



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ZA I KWARTAŁ 2025 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31.03.2025



www.newag.pl

newag
GROUP

Spis treści

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej NEWAG w tys. zł przeliczone na tys. EUR	4
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	7
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Dodatkowe informacje i objaśnienie do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej	13
1.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności jednostki dominującej	13
1.2. Czas trwania jednostki dominującej	13
1.3. Skład organów jednostki dominującej	13
1.4. Struktura akcjonariatu jednostki dominującej	14
1.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
1.6. Kontynuacja działalności	14
1.7. Okres objęty sprawozdaniem	15
1.8. Informacje o zmianach w strukturze jednostki dominującej, w tym połączenia przedsięwzięć, nabycia spółek zależnych	15
2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania	16
2.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego	16
2.3. Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji	16
2.4. Zmiany zasad rachunkowości	16
2.5. Porównywalność danych	17
2.6. Oświadczenie o zgodności	17
2.7. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych	17
3. Noty objaśniające	19
3.1. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczone	19
3.2. Kredyty i pożyczki otrzymane – stan na 31.03.2025	20
3.3. Zmiana sald kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	22
3.4. Rzeczowe aktywa trwałe	22
3.5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23
3.6. Należności	23
3.7. Zapasy	24
3.8. Podatek dochodowy	24
3.9. Odpisy aktualizujące aktywa oraz dyskonto należności	25
3.10. Rezerwy	26
3.11. Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe zobowiązania	27

3.12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi podlegającymi konsolidacji	27
3.13. Segmenty działalności	28
3.14. Instrumenty finansowe	29
3.15. Sezonowość	35
3.16. Dywidenda	35
3.17. Specyfikacja przychodów ze sprzedaży	36
3.19 Wyjaśnienie istotnych pozycji pozostałych przychodów i kosztów	38
3.20 Zarządzanie ryzykiem	39
3.21 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	42
3.22.Istotne zdarzenia po dniu 31 marca 2025 roku	42
Wybrane dane finansowe Jednostki Dominującej NEWAG S.A. w tys. zł przeliczone na tys. EUR	43
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	44
Skrócony śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat	46
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	47
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	48
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	49
Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	50
1. Informacje ogólne	50
1.1 Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności	50
1.2 Czas trwania spółki	50
1.3 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	50
1.4 Kontynuacja działalności	50
1.5 Okres objęty sprawozdaniem	50
1.6 Informacje o zmianach w strukturze jednostki, w tym połączenia przedsięwzięć, nabycia spółek zależnych	50
2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	50
2.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	50
2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego	51
2.3 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji	51
2.4 Zmiany zasad rachunkowości	51
2.5 Porównywalność danych	51
2.6 Oświadczenie o zgodności	52
2.7 Informacje o zmianach wielkości szacunkowych	52
3. Noty objaśniające	53
3.1 Zobowiązania warunkowe i zabezpieczone	53
3.2 Rzeczowe aktywa trwałe	54
3.3 Należności	54
3.4 Odpisy aktualizujące aktywa oraz dyskonto należności	55

3.5	Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	56
3.6	Rezerwy	57
3.7	Podatek dochodowy	58
3.8	Zmiana sald kredytów, pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	58
3.9	Transakcje z jednostkami powiązanymi podlegającymi konsolidacji	58
3.10	Wyjaśnienie istotnych pozycji pozostałych przychodów i kosztów	59
3.11	Zarządzanie ryzykiem	60
3.12	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	60
3.13	Istotne zdarzenia po dniu 31 marca 2025 roku.	61

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

Przeliczenia dokonano wg:

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

- 31.03.2025 – 4,1839 tabela 062/A/NBP/2025
- 31.12.2024 – 4,2730 tabela 252/A/NBP/2024
- 31.03.2024 – 4,3009 tabela 064/A/NBP/2024

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

- w okresie od 01.01.2025 do 31.03.2025 - 4,1848
- w okresie od 01.01.2024 do 31.03.2024 - 4,3211

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	PLN		EUR	
	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	374 599	223 368	89 514	51 692
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	66 967	12 901	16 002	2 986
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	65 915	11 221	15 751	2 597
Zysk (strata) netto	52 590	14 750	12 567	3 413
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	81 179	24 511	19 399	5 672
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-66 865	-184 814	-15 978	-42 770
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 822	-18 168	-913	-4 204
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	52 165	-10 239	12 465	-2 370
Przepływy pieniężne netto, razem	-18 522	-213 221	-4 426	-49 344
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)	1,17	0,33	0,28	0,08

	PLN			EUR		
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Aktywa razem	1 890 835	1 733 333	1 780 922	451 931	405 648	414 081
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250	2 689	2 633	2 616
Zyski zatrzymane	718 198	665 868	720 107	171 658	155 832	167 432
Kapitał z aktualizacji wyceny	85 135	85 168	85 507	20 348	19 932	19 881
Kapitał udziałów niekontrolujących	1 001	708	202	239	166	47
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	957 143	852 231	963 856	228 768	199 446	224 106
*Zobowiązania długoterminowe	127 118	127 124	126 543	30 383	29 751	29 422
*Zobowiązania krótkoterminowe	830 025	725 107	837 313	198 385	169 695	194 683
Liczba akcji (w szt.)	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	20,75	19,58	18,16	4,96	4,58	4,22

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Aktywa trwałe	515 277	557 288	615 794
Rzeczowe aktywa trwałe	446 988	450 203	436 601
<i>w tym: prawo do użytkowania</i>	<i>126 929</i>	<i>127 365</i>	<i>134 014</i>
Aktywa niematerialne	20 320	21 377	4 296
Wartość firmy	16 979	16 979	16 979
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	3 553
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	0	0	0
Należności długoterminowe pozostałe	18 955	53 205	132 443
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 035	15 524	21 922
Aktywa obrotowe	1 375 558	1 176 045	1 165 128
Zapasy	770 681	611 548	654 594
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	356 040	297 188	227 779
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	3 133
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	9 300
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	248 837	267 309	270 322
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	1 375 558	1 176 045	1 165 128
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	1 890 835	1 733 333	1 780 922

