opis głównych stosowanych zasad rachunkowości

3.1. Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa stosuje MSSF 8 „Segmenty Operacyjne”, zgodnie z którym segmenty operacyjne identyfikowane są w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów działalności Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Oceny wyników finansowych segmentów operacyjnych i decyzje o przydziale zasobów dokonywane są głównie na bazie wskaźnika EBITDA, jako miary efektywności prowadzonej działalności, która nie jest zdefiniowana w MSSF. Grupa definiuje EBITDA, jako zysk (strata) netto za dany okres przed uwzględnieniem wpływu podatku dochodowego, efektów działalności finansowej oraz kosztów amortyzacji.

W ramach grupy występują następujące segmenty operacyjne:

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.).

Transakcje pomiędzy segmentami operacyjnymi są oparte o zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową. Nie występują różnice pomiędzy pomiarem wyników oraz wyceną aktywów i zobowiązań segmentów operacyjnych a wynikami i metodami wyceny jednostki.

3.2. Podstawowe zasady rachunkowości do sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 12 miesięcy 2025 roku

Skonsolidowane sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o zasadę memoriału oraz o założenie, że Jednostki wchodzące w skład Grupy będą kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

Główne założenia przyjęte przez podmioty Grupy Kapitałowej przy sporządzaniu sprawozdań finansowych:

1. Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy.
2. W ramach roku obrotowego występują pośrednie okresy sprawozdawcze wynoszące:
 - Miesiąc – do uzgadniania zapisów ewidencji szczegółowej z zapisami na kontach syntetycznych,
 - Kwartał i półrocze – do dokonania wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego według przyjętych zasad rachunkowości.
3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządza się w układzie funkcjonalnym.
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządza się według metody pośredniej.
5. W ramach przyjętych zasad rachunkowości Grupa Kapitałowa NEWAG stosuje wzorcowe rozwiązania określone w MSR/MSSF mając na uwadze cel, jakim jest rzetelna i użyteczna prezentacja sprawozdania.
6. Waluta prezentacji – PLN.

7. Ewidencję i rozliczenie kosztów, zasady organizacji i przeprowadzania inwentaryzacji, zasady wyceny aktywów i pasywów, przyjęte procedury i zasady ochrony danych w systemach informatycznych przyjętych do stosowania w podmiotach Grupy Kapitałowej NEWAG reguluje instrukcja „Polityka Rachunkowości”.
8. Zasady sporządzania, obiegu i kontroli dowodów księgowych regulują odrębne instrukcje operacyjne.
9. Aktywa obrotowe to ta część majątku, którego okres użytkowania jest krótszy niż 1 rok.

3.3. Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia jednostek zależnych Spółka dominująca rozlicza metodą nabycia.

Na dzień bilansowy dokonywany jest test na utratę wartości dotyczący wykazanej w bilansie kwoty wartości firmy.

3.4. Inwestycje w jednostki zależne

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki, w odniesieniu do których Grupa Kapitałowa NEWAG ma zdolność kontrolowania ich polityki finansowej i operacyjnej. Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy Jednostka Dominująca ma zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności. Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę Kapitałową, zaprzestanie konsolidacji następuje z dniem zaprzestania kontroli. Przejęcia jednostek zależnych rozlicza się metodą nabycia. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.5. Zasady konsolidacji

3.5.1. Jednostki powiązane

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą. Kontrola ma miejsce wtedy, kiedy Jednostka Dominująca posiada zdolność kierowania bezpośrednio lub pośrednio polityką finansową i operacyjną danej jednostki w celu uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na dzień sprawozdawczy mogą zostać zrealizowane.

Sprawozdania finansowe Spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia.

3.5.2. Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5.3. Test na utratę wartości firmy

Zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” NEWAG S.A. na dzień bilansowy przeprowadza test na utratę wartości firmy.

Wartość firmy została przypisana do całej działalności NEWAG S.A. jako ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Test dokonywany jest w oparciu o szacowanie przyszłych przepływów pieniężnych (DCF), które są możliwe do uzyskania w okresie kolejnych 5 lat działalności. Prognozy przychodów na lata 2026-2030 zostały przygotowane na podstawie backlog'u Spółki, który w oparciu o pozyskane kontrakty, przedstawia prognozowanie sprzedaży w podziale na kolejne lata. Wielkości przychodów ze sprzedaży są konsekwencją podpisanych umów i w części szacunków prawdopodobieństwa skorzystania z opcji do podpisanych kontraktów lub wygrania przyszłych postępowań przetargowych. Ocena prawdopodobieństwa pozyskania potencjalnych zamówień wynika z planów Spółki, wiedzy i doświadczenia, historycznych uwarunkowań, zaawansowania prac i zaangażowania potencjalnego zamawiającego. Podsumowując kwestie wpływu wskazanych czynników na wielkość szacowanych przychodów to podstawowym są plany Operatorów, czy to firm komercyjnych, powiązanych własnościowo z budżetem czy samorządowych. Plany te przełożone na procedowane przetargi pozwalają z dużym przybliżeniem oszacować potencjalny rynek, a kolejno uwzględniając słabe i mocne strony Spółki, skumulować możliwe do osiągnięcia przychody. Przyjęte w teście kluczowe założenia są w przekonaniu Spółki spójne z przesłankami pochodzącymi z zewnętrznych źródeł informacji, specyfiki produktowej oraz dotychczasowych doświadczeń. Przy szacowaniu bieżącej wartości przyszłych wolnych przepływów pieniężnych dokonuje się przeliczenia stosując średnioważony koszt kapitału. Dla potrzeb tegorocznego testu przyjęta wartość wynosi 9,57%. Współczynnik wzrostu po okresie prognozy „g” wyniósł 2,5% i został oszacowany na poziomie celu inflacyjnego Narodowego Banku Polskiego. Testy przeprowadzone na dzień 31.12.2025 roku nie wykazały konieczności dokonania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

3.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe, które znajdowały się w użytkowaniu na dzień rozpoczęcia prowadzenia ewidencji księgowej wg MSSF zostały wycenione w wartości godziwej przez uprawnionego rzeczoznawcę majątkowego. Zwiększenie wartości wynikającej z przeszacowania ujmowane jest w pozycji kapitału z aktualizacji wyceny, po pomniejszeniu o utworzoną rezerwę na podatek odroczony. Wartość początkowa środków trwałych pomniejszana jest o odpisy umorzeniowe oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

W momencie sprzedaży lub likwidacji przeszacowanych środków trwałych, nadwyżka z przeszacowania przenoszona jest z kapitału z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych.

Wprowadzone do ewidencji rzeczowe aktywa trwałe w okresie późniejszym, wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdadnego do używania, w tym koszty finansowania zewnętrznego. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zyski i straty w momencie ich poniesienia. Wartość początkową środków trwałych powiększają nakłady na ich modernizację i ulepszenie.

Amortyzację rozpoczyna się gdy środek trwały dostępny jest do użytkowania. Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący dla:

- Budynków oraz obiektów inżynierii wodnej i lądowej 5-50 lat
- Urządzeń technicznych i maszyn 2-30 lat
- Środków transportu 5-20 lat
- Pozostałych 2-30 lat

Na stan środków trwałych wprowadzane są obiekty, których jednostkowa wartość przekracza 5 tys. zł. Składniki o niższej wartości odpisywane są w koszty jednorazowo w dacie poniesienia i ewidencjonowane pozabilansowo.

Prawo użytkowania wieczystego gruntów zakupione jak i otrzymane w drodze decyzji administracyjnych od Skarbu Państwa traktowane jest jak leasing finansowy, ewidencjonowane jest bilansowo i podlega amortyzacji bilansowej.

Grunty własne prezentowane są jako środki trwałe i podlegają amortyzacji dla celów bilansowych.

Dla celów podatkowych przyjmuje się stawki amortyzacyjne zgodne z ustawą z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych.

Środki trwałe będące w toku budowy lub montażu są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

3.7. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne stanowią możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej spełniające warunki:

- możliwość uzyskania przyszłych korzyści,
- możliwość wiarygodnego ustalenia ceny nabycia lub kosztu wytworzenia,
- możliwość identyfikacji,
- brak formy fizycznej.

W szczególności do aktywów niematerialnych zalicza się:

- nabyte oprogramowanie komputerowe,
- nabyte prawa majątkowe, w tym autorskie prawa majątkowe,
- prace rozwojowe.

Po ujęciu początkowym, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Niskocenne oprogramowania odnoszone są jednorazowo w koszty okresu. Pozostałe nabyte licencje na oprogramowanie oraz koszty prac rozwojowych zakończonych pozytywnym efektem są amortyzowane liniowo przez szacowany ekonomiczny okres użytkowania wynoszący 2 - 12 lat.

3.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

3.9. Wartość firmy

Wartość firmy jest ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów przejęcia jednostki nad udziałem jednostki przejmującej wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Do czasu ostatecznego ustalenia wartości firmy jest ona ustalona prowizorycznie zgodnie z MSSF 3 par. 63. Grupa Kapitałowa NEWAG ma 12 miesięcy na ustalenie końcowej wartości firmy. Wartość firmy ma nieoznaczony okres użytkowania. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według cen nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość firmy poddawana jest weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie na koniec każdego roku sprawozdawczego.

3.10. Leasing

Zgodnie z MSSF 16 od 1 stycznia 2019 roku Grupa klasyfikuje jako leasing, umowy na mocy których w zamian za opłaty leasingodawca przekazuje Spółkom prawo do użytkowania danego składnika aktywów przez uzgodniony w umowie okres.

W celu identyfikacji leasingu rozpatrywane są trzy kryteria:

- czy umowa dotyczy zidentyfikowanego i wyraźnie określonego w umowie składnika aktywów, który zostaje udostępniony do użytkowania,
- czy jednostka ma prawo do uzyskiwania wszystkich korzyści ekonomicznych przez wskazany w umowie okres użytkowania,
- czy jednostka ma prawo do kierowania użytkowaniem składnika aktywów przez czas zawarty w umowie.

W dacie rozpoczęcia użytkowania Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania jest wyceniane w dacie rozpoczęcia według kosztu obejmującego kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia, początkowych kosztów pośrednich.

Prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową od daty rozpoczęcia użytkowania przez szacowany okres użytkowania, ustalony na tych samych zasadach co własne aktywa trwałe, w przypadku gdy umowa leasingu zawiera opcję wykupu po zakończeniu okresu leasingu.

Jeśli brak wiarygodnej pewności, że po zakończeniu umowy Grupa otrzyma prawo własności, aktywa amortyzowane są przez okres zawarty w umowie leasingu.

Prawa do użytkowania są poddawane testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36 w przypadku stwierdzenia przesłanek do utraty wartości.

Grupa stosuje dopuszczalne standardem praktyczne rozwiązania dotyczące leasingów krótkoterminowych, umów zawartych na czas nieokreślony oraz leasingów o małej wartości. Dla takich umów, opłaty leasingowe ujmowane są w wyniku metodą liniową w trakcie trwania leasingu.

Leasing zwrotny polega na sprzedaży składnika aktywów i jednoczesnym przyjęciu w leasing tego samego składnika aktywów.

Jeżeli transakcja sprzedaży i leasingu zwrotnego ma charakter leasingu finansowego, to opłaty leasingowe ustalane są tak, aby nie ujmować w rachunku zysków i strat kwot, które odnoszą się do prawa użytkowania zachowanego przez sprzedającego-leasingobiorcę.

3.11. Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktuje się jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości. Na moment początkowego ujęcia nieruchomości wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. W wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Średnio co 2 lata (jeśli nie zaistnieją inne przesłanki) na dzień kończący rok obrotowy, nieruchomości inwestycyjne wyceniane są wg wartości godziwej. Wynik wyceny zysk lub strata odnoszone są na wynik finansowy roku, w którym nastąpiła zmiana.

Wycofanie nieruchomości inwestycyjnej z ewidencji następuje w momencie zbycia lub trwałego wycofania z użytkowania, w przypadku gdy nie przewiduje się korzyści wynikających z jej zbycia.

3.12. Koszty finansowania zewnętrznego

Na koszty finansowania zewnętrznego zwiększające wartość aktywów składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych powstające w związku z kredytami i pożyczkami w walucie obcej, w stopniu w jakim są uznawane za korektę kosztów, które można bezpośrednio przypisać nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, stosownie do regulacji MSR 23. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia.

3.13. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe kwalifikuje się jako przeznaczone do zbycia, gdy ich wartość zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku dalszego użytkowania. Sprzedaż jest wysoce prawdopodobna i oczekuje się zakończenia planu sprzedaży w ciągu jednego roku.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wycenia się po niższej spośród dwóch wielkości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży i zaprzestaje się ich amortyzacji.

3.14. Instrumenty finansowe

Grupa ujmuje składnik aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wtedy i tylko wtedy, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu.

Grupa zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych na moment wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub do momentu, kiedy prawa do otrzymania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich posiadania.

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe zgodnie z wymaganiami MSSF 9. Klasyfikacja instrumentów finansowych jest dokonana w oparciu o model biznesowy zarządzania grupami aktywów finansowych oraz charakterystykę umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów i zobowiązań finansowych. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia, z wyjątkiem pozycji wykazywanych na moment pierwszego zastosowania MSSF 9. Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia oraz spełnienia wymogów zawartych w MSSF 9.:

3.15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów jest ujmowany jako wyceniany wg zamortyzowanego kosztu jeśli spełnia poniższe warunki:

- a) jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty,
- c) nie jest przeznaczony do obrotu.

Do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie klasyfikowane są należności z tytułu dostaw, robót i usług, należności leasingowe, pożyczki udzielone. Pozycje te są wyceniane na dzień bilansowy w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie są wyceniane z uwzględnieniem oczekiwanych strat kredytowych.

3.16. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy lub pozostałe całkowite dochody

Do aktywów finansowych **wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy** należą aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, inwestycje notowane na aktywnym rynku, instrumenty kapitałowe oraz aktywa finansowe, które nie zostały zaliczone do aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie, lub w wartości godziwej przez całkowite dochody. W związku z klasyfikacją w wyniku finansowym ujęte zostają zmiany wartości godziwej aktywów finansowych (które zostały do tej kategorii zaklasyfikowane) w okresie ich powstania. W wyniku finansowym ujmuje się również przychody z odsetek oraz otrzymanych dywidend z notowanych na aktywnym rynku instrumentów kapitałowych.

Grupa aktywów finansowych **wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody** obejmuje inwestycje w instrumenty kapitałowe, które wyceniane są w wartości godziwej (inne niż dotyczące inwestycji w spółki zależne i stowarzyszone), które nie zostały zaliczone do aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz dłużne aktywa finansowe, które spełniają kryteria podstawowej umowy pożyczki otrzymywanej zgodnie z modelem biznesowym dla realizacji przepływów pieniężnych lub sprzedaży. Wynik z wyceny inwestycji w instrumenty kapitałowe oraz instrumenty dłużne zaklasyfikowane do tej kategorii ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach. Przychody z tytułu odsetek z inwestycji w instrumenty dłużne ujmuje się w wyniku finansowym. Dywidendy z instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez całkowite dochody ujmuje się w wyniku finansowym, jako przychód. W przypadku zbycia instrumentów kapitałowych zaliczonych do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, przeszacowania ujęte w kapitale rozliczane są w ramach kapitałów (nie wpływają na wynik finansowy okresu). W przypadku zbycia dłużnych aktywów finansowych zaliczonych do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, zyski lub straty skumulowane w kapitale zostają ujęte (przeklasyfikowane) w wyniku finansowym.

3.17. Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Grupa do wyceny w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług, zobowiązania z tytułu leasingu, kredyty i pożyczki otrzymane. Koszty z tytułu odsetek ujmowane są przez spółkę w wyniku finansowym z wyjątkiem sytuacji, gdy kwalifikują się do ujęcia w wartości początkowej aktywów. Zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

3.18. Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa ustala odpisy aktualizujące zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych dla pozycji podlegających MSSF 9 w zakresie odpisów aktualizujących. Model strat oczekiwanych ma zastosowanie do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz do dłużnych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, a także do udzielonych gwarancji finansowych i zobowiązań do udzielenia pożyczek (z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej).

W przypadku należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałych należności krótkoterminowych podlegających MSSF 9 spółka stosuje uproszczone podejście do ustalania odpisu na oczekiwane straty kredytowe – określa go w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia należności.

Uzasadnienie dla zastosowania powyższego modelu stanowią poniższe argumenty:

- należności posiadane przez Spółkę nie zawierają istotnego elementu finansowania w rozumieniu zasad określonych w MSSF 15, czyli nie istniał istotny komponent finansowania mogący korygować przyzręconą kwotę wynagrodzenia,
- należności spełniały warunek oczekiwania, że zostaną spłacone w okresie krótszym niż rok. Uproszczony model pozwala na obliczanie strat kredytowych w całym okresie życia należności. Oczekiwana strata kredytowa, zgodnie z MSSF 9, kalkulowana jest przy uwzględnieniu szacunków w zakresie potencjalnych odzysków z tytułu wniesionych zabezpieczeń. W przypadku należności od kontrahentów oczekuje się, że dane w zakresie historycznej spłacalności mogą odzwierciedlać ryzyko kredytowe, jakie ponoszone będzie w okresach przyszłych.

Ponadto wartość należności może być aktualizowana również indywidualnie, w szczególności w odniesieniu do:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości (w wysokości 100 % należności),
- należności kwestionowane przez dłużników do kwoty nie pokrytej gwarancją lub zabezpieczeniem, uwzględniając ocenę ryzyka i szansę wyegzekwowania należności, poparte ustaleniami z drugą stroną,
- należności, których termin wymagalności przekracza 180 dni (do wysokości 50% należności),
- należności, których termin wymagalności przekroczył 1 rok (w wysokości 100% należności),
- należności z tytułu odsetek od nieterminowych płatności oraz naliczonych kar (w wysokości 100% należności).

Odpisy podlegają weryfikacji związanej z możliwością odzyskania należności i bieżącymi ustaleniami z klientami oraz opinią Działu Prawnego. Odpis na należności odnoszony jest na pozostałe koszty operacyjne lub finansowe, natomiast rozwiązanie odpisów aktualizujących odnosi się na pozostałe przychody operacyjne lub finansowe w zależności od rodzaju należności.

Zgodnie z MSSF 9 oszacowania odpisu aktualizującego należności handlowych dokonuje się 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 stosuje się uproszczoną kalkulację odpisu uwzględniając oczekiwane straty kredytowe za cały okres istnienia pozycji. Na podstawie płatności dotyczących sprzedaży sprzed co najmniej jednego pełnego roku, w przedziałach czasowych: poniżej 90 dni, od 90 do 180 dni, od 180 do 360 dni i powyżej 360 Spółka obliczyła wskaźnik, wg którego wyliczyła oczekiwane ryzyko kredytowe dla należności z tytułu dostaw, robót i usług na które nie utworzyła odpisów z innych tytułów.

3.19. Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne nieobjęte polityką rachunkowości zabezpieczeń są ujmowane według wartości godziwej a koszty transakcji są ujmowane w momencie ich poniesienia. Po początkowym ujęciu Grupa wycenia te instrumenty pochodne w wartości godziwej a zmiany ujmowane są w rachunku zysków i strat.

3.20. Metody przyjęte przez Grupę do ustalania wartości godziwej

Dla instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości godziwej przyjęto następujące poziomy wyceny:

- poziom 1 – ceny notowane z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do poziomu 1, które są obserwowalne,
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych.

Wartość godziwa instrumentów finansowych zaklasyfikowanych do poziomu 2 określana jest przy zastosowaniu wycen otrzymanych z banków.

3.21. Zapasy

Zapasy wyceniane są według ceny zakupu lub kosztu wytworzenia nie wyższych niż cena sprzedaży netto.

Ceny zakupu stosuje się ze względu na nieistotne koszty zakupu. Corocznie ustalany jest procent poniesionych kosztów zakupu w stosunku do zakupów ogółem. W przypadku gdy jest on niższy niż 1% - stosując uproszczenie - zapasy wycenia się w cenie zakupu, a koszty zakupu odpisuje się w całości w koszty okresu ich poniesienia. W przypadku przekroczenia 1% wyceniane są w cenie nabycia. Rozchód materiałów dokonywany jest wg metody średniej ważonej na poszczególne partie materiałów.