PASYWA	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024*
Kapitał własny	933 692	881 102	817 066
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	85 135	85 168	85 507
Pozostałe kapitały	118 108	118 108	0
Zyski zatrzymane	718 198	665 868	720 107
Kapitał własny przypisywany właścicielom jednostki dominującej	932 691	880 394	816 864
Udziały niedające kontroli	1 001	708	202
Zobowiązania długoterminowe	127 118	127 124	139 827
Długoterminowe kredyty i pożyczki	6 051	6 192	6 614
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	73 521	72 673	90 010
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	9 699	9 699	9 735
Pozostałe rezerwy długoterminowe	19 757	20 151	14 517
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	18 090	18 409	18 951
Zobowiązania krótkoterminowe	830 025	725 107	824 029
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	97 618	35 950	106 206
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	663 084	588 774	661 334
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 299	21 366	6 396
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	23 602	24 999	14 469
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	10 210	8 600	13 449
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	29 212	45 418	22 175
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	830 025	725 107	837 313
Zobowiązania krótkoterminowe dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0
Zobowiązania razem	957 143	852 231	963 856
Pasywa razem	1 890 835	1 733 333	1 780 922

* Opis korekt wartości prezentowanych w obecnym sprawozdaniu a danymi publikowanymi znajduje się w nocie nr 2.5 porównywalność danych.

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Przychody ze sprzedaży	374 599	223 368
Koszt własny sprzedaży	267 038	177 156
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	107 561	46 212
Koszty ogólnego zarządu	39 439	33 923
Koszty sprzedaży	405	718
Pozostałe przychody operacyjne	2 783	2 746
Pozostałe koszty operacyjne	3 533	1 416
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	66 967	12 901
Przychody finansowe	4 340	5 694
Koszty finansowe	5 392	7 374
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	65 915	11 221
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	13 325	-3 529
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	52 590	14 750
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	293	81
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	52 297	14 669

Zysk na akcję

Podstawowy	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
z działalności kontynuowanej	1,17	0,33
z działalności zaniechanej	0	0
Rozwodniony	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
z działalności kontynuowanej	1,17	0,33
z działalności zaniechanej	0	0

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Zysk (strata) netto	52 590	14 750
Inne całkowite dochody, które nie mogą być przeniesione do wyniku	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z wyceny świadczeń pracowniczych	0	0
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	0	0
Inne całkowite dochody netto	0	0
Całkowite dochody	52 590	14 750
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	293	81
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	52 297	14 669

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	65 915	11 221
Korekty:	-107 877	-189 864
Amortyzacja	14 212	11 610
Zyski (straty) z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	-50	36
Koszty z tytułu odsetek	3 714	4 535
Przychody z tytułu odsetek	-2 950	-3 398
Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	-177	4 407
Inne korekty	1 801	1 329
Zmiana stanu rezerw	-14 990	-2 811
Zmiana stanu zapasów	-159 133	-161 680
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-24 171	-80 918
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	73 867	37 026
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	-41 962	-178 643
Zapłacony podatek dochodowy	-24 903	-6 171
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-66 865	-184 814
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	115	81
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-6 361	-12 333
Pożyczki udzielone	0	-11 000
Sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych	0	0
Wydatki na nabycie nieruchomości	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	2 424	3 284
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	1 800
Otrzymane odsetki	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 822	-18 168
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-3 970	-7 233
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	61 666	-1 323
Spłaty kredytów i pożyczek	-141	-993
Odsetki zapłacone	-3 758	-4 538
Dywidendy wypłacone	0	0
Inne wpływy (wydatki) finansowe	-1 632	3 847
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	52 165	-10 240
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	-18 522	-213 222
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	50	-36
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-18 472	-213 258
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	267 309	483 580
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	248 837	270 322
- o ograniczonej możliwości dysponowania	10 119	10 558

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Stan na 31.03.2025	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany właścicielom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Razem
Kapitał własny na 01.01.2025	11 250	0	85 168	118 108	665 868	880 394	708	881 102
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	52 297	52 297	293	52 590
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	52 297	52 297	293	52 590
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział wyniku finansowego	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych)	0	0	-33	0	33	0	0	0
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	-33	0	52 330	52 297	293	52 590
Kapitał własny na koniec okresu	11 250	0	85 135	118 108	718 198	932 691	1 001	933 692

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

Stan na 31.03.2024	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany właścicielom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Razem
Kapitał własny na 01.01.2024	11 250	0	87 852	0	703 093	802 195	121	802 316
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	14 669	14 669	81	14 750
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	14 669	14 669	81	14 750
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych)	0	0	-2 345	0	2 345	0	0	0
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	-2 345	0	17 014	14 669	81	14 750
Kapitał własny na koniec okresu	11 250	0	85 507	0	720 107	816 864	202	817 066

Dodatkowe informacje i objaśnienie do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej

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

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

1.2. Czas trwania jednostki dominującej

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

1.3. Skład organów jednostki dominującej

Na dzień 31 marca 2025 roku w skład Zarządu spółki dominującej NEWAG S.A. wchodzi:

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

Skład Zarządu Spółki w dniu publikacji niniejszego raportu nie uległ zmianie w stosunku do składu na dzień 31 marca 2025 roku.

Na dzień 31 marca 2025 roku w skład Rady Nadzorczej spółki NEWAG S.A. wchodzi:

- | | |
|---------------------------|-------------------------------------|
| ▪ Pani Katarzyna Szwarec | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| ▪ Pan Piotr Chajderowski | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| ▪ Pani Agnieszka Pyszczyk | Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| ▪ Pan Paweł Poncyłjusz | Członek Rady Nadzorczej, |
| ▪ Pani Katarzyna Polak | Członek Rady Nadzorczej. |

Skład Rady Nadzorczej w dniu publikacji niniejszego raportu nie uległ zmianie w stosunku do składu na dzień 31 marca 2025 roku.