Produkcję w toku oraz wyroby gotowe wycenia się po koszcie wytworzenia nie wyższym od cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania.

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacunkowa cena sprzedaży pomniejszona o szacowane koszty dokończenia produkcji (wykonania usługi) i szacunkowe koszty doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Na koniec okresu dokonuje się odpisów aktualizujących zapasy, jeśli wystąpią okoliczności uzasadniające ich dokonanie.

Odpis aktualizujący wartość zapasów odnoszony jest na pozostałe koszty operacyjne.

3.22. Należności niezaliczone do aktywów finansowych

Należności niezaliczone do aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9 wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, czyli po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Do należności tych kwalifikuje się m.in. należności pracownicze, ze sprzedaży środków trwałych i aktywów niematerialnych, należności publicznoprawne, udzielone zaliczki i przedpłaty.

Należności wykazuje się w podziale na długo lub krótkoterminowe.

Odpisów aktualizujących należności dokonuje się na:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości w wysokości 100 % należności,
- należności kwestionowane przez dłużników do kwoty nie pokrytej gwarancją lub zabezpieczeniem, uwzględniając ocenę ryzyka i szansę wyegzekwowania należności, poparte ustaleniami z drugą stroną,
- należności, których termin wymagalności przekracza 180 dni – do wysokości 50% należności,
- należności, których termin wymagalności przekroczył 1 rok, w wysokości 100% kwoty należności.

Odpisy podlegają weryfikacji związanej z możliwością odzyskania należności i bieżącymi ustaleniami z klientami oraz opinią Działu Prawnego. Odpis na należności odnoszony jest na pozostałe koszty operacyjne lub finansowe, natomiast rozwiązanie odpisów aktualizujących odnosi się na pozostałe przychody operacyjne lub finansowe w zależności od rodzaju należności.

3.23. Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa występują w przypadku, gdy poniesione koszty dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i służą zachowaniu współmierności przychodów i kosztów. Koszty te zwiększają koszty późniejszych okresów i są odroczone do rozliczenia w czasie pod warunkiem, że spełniają definicję aktywów.

Rozliczeniu w czasie podlegają w szczególności:

- ubezpieczenia majątkowe,
- odpisy na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych,
- opłacone prenumeraty.

Pozostałe aktywa traktowane są jako długoterminowe (prezentowane w sprawozdaniu finansowym jako długoterminowe należności pozostałe) jeśli dotyczą okresu dłuższego niż 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego, lub krótkoterminowe jeśli ich rozliczenie nastąpi w ciągu najbliższego roku obrotowego (w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane są w pozycji krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe).

3.24. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Wyrażone w walutach obcych środki pieniężne wycenia się na koniec okresu po średnim kursie ustalonym przez NBP na ten dzień. Wpływ środków na rachunek dewizowy ewidencjonowany jest wg bieżącego kursu waluty w przypadku jej kupna lub według średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień wpływu, jeśli nie zachodzi przewalutowanie.

Rozchodu środków z rachunku dewizowego dokonuje się wg metody „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło (FIFO).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego wyłączeniu podlegają środki z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, ponieważ nie spełniają one wszystkich warunków aktywów w świetle MSR.

Jednocześnie istnieje kategoria środków o ograniczonej możliwości dysponowania, którą stanowią środki zdeponowane na rachunkach escrow i rachunkach cesyjnych oraz na rachunkach VAT.

3.25. Kapitał własny

Kapitał własny obejmuje kapitał tworzony przez Spółki Grupy zgodnie z obowiązującym prawem, tj. właściwymi ustawami oraz Statutami Spółek.

Kapitał własny

Kapitał własny obejmuje kapitał podstawowy, kapitał zapasowy, kapitał z aktualizacji wyceny, pozostałe kapitały rezerwowe, zyski zatrzymane. Wszystkie pozycje kapitału własnego wycenia się według wartości nominalnej.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysków. Zgodnie z przepisami KSH, spółki są zobowiązane do tworzenia kapitału zapasowego, na pokrycie którego przelewa się co najmniej 8% zysku do momentu, aż kapitał ten nie osiągnie wartości 1/3 kapitału zakładowego. O użyciu kapitału zapasowego decyduje Walne Zgromadzenie.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej kapitał zapasowy prezentowany jest w pozycji „zyski zatrzymane”.

Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane obejmują kapitał zapasowy, wynik z lat ubiegłych oraz wynik roku bieżącego.

Pozostałe kapitały rezerwowe tworzone są zgodnie z Uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Kapitał z aktualizacji

Kapitał z aktualizacji wyceny dotyczy przeszacowania do wartości godziwej aktywów trwałych, które znajdowały się w ewidencji Spółek na dzień rozpoczęcia prowadzenia ksiąg rachunkowych wg MSSF.

3.26. Zysk netto na akcję

Podstawowy zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres (rok obrotowy) przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Rozwodniony zysk netto na akcję jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres (rok obrotowy) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w danym okresie sprawozdawczym powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

3.27. Zobowiązania inne niż finansowe

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego spełnienie spowoduje wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Do zobowiązań innych niż finansowe zgodnie z MSSF 9 zalicza się m.in.: zobowiązania pracownicze, z tytułu zakupu aktywów trwałych, zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych, zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek i przedpłat.

Zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Do kwoty głównej zobowiązań dolicza się odsetki wynikające z otrzymanych od kontrahentów not odsetkowych i szacowane na koniec okresu sprawozdawczego możliwe do naliczenia odsetki. Wartość księgową tych zobowiązań odpowiada w przybliżeniu wartości stanowiącej wysokość zamortyzowanego kosztu przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej.

3.28. Rezerwy

Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne.

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółkach wchodzących w skład Grupy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółki spodziewają się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Rezerwy tworzy się uwzględniając ryzyko i niepewność. Szacunki dokonywane są na drodze osądu Kierownictwa Spółek, wspomaganego dotychczasowymi doświadczeniami dotyczącymi podobnych transakcji oraz ewentualnie opiniami i raportami ekspertów.

Grupa tworzy rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, niewykorzystane urlopy wypoczynkowe przez pracowników, rezerwy na przewidywane premie dla Zarządu. Oprócz świadczeń pracowniczych stosownie do regulacji MSR 37 tworzy się rezerwy na naprawy gwarancyjne, koszty serwisowania sprzedanych wyrobów, odsetki od zobowiązań handlowych, możliwe do naliczenia kary z tytułu terminowości i jakości wykonywanych usług i wyrobów oraz rezerwy związane z przyszłymi kosztami jakie może ponieść Grupa w związku z toczącymi się postępowaniami sądowymi.

Wszystkie rezerwy wykazywane są w podziale na długo i krótkoterminowe.

3.29. Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują: świadczenia krótkoterminowe oraz świadczenia po okresie zatrudnienia.

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia wypłacane zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z pracownikami. Koszt wynagrodzeń obejmuje również wypłatę nagród.

Koszty ubezpieczeń społecznych finansowanych przez pracodawcę obejmują składki z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego, składki na FGŚP oraz Fundusz Pracy, fundusz emerytur pomostowych oraz koszty wynikające z wdrożenia pracowniczych programów kapitałowych. Koszty świadczeń emerytalnych obejmują odprawy emerytalne i rentowe wypłacane pracownikom zgodnie z przepisami kodeksu pracy.

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz najniższego wynagrodzenia w gospodarce. Grupa tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza.

Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą końca okresu sprawozdawczego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

3.30. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Podatek bieżący jest obliczany na podstawie wyniku podatkowego za dany rok obrotowy. Zysk (strata) podatkowy różni się od wyniku księgowego w związku z wystąpieniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

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.

Rezerwa na podatek dochodowy oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w związku z występowaniem tytułu uprawniającego do jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

Podatek odroczony ujmuje się w wyniku finansowym lub innych składnikach całkowitego dochodu.

3.31. Pozostałe pasywa

Pozostałe pasywa dotyczące przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, to stan na koniec okresu sprawozdawczego wartości nominalnej przychodów (długo i krótkoterminowych), których realizacja następuje w okresach przyszłych. Do pozostałych pasywów dotyczących przychodów zalicza się między innymi przychody do rozliczenia w przyszłych okresach.

Dotacje wykazane w wartości godziwej ujmuje się jako dochody przyszłych okresów i rozlicza do wyniku w sposób systematyczny przez okres użytkowania składnika aktywów.

Przychody do rozliczenia w przyszłych okresach obejmują umowy sprzedaży, które oprócz dostawy, standardowej gwarancji, licencji na oprogramowanie i dokumentacji, szkolenia pracowników zawierają obowiązek świadczenia usługi serwisowej tj. wykonywania w określonym czasie usługi utrzymania. W związku z tym następuje wydzielenie odrębnego zobowiązania do wykonania świadczenia, do którego zaalokowana jest część ceny transakcyjnej i odrębnie ujęty przychód w momencie realizacji usługi tj. w momencie późniejszym niż usługa dostawy i inne objęte umową. Spółka każdorazowo dokonuje oszacowania kwoty przychodu z tytułu świadczenia usługi serwisowania, odnosząc go w początkowym ujęciu na przychody przyszłych okresów. Comiesięczne rozliczenie usług utrzymania jest odnoszone na wynik finansowy okresu.

Pozostałe pasywa wykazywane są z podziałem na długo i krótkoterminowe. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane są jako zobowiązania pozostałe.

3.32. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest możliwym zobowiązaniem, które powstaje na skutek zdarzeń przeszłych i którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w przyszłości w momencie wystąpienia niepewnych zdarzeń (nad którymi jednostka nie ma pełnej kontroli).

Zobowiązaniem warunkowym może być również obecne zobowiązanie jednostki, które powstaje na skutek przeszłych zdarzeń i którego nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie lub nie jest prawdopodobne, aby wypełnienie tego zobowiązania spowodowało wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. W związku z tym zobowiązanie takie nie jest prezentowane w bilansie, ale jest opisywane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Zobowiązanie warunkowe wycenia się w wartości udzielonych gwarancji, poręczeń lub w inny sposób w wiarygodnie oszacowanej wartości.

3.33. Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży

Grupa stosuje zasady rozpoznawania przychodów zgodnie z MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” do wszystkich swoich umów z klientami, z wyjątkiem umów leasingowych. Grupa ujmuje przychody w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego Grupa spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Przychód powstaje w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami przechodzi w ręce klienta, a w zależności od spełnienia określonych warunków przychody są albo rozkładane w czasie w sposób odzwierciedlający wykonanie umowy albo ujmowane jednorazowo w momencie przeniesienia kontroli nad towarami lub usługami na klienta. Grupa stosuje pięciostopniowy model rozpoznawania przychodów, który obejmuje:

1. identyfikację umowy z klientem,
2. wskazanie elementów (poszczególnych zobowiązań) zawartych w umowie,
3. ustalenie ceny transakcyjnej,
4. alokację ceny do poszczególnych elementów umowy,
5. rozpoznawanie przychodu po spełnieniu warunków związanych z poszczególnymi elementami umowy.

Przychody ze sprzedaży obejmują głównie sprzedaż lokomotyw, elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych a także usługi naprawy, utrzymania i modernizacji taboru kolejowego.

Zawarte umowy z klientami definiują poszczególne rodzaje zobowiązań oraz wskazują cenę jaką Spółki otrzymają za wykonanie przedmiotu umowy. Zamówienia pozyskiwane są w większości w ramach zamówień publicznych lub na podstawie zamówień pozyskiwanych na podstawie przedstawionych klientowi ofert.

Grupa identyfikuje umowę dotyczącą realizowanych świadczeń lub też wiąże odrębnie zawarte umowy dotyczące określonych świadczeń oraz określa ich treść ekonomiczną. Identyfikacja umów uwzględnia prawdopodobieństwo otrzymania zapłaty. W ramach drugiego kroku ustala się świadczenia zawarte w umowie i rozważa ich ewentualne odrębne ujęcie. W niektórych przypadkach może występować konieczność dokonania analizy kilku umów i ujęcia przychodów tak, jakby wynikały z jednej umowy zawartej z klientem. W zakresie ustalania ceny transakcyjnej określane jest wynagrodzenie, którego otrzymanie jest oczekiwane przez Grupę, biorąc pod uwagę stały lub zmienny charakter ceny, jej formę (pieniężną i/lub niepieniężną), jak również wartość pieniądza w czasie w sytuacji, kiedy udzielono kontrahentowi dłuższego kredytu kupieckiego. Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia następuje, jeśli w ramach transakcji są realizowane różne świadczenia, które kwalifikują się do odrębnego ujęcia. Ostatnim elementem jest określenie, czy zobowiązanie do wykonania świadczenia spełniane jest w czasie, czy w określonym momencie i w związku z tym jest odpowiednio ujmowany przychód. Ujęcie przychodów następuje po spełnieniu przez Grupę zobowiązań wynikających z umowy, czyli po przekazaniu kontrahentowi towarów lub wykonaniu usługi na jego rzecz.

W Grupie występują głównie umowy, w których zobowiązanie do wykonania świadczenia spełniane jest jednorazowo w momencie odbioru prac protokołem końcowym i wystawieniu faktury, gdyż wtedy następuje przeniesienie na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania. W takim przypadku przychody ujmowane są jednorazowo w wyniku finansowym Grupy.

W umowach sprzedaży, które oprócz dostawy, standardowej gwarancji, licencji na oprogramowanie i dokumentację, szkolenie pracowników zawierają obowiązek świadczenia usługi utrzymania, następuje wydzielenie odrębnego zobowiązania, do którego zaalokowana zostanie część ceny transakcyjnej i odrębnie ujęty przychód w momencie realizacji usługi. Rozliczenie umów sprzedaży, które oprócz dostawy, standardowej gwarancji, licencji na oprogramowanie i dokumentację, szkolenie pracowników zawierają obowiązek świadczenia usługi serwisowej (przeglądy certyfikacyjne) tj. wykonywania w określonym czasie usługi utrzymania, następuje poprzez wydzielenie jako odrębnego zobowiązania do wykonania świadczenia, do którego zaalokowana zostanie część ceny transakcyjnej i odrębnie ujęty przychód w momencie realizacji usługi tj. w momencie późniejszym niż usługa dostawy i inne objęte umową. Grupa każdorazowo dokonuje oszacowania kwoty przychodu z tytułu świadczenia usługi serwisowania, odnosząc go w początkowym ujęciu na przychody przyszłych okresów. Comiesięczne rozliczenie usług utrzymania jest odnoszone na wynik finansowy okresu. Z uwagi na standardowy charakter gwarancja i licencja na oprogramowanie i dokumentację związane z umową sprzedaży nie są wyodrębniane z usługi podstawowej związanej z dostawą. Podobnie szkolenia pracowników objęte podstawową umową dostawy, z uwagi na nieistotność nie podlegają wyodrębnieniu. .

Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne związane są pośrednio z działalnością operacyjną Grupy.

Przychody finansowe

Przychody finansowe związane są z finansowaniem działalności Grupy.

Koszty

Koszty ujmuje się w odrębnym sprawozdaniu z dochodów na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami a osiągniętymi w danym okresie przychodami. Koszty ujmowane są na zasadzie memoriału stosując zasadę współmierności.

Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie rodzajowym oraz wg miejsc powstawania kosztów. Podstawowym układem sprawozdawczym jest układ kalkulacyjny.

Koszty sprzedaży obejmują przede wszystkim działania Grupy związane z pozyskaniem kontraktów do realizacji. Obejmują działania marketingowe, koszty targów i prezentacji produktów, koszty reprezentacji służące kształtowaniu wizerunku firmy i podtrzymaniu dobrych kontaktów z klientami jak również koszty reklamy produkowanych wyrobów i usług.

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty, których nie można bezpośrednio przypisać do poszczególnych pozycji sprzedawanych wyrobów i usług. Obejmują w szczególności koszty administracji i zarządu Grupy, podatki i opłaty itp., odnoszone na koszty ogólnego zarządu w miesiącu poniesienia.

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne związane są pośrednio z działalnością operacyjną Grupy.

Przychody lub straty z tytułu zbycia składników majątku trwałego wykazuje się wynikowo.

Koszty finansowe

Koszty finansowe związane są z finansowaniem działalności Grupy.

Przychody lub straty z tytułu zbycia inwestycji wykazuje się wynikowo.

Nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi wykazuje się w pozycji przychody finansowe, natomiast nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi wykazuje się w pozycji koszty finansowe.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządza się w wariantcie kalkulacyjnym w wersji dwuczłonowej

I człon – rachunek zysków i strat,

II człon – sprawozdanie z całkowitych dochodów, przedstawiające składniki pozostałych całkowitych dochodów.

Inne całkowite dochody netto obejmują skutki wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży wycenianych wg wartości godziwej, skutki przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych, instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne, zyski i straty aktuarialne z wyceny świadczeń pracowniczych. Pozycja ta jest prezentowana po pomniejszeniu o odroczony podatek.

3.34. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią.

Wyjaśnienie pozycji różniących dane wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej a rachunku przepływów pieniężnych wykazane są w informacji dodatkowej.

3.35. Polityka dywidendy

Obecna polityka Jednostki Dominującej w zakresie wypłaty dywidendy zakłada wypłatę dywidendy na zasadach dozwolonych przez prawo oraz w zakresie, w jakim Jednostka Dominująca będzie posiadała środki pieniężne i kwoty, które mogą zostać przeznaczone na wypłatę dywidendy, biorąc pod uwagę czynniki mające wpływ na sytuację finansową Jednostki Dominującej, jej wyniki z działalności i wymogi kapitałowe. W szczególności, rekomendacje Zarządu w zakresie wypłaty dywidendy zależą, m.in. od wysokości osiągniętego zysku, uzyskania przez Grupę finansowania zewnętrznego na realizację strategii, potrzeb związanych z nakładami inwestycyjnymi Grupy; jak również możliwości Spółki do wypłaty dywidendy od Spółek Zależnych. Uchwałę w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy podejmuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie, biorąc pod uwagę m.in. rekomendację Zarządu i jej ocenę dokonaną przez Radę Nadzorczą w tym zakresie, przy czym rekomendacja Zarządu nie ma wiążącego charakteru dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń wypłaty dywidendy.

3.36. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Pomiędzy jednostkami Grupy występują transakcje zarówno sprzedaży jak i zakupu materiałów i usług. Występują również pożyczki wewnątrzgrupowe, wypłaty dywidendy, sprzedaż wierzytelności. Transakcje zawierane są na takich samych zasadach jak z podmiotami spoza Grupy.

W sprawozdaniu skonsolidowanym transakcje wewnątrzgrupowe podlegają eliminacji.

3.37. Przeliczenie na walutę obcą

Na dzień bilansowy należności, zobowiązania i środki pieniężne wyrażone w walucie obcej przeliczane są na PLN wg kursu walut NBP opublikowanego na dzień bilansowy i po takim kursie prezentowane są również dane prezentowane w tabeli wybrane pozycje dotyczące aktywów i pasywów.

Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych prezentowane w tabeli wybrane pozycje bilansowe przeliczane są wg kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień miesiący danego okresu sprawozdawczego.

4. Oszacowanie i subiektywna ocena

Pewne wartości zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wymagają oszacowania w oparciu o doświadczenia z przeszłości i założenia dotyczące przyszłości.

Przyjęte szacunki mogą różnić się od faktycznych rezultatów i ulec zmianie w trakcie następnego roku obrotowego. Korekty wartości mogą dotyczyć następujących pozycji bilansowych.

Świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały ustalone metodami aktuarialnymi. Zmiany założeń w kolejnym roku obrotowym wpłyną na wielkość utworzonych rezerw.

Okres użytkowania rzeczowych aktywów trwałych

W przypadku zmiany spodziewanego okresu użyteczności mogą ulec zmianie stawki amortyzacyjne, a w związku z tym wartość księgowa netto rzeczowych aktywów trwałych.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Zmiana warunków dotyczących możliwości spłaty przeterminowanych należności a także rozstrzygnięcia spraw sądowych i nowe postępowania upadłościowe, wiążą się z koniecznością zmiany wartości odpisów aktualizujących należności.