1.4. Struktura akcjonariatu jednostki dominującej

Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 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* **	24 432 749	54,29
Nationale-Nederlanden OFE (dawniej ING OFE)**	3 974 327	8,83
Allianz OFE **	3 600 000	8,00
Generali OFE**	3 346 865	7,44
PZU OFE**	3 274 363	7,28
Pozostali**	6 371 697	14,16
Razem	45.000.001	100,00

* Porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie łączące Pana Zbigniewa Jakubasa wraz z podmiotami zależnymi Jakubas Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Multico Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Pana Zbigniewa Konieczka wraz z podmiotem zależnym Sestesso Sp. z o.o. z siedzibą w Mładowie 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 29/2023 łączny udział Stron Porozumienia wynosi 24.432.749 sztuk akcji reprezentujących 54,29 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów, w tym:

- Pan Zbigniew Jakubas wraz z podmiotem zależnym - Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz Multico Sp. z o.o. posiada 18.615.956 sztuk akcji stanowiących 41,36 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych posiada 4.078.502 sztuk akcji stanowiących 9,06% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- Pan Zbigniew Konieczek wraz z podmiotem zależnym - Sestesso Sp. z o.o. posiada 1.167.866 sztuk akcji stanowiących 2,6% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- Pan Bogdan Borek poprzez podmiot zależny - Immovent Sp. z o.o. posiada 570.425 sztuk akcji stanowiących 1,27% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów.

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

1.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 16 maja 2025 roku.

1.6. Kontynuacja działalności

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

1.7. Okres objęty sprawozdaniem

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

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

Powyższe zmiany nie wystąpiły w I kwartale 2025 roku.

1.9 Wykaz jednostek zależnych grupy kapitałowej NEWAG objętych konsolidacją

Na dzień 31 marca 2025 roku spółkami zależnymi należącymi do Grupy Kapitałowej NEWAG były:

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest 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.

Nazwa Spółki	Udział w kapitale na 31.03.2025	Udział w kapitale na 31.12.2024	Data objęcia kontroli
NEWAG INTECO DS S.A	88,66%	88,66%	11/2011
NEWAG IP Management Sp. z o.o.	100%	100%	07/2014
NEWAG Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	100%	100%	08/2014
NEWAG Lease Sp. z o.o.	100%	100%	08/2014

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

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania

NEWAG S.A. jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu zgodnie z paragrafem 60 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018, poz. 757) jest zobowiązany do sporządzenia i publikowania raportów okresowych i półrocznych.

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

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

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

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone wg stanu na 31.03.2025 roku nie podlegało przeglądowi przez audytora.

2.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

2.3. Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji

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

W okresie pierwszego kwartału 2025 roku nie zostały opublikowane żadne nowe standardy i interpretacje.

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) do stosowania po 1 stycznia 2025 roku i później

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

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

2.4. Zmiany zasad rachunkowości

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

2.5. Porównywalność danych

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano zmiany prezentacyjnej rezerw utworzonych na naprawy gwarancyjne i serwisowe opublikowanych w raporcie okresowym za I kwartał 2024 roku. Zmiana w okresie dotyczy podziału tych rezerw na długo i krótkoterminowe.

Ogólna kwota rezerw nie uległa zmianie.

	31.03.2024	31.03.2024
PASYWA	Dane opublikowane	Dane skorygowane
Zobowiązania długoterminowe	126 543	139 827
Pozostałe rezerwy długoterminowe	1 233	14 517
Zobowiązania krótkoterminowe	837 313	824 029
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	35 459	22 175

W opublikowanym raporcie okresowym według stanu na 31.03.2024 r. odpis na należności wykazany był w jednej kwocie. Obecnie dokonano podziału w nocie 3.9 na odpisy aktualizujące utworzone na należności wątpliwe oraz na aktualizację wyceny według zamortyzowanego kosztu. Ogólna kwota odpisów nie uległa zmianie.

W bieżącym okresie dokonano zmiany w sposobie prezentacji instrumentów finansowych opublikowanych w raporcie według stanu na 31.03.2024 r. Wyłączono z nich zarówno po stronie aktywów jak i pasywów pozycje należności i zobowiązań niekwalifikujących się do instrumentów finansowych (np. rozrachunki z pracownikami, rozrachunki publiczno-prawne, przedpłaty).

Zmiany przedstawione są w nocie 3.14.

2.6. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 marca 2025 r. zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie MSR/MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r. poz. 120, z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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

2.7. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych

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

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

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

Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe nie zostały zaktualizowane na dzień 31.03.2025 r. Ich wartość pozostała na poziomie wyliczenia przez aktuarusza na dzień 31.12.2024 r.

Aktualizacja rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe została dokonana na podstawie ilości niewykorzystanych dni urlopu oraz średnich wynagrodzeń pracowników wraz z narzutami obciążającymi pracodawcę na dzień 31.03.2025 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.

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

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

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

Zarząd Spółki uznał, że przyjęte założenia oraz wyniki uzyskane w trakcie testu na koniec 2024 roku są również adekwatne na dzień 31.03.2025 r., w związku z powyższym nie było konieczności przeprowadzania dodatkowych testów na utratę wartości na potrzeby sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

3. Noty objaśniające

3.1. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczone

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Do jednostek powiązanych	1 618 117	1 704 860	1 309 975
Udzielone poręczenia	1 568 142	1 654 885	1 260 000
Inne	49 975	49 975	49 975
Do pozostałych jednostek	2 668 711	2 752 297	2 134 600
Gwarancje udzielone	906 739	903 582	764 428
Inne – poddanie Spółek egzekucji zgodnie z KPC	1 761 972	1 848 715	1 370 172
Faktoring	0	0	0
Zobowiązania warunkowe razem	4 286 828	4 457 157	3 444 575

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy stan na 31.03.2025	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
Środki pieniężne	0	10 119
Weksle	49 969	49 969
Zastaw rejestrowy	0	633 945
Hipoteki na majątku	95 312	663 850
Razem zobowiązania zabezpieczone	145 281	1 357 883

W przypadku, gdy zabezpieczeniem spłaty kredytu jest kilka pozycji zabezpieczających wówczas w pozycji „kwota zabezpieczenia” ujęta jest główna pozycja zabezpieczająca. Dokładny opis zabezpieczeń kredytów znajduje się w tabeli Umowy kredytowe pkt. 3.2.

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

3.2. Kredyty i pożyczki otrzymane – stan na 31.03.2025

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowa nia	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski	Katowice	25 000	98	WIBOR 1M+marża	11.07.2025	<p>Hipoteka kaucyjna do 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta GL1G/00039869/8, i GL1G/00039869/8 cesja praw z [plisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego powyżej,</p> <p>hipoteka kaucyjna do kwoty 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00142946/3, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego powyżej,</p> <p>hipoteka kaucyjna do kwoty 100 tys. zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00078190/8,</p> <p>oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 284.250 tys. zł.</p> <p>cesja wierzytelności z kontraktów o wartości min. 100% kwoty limitu.</p>
ING Bank Śląski	Katowice	100 000	60 000	WIBOR 1M+marża	11.07.2025	<p>Hipoteka kaucyjna do 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta GL1G/00039869/8, i GL1G/00039869/8 cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego powyżej,</p> <p>hipoteka kaucyjna do kwoty 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00142946/3, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego powyżej,</p> <p>hipoteka kaucyjna do kwoty 100 tys. zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00078190/8,</p> <p>oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 284.250 tys. zł.</p> <p>cesja wierzytelności z kontraktów o wartości min. 100% kwoty limitu.</p>
ING Bank Śląski	Katowice	3 000	1 743	WIBOR 1M+marża	11.07.2025	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 284.250 tys. zł

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowa nia	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Santander Bank Polska S.A.	Warszawa	110 000	0	WIBOR1M + marża	31.07.2025	Hipoteka umowna do kwoty 338 mln zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00078190/8 przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli, przelew wierzytelności istniejących lub przyszłych z pięciu czynnych kontraktów nie niżej niż 150% limitu kredytu, poręczenie NEWAG IP Management Sp. z o.o. NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA; zastaw rejestrowy i finansowy na wierzytelności z rachunku bankowego prowadzonego w banku do kwoty 630 mln zł, oświadczenie o poddaniu Spółki rygorowi egzekucji do kwoty 630 mln, kaucja środków pieniężnych w wysokości 100% kwoty gwarancji.
BNP Paribas S.A.	Warszawa	100 000	0	WIBOR1M + marża	23.07.2025	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 338 mln zł, hipoteka umowna do sumy 45 mln zł ustanowiona na KW NS1S/00115724/3, hipoteka umowna do sumy 150 mln ustanowiona na KW NS1S/00078190/8, potwierdzona cesja wierzytelności z czterech kontraktów, zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku prowadzonym w banku, na który kierowane są wpływy z cesji wierzytelności.
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	35 000	35 214	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.
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Warszawa	7 317	6 614	nieoprocento wana	20.12.2036	-
Razem			103 669			

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

3.3. Zmiana sald kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

Kredytodawca	Stan na 01.01.2025	Zwiększenia / zmniejszenia	Stan na 31.03.2025
ING Bank Śląski	175	61 666	61 841
Bank Handlowy	35 212	2	35 214
Razem kredyty	35 387	61 668	97 055
Pożyczka Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	6 755	-141	6 614
Zobowiązania z tytułu leasingu	97 672	-549	97 123
Ogółem	139 814	60 978	200 792

3.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Rzeczowe aktywa trwałe	320 059	322 838	302 587
Prawo do użytkowania	126 929	127 365	134 014
Rzeczowe aktywa trwałe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	446 988	450 203	436 601

Rzeczowe aktywa trwałe	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Grunty	18	23	36
Budynki i budowle	193 001	194 681	200 087
Maszyny i urządzenia	77 278	79 733	61 085
Środki transportu	26 225	25 151	10 408
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	19 654	19 123	15 215
Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	3 883	4 127	15 756
Rzeczowe aktywa trwałe	320 059	322 838	302 587

Aktywa z prawem do użytkowania	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Grunty	39 644	36 818	37 771
Budynki i budowle	1 896	2 090	1 476
Maszyny i urządzenia	18 437	19 622	20 539
Środki transportu	66 952	68 835	74 228
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
Razem	126 929	127 365	134 014

Informacje uzupełniające dotyczące aktywów trwałych	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	9 281	19 087
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	16	0
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	671	7
Zysk / strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	196	111

Zobowiązania zaciągnięte na poczet zakupu środków trwałych na dzień 31.03.2025 wynoszą 21.852 tys. zł.

3.5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Gotówka w kasie	3	2	10
Rachunki bankowe	73 525	74 169	40 512
w tym: środki pieniężne na rachunkach VAT	7 197	37 720	5 878
Depozyty krótkoterminowe	175 309	193 138	229 800
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	248 837	267 309	270 322

3.6. Należności

Długoterminowe pozostałe należności	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Od pozostałych jednostek	18 955	53 205	132 443
Pozostałe należności długoterminowe	18 845	53 163	132 416
Pozostałe aktywa długoterminowe	110	42	27
Pozostałe należności długoterminowe netto	18 955	53 205	132 443

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług razem	270 285	253 960	170 876
Krótkoterminowe należności pozostałe	85 755	43 228	56 903
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	356 040	297 188	227 779

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Od pozostałych jednostek	270 285	253 960	170 876
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto razem	288 644	272 564	174 739
Odpisy aktualizujące należności handlowe	18 359	18 604	3 863
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	270 285	253 960	170 876

Krótkoterminowe należności pozostałe	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Od pozostałych jednostek	85 755	43 228	56 903
Krótkoterminowe należności pozostałe brutto razem	85 185	51 217	63 409
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	2 833	2 205	2 383
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	2 263	10 194	8 889
Krótkoterminowe należności pozostałe netto razem	85 755	43 228	56 903

Należności pozostałe obejmują przede wszystkim dokonane przedpłaty na dostawę materiałów, należności z tytułu podatku VAT, który zostanie rozliczony w następnych okresach, należności z tytułu wpłaconych kaucji.