Odroczony podatek dochodowy

Rozpoznane aktywa i rezerwy z tytułu podatku dochodowego mogą ulec zmianie np. z powodu zmiany stawki podatkowej lub braku możliwości wykorzystania strat podatkowych.

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

Odpisy aktualizujące zapasy

Odpisy dotyczące istniejących zapasów mogą ulec zmianie z powodu zmiany ich przeznaczenia, sprzedażą zapasów objętych odpisem, lub kasacją.

Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Rezerwa na naprawy gwarancyjne i koszty serwisowania tworzona jest w okresach miesięcznych jako iloczyn wskaźnika procentowego ustalonego na podstawie danych z roku ubiegłego i miesięcznej wartości przychodów ze sprzedaży. Tak ustalona rezerwa podlega weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Rezerwa może ulegać zmianie w związku ze zrealizowanymi w latach następnych rzeczywistymi kosztami napraw.

Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy tworzone są na przewidywane kary umowne i zobowiązania, mogą one ulec zmianie w związku zapłaconymi karami, które na bieżąco są ustalane i naliczane przez odbiorców. Wysokość kar może być negocjowana w drodze ugód sądowych.

Subiektywna ocena

Subiektywna ocena kierownictwa Spółek należących do Grupy dotyczy utworzonych rezerw na roszczenia sporne i postępowania sądowe w toku oraz zobowiązań warunkowych.

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 w użytkowaniu.

Odpisy aktualizujące należności zostały zaktualizowane w wysokości uwzględniającej stopień ryzyka w zakresie braku otrzymania płatności od odbiorców oraz uwzględniając kryteria szczegółowo opisane w punkcie 3.18.

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 zostały zaktualizowane w oparciu o wyliczenia aktuarialne na 31.12.2025 r.

Aktualizacja rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe została dokonana na podstawie liczby niewykorzystanych dni urlopu oraz średnich wynagrodzeń pracowników wraz z narzutami obciążającymi pracodawcę na dzień 31.12.2025 r.

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.

Wyliczenia liczbowe do przyjętych szacunków wraz ze zmianami jakie nastąpiły w roku obrotowym zostały zaprezentowane w notach objaśniających do odpowiednich pozycji aktywów i pasywów, których te szacunki dotyczą.

5. Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego

Sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej i Spółek Zależnych (jeśli badanie było wymagane) podległy badaniu przez biegłych rewidentów. Do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok 2024 oraz za rok 2025 wybrana została Spółka UHY ECA Audyt Sp. z o.o.

	31.12.2025	31.12.2024
Badanie roczne jednostkowe i skonsolidowane	315	315
Przeglądy półroczne jednostkowe i skonsolidowane	160	160
Atestacja sprawozdania w zakresie zrównoważonego rozwoju	100	136
Inne usługi	20	20

6. Noty do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Nota 1 Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2025	31.12.2024
Rzeczowe aktywa trwałe	356 616	322 838
Prawo do użytkowania	92 490	127 365
Rzeczowe aktywa trwałe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	449 106	450 203

Nota 1A Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2025	31.12.2024
Grunty	5	23
Budynki i budowle	186 693	194 681
Maszyny i urządzenia	93 282	79 733
Środki transportu	43 361	25 151
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	22 395	19 123
Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	10 880	4 127
Rzeczowe aktywa trwałe	356 616	322 838

Nota 1B Prawo do użytkowania

	31.12.2025	31.12.2024
Grunty	38 629	36 818
Budynki i budowle	845	2 090
Maszyny i urządzenia	6 812	19 622
Środki transportu	46 204	68 835
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	0	0
Razem prawo do użytkowania	92 490	127 365

Nota 1C Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2025	31.12.2024
Wartość brutto	182	182
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	177	159
Grunty - wartość netto	5	23
Wartość brutto	430 019	430 021
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	243 326	235 340
Budynki i budowle - wartość netto	186 693	194 681
Wartość brutto	262 576	217 723
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	169 294	137 990
Maszyny i urządzenia - wartość netto	93 282	79 733
Wartość brutto	77 973	48 781
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	34 612	23 630
Środki transportu - wartość netto	43 361	25 151
Wartość brutto	64 911	55 938
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	42 516	36 815
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe - wartość netto	22 395	19 123
Wartość brutto	12 079	5 710
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	1 199	1 583
Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania - wartość netto	10 880	4 127
Razem wartość netto rzeczowych aktywów trwałych	356 616	322 838

Nota 1D Prawo do użytkowania

	31.12.2025	31.12.2024
Wartość brutto	46 713	43 555
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	8 084	6 737
Grunty - wartość netto	38 629	36 818
Wartość brutto	5 829	5 855
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	4 984	3 765
Budynki i budowle - wartość netto	845	2 090
Wartość brutto	10 087	36 111
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	3 275	16 489
Maszyny i urządzenia - wartość netto	6 812	19 622
Wartość brutto	71 846	99 803
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	25 642	30 968
Środki transportu - wartość netto	46 204	68 835
Wartość brutto	0	0
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	0
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe - wartość netto	0	0
Razem wartość netto rzeczowych aktywów trwałych	92 490	127 365

Nota 1E Zmiany rzeczowych aktywów trwałych w okresie

Rok bieżący

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe na początek okresu	23	194 681	79 733	25 151	19 123	4 127	322 838
Zmiana wartości bilansowej	-18	-7 988	13 549	18 210	3 272	6 753	33 778
Zwiększenia z tytułu nabycia	0	710	20 206	2 770	4 359	46 218	74 263
Zwiększenia z tytułu inwestycji własnych	0	0	311	2 892	6 194	0	9 397
Zwiększenia z tytułu modernizacji	0	99	1 868	1 418	56	0	3 441
Zwiększenia z tytułu zakończonych umów leasingu	0	0	11 436	15 966	0	0	27 402
Zmniejszenia z tytułu zbycia	0	0	203	28	11	0	242
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	0	1	239	11	4	0	255
Amortyzacja	18	8 796	19 830	4 797	7 322	0	40 763
Odpis z tytułu utraty wartości ujęty w wyniku	0	0	0	0	0	0	0
Rozliczenie środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	-39 465	-39 465
Rzeczowe aktywa trwałe na koniec okresu	5	186 693	93 282	43 361	22 395	10 880	356 616

Rok poprzedni

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe na początek okresu	41	202 283	60 958	10 069	15 475	11 904	300 730
Zmiana wartości bilansowej	-18	-7 602	18 775	15 082	3 648	-7 777	22 108
Zwiększenia z tytułu nabycia	0	98	31 651	15 959	1 964	58 858	108 530
Zwiększenia z tytułu inwestycji własnych	0	0	87	1 532	7 481	0	9 100
Zwiększenia z tytułu modernizacji	0	1 216	890	33	33	0	2 172
Zwiększenia z tytułu zakończonych umów leasingu	0	0	0	144	0	0	144
Zmniejszenia z tytułu zbycia	0	0	0	3	0	0	3
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	0	134	44	0	5	0	183
Amortyzacja	18	8 782	13 809	2 583	5 825	0	31 017
Odpis z tytułu utraty wartości ujęty w wyniku	0	0	0	0	0	1 199	1 199
Rozliczenie środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	-65 436	-65 436
Rzeczowe aktywa trwałe na koniec okresu	23	194 681	79 733	25 151	19 123	4 127	322 838

**Nota 1F Zmiany prawa do użytkowania w okresie
Rok bieżący**

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Prawo do użytkowania na początek okresu	36 818	2 090	19 622	68 835	0	0	127 365
Zmiana wartości bilansowej	1 811	-1 245	-12 810	-22 631	0	0	-34 875
Zwiększenia z tytułu modernizacji	3 159	0	0	0	0	0	3 159
Zwiększenia z tytułu umów leasingu	0	947	0	300	0	0	1 247
Zmniejszenia z tytułu zakończonych umów leasingu	0	666	11 436	16 046	0	0	28 148
Zmniejszenia z tytułu zbycia	0	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja	1 348	1 526	1 374	6 885	0	0	11 133
Prawo do użytkowania na koniec okresu	38 629	845	6 812	46 204	0	0	92 490

Rok poprzedni

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Prawo do użytkowania na początek okresu	38 092	1 079	16 977	74 620	0	0	130 768
Zmiana wartości bilansowej	-1 274	1 011	2 645	-5 785	0	0	-3 403
Zwiększenia z tytułu modernizacji	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia z tytułu umów leasingu	11	2 346	7 179	1 770	0	0	11 306
Zmniejszenia z tytułu zakończonych umów leasingu	0	0	0	144	0	0	144
Zmniejszenia z tytułu zbycia	0	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja	1 285	1 335	4 534	7 411	0	0	14 565
Prawo do użytkowania na koniec okresu	36 818	2 090	19 622	68 835	0	0	127 365

Dodatkowe informacje objaśniające – rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 31.12.2025 roku nie wystąpiły ograniczenia dotyczące tytułu prawnego jednostki do własnych rzeczowych aktywów trwałych. Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych, zostały opisane w notach 26A, 45.

W rzeczowych aktywach trwałych nie aktywowano kosztów demontażu ze względu na nieistotność.

Na dzień 31.12.2025 roku istotne zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 36.282 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym odpisy amortyzacyjne zostały odniesione na koszty sprzedanych produktów oraz koszty ogólnego zarządu.

W rachunku zysku i strat w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” ujęto odszkodowania otrzymane od firmy ubezpieczeniowej z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych spowodowane zdarzeniami losowymi w kwocie 204 tys. zł w roku 2025 oraz w roku 2024 w kwocie 165 tys. zł.

W 2025 roku nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego ani istotnych kursowych.

Planowane nakłady inwestycyjne Jednostki Dominującej na środki trwałe finansowane ze środków własnych w roku 2026 wynoszą 62.402 tys. zł.

Grupa dzierżawi środki trwałe (infrastrukturę kolejową, środki transportu, mieszkania dla pracowników serwisu, urządzenia techniczne) na podstawie umów, opłacając miesięczne czynsze.

W okresie sprawozdawczym Grupa osiągnęła dochody z tytułu umów leasingu operacyjnego w wysokości 1.943 tys. zł. Przedmiotem leasingu są maszyny i urządzenia oraz środki transportu. Wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2025 roku, objętych leasingiem operacyjnym wynosi 5.556 tys. zł. Spłaty rat leasingowych dokonywane są w terminach miesięcznych.

Dodatkowe informacje objaśniające – prawo do użytkowania

Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu zostały zaprezentowane w notce nr 38 Koszty finansowe.

Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu umów leasingowych w ciągu 2025 roku wyniósł 30.634 tys. zł.

Koszty związane z dzierżawą ujmowane w kosztach w okresie poniesienia w 2025 roku wyniosły 5.279 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły koszty związane ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie osiągała dochodów z tytułu subleasingu aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Nota 2A Aktywa niematerialne

	31.12.2025	31.12.2024
Koszty prac rozwojowych	15 468	19 689
Licencje i oprogramowanie	971	1 525
Pozostałe wartości niematerialne	0	42
Aktywa niematerialne w trakcie wytwarzania	244	121
Aktywa niematerialne	16 683	21 377

Nota 2B Aktywa niematerialne (struktura własnościowa)

	31.12.2025	31.12.2024
Własne	16 683	21 377
Używane na podstawie umowy leasingu	0	0
Razem aktywa niematerialne	16 683	21 377

Na dzień 31.12.2025 roku nie wystąpiły ograniczenia dotyczące tytułu prawnego jednostki do własnych aktywów niematerialnych. Nie wystąpiły również aktywa niematerialne, które byłyby przedmiotem zabezpieczeń. Planowane nakłady na zakup wartości niematerialnych w roku 2026 wynoszą 15.022 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym odpisy amortyzacyjne zostały odniesione na koszty sprzedanych produktów oraz koszty ogólnego zarządu. Grupa nie posiada aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Nota 2C Wartość brutto i umorzenie wartości niematerialnych

	31.12.2025	31.12.2024
Wartość brutto	33 690	33 553
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	18 222	13 864
Koszty prac rozwojowych - wartość netto	15 468	19 689
Wartość brutto	15 006	14 238
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	14 035	12 713
Licencje i oprogramowanie - wartość netto	971	1 525
Wartość brutto	360	360
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	360	318
Pozostałe wartości niematerialne - wartość netto	0	42
Wartość brutto	244	121
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	0
Aktywa niematerialne w trakcie wytwarzania - wartość netto	244	121
Razem wartość netto	16 683	21 377

**Nota 2D Zmiany wartości niematerialnych w okresie
Rok bieżący**

	Koszty prac rozwojowych	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Licencje i oprogramowanie	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Aktywa niematerialne na początek okresu	19 689	0	1 525	121	42	21 377
Zmiana wartości bilansowej	-4 221	0	-554	123	-42	-4 694
Zwiększenia z tytułu nabycia	137	0	838	1 098	0	2 073
Zmniejszenia z tytułu zbycia	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja	4 733	0	1 392	0	42	6 167
Rozliczenie aktywów niematerialnych	0	0	0	-975	0	-975
Przeniesienia	0	0	0	0	0	0
Odpis z tytułu utraty wartości ujęty w wyniku / odwrócenie odpisu	375	0	0	0	0	375
Aktywa niematerialne na koniec okresu	15 468	0	971	244	0	16 683

Rok poprzedni

	Koszty prac rozwojowych	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Licencje i oprogramowanie	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Aktywa niematerialne na początek okresu	2 813	0	1 478	318	114	4 723
Zmiana wartości bilansowej	16 876	0	47	-197	-72	16 654
Zwiększenia z tytułu nabycia	20 386	0	1 190	21 390	0	41 105
Zmniejszenia z tytułu zbycia	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja	3 586	0	1 143	0	72	4 801
Rozliczenie aktywów niematerialnych	76	0	0	-21 587	0	-19 650
Przeniesienia	0	0	0	0	0	0
Odpis z tytułu utraty wartości ujęty w wyniku / odwrócenie odpisu	0	0	0	0	0	0
Aktywa niematerialne na koniec okresu	19 689	0	1 525	121	42	21 377

Nota 3 Ustalenie wartości firmy

	31.12.2025	31.12.2024
Wartość firmy na początek okresu	16 979	16 979
Wartość firmy na koniec okresu	16 979	16 979

Wartość firmy powstała w wyniku transakcji zakupu Spółek: Zakłady Naprawcze Lokomotyw Elektrycznych S.A. w Gliwicach, Newag Lease Sp. z o.o. (dawniej Enobit Sp. z o.o.), Newag Lease Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna (dawniej Enobit Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna). W 2008 roku została podpisana pierwsza umowa zakupu akcji Spółki Zakłady Naprawcze Lokomotyw Elektrycznych S.A. a w momencie rozpoczęcia ewidencji zgodnie z MSSF została ustalona wartość firmy w wysokości 16.820 tys. zł. Następnie, w roku 2015 została wydzielona zorganizowana część przedsiębiorstwa, obejmująca część produkcyjną Spółki i przejęta przez NEWAG S.A. Wartość firmy Spółki Newag Lease Sp. z o.o. (dawniej Enobit Sp. z o.o.), zakupionej w 2014 roku wynosi 81 tys. zł. Wartość firmy Spółki Newag Lease Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna (dawniej Enobit Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna), zakupionej w 2014 roku wynosi 78 tys. zł.

Zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” NEWAG S.A. na dzień bilansowy przeprowadza test na utratę wartości firmy. Wartość firmy została przypisana do całej działalności NEWAG S.A. jako ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Test dokonywany jest w oparciu o szacowanie przyszłych przepływów pieniężnych (DCF), które są możliwe do uzyskania w okresie kolejnych 5 lat działalności. Prognozy przychodów na lata 2026-2030 zostały przygotowane na podstawie backlog’u Spółki, który w oparciu o pozyskane kontrakty, przedstawia prognozowanie sprzedaży w podziale na kolejne lata. Wielkości przychodów ze sprzedaży są konsekwencją podpisanych umów i w części szacunków prawdopodobieństwa skorzystania z opcji do podpisanych kontraktów lub wygrania przyszłych postępowań przetargowych. Ocena prawdopodobieństwa pozyskania potencjalnych zamówień wynika z planów Spółki, wiedzy i doświadczenia, historycznych uwarunkowań, zaawansowania prac i zaangażowania potencjalnego zamawiającego. Podsumowując kwestie wpływu wskazanych czynników na wielkość szacowanych przychodów to podstawowym są plany Operatorów, czy to firm komercyjnych, powiązanych własnościowo z budżetem czy samorządowych. Plany te przełożone na procedowane przetargi pozwalają z dużym przybliżeniem oszacować potencjalny rynek, a kolejno uwzględniając słabe i mocne strony Spółki, skumulować możliwe do osiągnięcia przychody. Przyjęte w teście kluczowe założenia są w przekonaniu Spółki spójne z przesłankami pochodzącymi z zewnętrznych źródeł informacji, specyfiki produktowej oraz dotychczasowych doświadczeń. Przy szacowaniu bieżącej wartości przyszłych wolnych przepływów pieniężnych dokonuje się przeliczenia stosując średnioważony koszt kapitału. Dla potrzeb tegorocznego testu przyjęta wartość wynosi 9,57%. Współczynnik wzrostu po okresie prognozy „g” wyniósł 2,5% i został oszacowany na poziomie celu inflacyjnego Narodowego Banku Polskiego. Testy przeprowadzone na dzień 31.12.2025 roku nie wykazały konieczności dokonania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Nota 4A Nieruchomości inwestycyjne

Rok bieżący

	Grunty	Budynki i budowle	Razem
Nieruchomości inwestycyjne na początek okresu	0	0	0
Zmiana wartości bilansowej - wycena	0	0	0
Przeszacowanie do wartości godziwej	0	0	0
Zwiększenia inne niż z tytułu połączenia jednostek	0	0	0
Reklasyfikacja	0	0	0
Zmniejszenia z tytułu zbycia	0	0	0
Inne zmiany	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu	0	0	0

Rok poprzedni

	Grunty	Budynki i budowle	Razem
Nieruchomości inwestycyjne na początek okresu	3 553	0	3 553
Zmiana wartości bilansowej- wycena	0	0	0
Przeszacowanie do wartości godziwej	0	0	0
Zwiększenia inne niż z tytułu połączenia jednostek	0	0	0
Reklasyfikacja	0	0	0
Zmniejszenia z tytułu zbycia	3 553	0	3 553
Inne zmiany	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu	0	0	0

Posiadane grunty zostały zbyte w dniu 20 grudnia 2024 r.

Nota 5A Akcje i udziały w jednostkach zależnych

Wszystkie jednostki zależne zostały objęte konsolidacją metodą pełną. Skład Grupy Kapitałowej został szczegółowo opisany w punkcie 1.9 informacji ogólnych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nota 6A Specyfikacja długoterminowych pożyczek udzielonych

Na koniec roku 2025 ani na koniec 2024 roku nie wystąpiły długoterminowe pożyczki udzielone poza Grupę.

Nota 7A Długoterminowe pozostałe należności

	31.12.2025	31.12.2024
Od jednostek powiązanych	0	0
Od pozostałych jednostek	55 414	53 205
Kaucje, zabezpieczenia, gwarancje bankowe i gwarancje należytego wykonania umów i wynajmu nieruchomości	43 629	53 163
Należności do rozliczenia w czasie	0	0
Inne należności od pozostałych jednostek	48 620	42
Pozostałe należności długoterminowe brutto	92 249	53 205
Odpisy aktualizujące wartość należności	36 835	0
Pozostałe należności długoterminowe netto	55 414	53 205

Odpis aktualizujący został utworzony na należności od PKP Cargo S.A. w restrukturyzacji. W roku 2024 w wysokości 14.208 tys. zł, a w roku bieżącym na kwotę 22.627 tys. zł.

Nota 8A Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-25 556	-22 997
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	44 015	38 521
Razem nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad zobowiązaniem z tytułu podatku odroczonego	18 459	15 524

Nota 9A Zapasy

	31.12.2025	31.12.2024
Materiały	245 071	230 580
Towary	1 889	0
Wyroby gotowe	521	495
Produkcja w toku	506 877	407 861
Razem zapasy brutto	754 358	638 936
Odpisy aktualizujące wartość materiałów	32 113	25 582
Odpisy aktualizujące wartość towarów	1 889	0
Odpisy aktualizujące wartość półproduktów i produkcji w toku	0	1 806
Razem zapasy	720 356	611 548

W kosztach okresu zapasy ujmowane są jako element kosztu własnego sprzedawanych wyrobów i usług. W 2025 roku wartość ujętych w kosztach rodzajowych materiałów i energii wynosi 1.445.868 tys. zł.