3.7. Zapasy

Zapasy	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Razem zapasy brutto	798 069	638 936	680 289
w tym:			
materiały	285 303	230 580	259 511
wyroby gotowe	495	495	0
produkcja w toku	512 271	407 861	420 778
odpisy aktualizujące wartość materiałów	25 582	25 582	25 695
odpisy aktualizujące wartość półproduktów i produkcji w toku	1 806	1 806	0
Razem zapasy netto	770 681	611 548	654 594

3.8. Podatek dochodowy

	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Bieżący podatek dochodowy	9 837	2 524
Odroczony podatek dochodowy	3 488	-6 053
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	13 325	-3 529

3.9. Odpisy aktualizujące aktywa oraz dyskonto należności

Stan na 31.03.2025	Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Zapasy	Odpis na przewidywane straty kredytowe	Odpisy aktualizujące należności	Wycena należności wg zamortyzowanego kosztu	Razem
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2025	444	1 582	27 388	416	27 986	396	58 212
Razem zwiększenia	0	0	0	0	345	0	345
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	0	0	345	0	345
Razem zmniejszenia	48	383	0	127	8 254	140	8 952
Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	0	0	0
Ustanie przyczyn dokonania odpisów	48	383	0	127	39	140	737
Wykorzystanie odpisów	0	0	0	0	8 215	0	8 215
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	396	1 199	27 388	289	20 077	256	49 605

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

Stan na 31.03.2024	Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Zapasy	Odpis na przewidywane straty kredytowe	Odpisy aktualizujące należności	Wycena należności wg zamortyzowanego kosztu	Razem
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2024	520	383	25 695	0	10 899	1 385	38 882
Razem zwiększenia	0	0	0	0	1 133	0	1 133
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	0	0	1 133	0	1 133
Razem zmniejszenia	0	0	0	0	331	334	665
Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	331	0	331
Ustanie przyczyn dokonania odpisów	0	0	0	0	0	334	334
Wykorzystanie odpisów	0	0	0	0	0	0	0
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	520	383	25 695	0	11 701	1 051	39 350

3.10. Rezerwy

31.03.2025	Stan na 01.01.2025	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2025
Rezerwa na świadczenia pracownicze	18 299	1 610	0	0	19 909
Razem pozostałe rezerwy	65 569	10 659	-26 676	-583	48 969
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	47 377	9 248	-10 379	0	46 246
Rezerwy na przewidywane kary	1 842	0	0	-583	1 259
Inne rezerwy	16 350	1 411	-16 297	0	1 464
Razem	83 868	12 269	-26 676	-583	68 878

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

31.03.2024	Stan na 01.01.2024	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2024
Rezerwa na świadczenia pracownicze	21 546	1 638	0	0	23 184
Razem pozostałe rezerwy	41 141	6 025	-9 726	0	36 692
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	37 636	6 025	-9 688	0	33 973
Rezerwy na przewidywane kary	2 342	0	0	0	2 342
Inne rezerwy	1 163	0	-38	-748	377
Razem	56 482	7 663	--9 726	-749	59 876

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

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Zobowiązania długoterminowe	18 090	18 409	18 951
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	0	100	516
Pozostałe pasywa długoterminowe	18 090	18 309	18 435
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	663 084	588 774	661 334
w tym:			
z tytułu dostaw robót i usług	297 115	205 025	254 964
otrzymane zaliczki na dostawy	324 419	324 735	373 927
zobowiązania z tytułu VAT	3 724	19 370	4 865
zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	13 744	15 553	11 809
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	10 547	10 547	9 432
pozostałe pasywa krótkoterminowe	2 034	3 418	2 704
zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	3 004	2 556	2 648
zobowiązania z tytułu dywidendy	0	0	0
Inne zobowiązania	8 497	7 570	985

3.12. Transakcje z podmiotami powiązanymi podlegającymi konsolidacji

	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 31.03.2024
Transakcje z jednostkami powiązanymi			
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	48 549	243 213	90 254
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	48 549	243 213	90 254
Należności od jednostek powiązanych	113 743	131 113	70 765
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	113 743	131 113	70 765
Pożyczki udzielone/ otrzymane	819 743	825 911	790 213

Opis głównych transakcji z podmiotami powiązanymi w okresie pierwszego kwartału 2025 roku

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

Dodatkowo, w ramach usług finansowych miały miejsce transakcje udzielania pożyczek i naliczania od nich odsetek oraz spłaty pożyczek i odsetek. W pierwszym kwartale 2025 roku naliczone odsetki od pożyczek wewnątrzgrupowych wyniosły 13.115 tys. zł. Spłacone zostały odsetki w wysokości 9.783 tys. zł.

W pierwszym kwartale 2025 roku Grupa zawarła transakcje z podmiotami powiązanymi niepodlegającymi konsolidacji:

Zakup materiałów do produkcji od podmiotów niepodlegających konsolidacji w pierwszym kwartale 2025 r. wyniósł 231 tys. zł. Saldo zobowiązań z tego tytułu na dzień 31.03.2025 r. było równe 97 tys. zł.

3.13. Segmenty działalności

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

Segment II – wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi (Galeria Sąddecka Sp. z o.o.), na dzień 31.03.2025 r. nie występuje, ponieważ w dniu 28 czerwca 2024 roku Galeria Sp. z o.o. została zbyta poza Grupę NEWAG.

Segment III – 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. SKA, NEWAG Lease Sp. z o.o.).

Od 01.01.2025 do 31.03.2025

	Segment I	Segment II	Segment III	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	388 433	0	21 600	-35 434	374 599
Przychody od klientów zewnętrznych	371 126	0	3 473	0	374 599
Przychody od innych segmentów	17 307	0	18 127	-35 434	0
EBITDA	77 894	0	6 467	-3 182	81 179
Amortyzacja	11 351	0	4 299	-1 438	14 212
Zysk (strata) operacyjny	66 543	0	2 168	-1 744	66 967
Aktywa segmentu	2 158 955	0	1 041 806	-1 309 926	1 890 835
Zobowiązania segmentu	1 546 902	0	373 633	-963 392	957 143
Nakłady inwestycyjne	9 936	0	643	0	10 579
Przychody z tytułu odsetek	2 940	0	13 115	-13 115	2 940
Koszty z tytułu odsetek	11 401	0	4 978	-13 115	3 264
Podatek dochodowy	11 920	0	1 997	-592	13 325

Od 01.01.2024 do 31.03.2024

	Segment I	Segment II	Segment III	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	229 321	0	21 047	-27 700	223 368
Przychody od klientów zewnętrznych	220 864	0	2 504	0	223 368
Przychody od innych segmentów	8 457	0	18 543	-27 700	0
EBITDA	21 836	-7	7 340	-4 658	24 511
Amortyzacja	9 237	0	3 724	-1 351	11 610
Zysk (strata) operacyjny	12 599	-7	3 616	-3 307	12 901
Aktywa segmentu	2 042 006	16 069	972 226	-1 249 379	1 780 922
Zobowiązania segmentu	1 529 983	0	324 363	-890 490	963 856
Nakłady inwestycyjne	17 304	0	3 593	-1 385	19 512
Przychody z tytułu odsetek	4 301	0	12 844	-12 561	4 584
Koszty z tytułu odsetek	12 169	0	5 024	-12 561	4 632
Podatek dochodowy	-4 786	0	2 146	-889	-3 529

3.14. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe w podziale na klasy wg stanu na 31.03.2025	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Klasy aktywów finansowych	519 122	0	519 122
Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych	519 122	0	519 122
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Należności handlowe	270 285	0	270 285
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	248 837	0	248 837
Klasy długoterminowych aktywów finansowych	0	0	0
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	0	0	0
Należności długoterminowe pozostałe	0	0	0
Klasy zobowiązań finansowych	0	497 907	497 907
Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych	0	418 335	418 335
Zobowiązania handlowe	0	297 115	297 115
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	97 618	97 618
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	0	23 602	23 602
Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych	0	79 572	79 572
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	6 051	6 051
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	0	73 521	73 521

Od 01.01.2024 do 31.12.2024

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

Od 01.01.2024 do 31.03.2024 (dane skorygowane)

Instrumenty finansowe w podziale na klasy wg stanu na 31.03.2024	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Klasy aktywów finansowych	450 498	0	450 498
Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych	450 498	0	450 498
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9 300	0	9 300
Należności handlowe	170 876	0	170 876
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	270 322	0	270 322
Klasy długoterminowych aktywów finansowych	0	0	0
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	0	0	0
Należności długoterminowe pozostałe	0	0	0
Klasy zobowiązań finansowych	0	472 263	472 263
Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych	0	375 639	375 639
Zobowiązania handlowe	0	254 964	254 964
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	106 206	106 206
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	0	14 469	14 469
Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych	0	96 624	96 624
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	6 614	6 614
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	0	90 010	90 010
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	0	0	0

Od 01.01.2024 do 31.03.2024 (dane opublikowane)

Instrumenty finansowe w podziale na klasy wg stanu na 31.03.2024	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Klasy aktywów finansowych	639 844	0	639 844
Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych	507 401	0	507 401
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9 300	0	9 300
Należności handlowe oraz pozostałe	227 779	0	227 779
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	270 322	0	270 322
Klasy długoterminowych aktywów finansowych	132 443	0	132 443
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	0	0	0
Należności długoterminowe pozostałe	132 443	0	132 443
Klasy zobowiązań finansowych	0	897 584	897 584
Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych	0	782 009	782 009
Zobowiązania handlowe i pozostałe	0	661 334	661 334
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	106 206	106 206
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	0	14 469	14 469
Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych	0	115 575	115 575
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	6 614	6 614
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	0	90 010	90 010
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	0	18 951	18 951

Instrumenty finansowe wg stanu na 31.03.2025	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Klasy długoterminowych aktywów finansowych	0	0
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	0	0
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
Należności długoterminowe pozostałe	0	0
Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych	519 122	519 122
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	270 285	270 285
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	248 837	248 837
Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych	79 572	79 572
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	0	0
Długoterminowe kredyty i pożyczki	6 051	6 051
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	73 521	73 521
Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych	418 335	418 335
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	297 115	297 115
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	97 618	97 618
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	23 602	23 602

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie	Razem
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	2 940	-3 264	-324
Przychody (koszty) z tytułu opłat	0	-494	-494
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-37	1 126	1 089
Zyski (straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej ujęte w wyniku	266	30	296
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisanie należności	-345	0	-345
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	38	0	38
Pozostałe przychody (koszty)	13	0	13
Kategorie instrumentów finansowych- przychody, koszty, zyski i straty	2 875	-2 602	273

Od 01.01.2024 do 31.12.2024

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

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

Od 01.01.2024 do 31.03.2024 (dane skorygowane)

Instrumenty finansowe wg stanu na 31.03.2024	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Klasy długoterminowych aktywów finansowych	0	0
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	0	0
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
Należności długoterminowe pozostałe	0	0
Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych	450 498	450 498
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9 300	9 300
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	170 876	170 876
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	270 322	270 322
Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych	96 624	96 624
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	0	0
Długoterminowe kredyty i pożyczki	6 614	6 614
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	90 010	90 010
Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych	375 639	375 639
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	254 964	254 964
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	106 206	106 206
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	14 469	14 469

Od 01.01.2024 do 31.03.2024 (dane opublikowane)

Instrumenty finansowe wg stanu na 31.03.2024	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Klasy długoterminowych aktywów finansowych	132 443	132 443
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	0	0
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
Należności długoterminowe pozostałe	132 443	132 443
Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych	507 401	507 401
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9 300	9 300
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	227 779	227 779
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	270 322	270 322
Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych	115 575	115 575
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	18 951	18 951
Długoterminowe kredyty i pożyczki	6 614	6 614
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	90 010	90 010
Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych	782 009	782 009
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	661 334	661 334
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	106 206	106 206
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	14 469	14 469

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie	Razem
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	4 584	-4 632	-48
Przychody (koszty) z tytułu opłat	0	-244	-244
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-164	586	422
Zyski (straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej ujęte w wyniku	334	53	387
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisanie należności	-1 133	0	-1 133
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	331	0	331
Pozostałe przychody (koszty)	6	30	36
Kategorie instrumentów finansowych- przychody, koszty, zyski i straty	3 958	-4 207	-249

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 oprocentowana w oparciu o zmienną stopę procentową.

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 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.