Nota 9B Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	27 388	25 695
Zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	8 426	2 419
Aktualizacja wartości materiałów	6 537	2 419
Aktualizacja towarów	1 889	0
Aktualizacja półproduktów i produkcji w toku	0	0
Zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	1 812	726
Ustanie przyczyn odpisu - materiały	6	21
Ustanie przyczyn odpisu – półprodukty i produkcja w toku	1 806	705
Stan na koniec okresu	34 002	27 388

Zapasy materiałowe analizowane są pod względem ich jakości i przydatności w procesie produkcyjnym. Brak rotacji w okresie ostatnich 12 miesięcy, jak również stwierdzenie nieprzydatności gospodarczej powoduje konieczność dokonania odpisów aktualizujących. Odpis aktualizujący tworzony jest w wysokości prawdopodobnej utraty wartości w konsekwencji złomowania, utylizacji lub odsprzedaży.

Nota 10 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe

	31.12.2025	31.12.2024
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	186 735	253 960
Krótkoterminowe należności pozostałe	61 730	41 023
Krótkoterminowe pozostałe aktywa	2 890	2 205
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	251 355	297 188

Nota 10A Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług

	31.12.2025	31.12.2024
Od jednostek powiązanych	0	0
o okresie spłaty do 12 miesięcy	0	0
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	0	0
Od pozostałych jednostek	191 017	272 564
o okresie spłaty do 12 miesięcy	190 938	269 687
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	79	2 877
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto razem	191 017	272 564
Odpisy aktualizujące należności handlowe	4 282	18 604
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	186 735	253 960

Nota 10B Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw, robót i usług

	31.12.2025	31.12.2024
należności nieprzeterminowane	183 146	232 484
należności przeterminowane do 1 miesiąca	397	2 718
należności przeterminowane powyżej 1 do 3 miesięcy	2 861	4 043
należności przeterminowane powyżej 3 do 6 miesięcy	0	9 352
należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy do roku	1 514	21 191
należności przeterminowane powyżej roku	3 099	2 776
Należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto	191 017	272 564
Odpisy aktualizujące należności handlowe	4 282	18 604
Należności z tytułu dostaw, robót i usług netto	186 735	253 960

Nota 10C Struktura walutowa należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto

	31.12.2025	31.12.2024
Należności w PLN	190 156	271 149
Należności w EUR po przeliczeniu na PLN	861	1 147
Należności w EUR	204	268
Kurs zastosowany do przeliczenia EUR	4,2267	4,2730
Należności w BGN po przeliczeniu na PLN	0	268
Należności w BGN	0	123
Kurs zastosowany do przeliczenia BGN	0	2,1847
Razem	191 017	272 564

Nota 11A Krótkoterminowe należności pozostałe

	31.12.2025	31.12.2024
Od jednostek powiązanych	0	0
Od pozostałych jednostek	64 018	51 217
Zaliczki na dostawy	31 098	17 395
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	0	20
Należności z tytułu VAT	9 263	15 348
Należności dochodzone na drodze sądowej	2 273	10 194
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	0	0
Pozostałe należności od pozostałych jednostek	21 384	8 260
Krótkoterminowe należności pozostałe brutto razem	64 018	51 217
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	2 288	10 194
Krótkoterminowe należności pozostałe netto razem	61 730	41 023

Nota 11B Struktura walutowa pozostałe należności krótkoterminowe brutto

	31.12.2025	31.12.2024
Należności w PLN	30 089	8 539
Należności w EUR po przeliczeniu na PLN	972	16 166
Należności w EUR	229	3 771
Razem zaliczki na dostawy brutto	31 061	24 705
Należności w PLN	5 748	17 638
Należności w EUR po przeliczeniu na PLN	27 209	8 874
Należności w EUR	6 370	2 086
Razem inne należności krótkoterminowe brutto	32 957	26 512
Struktura walutowa należności pozostałych razem	64 018	51 217

Nota 11C Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	28 798	12 284
Odpisy aktualizujące należności	27 986	10 899
Wycena należności wg zamortyzowanego kosztu	396	1 385
Odpis na przewidywane straty kredytowe	416	0
Zmiana odpisów aktualizujących wartość należności	-22 228	16 514
Utworzenie odpisów	433	17 502
Wykorzystanie odpisów	8 215	16
Rozwiązanie odpisów	35	399
Rozwiązanie dyskonta należności	0	989
Reklasyfikacja odpisów do należności długoterminowych	14 208	0
Odpis na przewidywane straty kredytowe	385	416
Zmniejszenie odpisu na przewidywane straty kredytowe	588	0
Stan na koniec okresu	6 570	28 798
Odpisy aktualizujące należności	6 357	27 986
Wycena należności wg zamortyzowanego kosztu	0	396
Odpis na przewidywane straty kredytowe	213	416
Odpisy aktualizujące należności Razem	6 570	28 798
Odpisy aktualizujące należności handlowe	4 282	18 604
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	2 288	10 194

Szczegółowe zasady dotyczące tworzenia odpisów aktualizujących zostały zawarte w punkcie VII-3.18 „Zasady rachunkowości”.

Nota 12 Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	31.12.2025	31.12.2024
Opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe	470	472
Opłacone z góry prenumeraty	2	1
Usługi informatyczne (uaktualnienia programów)	1 813	1 329
Opłaty okresowe, serwisowe, certyfikaty itp.	594	358
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	11	45
Pozostałe aktywa	2 890	2 205

Nota 13 Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

W roku 2025 nie udzielano pożyczek poza Grupę Newag, natomiast w 2024 roku poza Grupę udzielono pożyczkę w wysokości 11.000 tys. zł, która została w ciągu roku spłacona wraz z odsetkami w wysokości 442 tys. zł.

Nota 14A Struktura środków pieniężnych

	31.12.2025	31.12.2024
Gotówka w kasie	1	2
Rachunki bankowe	67 231	74 169
Pozostałe środki pieniężne	509 381	193 138
<i>w tym: środki na rachunku VAT</i>	<i>38 950</i>	<i>37 720</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	576 613	267 309

Nota 14B Struktura walutowa środków pieniężnych

	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w PLN	569 823	259 147
Środki pieniężne w walucie	6 790	8 162
EUR po przeliczeniu na PLN	6 363	7 531
EUR	1 505	1 763
Kurs zastosowany do przeliczenia EUR	4,2267	4,2730
USD po przeliczeniu na PLN	214	93
USD	60	23
Kurs zastosowany do przeliczenia USD	3,6016	4,1012
BGN po przeliczeniu na PLN	0	538
BGN	0	246
Kurs zastosowany do przeliczenia BGN	0	2,1847
CHF po przeliczeniu na PLN	9	0
CHF	2	0
Kurs zastosowany do przeliczenia CHF	4,5390	0
CZK po przeliczeniu na PLN	204	0
CZK	1 169	0
Kurs zastosowany do przeliczenia CZK	0,1746	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	576 613	267 309

Na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego wyłączeniu podlegają środki z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, ponieważ nie spełniają one wszystkich warunków aktywów w świetle MSR. Jednocześnie istnieje kategoria środków o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 41.872 tys. zł, którą stanowią środki zdeponowane na rachunkach escrow i rachunkach cesyjnych w wysokości 2.922 tys. zł. oraz na rachunkach VAT kwota 38.950 tys. zł.

Nota 15A Kapitał podstawowy

	31.12.2025	31.12.2024
Liczba akcji ogółem	45 000 001	45 000 001
Liczba akcji - seria A	20 700 000	20 700 000
Liczba akcji - seria B	4 140 000	4 140 000
Liczba akcji - seria C	20 160 000	20 160 000
Liczba akcji - seria D	1	1
Wartość nominalna akcji w zł	0,25	0,25
Kapitał podstawowy razem w zł	11 250 000,25	11 250 000,25

Akcjonariusz	Liczba akcji - rok bieżącym	Liczba akcji - rok poprzedni
Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z 03.07.2015 roku	23 523 378	24 432 749
Pozostali	7 281 068	6 371 697
Nationale Nederlanden (dawniej ING OFE)	3 974 327	3 974 327
Allianz OFE	3 600 000	3 600 000
Generali OFE	3 346 865	3 346 865
PZU OFE	3 274 363	3 274 363
Razem	45 000 001	45 000 001

Akcjonariusz	% rok bieżący	% rok poprzedni
Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z 03.07.2015 roku	52,27	54,29
Pozostali	16,18	14,16
Nationale Nederlanden (dawniej ING OFE)	8,83	8,83
Allianz OFE	8,00	8,00
Generali OFE	7,44	7,44
PZU OFE	7,28	7,28
Razem	100	100

Wszystkie akcje są w pełni opłacone i mają takie samo prawo do dywidendy. 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 90.000.002,00 zł. Dywidenda została wypłacona w dniu 27.06.2025 roku.

Nota 15B Dywidenda

	2025	2024
Dywidendy ujęte jako wypłaty na rzecz właścicieli na jedną akcję	2,00	0,96
Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdań finansowych do publikacji, ale nieujęte jako przekazane posiadaczom akcji, na jedną akcję	0	0
Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, ale nieujęte jako przekazane posiadaczom akcji	0	0

Nota 16 Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały zostały utworzone zgodnie z Uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w latach przyszłych lub nabywanie akcji własnych Spółki, poprzez przeniesienie kwoty z kapitału zapasowego. Na dzień 31.12.2025 roku wysokość kapitału rezerwowego w Grupie wynosi 128.808 tys. zł.

Nota 17 Zyski zatrzymane

	31.12.2025	31.12.2024
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	565 168	541 785
Zyski zatrzymane roku bieżącego	355 413	124 083
Zyski zatrzymane razem	920 581	665 868

Nota 18 Kapitał z aktualizacji wyceny

	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych po opodatkowaniu	85 107	85 168
Kapitał z aktualizacji wyceny	85 107	85 168

Nota 19 Udziały niekontrolujące

	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	708	121
Zysk netto	646	587
Zmiana struktury udziałów we własności	0	0
Stan na koniec okresu	1 354	708

Nota 20A Długoterminowe kredyty i pożyczki

	31.12.2025	31.12.2024
Pożyczki	5 629	6 192
Kredyty	0	0
Długoterminowe kredyty i pożyczki	5 629	6 192

Rok bieżący

KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE ORAZ KRÓTKOTERMINOWE	Do roku	Od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu kredytów i pożyczek	36 553	2 814	2 815	42 182
Przyszłe koszty finansowe z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek	825	0	0	825
Wartość bieżąca (sprawozdawcza) przyszłych minimalnych opłat z tytułu kredytów i pożyczek (spłaty kapitału)	35 728	2 814	2 815	41 357

Rok poprzedni

KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE ORAZ KRÓTKOTERMINOWE	Do roku	Od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu kredytów i pożyczek	37 010	2 252	3 940	43 202
Przyszłe koszty finansowe z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek	1 060	0	0	1 060
Wartość bieżąca (sprawozdawcza) przyszłych minimalnych opłat z tytułu kredytów i pożyczek (spłaty kapitału)	35 950	2 252	3 940	42 142

KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE

Rok bieżący

Nazwa kredyto dawcy/ pożyczko dawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Warszawa	7 317	5 629	Nieoprocen-towana	20.12.2036	-
Razem		7 317	5 629			-

Rok poprzedni

Nazwa kredytu dawcy/ pożyczko dawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Warszawa	7 317	6 192	Nieoprocen-towana	20.12.2036	-
	Razem	7 317	6 192			-

Nota 21A Zobowiązania leasingowe

	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	68 895	72 673
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	7 004	24 999
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego razem	75 899	97 672

Nota 21B Opłaty minimalne w leasingu finansowym

Rok bieżący

	Do roku	Od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu leasingu finansowego	9 536	45 505	68 971	124 012
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	2 532	7 376	38 205	48 113
Wartość bieżąca (sprawozdawcza) przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	7 004	38 129	30 766	75 899

Rok poprzedni

	Do roku	Od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu leasingu finansowego	28 229	53 230	63 339	144 798
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	3 230	8 489	35 407	47 126
Wartość bieżąca (sprawozdawcza) przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	24 999	44 741	27 932	97 672

Do umów o znaczącej wartości wg stanu na 31.12.2025 należą:

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Nr umowy	Cena nabycia netto	Saldo rat kapitałowych	Data umowy	Data zakończenia umowy
Maszyny i urządzenia	ING Lease sp. Z o.o.		12 620	2 653	2020,2024	2025-2029
Lokomotywa Dragon 008	mLeasing Sp. z o.o.	DK/524230	13 650	6 993	30.06.2021	30.06.2028
Lokomotywa Dragon 007	ING Lease Sp. z o.o.	514141-1/0	13 650	7 961	08.06.2021	08.06.2028
Lokomotywa Dragon 030	ING Lease Sp. z o.o.	512769-1x-0	15 200	8 937	30.06.2020	30.06.2027
Lokomotywa Dragon 013	mLeasing Sp. z o.o.	2925842019/D K/401512	14 200	7 300	21.06.2019	27.07.2027
Lokomotywa EACT Dragon 0001	ING Lease Sp. z o.o.	515246-1X-0	12.368	7 680	30.12.2021	15.01.2030
Prawo do użytkowania gruntów	Skarb Państwa		37 999	31 752	01.01.2019	30.06.2107

Zabezpieczeniami umów leasingu są weksle in blanco.

W zawartych umowach leasingowych obowiązują ogólne warunki leasingu finansowego, nie ma klauzul dotyczących zobowiązań warunkowych z tytułu opłat leasingowych, istnieje możliwość zakupu przedmiotu leasingu. Grupa jest stroną m.in. następujących umów leasingu zwrotnego:

- lokomotywy zostały wyprodukowane przez Jednostkę Dominującą, sprzedane do instytucji leasingowej, następnie zostały zawarte umowy leasingu finansowego z leasingobiorcą (NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA). Lokomotywy wdzierżawiane są przewoźnikom kolejowym.

W odniesieniu do zawartych umów leasingu nie występują:

- przyszłe wypływy pieniężne, na które Spółka byłaby potencjalnie narażona i które nie zostały uwzględnione w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu,
- ograniczenia lub kowenanty nałożone przez leasingodawców.

Nota 22A Zobowiązania i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rok bieżący

Nota 22A ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na początek okresu	Wynik finansowy	Inne dochody całkowite	Kapitał	Połączenia	Utrata kontroli	Razem
Należności z tytułu zarachowanych odsetek	467	36	0	0	0	0	503
Dodatnie różnice kursowe z wyceny	115	-90	0	0	0	0	25
Niezapłacone kary umowne	344	-108	0	0	0	0	236
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 098	1 960	0	0	0	0	4 058
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0	0
Wartość wyceny rzeczowych aktywów trwałych	19 970	-14	0	0	0	0	19 956
Pozostałe różnice przejściowe	3	775	0	0	0	0	778
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	22 997	2 559	0	0	0	0	25 556

Rok bieżący

Nota 22A AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na początek okresu	Wynik finansowy	Inne dochody całkowite	Kapitał	Połączenia	Utrata kontroli	Razem
Rezerwa na świadczenia pracownicze	3 477	2 069	128	0	0	0	5 674
Świadczenia pracownicze będące kosztem w dacie zapłaty	44	24	0	0	0	0	68
Odsetki	46	-14	0	0	0	0	32
Niezaliczona do kosztów nadwyżka kosztów finansowania dłużnego	624	-624	0	0	0	0	0
Różnice kursowe dotyczące wyceny bilansowej	92	-76	0	0	0	0	16
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	5 204	897	0	0	0	0	6 101
Niezrealizowana marża Grupy na zapasach	5 413	-230	0	0	0	0	5 183
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	385	-157	0	0	0	0	228
Odpisy aktualizujące wartość należności	3 944	-2 704	0	0	0	0	1 240
Przychody do rozliczenia w czasie	4 093	2 713	0	0	0	0	6 806
Rezerwa na przyszłe koszty	3 096	-422	0	0	0	0	2 674
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i przewidywane kary	9 011	2 922	0	0	0	0	11 933
Wartość eliminowanych środków trwałych w Grupie	3 018	-78	0	0	0	0	2 940
Niewykorzystana ulga z tytułu poniesionych kosztów B+R	0	1 051	0	0	0	0	1 051
Pozostałe różnice przejściowe	74	-5	0	0	0	0	69
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	38 521	5 366	128	0	0	0	44 015
Nadwyżka aktywa z tytułu podatku odroczonego nad rezerwą z tytułu podatku odroczonego							18 459

Rok poprzedni

Nota 22A ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na początek okresu	Wynik finansowy	Inne dochody całkowite	Kapitał	Połączenia	Utrata kontroli	Razem
Należności z tytułu zarachowanych odsetek	0	467	0	0	0	0	467
Dodatnie różnice kursowe z wyceny	78	37	0	0	0	0	115
Niezapłacone kary umowne	276	68	0	0	0	0	344
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 077	21	0	0	0	0	2 098
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	364	-364	0	0	0	0	0
Wartość wyceny rzeczowych aktywów trwałych	20 668	-698	0	0	0	0	19 970
Wycena rozrachunków w zamortyzowanym koszcie	0	3	0	0	0	0	3
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	23 463	-466	0	0	0	0	22 997

Rok poprzedni

Nota 22A AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na początek okresu	Wynik finansowy	Inne dochody całkowite	Kapitał	Połączenia	Utrata kontroli	Razem
Rezerwa na świadczenia pracownicze	4 093	-719	103	0	0	0	3 477
Świadczenia pracownicze będące kosztem w dacie zapłaty	51	-7	0	0	0	0	44
Odsetki	124	-78	0	0	0	0	46
Niezaliczona do kosztów nadwyżka kosztów finansowania dłużnego	6 231	-5 607	0	0	0	0	624
Różnice kursowe dotyczące wyceny bilansowej	81	11	0	0	0	0	92
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	4 882	322	0	0	0	0	5 204
Niezrealizowana marża Grupy na zapasach	9 438	-4 025	0	0	0	0	5 413
Odpisy aktualizujące środki trwałe w budowie	73	312	0	0	0	0	385
Odpisy aktualizujące wartość należności	814	3 130	0	0	0	0	3 944
Przychody do rozliczenia w czasie	4 031	62	0	0	0	0	4 093
Rezerwa na przyszłe koszty	0	3 096	0	0	0	0	3 096
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i przewidywane kary	7 187	1 824	0	0	0	0	9 011
Wartość eliminowanych środków trwałych w Grupie	2 056	962	0	0	0	0	3 018
Niewykorzystana ulga z tytułu poniesionych kosztów B+R	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe różnice przejściowe	271	-197	0	0	0	0	74
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	39 332	-914	103	0	0	0	38 521
Nadwyżka aktywa z tytułu podatku odroczonego nad rezerwą z tytułu podatku odroczonego							15 524

Nota 23A Rezerwa na świadczenia pracownicze

	31.12.2025	31.12.2024
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	10 136	9 699
Świadczenia emerytalne i rentowe	10 136	9 699
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	19 728	8 600
Świadczenia emerytalne i rentowe	1 426	1 496
Niewykorzystane urlopy	8 094	7 104
Pozostałe świadczenia	10 208	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	29 864	18 299

Nota 23B Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i rentowe, niewykorzystane urlopy i pozostałe

Rok bieżący

	Świadczenia emerytalne i rentowe	Niewykorzystane urlopy	Pozostałe świadczenia	Razem
Stan rezerw na początek okresu	11 195	7 104	0	18 299
Zmiana stanu rezerw	367	990	10 208	11 565
Koszty bieżącego zatrudnienia	374	990	10 208	11 572
Koszty (przychody) z tytułu odsetek	658	0	0	658
Zyski (straty) aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	729	0	0	729
<i>wynikające ze zmian założeń finansowych</i>	<i>480</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>480</i>
<i>wynikające ze zmian założeń demograficznych</i>	<i>-48</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-48</i>
<i>wynikające z innych zmian</i>	<i>297</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>297</i>
Koszty przeszłego zatrudnienia	0	0	0	0
Wypłacone świadczenia	1 394	0	0	1 394
Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	11 562	8 094	10 208	29 864
- rezerwy długoterminowe	10 136	0	0	10 136
- rezerwy krótkoterminowe	1 426	8 094	10 208	19 728

Rok poprzedni

	Świadczenia emerytalne i rentowe	Niewykorzystane urlopy	Pozostałe świadczenia	Razem
Stan rezerw na początek okresu	10 997	10 549	0	21 546
Zmiana stanu rezerw	198	- 3 445	0	-3 247
Koszty bieżącego zatrudnienia	342	-797	0	-455
Koszty (przychody) z tytułu odsetek	576	0	0	576
Zyski (straty) aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	560	0	0	560
<i>wynikające ze zmian założeń finansowych</i>	<i>-441</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-441</i>
<i>wynikające ze zmian założeń demograficznych</i>	<i>126</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>126</i>
<i>wynikające z innych zmian</i>	<i>875</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>875</i>
Koszty przeszłego zatrudnienia	0	0	0	0
Wypłacone świadczenia	1 280	2 648	0	3 928
Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	11 195	7 104	0	18 299
- rezerwy długoterminowe	9 699	0	0	9 699
- rezerwy krótkoterminowe	1 496	7 104	0	8 600

REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE - GŁÓWNE ZAŁOŻENIA AKTUARIALNE

Parametr	Rok bieżący	Rok poprzedni
Stopa dyskontowa	5,15%	5,85%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	3,60%	4,45%
Średnia podstawa kalkulacji rezerwy	4 786	4 650
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	7,62%	7,62%

	Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw		Zmiana mobilności	
	-1.0 p. p.	+1.0 p. p.	-1.0 p. p.	+1.0 p. p.	-1.0 p. p.	+1.0 p. p.
Zmiany założeń aktuarialnych						
Wysokość rezerwy	11 729	10 387	10 414	11 917	11 474	10 608

Kalkulacja rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe dokonywana jest na podstawie przewidywanej kwoty podstawy jej wymiaru, przewidywanego wzrostu podstawy wymiaru do osiągnięcia wieku emerytalnego oraz procentowego współczynnika uzależnionego od stażu pracy zgodnie z regulaminem. Obliczona w ten sposób kwota podlega dyskontowaniu aktuarialnemu, które uwzględnia ryzyko możliwości zwolnienia z pracy oszacowane na podstawie danych statystycznych Spółek, ryzyko całkowitej niezdolności do pracy oszacowane na podstawie danych z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych oraz ryzyko śmierci oszacowane na podstawie tabel trwania życia publikowanych przez GUS.

Nota 24 Zmiana stanu pozostałych rezerw

Rok bieżący

	Naprawy gwarancyjne i koszty serwisowania	Przewidywane kary	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	47 377	1 842	16 350	65 569
Zmiana stanu rezerw	15 431	997	-2 275	14 153
Utworzenie rezerw	60 105	2 253	14 071	76 429
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek	0	0	0	0
Wykorzystanie rezerw	44 226	0	16 346	60 572
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	448	1 256	0	1 704
Stan na koniec okresu, w tym:	62 808	2 839	14 075	79 722
- rezerwy długoterminowe	27 132	0	0	27 132
- rezerwy krótkoterminowe	35 676	2 839	14 075	52 590

W 2025 roku zostały rozstrzygnięte trzy sprawy sądowe: dwie z powództwa BC&Friends (w tym jedna definitywnie) oraz jedna z powództwa Grammer.

W dwóch sprawach BC&Friends powód domagał się zapłaty prowizji z tytułu umowy agencyjnej dotyczącej rynku włoskiego i zamówień uzyskanych w roku 2015 i 2019 (dwie umowy wykonawcze). Zdaniem Jednostki Dominującej prowizja była nienależna, ponieważ agent nie doprowadził do uzyskania zamówienia, a umowa agencyjna nie dotyczyła tego rodzaju zamówień. W dwóch orzeczeniach Sąd Polubowny orzekł jednak na niekorzyść Jednostki Dominującej, nie rozstrzygając istoty sprawy i nakazał wypłatę prowizji. Jednostka Dominująca zapłaciła prowizję z tytułu pierwszej umowy wykonawczej po oddaleniu skargi Jednostki Dominującej na pierwszy wyrok sądu polubownego (merytoryczna weryfikacja zapadłego rozstrzygnięcia nie była możliwa ze względu na bardzo ograniczoną kognicję sądów powszechnych w zakresie kontroli orzeczeń sądów polubownych). Ponadto, Jednostka Dominująca utworzyła rezerwę na poczet prowizji z drugiej umowy wykonawczej i wniosła skargę na drugi wyrok Sądu Polubownego, która nie została rozpoznana na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

W sprawie Grammer powód domagał się zapłaty części wynagrodzenia, którego Emitent nie zapłacił ze względu na potrącenie kary umownej z tytułu zwłoki powoda w dostawach komponentów. Wydany wyrok jest zasadniczo korzystny dla Emitenta, gdyż Sąd oddalił powództwo w przeważającym zakresie, a ponadto Spółka ocenia jako bardzo prawdopodobne, że wyrok zostanie zmieniony w postępowaniu apelacyjnym poprzez oddalenie powództwa w całości. Jednakże, celem mitygowania ryzyka kosztów odsetek na wypadek, gdyby wydany wyrok miałby zostać utrzymany w obrocie, Jednostka Dominująca zdecydowała się zapłacić uwzględnioną część powództwa, z zastrzeżeniem zwrotu w razie uchylecia bądź zmiany wyroku. W przypadku zmiany wyroku na korzyść Jednostki Dominującej, będzie jej przysługiwało roszczenie regresowe wobec Grammer, które doprowadzi do zwrotu zapłaconej kwoty.

Ostatecznie w roku 2025 Jednostka Dominująca, wobec definitywnego rozstrzygnięcia dwóch spraw opisanych powyżej, wykorzystwała wcześniej utworzone rezerwy na kwotę 16.297 tys. zł i wypłaciła zasądzone kwoty na rzecz BC&Friends i Grammer. Jednocześnie Jednostka Dominująca utworzyła dodatkową rezerwę na kwotę 14.071 tys. zł., dotyczącą drugiego wyroku Sądu Polubownego z powództwa BC&Friends, na poczet ewentualnej zapłaty w razie oddalenia skargi wniesionej przez Jednostkę Dominującą.

Rok poprzedni

	Naprawy gwarancyjne i koszty serwisowania	Przewidywane kary	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	37 636	2 342	1 163	41 141
Zmiana stanu rezerw	9 741	-500	15 187	24 428
Utworzenie rezerw	50 570	0	16 301	66 871
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek	0	0	0	0
Wykorzystanie rezerw	40 510	0	178	40 688
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	319	500	936	1 755
Stan na koniec okresu, w tym:	47 377	1 842	16 350	65 569
- rezerwy długoterminowe	20 151	0	0	20 151
- rezerwy krótkoterminowe	27 226	1 842	16 350	45 418

Nota 25 Pozostałe pasywa i zobowiązania długoterminowe

	31.12.2025	31.12.2024
Przychody przyszłych okresów - dotacje	0	0
Przychody przyszłych okresów - pozostałe	2 621	17 959
Przychody przyszłych okresów – leasing zwrotny	232	350
Pozostałe zobowiązania	394	100
Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem	3 247	18 409

Długoterminowe przychody przyszłych okresów dotyczą rozliczanego w czasie przychodu z kontraktów, w których cena sprzedaży pojazdu obejmowała również świadczenie usług utrzymania wyprodukowanych pojazdów, które to usługi będą wykonywane w późniejszym terminie. W związku z powyższym przychody rozliczane są w okresach poniesienia kosztów związanych z wykonaniem warunków umowy.

Pozostałe pasywa prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałe zobowiązania.

Nota 26A Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

	31.12.2025	31.12.2024
Pożyczki otrzymane	563	563
Kredyty	35 165	35 387
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	35 728	35 950

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE

Rok bieżący

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski	Katowice	25 000	0	WIBOR 1M+marża	11.07.2026	Hipoteka kaucyjna do 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta GL1G/00039869/8, hipoteka kaucyjna do kwoty 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00142946/3, hipoteka kaucyjna do kwoty 100 tys. zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00078190/8, cesja praw z polis ubezpieczeniowych mienia w zakresie nieruchomości objętych w/w księgami wieczystymi, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 284,3 mln zł, cesja wierzytelności z kontraktów zaakceptowanych przez bank o wartości minimalnej 100% kwoty limitu.
ING Bank Śląski	Katowice	50 000	0	WIBOR 1M+marża	11.07.2026	Hipoteka kaucyjna do 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta GL1G/00039869/8, hipoteka kaucyjna do kwoty 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00142946/3, hipoteka kaucyjna do kwoty 100 tys. zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00078190/8, cesja praw z polis ubezpieczeniowych mienia w zakresie nieruchomości objętych w/w księgami wieczystymi, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 284,3 mln zł, cesja wierzytelności z kontraktów zaakceptowanych przez bank o wartości minimalnej 100% kwoty limitu.
ING Bank Śląski	Katowice	7 000	0	WIBOR 1M+marża	11.07.2026	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 223.500 tys. zł.
Santander Bank Polska S.A.	Warszawa	80 261	0	WIBOR1M + marża	31.07.2026	Hipoteka umowna do kwoty 338 mln zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00078190/8 przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli,

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
						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. Sp. Komandytowo-Akcyjna; zastaw rejestrowy i finansowy na wierzytelności z rachunku bankowego prowadzonego w banku, oświadczenie o poddaniu Spółki rygorowi egzekucji do kwoty 630 mln, kaucja środków pieniężnych w wysokości 100% kwoty gwarancji.
BNP Paribas S.A.	Warszawa	100 000	0	WIBOR1M + marża	13.08.2026*	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 338 mln zł, hipoteka umowna do sumy 45 mln zł ustanowiona na KW NS1S/00115724/3, hipoteka umowna do sumy 150 mln ustanowiona na KW NS1S/00078190/8, potwierdzona cesja wierzytelności z czterech kontraktów, zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku prowadzonym w banku, na który kierowane są wpływy z cesji wierzytelności.
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Warszawa	7 317	563	Nieoprocentowana; część krótkoterminowa pożyczki długoterminowej	20.12.2036	-
Pekao S.A.	Warszawa	25 000**	0	WIBOR 1M + marża	05.08.2026	Pełnomocnictwo do rachunków bieżących, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 37.500 tys. zł, przelew wierzytelności zaakceptowanych przez Bank gwarantowanych kontraktów.
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	35 000	35 165	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.
Razem			35 728			

* W dniu 19 marca 2026 roku zmianie uległa data spłaty kredytu BNP Paribas S.A., obecny termin spłaty to 2 sierpnia 2027 roku.

** W ramach zawartej Umowy Wielocelowej o limit kredytowy Spółka przewiduje ewentualne wykorzystanie jedynie dostępnego limitu na gwarancje zabezpieczające zobowiązania finansowe.

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.

Rok poprzedni

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski	Katowice	25 000	0	WIBOR 1M+marża	11.07.2025	Hipoteka kaucyjna do 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta GL1G/00039869/8, hipoteka kaucyjna do kwoty 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00142946/3, hipoteka kaucyjna do kwoty 100 tys. zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00078190/8, cesja praw z polis ubezpieczeniowych mienia w zakresie nieruchomości objętych w/w księgami wieczystymi, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 284,3 mln zł, cesja wierzytelności z kontraktów zaakceptowanych przez bank o wartości minimalnej 100% kwoty limitu.
ING Bank Śląski	Katowice	3 000	175	WIBOR 1M+marża	10.07.2025	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do wysokości 284,3 mln zł,
ING Bank Śląski	Katowice	100 000	0	WIBOR 1M+marża	11.07.2025	Hipoteka kaucyjna do 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta GL1G/00039869/8, hipoteka kaucyjna do kwoty 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00142946/3, hipoteka kaucyjna do kwoty 100 tys. zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00078190/8, cesja praw z polis ubezpieczeniowych mienia w zakresie nieruchomości objętych w/w księgami wieczystymi, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 284,3 mln zł, cesja wierzytelności z kontraktów zaakceptowanych przez bank o wartości minimalnej 100% kwoty limitu.

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Handlowy	Warszawa	8 447 EUR	0	EURIBOR3M + marża	31.12.2024 **	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 20 mln EUR, weksel własny in blanco Nr 0086/2024 zabezpieczony hipoteką do kwoty 56 mln na prawach użytkownika wieczystego nieruchomości KW NS1S/00115724/3, poręczenie cywilno-prawne NEWAG SKA zgodnie z Umową poręczenia BDK/UP/000816587/0020/24, cesja wierzytelności
		16 917 EUR	0	EURIBOR3M + marża	30.06.2025 **	
		14 710 EUR	0	EURIBOR3M + marża	31.12.2025 **	
		10 591 EUR	0	EURIBOR3M + marża	30.06.2026 **	
		6 557 EUR	0	EURIBOR3M + marża	31.12.2026 **	
		4 308 EUR	0	EURIBOR3M + marża	31.05.2027 **	
Santander Bank Polska S.A.	Warszawa	110 000	0	WIBOR1M + marża	31.01.2025*	Hipoteka umowna do kwoty 338 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. Sp. Komandytowo-Akcyjna; zastaw rejestrowy i finansowy na wierzytelności z rachunku bankowego prowadzonego w banku, oświadczenie o poddaniu Spółki rygorowi egzekucji do kwoty 630 mln, kaucja środków pieniężnych w wysokości 100% kwoty gwarancji.
BNP Paribas S.A.	Warszawa	100 000	0	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.

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowa nia	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Warszawa	7 317	563	Nieoprocentowana; część krótkoterminowa pożyczki długoterminowej	20.12.2036	-
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	35 000	35 212	WIBOR 1M +marża	30.05.2025	Hipoteka na prawie użytkowania wieczystego i własności budynków KW NS1S/00115724/3 do kwoty 56,3 mln zł wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia.
Razem			35 950			

*Aneks nr 33 do Umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową nr K00150/16 z dnia 06.05.2016 roku wraz z późniejszymi zmianami, zmieniający termin spłaty na 31.07.2025 r.

** W dniu 18.03.2025 roku umowa kredytowa została rozwiązana na mocy porozumienia stron.

Nota 27 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe

	31.12.2025	31.12.2024
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	232 812	205 025
Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe	401 915	380 331
Pozostałe krótkoterminowe pasywa	33 083	3 418
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	667 810	588 774

Nota 27A Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	31.12.2025	31.12.2024
Wobec jednostek powiązanych	0	70
do 12 miesięcy	0	70
Wobec pozostałych jednostek	232 812	204 955
do 12 miesięcy	232 812	204 955
powyżej 12 miesięcy	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	232 812	205 025

Nota 27B Struktura wiekowa krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług

	31.12.2025	31.12.2024
nieprzeterminowane	228 912	202 808
przeterminowane do 90 dni	3 900	2 191
przeterminowane od 90 do 180 dni	0	19
przeterminowane od 180 do 360 dni	0	2
przeterminowane powyżej 360 dni	0	5
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem	232 812	205 025

Nota 27C Struktura walutowa krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania w PLN	145 355	113 835
EUR po przeliczeniu na PLN	85 905	91 062
EUR	20 324	21 311
Kurs zastosowany do przeliczenia	4,2267	4,2730
USD po przeliczeniu na PLN	176	103
USD	49	25
Kurs zastosowany do przeliczenia	3,6016	4,1012
CHF po przeliczeniu na PLN	158	0
CHF	35	0
Kurs zastosowany do przeliczenia	4,5390	0
CZK po przeliczeniu na PLN	1 218	25
CZK	6 978	148
Kurs zastosowany do przeliczenia	0,1746	0,1699
Razem	232 812	205 025

Nota 28 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	31.12.2025	31.12.2024
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	9 057	27 620
Przyszłe obciążenia finansowe	2 053	2 621
Wartość bieżąca (sprawozdawcza) minimalnych opłat z tytułu krótkoterminowego leasingu finansowego	7 004	24 999

Nota 29A Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe

	31.12.2025	31.12.2024
Wobec jednostek powiązanych	0	0
Wobec pozostałych jednostek	401 915	380 331
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	18 715	15 553
Zobowiązania z tytułu VAT	44 076	19 370
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	12 195	10 547
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	4 565	2 556
Otrzymane zaliczki na dostawy	321 344	324 735
Inne zobowiązania	1 020	7 570
Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe	401 915	380 331

Nota 29B Struktura walutowa krótkoterminowe pozostałe zobowiązania

	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania w PLN	390 557	368 548
EUR po przeliczeniu na PLN	383	567
EUR	91	132
BGN po przeliczeniu na PLN	10 975	10 975
BGN	4 956	4 956
CZK po przeliczeniu na PLN	0	241
CZK	0	1 416
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem	401 915	380 331

Nota 30 Krótkoterminowe pozostałe pasywa

	31.12.2025	31.12.2024
Dotacje otrzymane na realizację nowych projektów	0	0
Niezafakturowane usługi	117	77
Przychody następnego roku	32 848	3 210
Pozostałe	118	131
Pozostałe pasywa krótkoterminowe razem	33 083	3 418

Nota 31 Segmenty operacyjne

Rok bieżący

	I	II	Razem	Wyłączenia	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	2 373 124	13 296	2 386 420	0	2 386 420
Przychody od innych segmentów	66 737	76 331	143 068	-143 068	0
Przychody ze sprzedaży	2 439 861	89 627	2 529 488	-143 068	2 386 420
EBITDA	496 026	25 760	521 786	-23 123	498 663
Zysk (strata) operacyjny	449 706	8 243	457 949	-17 349	440 600
Amortyzacja	46 320	17 517	63 837	-5 774	58 063
Aktywa segmentu	1 897 557	886 127	2 783 684	-678 534	2 105 150
Zobowiązania segmentu	1 089 152	257 365	1 346 517	-388 467	958 050
Nakłady inwestycyjne	47 513	5 509	53 022	-1 300	51 722
Przychody z tytułu odsetek	10 014	45 981	55 995	-45 634	10 361
Koszty z tytułu odsetek	39 754	16 765	56 519	-45 634	10 885
Podatek dochodowy	71 166	4 061	75 227	-39	75 188

Rok poprzedni

	I	II	Razem	Wyłączenia	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	1 578 455	10 954	1 589 409	0	1 589 409
Przychody od innych segmentów	113 688	74 293	187 981	-187 981	0
Przychody ze sprzedaży	1 692 143	85 247	1 777 390	-187 981	1 589 409
EBITDA	169 524	26 695	196 219	14 585	210 804
Zysk (strata) operacyjny	129 286	11 143	140 429	19 992	160 421
Amortyzacja	40 238	15 552	55 790	-5 407	50 383
Aktywa segmentu	2 005 233	1 059 837	3 065 070	-1 331 737	1 733 333
Zobowiązania segmentu	1 438 620	399 965	1 838 585	-986 354	852 231
Nakłady inwestycyjne	72 915	23 621	96 536	-4 982	91 554
Przychody z tytułu odsetek	14 248	54 894	69 142	-54 378	14 764
Koszty z tytułu odsetek	48 320	20 655	68 975	-54 378	14 597
Podatek dochodowy	18 118	6 678	24 796	2 759	27 555

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.)