3.15. Sezonowość

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

3.16. Dywidenda

Decyzję o wypłacie dywidendy podejmuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które zostało zwołane na dzień 10 czerwca 2025 roku.

W dniu 12 maja 2025 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję o rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenia zysku Spółki za rok obrotowy 2024 wynoszącego 100.503.536,48 zł na następujące cele:

- kwotę 67.500.001,50 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, co stanowi dywidendę w wysokości 1,50 zł na jedną akcję Spółki,
- kwotę 33.003.534,98 zł na kapitał zapasowy Spółki.

Rekomendacja Zarządu Spółki została przedstawiona Radzie Nadzorczej do zaopiniowania, która wyraziła pozytywną opinię. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2024 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

3.17. Specyfikacja przychodów ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa)	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
usługi napraw i modernizacji taboru kolejowego	37 019	66 145
sprzedaż elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych	90 000	51 800
sprzedaż lokomotyw	238 603	96 113
sprzedaż systemów sterowania	2 896	618
pozostałe wyroby i usługi	4 546	3 181
Razem przychody ze sprzedaży - struktura rzeczowa	373 064	217 857

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
a) kraj:	317 069	217 615
- usług	40 948	69 084
- wyrobów	276 121	148 531
b) zagranica:	55 995	242
- usług	262	242
- wyrobów	55 733	0
Razem przychody za sprzedaży	373 064	217 857

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024 -31.03.2024
Sprzedaż materiałów	1 535	1 105
Sprzedaż towarów	0	4 406
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	1 535	5 511

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	01.01.2025 -31.03.2025	01.01.2024 -31.03.2024
a) kraj:	1 472	5 511
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 472	1 105
Przychody ze sprzedaży towarów	0	4 406
b) zagranica:	63	0
Przychody ze sprzedaży materiałów	63	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	1 535	5 511

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

1. Jednostka Dominująca uzyskuje przychody ze sprzedaży na rzecz podmiotów profesjonalnych, które wszczynają postępowania przetargowe lub zapraszają Jednostkę Dominującą do negocjacji, a umowy zostają zawarte na podstawie złożonych przez Jednostkę Dominującą ofert cenowych lub przeprowadzonych negocjacji;
2. Jednostka Dominująca ma niewielki wpływ na treść umowy, poza wysokością ceny lub wynagrodzenia, ponieważ szczegółowy projekt umowy jest ustalany przez zamawiających na etapie wszczęcia postępowania przetargowego lub zaproszenia do negocjacji;

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

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

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

6. w zakresie dotyczącym przychodów z dostawy pojazdów:

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

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

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

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

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

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

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

7. w zakresie dotyczącym przychodów z utrzymania pojazdów:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.19 Wyjaśnienie istotnych pozycji pozostałych przychodów i kosztów

Treść	01.01.2025	01.01.2024
	31.03.2025	31.03.2024
Pozostałe przychody operacyjne	2 783	2 746
Pozostałe koszty operacyjne	3 533	1 416
Przychody finansowe	4 340	5 694
Koszty finansowe	5 392	7 374

Okres bieżący

Największe pozycje pozostałych przychodów operacyjnych w okresie pierwszego kwartału 2025 roku stanowią:

- rozliczenia umów leasingowych 668 tys. zł,
- przychody refakturowane 649 tys. zł,
- rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących 620 tys. zł,
- przychody ze sprzedaży złomu 475 tys. zł,
- dochody ze sprzedaży środków trwałych 196 tys. zł.

W okresie pierwszego kwartału 2025 roku największymi pozycjami pozostałych kosztów operacyjnych są:

- utworzenie rezerw i odpisów aktualizujących 1.756 tys. zł,
- kasacja i sprzedaż majątku trwałego 671 tys. zł,
- koszty podlegające refakturowaniu 649 tys. zł,
- naliczone kary umowne 155 tys. zł.

Największe pozycje przychodów finansowych w okresie pierwszego kwartału 2025 roku to:

- odsetki od lokat, pożyczek i należności 2.940 tys. zł.
- różnice kursowe 1.088 tys. zł.

Do największych pozycji kosztów finansowych w okresie pierwszego kwartału 2025 roku należą:

- odsetki i prowizje od pożyczek, kredytów, leasingów 3.758 tys. zł,
- opłacone gwarancje 1.632 tys. zł.

Okres poprzedni

Największe pozycje pozostałych przychodów operacyjnych w pierwszym kwartale 2024 roku obejmowały:

- rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących aktywa w wysokości 1.079 tys. zł,
- przychody ze sprzedaży złomu i odpadów w wysokości 716 tys. zł,
- przychody refakturowane 656 tys. zł,
- otrzymane odszkodowania w wysokości 139 tys. zł,
- zysk ze zbycia środków trwałych 110 tys. zł.

W pierwszym kwartale 2024 roku największymi pozycjami pozostałych kosztów operacyjnych były:

- koszty do refakturowania 656 tys. zł,
- odpisy aktualizujące należności 273 tys. zł,
- koszty sądowe i arbitrażowe 252 tys. zł,
- koszty napraw 65 tys. zł,
- koszt własny sprzedanego złomu 60 tys. zł,
- wypłacone odszkodowania 23 tys. zł,
- kasacje materiałów 13 tys. zł.

Największe pozycje przychodów finansowych w pierwszym kwartale 2024 roku stanowiły:

- naliczone odsetki 4.584 tys. zł,
- różnice kursowe 422 tys. zł,
- rozwiązanie dyskonta dotyczącego należności 334 tys. zł.

Największymi pozycjami kosztów finansowych w pierwszym kwartale 2024 roku były:

- odsetki i prowizje od pożyczek, kredytów, leasingów w wysokości 4.876 tys. zł,
- opłacone gwarancje w wysokości 1.323 tys. zł,
- odpisy aktualizujące należności 860 tys. zł.