Nota 32A Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
usługi napraw i modernizacji taboru kolejowego	184 872	217 200
sprzedaż elektrycznych i hybrydowych zespołów trakcyjnych	800 470	395 993
sprzedaż lokomotyw	1 361 975	941 568
sprzedaż systemów sterowania	12 220	10 227
pozostałe wyroby i usługi	19 905	13 218
Razem przychody ze sprzedaży - struktura rzeczowa	2 379 442	1 578 206

Nota 32B Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
a) kraj:	2 158 131	1 576 776
- usług	196 287	226 995
- wyrobów	1 961 844	1 349 781
b) zagranica:	221 311	1 430
- usług	1 944	1 430
- wyrobów	219 367	0
Razem przychody ze sprzedaży	2 379 442	1 578 206

Nota 33A Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa)

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Sprzedaż towarów	0	4 406
Sprzedaż materiałów	6 978	6 797
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	6 978	11 203

Nota 33B Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
a) kraj:	6 180	10 243
Przychody ze sprzedaży towarów	0	4 406
Przychody ze sprzedaży materiałów	6 180	5 837
b) zagranica:	798	960
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0
Przychody ze sprzedaży materiałów	798	960
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	6 978	11 203

STRUKTURA SPRZEDAŻY WG KLIENTÓW

Klient	% udział w sprzedaży
Grupa Kapitałowa PKP ^[1]	33,76
Województwo Pomorskie	20,99
A LOCOMOTIVE POOL STRUCTURE 1 (Akiem)	9,19
Cargounit Sp. z o.o.	7,94
Województwo Śląskie	7,76
Koleje Śląskie Sp. z o.o.	3,87
Pozostali klienci	16,49
Razem	100

^[1] Spółki Grupy PKP: PKP Intercity S.A., PKP Cargo S.A. w restrukturyzacji (wszystkie zakłady), PKP Cargo Service Sp. z o.o., PKP Szybka Kolej Miejska w Trójmieście Sp. z o.o., PKP Cargotabor Sp. z o.o., PKP Intercity Remtrak Sp. z o.o., PKP Linia Hutnicza Szerokotorowa Sp. z o.o.

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 Spółkę do negocjacji, a umowy zostają zawarte na podstawie złożonych przez Spółkę ofert cenowych lub przeprowadzonych negocjacji;
2. Jednostka Dominująca ma niewielki wpływ na treść umowy, poza wysokością ceny lub wynagrodzenia, ponieważ szczegółowy projekt umowy jest ustalany przez zamawiających na etapie wszczęcia postępowania przetargowego lub zaproszeniu do negocjacji;
3. wolumen sprzedawanych towarów (pojazdów) jest stosunkowo niewielki w porównaniu do innych branż, tj. wynosi od jednego do kilkudziesięciu pojazdów w ramach jednej umowy; w porównaniu do innych branż stosunkowo wysoka jest natomiast cena transakcyjna za jedną sztukę towaru (pojazdu), wynosząca od kilkunastu do kilkudziesięciu milionów złotych;
4. w większości przypadków klient wraz z pojazdami zamawia również usługę utrzymania pojazdów po dostawie przez określony czas (odrębne od gwarancji świadczenie polegające na wykonaniu okresowych przeglądów oraz czynności doraźnych mających na celu zachowanie pojazdu w stanie zdatnym do eksploatacji);
5. przychody z umowy dzielą się na przychody z dostawy pojazdów oraz przychody z utrzymania pojazdów, które są rozliczane i księgowane na odrębnych zasadach;

6. w zakresie dotyczącym przychodów z dostawy pojazdów:

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

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

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

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

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

6.6. w ramach ceny za pojazd uwzględnione są również świadczenia uboczne, takie jak m. in. licencja na korzystanie z oprogramowania i dokumentacji, gwarancja jakości, które są traktowane przez Spółkę 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 Spółki z uwzględnieniem specyfiki rynku, na którym Spółka prowadzi działalność gospodarczą, w odniesieniu do osiągniętych przychodów.

Nota 34A Koszty według rodzaju

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Amortyzacja	58 063	50 383
Zużycie materiałów i energii	1 445 868	1 067 544
Usługi obce	183 674	139 057
Podatki i opłaty	9 433	7 345
Wynagrodzenia	208 836	171 506
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	53 066	42 746
Pozostałe koszty rodzajowe	10 172	10 089
Koszty wg rodzaju	1 969 112	1 488 670
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	-75 784	-73 529
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-8 847	-29 807
Koszty sprzedaży	-2 870	-3 829
Koszty ogólnego zarządu	-178 209	-137 466
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	1 703 402	1 244 039
Koszt wytworzenia sprzedanych materiałów i towarów	5 164	9 598
Razem koszt własny sprzedaży	1 708 566	1 253 637

Nota 34B Koszty amortyzacji

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	51 896	45 582
Amortyzacja aktywów niematerialnych	6 167	4 801
Amortyzacja razem	58 063	50 383

Nota 34C Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Ubezpieczenia społeczne	38 660	31 943
Inne świadczenia pracownicze	14 406	10 803
Wynagrodzenia	208 836	171 506
Koszty świadczeń pracowniczych razem	261 902	214 252

Nota 34D Koszty wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących jednostki Dominującej

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
ZARZĄD	5 913	5 454
Pan Zbigniew Konieczek	2 461	2 225
Pan Bogdan Borek	1 742	1 616
Pan Józef Michalik	1 710	1 613
RADA NADZORCZA	639	589
Pani Katarzyna Szwarc	149	137
Pani Agnieszka Pyszczyk	128	118
Pan Piotr Palenik	0	50
Pan Paweł Poncyliusz	52	58
Pan Piotr Chajderowski	128	118
Pan Konrad Milterski	65	0
Pani Katarzyna Polak	117	108

W roku 2025 została utworzona rezerwa na przewidywane premie w wysokości 10,2 mln zł.

Nota 34E Przeciętne zatrudnienie

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Pracownicy umysłowi	655	604
Pracownicy fizyczni	1 218	1 050
Przeciętne zatrudnienie	1 873	1 654

Nota 35 Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	425	337
Dotacje otrzymane	0	97
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	415	1 125
Rozwiązane odpisy aktualizujące zapasy	6	726
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności	34	399
Rozwiązane odpisy aktualizujące aktywa niematerialne	375	0
Rozwiązanie rezerw	1 704	1 755
Ustanie przyczyn utworzenia rezerw	1 704	1 755
Pozostałe	5 699	7 410
Odszkodowania	262	388
Zwrócone koszty sądowe	0	7
Nadwyżki inwentaryzacyjne	0	4
Refakturowane koszty	2 392	2 496
Przychody z pozyskanego złomu	1 724	2 947
Naliczone kary umowne	481	0
Przychody dotyczące nieruchomości inwestycyjnej	0	313
Inne	840	1 255
Pozostałe przychody operacyjne	8 243	10 724

Nota 36 Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Utworzone odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	31 486	18 977
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	0	1 199
Odpisy aktualizujące zapasy	8 426	2 419
Odpisy aktualizujące należności	23 060	15 359
Utworzone rezerwy	18 649	18 527
Rezerwy na kary i naprawy	18 416	2 056
Rezerwy na koszty związane z postępowaniami sądowymi	0	16 297
Inne	233	174
Pozostałe	14 283	7 276
Odszkodowania	100	0
Darowizny	57	222
Kary umowne	1 940	886
Poniesione koszty sądowe i komornicze	249	284
Likwidacja składników aktywów	921	184
Niedobory inwentaryzacyjne	0	1
Koszty zaniechanej produkcji	15	676
Wypłacone wynagrodzenia dot. lat ubiegłych	17	17
Nieobowiązkowe składki członkowskie	40	33
Koszty skasowanych materiałów	6 610	1 658
Koszty dotyczące lat ubiegłych	1 411	0
Koszt sprzedanego złomu	246	410
Koszty napraw reklamacyjnych	158	130
Koszty podlegające refakturowaniu	2 393	2 496
Spisane należności	1	2
Inne	125	277
Pozostałe koszty operacyjne	64 418	44 780

Nota 37 Przychody finansowe

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Odsetki razem	10 361	14 764
Odsetki od rachunków bankowych i lokat	10 361	11 831
Odsetki od należności	0	2 491
Odsetki od pożyczek	0	442
Dodatnie różnice kursowe	0	287
Inne przychody finansowe	749	1 143
Pozostałe przychody finansowe	14	7
Wycena w skorygowanej cenie nabycia	735	1 136
Przychody finansowe	11 110	16 194

Nota 38 Koszty finansowe

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Koszty finansowe z tytułu odsetek	10 885	14 597
Odsetki od kredytów i pożyczek	5 557	7 611
Odsetki od umów leasingu	5 285	6 632
Odsetki od zobowiązań	4	354
Odsetki budżetowe	39	0
Prowizje bankowe	1 326	1 261
Strata ze sprzedaży inwestycji	0	0
Ujemne różnice kursowe	277	0
Inne koszty finansowe	7 490	10 389
Opłacone gwarancje	7 091	7 824
Utworzone odpisy na należności finansowe	0	2 143
Utworzenie odpisów na przewidywane straty kredytowe	0	416
Pozostałe koszty	0	6
Wycena w skorygowanej cenie nabycia	399	0
Koszty finansowe	19 978	26 247

Nota 39A Podatek dochodowy bieżący

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Bieżący podatek dochodowy	77 996	27 037
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	77 915	27 037
Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	81	0
Odroczony podatek dochodowy	-2 808	518
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	75 188	27 555

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.

Wyjaśnienia do wybranych pozycji kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz przychodów niepodlegających opodatkowaniu zostały zaprezentowane poniżej.

Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

W zakresie podatku dochodowego Grupa podlega przepisom ogólnym. Grupa nie tworzy podatkowej grupy kapitałowej.

W dniu 27 grudnia 2023 roku Jednostka Dominująca otrzymała drugą decyzję o wsparciu nr 259/2023 od Krakowskiego Parku Technologicznego, następnie decyzję zmieniającą nr 354/DRI/25 wydaną przez Ministra Rozwoju i Technologii z dnia 29 maja 2025 roku. W ramach wymienionych decyzji Spółka uprawniona była do poniesienia kosztów kwalifikowanych w wysokości 22.519.005,60 zł w terminie do 30 czerwca 2025 roku. W 2025 roku Jednostka Dominująca skorzystała w możliwości obniżenia podatku z tytułu terminowego zakończenia realizacji inwestycji i obniżyła podatek dochodowy w wysokości 9.718 tys. zł.

Przy sporządzaniu rocznej kalkulacji podatku dochodowego przychody Spółki zostały podzielone na zwolnione i opodatkowane, natomiast w zakresie kosztów dokonano alokacji kosztów do działalności zwolnionej i opodatkowanej. Koszty wspólne związane zarówno z działalnością opodatkowaną i zwolnioną zostały podzielone kluczem przychodowym i przypisane do poszczególnych kategorii.

W efekcie obowiązków zapłaty podatku dochodowego dotyczy wyłącznie dochodu osiąganego z działalności podlegającej opodatkowaniu, tj. takiej działalności, która generalnie wykracza poza zakres zezwolenia lub prowadzona jest poza terenem strefy.

Ponadto w roku 2025 Jednostka Dominująca otrzymała kolejne dwie decyzje o wsparciu dla realizacji nowych inwestycji.

W roku 2025 Spółka NEWAG S.A. otrzymała zwolnioną z opodatkowania dywidendę od jednostki zależnej.

Ponadto wchodząca w skład Grupy jednostka zależna NEWAG IP Management Sp. z o.o. skorzystała w roku 2025 z odliczenia od dochodu do opodatkowania wydatków stanowiących 200% kosztów pracowniczych związanych z działalnością badawczo rozwojową (B+R) w wysokości 21.449 tys. zł co uprawniło Spółkę do obniżenia podatku o kwotę 4.075 tys. zł.

Nota 39B Podatek dochodowy bieżący

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	431 732	150 368
Korekty konsolidacyjne	7 197	26 014
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-28 740	-34 026
przychody wyłączone z opodatkowania	-104	-25
przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	17 906	21 721
przychody księgowe trwale niewliczone w podstawę opodatkowania	-31 689	-39 790
przychody księgowe przejściowo niestanowiące przychodu	-5 875	-37 140
przychody księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w roku bieżącym	33 643	8 234
przychody statystyczne trwale stanowiące koszt uzyskania przychodu	0	250
koszty księgowe trwale niewliczone do kosztu uzyskania przychodu	49 495	37 126
koszty księgowe przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	96 749	85 415
koszty księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w roku bieżącym	-99 002	-62 338
koszty uzyskania przychodu nie będące kosztami księgowymi	-38 710	-20 230
inne odliczenia od dochodu (-)	-51 153	-27 249
Podstawa opodatkowania	410 189	142 356
Podatek dochodowy wg stawki	77 915	27 037
Podatek dochodowy bieżący	77 915	27 037
Korekta podatku z lat ub.	81	0
Razem podatek dochodowy bieżący	77 996	27 037

Podatek dochodowy wykazany w deklaracjach jednostek Grupy za rok 2025 wynosi 77.915 tys. zł. natomiast podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat wynosi 77.996 tys. zł
Różnica 81 tys. zł wynika z korekt podatku dochodowego za rok 2023 i 2024.

Obowiązujące w Polsce prawo dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych, podatku od towarów i usług czy składek na ubezpieczenia społeczne podlega częstym zmianom, co skutkuje brakiem ugruntowanej praktyki oraz niejasnością i niespójnością przepisów. Sytuacja ta powoduje możliwość występowania różnic w interpretacji przepisów podatkowych przez organy państwowe i podatników. Rozliczenia podatkowe oraz inne rozliczenia (np. celne) mogą być przedmiotem kontroli przez okres do 6 lat. Odpowiednie władze kontrolne uprawnione są do nakładania znaczących kar wraz z odsetkami. Istnieje ryzyko, że organy kontrolne zajmą odmienne stanowisko od stanowiska Spółki w kwestii interpretacji przepisów, co mogłoby w istotny sposób wpłynąć na wysokość zobowiązań publicznoprawnych wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

Najistotniejsze pozycje różniące zysk brutto a podstawę opodatkowania

Rok obrotowy zakończony 31.12.2025 roku

Przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi to :

- przychody rozliczane rachunkowo w czasie, opodatkowane w latach ubiegłych.

Przychody księgowe trwale niewliczone do podstawy opodatkowania to:

- rozwiązane odpisy aktualizujące,
- otrzymane dywidendy.

Koszty księgowe trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodu to m.in:

- różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową użytkowanych i likwidowanych środków trwałych,
- wpłaty na PFRON,
- kary i odszkodowania
- koszty reprezentacji,
- opłaty licencyjne i z tytułu korzystania z know-how i znaku towarowego,
- 25% kosztów użytkowania samochodów osobowych,
- częściowe koszty nominalne sprzedanej wierzytelności,
- VAT od zakupów zagranicznych,
- nieobowiązkowe składki członkowskie,
- darowizny.

Koszty księgowe przejściowo niestanowiące kosztów uzyskania przychodu to m.in:

- utworzone rezerwy i odpisy,
- różnice kursowe i wyceny,
- wynagrodzenia i świadczenia pracownicze będące kosztem podatkowym w dacie zapłaty.

Koszty stanowiące koszt podatkowy a nie będące kosztami księgowymi roku bieżącego to:

- spłata rat kapitałowych w transakcjach leasingu podatkowo operacyjnego,
- koszty dotyczące przychodów rozliczanych rachunkowo w czasie.

Koszty księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w roku bieżącym to:

- wynagrodzenia i świadczenia pracownicze będące kosztem podatkowym w dacie zapłaty,
- zapłacone odsetki od pożyczek naliczone w latach ubiegłych,
- wykorzystanie rezerw utworzonych w roku ubiegłym,
- koszty finansowania dłużnego nieodliczone w latach ubiegłych.

Inne odliczenia od dochodu obejmują dochód wygenerowany w strefie na podstawie decyzji o wsparciu, koszty wynagrodzeń dotyczące ulgi na prace badawczo rozwojowe B+R.

Rok obrotowy zakończony 31.12.2024 roku

Przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi to :

- przychody rozliczane rachunkowo w czasie, opodatkowane w latach ubiegłych.

Przychody księgowe trwale niewliczone do podstawy opodatkowania to:

- rozwiązane odpisy aktualizujące,
- otrzymane dywidendy.

Koszty księgowe trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodu to m.in:

- różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową użytkowanych i likwidowanych środków trwałych,
- wpłaty na PFRON,
- kary i odszkodowania
- koszty reprezentacji,
- opłaty licencyjne i z tytułu korzystania z know-how i znaku towarowego,
- 25% kosztów użytkowania samochodów osobowych,
- VAT od zakupów zagranicznych,
- nieobowiązkowe składki członkowskie,
- darowizny.

Koszty księgowe przejściowo niestanowiące kosztów uzyskania przychodu to m.in:

- utworzone rezerwy i odpisy,
- różnice kursowe i wyceny,
- wynagrodzenia i świadczenia pracownicze będące kosztem podatkowym w dacie zapłaty,
- możliwe do odliczenia w latach następnych koszty finansowania dłużnego.

Koszty stanowiące koszt podatkowy a nie będące kosztami księgowymi to głównie spłata rat kapitałowych w transakcjach leasingu podatkowo operacyjnego.

Koszty księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w roku bieżącym to:

- wynagrodzenia i świadczenia pracownicze będące kosztem podatkowym w dacie zapłaty,
- zapłacone odsetki od pożyczek naliczone w latach ubiegłych,
- koszty finansowania dłużnego nieodliczone w latach ubiegłych.

Inne odliczenia od dochodu obejmują dochód wygenerowany w strefie na podstawie decyzji o wsparciu, koszty wynagrodzeń dotyczące ulgi na prace badawczo rozwojowe B+R, straty podatkowe z lat ubiegłych.

Nota 39C Efektywna stopa opodatkowania

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Podstawa opodatkowania	410 189	142 356
Zysk/strata brutto	431 732	150 368
Teoretyczne obciążenie wyniku brutto wg stawki	82 002	28 540
Efektywne obciążenie wyniku brutto	77 915	27 037
Różnica między teoretycznym a efektywnym obciążeniem wyniku brutto	4 087	1 503
Efektywna stopa podatkowa	18,05%	17,98%

Nota 40A Podstawowy zysk na akcję

	31.12.2025	31.12.2024
Podstawowy zysk na akcję	7,92	2,73
Rozwodniony zysk na akcję	7,92	2,73
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 001

Nota 41A Średnia ważona rozwodniona liczba akcji

	31.12.2025	31.12.2024
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 001
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 001

Nota 42A Instrumenty finansowe w podziale na klasy

Rok bieżący

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

Rok poprzedni

	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
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	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
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

Nota 42B Instrumenty finansowe

Rok bieżący

	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Wartość bilansowa i godziwa aktywów finansowych	763 348	763 348
Klasy długoterminowych aktywów finansowych	0	0
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	0	0
Długoterminowe pożyczki udzielone	0	0
Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych	763 348	763 348
Krótkoterminowe należności handlowe	186 735	186 735
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	0	0
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	576 613	576 613
Wartość bilansowa i godziwa zobowiązań finansowych	350 068	350 068
Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych	74 524	74 524
Długoterminowe kredyty i pożyczki	5 629	5 629
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	68 895	68 895
Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych	275 544	275 544
Zobowiązania handlowe	232 812	232 812
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	35 728	35 728
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	7 004	7 004

Rok poprzedni

	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Wartość bilansowa i godziwa aktywów finansowych	521 269	521 269
Klasy długoterminowych aktywów finansowych	0	0
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	0	0
Długoterminowe pożyczki udzielone	0	0
Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych	521 269	521 269
Krótkoterminowe należności handlowe	253 960	253 960
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	0	0
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	267 309	267 309
Wartość bilansowa i godziwa zobowiązań finansowych	344 839	344 839
Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych	78 865	78 865
Długoterminowe kredyty i pożyczki	6 192	6 192
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	72 673	72 673
Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych	265 974	265 974
Zobowiązania handlowe	205 025	205 025
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	35 950	35 950
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	24 999	24 999

Nota 42C Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok bieżący

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

Rok poprzedni

	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	14 764	-14 597	167
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

Grupa Kapitałowa przeprowadziła analizę, w wyniku której stwierdzono, iż wartość instrumentów finansowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie odbiega znacząco od ich wartości godziwej z uwagi na fakt, że większość tych instrumentów jest opiewana w oparciu o stopę zmienną.

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 31 grudnia 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.

Nota 43A Hierarchia wartości godziwej

Metody ustalenia wartości godziwej – poziomy wyceny- opisano w punkcie VI.pkt.3.20.

Nota 44A Pozycje pozabilansowe – zobowiązania

	31.12.2025	31.12.2024
Do jednostek powiązanych	1 618 118	1 704 860
Inne	49 976	49 975
Udzielone poręczenia	1 568 142	1 654 885
Do pozostałych jednostek	2 546 073	2 752 297
Gwarancje udzielone	868 101	903 582
Inne – poddanie spółek egzekucji zgodnie z KPC	1 677 972	1 848 715
Faktoring pełny	0	0
Zobowiązania warunkowe razem	4 164 191	4 457 157

Nota 45 Zobowiązania zabezpieczone

Rok bieżący

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

Rok poprzedni

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

Nota 46 Transakcje z jednostkami powiązаныmi objętyми konsolidacją

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w 2025 roku przedstawiają się następująco:

	Sprzedaż netto w okresie 01.01.2025-31.12.2025 do:	Zakupy netto w okresie 01.01.2025-31.12.2025 od:	Należności wg stanu na 31.12.2025 od:	Zobowiązania wg stanu na 31.12.2025 do:	Pożyczki udzielone wg stanu na 31.12.2025 do:	Pożyczki otrzymane wg stanu na 31.12.2025 od:
NEWAG S.A.	172 136	3 928	50 673	4 201	143 067	0
NEWAG INTECO DS S.A.	1 057	62 892	2 941	7 467	3 900	0
NEWAG IP Management sp. z o.o.	2 322	83 363	1 424	42 534	0	159 100
NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA	13 243	37 987	425	1 111	160 084	146 967
NEWAG Lease Sp. z o.o.	27	615	22	172	0	984
Galeria Sąddecka Sp. z o.o. i	0	0	0	0	0	0
Razem	188 785	188 785	55 485	55 485	307 051	307 051

Najistotniejsze transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi w 2025 roku to:

Najistotniejsze transakcje sprzedaży pomiędzy podmiotami powiązаныmi w 2025 roku to :

- świadczenie usług w zakresie utrzymania i modernizacji lokomotyw na rzecz Spółki NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA,
- usługi z zakresu IT, HR, wsparcia w zakresie przetwarzania danych księgowych na rzecz NEWAG IP Management Sp. z o.o., NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA i NEWAG Lease Sp. z o.o.,
- wynajem i serwisowanie samochodów,
- wynajem pomieszczeń Spółce NEWAG IP Management Sp. z o.o., NEWAG INTECO DS S.A., NEWAG Lease Sp. z o.o.

Najistotniejsze transakcje zakupu pomiędzy podmiotami powiązаныmi w 2025 roku to:

- NEWAG INTECO DS S.A.- zakup towarów i usług związanych z produkcją pojazdów,
- NEWAG IP Management Sp. z o.o. - opłaty za licencje na korzystanie ze znaku towarowego i know-how, usługi projektowe do produkowanych pojazdów,
- NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA – dzierżawa samochodów, lokomotywy, komputerów,
- NEWAG Lease Sp. z o.o. - usługi controllingu.

Ponadto w roku 2025 w ramach Grupy występowały transakcje udzielania i spłaty pożyczek oraz naliczania i spłaty odsetek od pożyczek. W roku 2025 Jednostka Dominująca otrzymała dywidendę od Spółki zależnej NEWAG IP Management Sp. z o.o. za rok 2024 w wysokości 14.300 tys. zł.

Jednostka Dominująca dokonała zbycia wierzytelności własnej od PKP CARGO S.A. do NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA. Nominalna wartość zbytej wierzytelności wyniosła 48.516 tys. zł, a uzyskany przychód ze zbycia wierzytelności wyniósł 11.681 tys. zł. W wyniku transakcji zostały w Grupie wszelkie prawa do wierzytelności, a warunki rynkowe odzwierciedliły adekwatną do ryzyka wartość wierzytelności. Różnica pomiędzy wartością bilansową wierzytelności a ceną jej sprzedaży została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako odpis aktualizujący. W roku 2024 NEWAG S.A. utworzył odpis aktualizujący wartość należności w wysokości 14,2 mln zł. W związku z wyceną wartości rynkowej należności, na podstawie której zostały ustalone warunki cenowe transakcji pomiędzy Spółkami Grupy, aby odwzorować warunki transakcji dla danych skonsolidowanych, został utworzony dodatkowy odpis na kwotę 22,6 mln zł. łączna wartość odpisu aktualizującego należności względem PKP Cargo wyniosła 36,8 mln zł. Transakcja została zawarta na warunkach odpowiadających cenom rynkowym oraz zgodnie z obowiązującymi w Grupie procedurami dotyczącymi transakcji z jednostkami powiązаныmi.

Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi niepodlegającymi konsolidacji

W roku 2025 wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi nie podlegającymi konsolidacji na zakup materiałów i usług w kwocie 1.066 tys. zł.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w 2024 roku przedstawiają się następująco:

	Sprzedaż netto w okresie 01.01.2024-31.12.2024 do:	Zakupy netto w okresie 01.01.2024-31.12.2024 od:	Należności wg stanu na 31.12.2024 od:	Zobowiązania wg stanu na 31.12.2024 do:	Pożyczki udzielone wg stanu na 31.12.2024 do:	Pożyczki otrzymane wg stanu na 31.12.2024 od:
NEWAG S.A.	155 346	72 134	50 394	79 682	617 079	0
NEWAG INTECO DS S.A.	1 125	41 596	7 127	9 300	3 500	0
NEWAG IP Management Sp. z o.o.	4 056	84 425	51 743	40 043	0	204 404
NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA	82 660	44 472	21 841	1 748	205 332	620 580
NEWAG Lease Sp. z o.o.	25	586	8	340	0	927
Galeria Sąddecka Sp. z o.o.	1	0	0	0	0	0
Razem	243 213	243 213	131 113	131 113	825 911	825 911

Najistotniejsze transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi w 2024 roku to:

Najistotniejsze transakcje sprzedaży pomiędzy podmiotami powiązаныmi w 2024 roku to :

- sprzedaż lokomotyw do Spółki NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA w ramach umowy konsorcjum,
- świadczenie usług w zakresie utrzymania i naprawy lokomotyw na rzecz Spółki NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA,
- usługi z zakresu IT, HR, wsparcia w zakresie przetwarzania danych księgowych na rzecz NEWAG IP Management Sp. z o.o., NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA i NEWAG Lease Sp. z o.o.
- sprzedaż urządzenia i osprzętu elektrycznego do NEWAG IP Management sp. z o.o.,
- wynajem i serwisowanie samochodów
- wynajem pomieszczeń Spółce NEWAG IP Management Sp. z o.o., NEWAG INTECO DS S.A., NEWAG Lease Sp. z o.o.
- sprzedaż materiałów do NEWAG INTECO DS S.A.

Najistotniejsze transakcje zakupu pomiędzy podmiotami powiązаныmi w 2024 roku to:

- NEWAG INTECO DS S.A.- zakup towarów i usług związanych z produkcją pojazdów,
- NEWAG IP Management Sp. z o.o. - opłaty za licencje na korzystanie ze znaku towarowego i know-how, usługi projektowe do produkowanych pojazdów,
- NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA – dzierżawa samochodów, lokomotywy, komputerów,
- NEWAG Lease Sp. z o.o. - usługi controllingu.

Ponadto w roku 2024 w ramach Grupy występowały transakcje udzielania i spłaty pożyczek oraz odsetek od pożyczek. W roku 2024 Jednostka Dominująca otrzymała dywidendę od Spółki zależnej NEWAG IP Management Sp. z o.o. za rok 2023 w wysokości 13.721 tys. zł oraz zaliczkę na poczet wypłaty dywidendy za rok 2024 w wysokości 10.700 tys. zł.

W dniu 19 grudnia 2024 r. Jednostka Dominująca dokonała zbycia 471 szt. udziałów w celu umorzenia do Spółki NEWAG IP Management Sp. z o.o. i uzyskała z tego tytułu dochód w wysokości 14.426 tys. zł.

Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi niepodlegającymi konsolidacji

W roku 2024 wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi nie podlegającymi konsolidacji:

- zakup materiałów i usług w kwocie 825 tys. zł.,
- saldo zobowiązań na 31.12.2024 wynosiło 95 tys. zł.

Nota 47 Objaśnienia do rachunku przepływów

	31.12.2025	31.12.2024
Amortyzacja	58 063	50 383
amortyzacja aktywów niematerialnych	6 167	4 801
amortyzacja środków trwałych	51 896	45 582
Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji:	25 045	20 643
zmiana stanu rezerw wynikająca z bilansu	25 718	21 181
rezerwy odniesione w inne całkowite dochody	-673	-502
Inne zmiany	0	-36
Zmiana należności wyniku z następujących pozycji	31 657	-71 030
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	45 648	-83 695
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	-2 209	15 207
korekta konsolidacyjna zbytych wierzytelności	-11 864	0
zmiana stanu należności dotycząca podatku CIT	-185	-2 681
Inne zmiany	267	139
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji	65 566	-60 571
zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe	63 874	-34 098
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	1 692	-17 473
Pozostałe	0	-9 000
Zmiana stanu zapasów	-108 808	-118 634
zmiana stanu zapasów wynikająca z bilansu	-108 808	118 634
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się	6 946	7 823
Koszty finansowe udzielonych gwarancji	7 091	7 824
Korekty pozostałe	-145	-1

W 2025 roku wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów wynosiły 60.000 tys. zł, natomiast spłata kredytów i pożyczek wynosiła 60.738 tys. zł. Ponadto Grupa dokonała wypłat związanych z leasingiem w wysokości 25.349 tys. zł. Zapłacone odsetki wyniosły 12.919 tys. zł.

Nota 48 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

Ryzyko cenowe

Grupa Newag uczestniczy w przetargach na dostawy taboru kolejowego, które głównie w przeważającej mierze podlegają przepisom ustawy Prawo Zamówień Publicznych lub regulacjom opartym na tej ustawie. Wynagrodzenie za realizację takich zamówień ma charakter ryczałtowy, co eliminuje bezpośrednio ryzyko obniżenia ceny sprzedaży w trakcie realizacji kontraktu, ale jednocześnie zwiększa ekspozycję Grupy na ryzyko wzrostu kosztów. Z końcem 2022 roku wprowadzono w Prawie Zamówień Publicznych zobowiązanie zamawiających do uwzględnienia mechanizmów waloryzacji cen w umowach. Chociaż zmiana ta ma charakter pozytywny, gdyż formalnie umożliwia częściowe dostosowanie wynagrodzenia do zmian kosztów materiałów, surowców, energii oraz pracy, ustawodawca pozostawił zamawiającym pewną elastyczność w zakresie kształtowania postanowień umownych dotyczących waloryzacji. W szczególności dotyczy to ustalania maksymalnych limitów zmiany wynagrodzenia oraz doboru wskaźników indeksacyjnych. W konsekwencji, istnieje ryzyko, że przyjęte limity mogą okazać się niewystarczające w kontekście rzeczywistego wzrostu kosztów, co może wpływać na rentowność kontraktów i potencjalne zyski Grupy, zwłaszcza gdy koszty produkcji czy surowców rosną szybciej niż dopuszczalne limity waloryzacji.

W zakresie cen nabywanych komponentów i części Grupa zawiera umowy z dostawcami dedykowane realizowanym projektom, 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 roku 2025 koszty stali (blachy) stanowiły 18% kosztów materiałów; uwzględniając zarówno bezpośredni zakup surowca, jak i wartość gotowych podzespołów nabywanych w ramach outsourcingu.

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

Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe zarówno w obszarze importu, jak i eksportu, w szczególności w związku z realizacją kontraktu dla AKIEM, w ramach którego dostawy pojazdów do klienta rozpoczęły się w 2025 roku. Zmiany kursu EUR/PLN mogą bezpośrednio wpływać na koszty zakupu oraz wartość przychodów ze sprzedaży, a tym samym na rentowność kontraktu.

Główną walutą rozliczeniową w 2025 roku było EUR. W analizowanym okresie przychody z eksportu wyniosły 52,2 mln EUR (9,3% przychodów ogółem) natomiast wartość importu ok. 50 mln EUR (13,08% kosztów materiałów i usług obcych) co oznacza, że w 2025 roku wystąpiła sytuacja hedgingu naturalnego co znacząco ogranicza ekspozycję netto na ryzyko walutowe.

Na pewno elementem ryzyka walutowego są zakupy denominowane w EUR, czyli sytuacja, kiedy ceny zakupu materiałów są wyrażone w walucie obcej natomiast fakturowane w PLN w przeliczeniu według kursu na dzień sprzedaży pary walutowej. W 2025 roku ten rodzaj transakcji stanowił 29% wolumenu kosztów materiałów i usług

Dla transakcji importowych realizowana jest dotychczasowa polityka oparta na systematycznym zakupie walut na perspektywiczne zobowiązania przy wykorzystywaniu bieżących minimów kursów. W przypadku wpływów eksportowych są one wykorzystywane na spłatę zobowiązań importowych. W ramach procesu zarządzania ryzykiem walutowym Grupa regularnie analizuje trendy makroekonomiczne, prowadzi monitoring kształtowania się najważniejszych kursów wymiany walut oraz ocenia wpływ ich zmian na wynik finansowy Grupy. Ponadto, na podstawie umów z bankami, Grupa może zawierać kontrakty na instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Poniższa tabela przedstawia strukturę pozycji bilansowych wyrażonych w EUR na dzień 31.12.2025 r. oraz wrażliwość wyniku finansowego brutto na zmiany kursu EUR/PLN przy założeniu niezmienności pozostałych czynników.

Pozycje bilansowe w walucie	EUR
środki pieniężne	1 505
należności	6 803
zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług i pozostałe	20 433
szacowany wpływ wzrostu kursu waluty o 5% na wynik finansowy wg średniego kursu NBP na dzień 31.12.2025 w tys. PLN	-2 560
szacowany wpływ spadku kursu waluty o 10% na wynik finansowy wg średniego kursu NBP na dzień 31.12.2025 w tys. PLN	5 120

Ryzyko stóp procentowych

Grupa narażona jest na ryzyko stóp procentowych w związku z korzystaniem z kredytów bankowych oraz pożyczek oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej WIBOR. 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, co może wpłynąć na rentowność i wynik finansowy.

W 2025 roku Rada Polityki Pieniężnej dokonała obniżenia stóp procentowych łącznie o 1,75 p.p. do poziomu 4,00 % dla stopy referencyjnej NBP, co przełożyło się na obniżenie kosztów finansowania zewnętrznego. Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie posiadała instrumentów 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 tym ryzykiem.

W konsekwencji otrzymanych znaczących zaliczek na dostawy pojazdów w okresie 2025 roku Grupa ograniczyła zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne, co przełożyło się na niewielkie wykorzystanie dostępnych linii kredytowych i zmniejszenie kosztów odsetkowych.

Poniższa tabela przedstawia szacowany wpływ zmiany stóp procentowych na roczny wynik finansowy brutto przy założeniu utrzymania zadłużenia kredytowego i pożyczkowego na poziomie z dnia 31.12.2025 r.

31.12.2025 (w tys.)	założone odchylenie	termin zapadalności < rok	termin zapadalności 1-3 lata	termin zapadalności > 3 lata
WIBOR	+0,25 p.p.	-88	0	0
WIBOR	+0,50 p.p.	-176	0	0
WIBOR	+1,00 p.p.	-352	0	0
WIBOR	+2,00 p.p.	-703	0	0

31.12.2024 (w tys.)	założone odchylenie	termin zapadalności < rok	termin zapadalności 1-3 lata	termin zapadalności > 3 lata
WIBOR	+0,25 p.p.	-88	0	0
WIBOR	+0,50 p.p.	-177	0	0
WIBOR	+1,00 p.p.	-354	0	0
WIBOR	+2,00 p.p.	-708	0	0

W sytuacji utrwalonych relacji w 2025 roku, w szczególności na bieżąco wypracowywanych nadwyżek finansowych wartość faktycznego zadłużenia z tytułu kredytów systematycznie była obniżana, co dodatkowo w kontekście perspektywy finansowej Grupy na najbliższe okresy znacząco ogranicza wymierność tej kategorii ryzyka.

Ryzyko kredytowe

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

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

Należności handlowe od pięciu największych klientów Grupy według stanu na 31.12.2025 roku stanowią 88,54% tych należności, w tym 81,46 % stanowią należności od PKP INTERCITY S.A.

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

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

Grupa ocenia, że ryzyko nieuregulowania należności nieprzeterminowanych oraz przeterminowanych nieobjętych odpisem jest znikome.

Należności nieprzeterminowane z tytułu dostaw robót i usług stanowią 95,9% wszystkich należności, a pomijając przeterminowanie kilkudniowe zamykające się w przedziale 0-30 dni ten udział wzrasta do 96,1%.

W dniu 31 grudnia 2025 roku Jednostka Dominująca dokonała zbycia wierzytelności przysługujących względem PKP Cargo S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie (dalej jako: PKP Cargo) na rzecz jednostki powiązanej – NEWAG Lease Sp. z o.o. S.K.A. Łączna wartość zbywanych wierzytelności wynosiła 48,5 mln zł, natomiast cena sprzedaży wyniosła 11,7 mln zł i została ustalona z uwzględnieniem warunków rynkowych, odzwierciedlających propozycje PKP Cargo zawarte we wniosku sanacyjnym. W wyniku transakcji zostały w Grupie wszelkie prawa do wierzytelności, a warunki rynkowe odzwierciedliły adekwatną do ryzyka wartość wierzytelności. Różnica pomiędzy wartością bilansową wierzytelności a ceną jej sprzedaży została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako odpis aktualizujący. W roku 2024 NEWAG S.A. utworzył odpis aktualizujący wartość należności w wysokości 14,2 mln zł. W związku z wyceną wartości rynkowej należności, na podstawie której zostały ustalone warunki cenowe transakcji pomiędzy Spółkami Grupy, aby odwzorować warunki transakcji dla danych skonsolidowanych, został utworzony dodatkowy odpis na kwotę 22,6 mln zł. Łączna wartość odpisu aktualizującego należności względem PKP Cargo wyniosła 36,8 mln zł. Transakcja została zawarta na warunkach odpowiadających cenom rynkowym oraz zgodnie z obowiązującymi w Grupie procedurami dotyczącymi transakcji z jednostkami powiązаныmi.

Wierzytelności te wynikały z dwóch umów zawartych pomiędzy Spółką a PKP Cargo tj. Umowy z dnia 04.04.2018 r. na wykonanie w latach 2018-2021 modernizacji 60 lokomotyw serii SM48 ze zmianą serii na ST48 oraz Umowy z dnia 28.08.2023 r. na wykonanie napraw okresowych na czwartym poziomie utrzymania 13 szt. lokomotyw spalinowych serii ST48 typu 15D/A/ wraz z wykonaniem niezbędnych prac dodatkowych. PKP Cargo z uwagi na trudną sytuację finansową nie regulowała swoich wymagalnych zobowiązań i pozostaje w postępowaniu restrukturyzacyjnym. Zgodnie z wiedzą Emitenta, spłata jego wierzytelności względem PKP Cargo, planowana jest na lata 2031-2036, w równych ratach na podstawie projektu planu restrukturyzacyjnego.

Spółka NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA jest w Grupie podmiotem, który realizuje zadania finansowe (organizacja finansowania, udzielanie pożyczek) czy też finansowe transakcje oparte na majątku (dzierżawy lub umowy leasingowe w szczególności dla produktów NEWAG S.A.). Do takich też zakwalifikowana została wierzytelność wobec PKP Cargo jako aktyw, które może wygenerować środki pieniężne w dłuższym horyzoncie czasowym i zgodnie z polityką Grupy dzięki transakcji Emitent pozbywając się wszelkich ryzyk rozliczył należność w wartości adekwatnej do jej rynkowej wyceny na dzień transakcji. Jednostka Dominująca w oparciu o analizę wyspecjalizowanego podmiotu określiła wartość rynkową wierzytelności, która w kontekście perspektyw dla funkcjonowania PKP Cargo jako spółki strategicznej dla kraju została uznana przez Spółkę za aktyw o atrakcyjności ekonomicznej nie niższej niż przedmiotowa wycena. W wyniku transakcji zostały w Grupie wszelkie prawa do wierzytelności a warunki rynkowe odzwierciedliły adekwatną do ryzyka wartość wierzytelności bez konieczności tworzenia ewentualnego odpisu. Różnica pomiędzy wartością bilansową wierzytelności a ceną jej sprzedaży została ujęta w wyniku finansowym okresie sprawozdawczego. Transakcja została zawarta na warunkach odpowiadających cenom rynkowym oraz zgodnie z obowiązującymi w Grupie procedurami dotyczącymi transakcji z jednostkami powiązаныmi.

Ryzyko utraty płynności

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

Z uwagi na fakt, że większość finansowania zewnętrznego ma charakter krótkoterminowy (kredyty są zazwyczaj odnawiane w cyklach rocznych) istnieje ryzyko czasowej utraty płynności na skutek odmowy przedłużenia lub wypowiedzenia kredytów z przyczyn umownych. W celu mitygowania tego ryzyka Grupa współpracuje z wieloma bankami oraz utrzymuje rezerwy płynności (gotówka, niepełne wykorzystanie limitów kredytowych).

Kierownictwo Grupy zarządza płynnością w oparciu o opracowane procedury wewnętrzne, zakładające dostępność finansowania zewnętrznego dzięki wystarczającej kwocie instrumentów kredytowych.

W nawiązaniu do informacji dotyczących pozyskania przez Jednostkę Dominującą znaczących wartościowo zaliczek oraz aktualnej sytuacji płynnościowej, prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka utraty płynności w najbliższym okresie jest znikome. Pomimo znaczącego zwiększenia wartości rocznych przychodów w 2025 roku, Grupa nie zwiększyła limitów kredytowych z uwagi na marginalne wykorzystanie istniejących kredytów bankowych do finansowania działalności oraz perspektywę ewentualnego zapotrzebowania na kapitał zewnętrzny w przyszłości.

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

Wskaźnik płynności bieżącej, liczony jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych wynosi 1,8.

Na dzień bilansowy Grupa posiada następujące zobowiązania :

- z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 41.357 tys. zł,
- z tytułu leasingu w wysokości 75.899 tys. zł,
- z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe 671.057 tys. zł .

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

Ryzyko geopolityczne i niestabilność otoczenia międzynarodowego

Grupa na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji geopolitycznej na otoczenie biznesowe, ze szczególnym uwzględnieniem trwającego konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz eskalacji napięć na Bliskim Wschodzie, analizując ich oddziaływanie na obszary potencjalnych ryzyk operacyjnych i finansowych. Pomimo, że Grupa nie posiada aktywów, nie prowadzi działalności na terenach objętych konfliktami, nie współpracuje z podmiotami z Rosji i Białorusi ani nie działa w bezpośrednich strefach walk, Zarząd identyfikuje ryzyka o charakterze pośrednim, które mogą negatywnie oddziaływać na działalność Grupy i osiągnięte wyniki finansowe. Należą do nich przede wszystkim zakłócenia w łańcuchach dostaw, ograniczenia w dostępności materiałów i komponentów, wydłużone terminy realizacji oraz nagłe wahania cen energii, surowców i kursów walut (szczególnie PLN względem EUR i USD), co może przełożyć się na wzrost kosztów prowadzenia działalności.

Konflikt na Bliskim Wschodzie wydaje się aktualnie większym zagrożeniem ekonomicznym na perspektywę działalności gospodarczej z uwagi na silną korelację pojedynczych zdarzeń na wahania cen surowców energetycznych i kursów walut. Każdorazowe ataki rakietowe czy przeciwnie, informacje o próbach negocjacji wpływają na wahania dziennych cen powyższych. Trudno więc teraz przewidywać jakikolwiek scenariusz docelowy poza analizą potencjalnego ryzyka.

Grupa poddała analizie wpływ tych niepewności na kluczowe szacunki księgowe (m.in. w zakresie wyceny aktywów i oczekiwanych strat kredytowych), stwierdzając, że na dzień bilansowy sytuacja geopolityczna nie wpłynęła w sposób istotny negatywnie na wyniki finansowe za rok obrotowy 2025, przepływy pieniężne ani sytuację majątkową Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zidentyfikowano również przesłanek wskazujących na zagrożenie dla kontynuacji działalności lub utratę jej ciągłości na skutek trwających konfliktów zbrojnych. Należy jednak zaznaczyć, że w obliczu utrzymującej się niepewności, dalsza nieprzewidywalna eskalacja napięć międzynarodowych lub wprowadzenie nowych barier handlowych mogą w przyszłości przełożyć się na wzrost kosztów operacyjnych, co mogłoby negatywnie oddziaływać na przyszłą zyskowność oraz wyniki finansowe Spółki.

Pozostałe zagrożenia i ryzyka zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniu z działalności NEWAG.S.A. i Grupy Kapitałowej NEWAG za rok 2025.

Nota 49 Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem w Grupie ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem planowanych inwestycji oraz zapewnienie akcjonariuszom rentowności zainwestowanego kapitału oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron.

Składniki zarządzanego kapitału na 31.12.2025 r. oraz jego zmiany w stosunku do poprzedniego okresu przedstawiają się następująco:

	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania ogółem	958 050	852 231
Kapitał własny	1 147 100	881 102
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,84	0,97

Efektywne wykorzystanie kapitału jest monitorowane na podstawie następujących wskaźników kapitałowych:

- rentowność kapitału własnego,
- rentowność majątku,
- rentowność netto sprzedaży.

Na Grupie nie spoczywają zewnętrzne wymogi kapitałowe inne niż kowenanty ujęte w umowach kredytowych z Santander Bank oraz ING Bank a odnoszące się do wybranych danych finansowych w ujęciu skonsolidowanym. Kowenanty te wymagają utrzymania bezpiecznego poziomu zadłużenia w stosunku do EBITDA, utrzymywania wartości kapitałów na określonym poziomie tj.:

- wskaźnika zadłużenia netto / EBITDA na poziomie niższym niż 3,5,
- wskaźnika udziału kapitałów do wartości pasywów na poziomie wyższym niż 0,20,
- wskaźnika płynności bieżącej na poziomie wyższym niż 1,10.

Umowa kredytowa z ING Bankiem wymaga czwartelnego raportowania wartości skonsolidowanego wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA (netIBD/EBITDA) gdzie netIBD jest wyliczane jako suma kredytów, pożyczek, leasingu finansowego pomniejszona o środki pieniężne na rachunkach i inne ekwiwalenty gotówki. EBITDA, czyli wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, jest wyliczany jako suma wartości EBITDA osiągniętej za ostatnie cztery kwartały poprzedzające dzień wyliczenia wskaźnika.

W trakcie roku obrotowego 2025 wartości wszystkich wskaźników były niższe niż wartości graniczne wprowadzone w umowach kredytowych i perspektywa na kolejne okresy potwierdza bezpieczeństwo wypełniania wymagań instytucji finansujących. W poszczególnych kwartałach wartości wskaźnika netIBD/EBITDA wynosiły odpowiednio: -0,18; 0,39; 0,27, a na koniec 2025 roku, z uwagi na wyższą wartość środków pieniężnych niż sumy zadłużenia z tytułu kredytów i leasingów wskaźnik miał wartość ujemną (-0,92).

Nota 50 Sprawy sądowe

Jednostka Dominująca 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”).

Zdaniem wnioskodawców, domagających się unieważnienia Decyzji Uwłaszczeniowej I oraz Decyzji Uwłaszczeniowej II, Nieruchomość I oraz Nieruchomość II nie należały w dacie ich wydania do Skarbu Państwa.

W dniu 31 lipca 2013 r. Minister Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej przychylił się do stanowiska wnioskodawców i wydał dwie decyzje:

- decyzję stwierdzającą nieważność Decyzji Uwłaszczeniowej I w części dotyczącej Nieruchomości I,
- decyzję stwierdzającą nieważność Decyzji Uwłaszczeniowej II w części dotyczącej Nieruchomości II.

W dniu 14 sierpnia 2013 r. wnioskodawcy wnieśli do Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy domagając się uchylecia wskazanych wyżej decyzji Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej, stwierdzenia ich wydania z naruszeniem prawa, a także stwierdzenia braku możliwości uznania ich nieważności z uwagi na powstawanie nieodwracalnych skutków prawnych. W dniu 22 sierpnia 2013 r. również Spółka złożyła do Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy zarzucając wydanym decyzjom Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej naruszenie prawa.

W dniu 29 sierpnia 2013 r. wnioskodawcy wnieśli do Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie zawiązanie do próby ugodowej w sprawie dopuszczenia do współposiadania przedmiotowych nieruchomości, które nie zakończyło się zawarciem ugody.

Nieruchomość I posiada powierzchnię 0,2764 ha i stanowi jedynie część nieruchomości o łącznej powierzchni 17,6087 ha istotnej dla działalności Spółki, na której znajdują się m. in. hale produkcyjne oraz droga wewnętrzna, natomiast Nieruchomość II posiada powierzchnię 0,0452 ha i stanowi jedynie część nieruchomości o łącznej powierzchni 0,2731 ha istotnej dla działalności Spółki, na której znajduje się droga wewnętrzna, przy czym fizyczne granice Nieruchomości I i Nieruchomości II nie zostały dotychczas fizycznie ustalone i wyodrębnione.

W dniu 11.02.2015 r. Spółka otrzymała decyzję Ministra Infrastruktury i Rozwoju utrzymującą w mocy decyzję z dnia 31.07.2013 r. stwierdzającą nieważność Decyzji Uwłaszczeniowej I w części dotyczącej Nieruchomości I, od której Spółce przysługiwała skarga do sądu administracyjnego w terminie 30 dni od daty doręczenia.

Zdaniem Spółki przedmiotowa decyzja Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 11.02.2015 r. oraz poprzedzająca ją decyzja z dnia 31 lipca 2013 r. zostały wydane z naruszeniem prawa. Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie w terminie ustawowym, domagając się uchylecia przedmiotowych decyzji. WSA oddalił skargę Spółki. Spółka wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego od wyroku WSA oddalającego skargę Spółki. W wydanym w dniu 20.12.2016 r. wyroku NSA uwzględnił skargę kasacyjną Spółki i uchylił wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego z dnia 23.09.2014 r. oraz decyzję Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 31 stycznia 2014 r. i decyzję Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej z dnia 31.07.2013 r. dotyczące Decyzji Uwłaszczeniowej I.

W dniu 23.02.2015 r. Spółka otrzymała decyzję Ministra Infrastruktury i Rozwoju utrzymującą w mocy decyzję z dnia 31.07.2013 r. stwierdzającą nieważność Decyzji Uwłaszczeniowej II w części dotyczącej Nieruchomości II, od której Spółce przysługiwała skarga do sądu administracyjnego w terminie 30 dni od daty doręczenia. Zdaniem Spółki przedmiotowa decyzja Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 16.02.2015 r. oraz poprzedzająca ją decyzja z dnia 31 lipca 2013 r. zostały wydane z naruszeniem prawa. Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie w terminie ustawowym, domagając się uchylecia przedmiotowych decyzji. W wydanym wyroku z dnia 29.07.2015 r. WSA uwzględnił skargę Spółki i uchylił decyzję Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 16.02.2015 r. oraz poprzedzającą ją decyzję z dnia 31.07.2013 r. oraz orzekł, że zaskarżona decyzja nie podlega wykonaniu do czasu uprawomocnienia się wyroku.

W dniu 21.09.2017 r. Naczelny Sąd Administracyjny wydał wyrok w sprawie skarg kasacyjnych wnioskodawców oraz organu od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 29.07.2015 r. uwzględniającego skargę Spółki na decyzję Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 16.02.2015 r. ("Decyzja") utrzymującą w mocy decyzję Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej z dnia 31.07.2013 r. stwierdzającą nieważność decyzji Wojewody Nowosądeckiego z dnia 20 grudnia 1995 roku dotyczącej uwłaszczenia poprzednika prawnego Spółki działkami nr 4 w obr. 94, nr 3/3 w obr. 95, nr 132, nr 133, nr 134, nr 135, nr 135, nr 136, nr 137, nr 155, nr 156/2, nr 156/1 w obr. 63, położonymi w Nowym Sączu, w części odnoszącej się do działki nr 156/1. W wydanym wyroku Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargi kasacyjne wnioskodawców i organu, co sprawia, iż został utrzymany w mocy wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 29.07.2015 r., w którym Wojewódzki Sąd Administracyjny uwzględnił skargę administracyjną Spółki i uchylił Decyzję oraz poprzedzającą ją decyzję Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej z dnia 31.07.2013 r.. Wyrok Naczelnego Sądu Administracyjnego jest prawomocny.

Wedle wiedzy Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Minister Rozwoju i Technologii jest w trakcie ponownego rozpatrywania wniosku o stwierdzenia nieważności Decyzji Uwłaszczeniowej I w części dotyczącej Nieruchomości I w związku z uchyleciem opisanej powyżej decyzji Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej z dnia 31.07.2013 r. oraz decyzji Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 11.02.2015 r. Rozpatrując ponownie sprawę Minister Rozwoju i Technologii związany jest wytycznymi zawartymi w wyroku NSA z dnia 20.12.2016 r.

W dniu 23.11.2022 r. Spółka otrzymała od Ministra Rozwoju i Technologii decyzję z dnia 18 listopada 2022 roku (dalej jako „Decyzja Ministra”) stwierdzającą, że Decyzja Uwłaszczeniowa II została wydana z naruszeniem prawa w części odnoszącej się do działki nr 156/1, w granicach dawnej parceli pgr 1419/30 z lwh 1057. Decyzja Ministra nie jest ostateczna. W ocenie Spółki Decyzja Ministra narusza prawo w szczególności ze względu na niezastosowanie się przez organ do wytycznych sformułowanych przez Naczelny Sąd Administracyjny w wyroku, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 19/2017, oraz brak zebrania materiału dowodowego niezbędnego do prawidłowego rozstrzygnięcia sprawy. Z powyższych względów Spółka złożyła wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, a następnie złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

Następnie, wobec oddalenia skargi, Spółka złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Niezależnie od powyższego Spółka wyjaśnia, iż Decyzją Ministra nie stwierdzono nieważności Decyzji Uwłaszczeniowej II, a jedynie stwierdzono wydanie Decyzji Uwłaszczeniowej II z naruszeniem prawa (w odniesieniu do niewielkiej części całej nieruchomości), co oznacza, że Decyzja Uwłaszczeniowa II w dalszym ciągu pozostaje w mocy. Tym samym, wedle wiedzy i oceny Spółki nawet ewentualne uprawomocnienie się Decyzji Ministra nie będzie wywoływało negatywnych skutków prawnych dla Spółki, w szczególności nie doprowadzi do utraty przez Spółkę tytułu prawnego do nieruchomości lub jej części, a ewentualne roszczenia finansowe ze strony osób trzecich będą mogły być skutecznie kierowane wyłącznie do Skarbu Państwa, jako podmiotu odpowiedzialnego za wydanie Decyzji Uwłaszczeniowej II.

Nota 51 Zdarzenia po dacie bilansowej dotyczące Jednostki Dominującej

W dniu 21 stycznia 2026 roku Spółka zawarła z Województwem Małopolskim oraz Koleje Małopolskie sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie trzecią umowę wykonawczą („Trzecia Umowa Wykonawcza”), opartą na umowie ramowej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 22/2024 („Umowa Ramowa”). Przedmiotem Trzeciej Umowy Wykonawczej jest dostawa przez Spółkę na rzecz Województwa Małopolskiego oraz Koleje Małopolskie sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (łącznie „Zamawiający”) siedmiu elektrycznych zespołów trakcyjnych wraz z utrzymaniem od poziomu P1 do P4 oraz świadczeniami dodatkowymi. Wartość Trzeciej Umowy Wykonawczej wynosi 311.064.634,15 zł netto. Dostawy pojazdów na podstawie Trzeciej Umowy Wykonawczej będą realizowane w latach 2028 i 2029. Do Trzeciej Umowy Wykonawczej zastosowanie znajdują postanowienia Umowy Ramowej. W pozostałym zakresie warunki Trzeciej Umowy Wykonawczej nie odbiegają od standardów stosowanych w obrocie dla tego typu umów. O zawarciu pierwszej i drugiej umowy wykonawczej na podstawie Umowy Ramowej Spółka informowała raportami bieżącymi nr 23/2024 oraz 14/2025. Zawarcie Trzeciej Umowy Wykonawczej nie pozbawia stron możliwości zawarcia kolejnych umów wykonawczych na podstawie Umowy Ramowej.

W dniu 26 stycznia 2026 roku Spółka zawarła z Siemens Mobility GmbH z siedzibą w Monachium oraz Siemens Mobility sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (łącznie jako „Siemens”) wstępne porozumienie o współpracy (z ang. „Memorandum of Understanding”), którego przedmiotem jest ustalenie intencji oraz ogólnych założeń potencjalnej współpracy dotyczącej dostaw pojazdów kolejowych dużych prędkości dla PKP Intercity S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej jako „Porozumienie”). Porozumienie określa ogólne założenia potencjalnej współpracy w celu wspólnego uzyskania i zrealizowania zamówienia na dostawę w ciągu 7 lat 20 elektrycznych zespołów trakcyjnych o prędkości co najmniej 320 km/h („Pojazdy”) w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w trybie dialogu konkurencyjnego ogłoszonego przez PKP Intercity S.A. w grudniu 2025 roku („Postępowanie”). Zgodnie z Porozumieniem strony wstępnie zakładają, iż w przypadku uzyskania zamówienia w Postępowaniu część czynności produkcyjnych i homologacyjnych Pojazdów zostanie wykonana przez Spółkę. Szczegółowe zasady potencjalnej współpracy stron zostaną ustalone w odrębnej umowie, której zawarcie przewidywane jest na kwiecień 2026 roku. Porozumienie zostało oparte na zasadzie wyłączności, tj. strony zobowiązały się do nieprowadzenia rozmów lub negocjacji z innymi podmiotami w zakresie objętym przedmiotem Porozumienia do dnia 31 grudnia 2026 roku. Porozumienie tworzy możliwość udziału stron w Postępowaniu, ale nie zobowiązuje stron do złożenia oferty w Postępowaniu. Potrzeba zawarcia przez Spółkę Porozumienia wynika z faktu, iż Spółka samodzielnie nie spełnia warunków udziału w Postępowaniu.

W dniu 3 lutego 2026 roku Spółka otrzymała od Województwa Śląskiego oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji przewidzianej umową, o której Spółka informowała raportami bieżącymi nr 5/2024 oraz 9/2024. Przedmiotem opcji jest zwiększenie przedmiotu Umowy o dostawę czterech dodatkowych elektrycznych zespołów trakcyjnych („EZT”) wraz ze świadczeniem usług serwisowych. Szacunkowa wartość opcji wynosi 156.828.000,00 zł netto. Na skutek skorzystania z prawa opcji szacunkowa wartość Umowy ulega zwiększeniu do kwoty 1.194.555.000,00 zł netto. Dostawa EZT stanowiących przedmiot opcji zostanie zrealizowana w roku 2027. Spółka przyjęła oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji i uznaje je za wiążące dla stron.

W dniu 19 marca Spółka zawarła z CEMET S.A. z siedzibą w Warszawie umowę dostawy lokomotyw elektrycznych. Przedmiotem umowy jest dostawa przez Spółkę na rzecz Zamawiającego czterech lokomotyw elektrycznych wyposażonych w moduły spalinowe wraz ze świadczeniami dodatkowymi, w tym utrzymaniem lokomotyw. Dostawy lokomotyw zostaną zrealizowane w latach 2027-2028. Wartość umowy wynosi 85 000 000,00 zł netto i stanowi łączne wynagrodzenie za dostawę lokomotyw wraz ze świadczeniami dodatkowymi. Spółka udzieli gwarancji jakości i rękojmi na lokomotywy na okres 24 miesięcy od dostawy każdej z lokomotyw. Umowa przewiduje kary umowne przysługujące Zamawiającemu od Spółki w razie zwłoki w dostawie lokomotyw, nienależytego wykonania innych zobowiązań umownych oraz odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po stronie Spółki, z zastrzeżeniem, że umowa przewiduje ograniczenia kar umownych. Zamawiającemu przysługuje prawo dochodzenia odszkodowania przekraczającego wysokość zastrzeżonych w umowie kar umownych. W pozostałym zakresie warunki umowy nie odbiegają od standardów stosowanych w obrocie dla tego typu.

Nota 52 Oświadczenie Zarządu Spółki Dominującej

Sprawozdanie finansowe Grupy za rok 2025 i okres porównawczy zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedla w sposób prawdziwy, jasny i rzetelny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy. Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z prawem i spełniał warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania sprawozdania finansowego.

Nowy Sącz, dnia 24 kwietnia 2026 roku

Podpisy Członków Zarządu i osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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