3.20 Zarządzanie ryzykiem

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

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

Ryzyko stóp procentowych

Grupa narażona jest na ryzyko stóp procentowych w związku z korzystaniem z kredytów bankowych 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. W maju 2025 roku, Rada Polityki Pieniężnej dokonała obniżenia stóp procentowych o 0,5 p.p. do poziomu 5,25 % dla stopy referencyjnej NBP. Decyzja ta przekłada się na obniżenie kosztów finansowania zewnętrznego. Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa nie posiada pozycji zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych. Grupa regularnie monitoruje wartość niezabezpieczonych pozycji narażonych na zmiany stóp procentowych oraz ocenia wpływ tych zmian na wynik finansowy, podejmując odpowiednie działania w celu zarządzania ryzykiem. W I kwartale 2025 roku wygospodarowana nadwyżka finansowa znacząco przekracza saldo kredytowe.

Wartość zadłużenia Grupy z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.03.2025 r. wyniosła 103.669 tys. zł.

Wartość zadłużenia Grupy z tytułu leasingów na dzień 31.03.2025 r. wyniosła 97.123 tys. zł.

Ryzyko walutowe

W ostatnich latach import (przede wszystkich w EUR) jest wyższy niż eksport, co implikuje, że Grupa jest narażona na ryzyko walutowe. Dla transakcji importowych realizowana jest dotychczasowa polityka oparta na systematycznym zakupie walut na perspektywiczne zobowiązania przy wykorzystywaniu bieżących minimów kursów. W procesie zarządzania ryzykiem walutowym Grupa regularnie analizuje trendy makroekonomiczne i prowadzi monitoring kształtowania się najważniejszych kursów wymiany walut oraz wpływ zmian na wynik finansowy Grupy. Na podstawie umów z bankami Grupa może zawierać kontrakty na instrumenty pochodne zabezpieczające ryzyko walutowe. Na dzień bilansowy należności handlowe Grupy wyrażone w EUR wyniosły 14.442 tys. natomiast zobowiązania handlowe walutowe na koniec omawianego okresu wyniosły 30.311 tys. EUR. Wartość importu w pierwszym kwartale 2025 roku wyniosła 13.852 tys. EUR. Zakupy rozliczane w EUR stanowią ok. 38 % zakupów.

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Należności handlowe od pięciu największych klientów według stanu na 31.03.2025 roku stanowią 94,4% tych należności, w tym 49,3% 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 wyliczeniu odpisu z tytułu utraty wartości według modelu oczekiwanych strat kredytowych dla należności z tytułu dostaw robót i usług Grupa zastosowała uproszczoną kalkulację odpisu uwzględniając oczekiwane straty kredytowe za cały okres istnienia pozycji. Na podstawie danych dotyczących płatności w roku ubiegłym, w przedziałach czasowych: poniżej 90 dni, od 90 do 180 dni, od 180 do 360 dni i powyżej 360 dni Grupa obliczyła wskaźnik, wg którego wyliczyła oczekiwane ryzyko kredytowe dla należności z tytułu dostaw, robót i usług, na które nie utworzyła odpisów z innych tytułów.

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

Należności nieprzeterminowane z tytułu dostaw robót i usług stanowią 84,8% wszystkich należności a pomijając przeterminowanie kilkudniowe zamykające się w przedziale 0-30 dni ten udział wzrasta do 85,4%. Na należności wątpliwe tworzone są odpisy aktualizujące ich wartość. Grupa na bieżąco dokonuje oceny zdolności kredytowej odbiorców, dokonując indywidualnej oceny.

W związku ze wzrostem ryzyka kredytowego spółki PKP Cargo w restrukturyzacji Emitent w roku 2024 utworzył odpis w wysokości 15 mln zł. Na dzień 31.03.2025 roku wartość należności od PKP Cargo powstałych do dnia ogłoszenia restrukturyzacji wynosiła 51.957 tys. zł., z czego należności przeterminowane wynosiły 40.595 tys. zł. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kwota należności przeterminowanych wzrosła do 43.224 tys. zł., co wynika z zapadalności kolejnych terminów płatności rat z tytułu realizacji kontraktu na modernizację lokomotyw typu 15D. Odpisy aktualizujące wynoszą 15.130 tys. zł. na należności główne i 2.123 tys. zł. na należności odsetkowe.

Wysokość odpisu została ustalona na poziomie bezpiecznym, z zachowaniem należytej staranności i adekwatności do potencjalnego ryzyka. Szczegółowe informacje dotyczące utworzenia odpisu aktualizującego dotyczącego należności od PKP Cargo zostały

zamieszczone w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym wg stanu na 31.12.2024 roku w nocy 49 - ryzyko kredytowe.

Ryzyko utraty płynności

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

Wskaźnik płynności bieżącej, liczony jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych na koniec pierwszego kwartału 2025 roku wyniósł 1,7.

Wartość zadłużenia Grupy na dzień 31.03.2025 r. z tytułu:

- kredytów i pożyczek wyniosła 103.669 tys. zł,
- leasingów wyniosła 97.123 tys. zł,
- zobowiązań handlowych i pozostałych wyniosła 687.473 tys. zł.

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

Ryzyko cenowe

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

Ryzyko związane z wojną na Ukrainie

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

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

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

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

Przedmiotowe sprawy toczą się od roku 2013. Wedle wiedzy Spółki status przedmiotowych spraw, w porównaniu do stanu z dnia 25 kwietnia 2025 roku, tj. publikacji raportu za rok 2024, nie zmienił się, tj. w ramach ponownego rozpoznania spraw nie wydano decyzji lub postanowień kończących sprawy. Szczegółowy przebieg przedmiotowych spraw w okresie wcześniejszym podano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2024.

3.22. Istotne zdarzenia po dniu 31 marca 2025 roku

Nie wystąpiły.

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

Przeliczenia dokonano wg:

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

- 31.03.2025 – 4,1839 tabela 062/A/NBP/2025
- 31.12.2024 – 4,2730 tabela 252/A/NBP/2024
- 31.03.2024 – 4,3009 tabela 064/A/NBP/2024

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

- w okresie od 01.01.2025 do 31.03.2025 – 4,1848
- w okresie od 01.01.2024 do 31.03.2024 – 4,3211

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	PLN		EUR	
	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	368 535	221 508	88 065	51 262
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	63 184	11 138	15 098	2 578
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	54 154	2 045	12 941	473
Zysk (strata) netto	42 851	6 984	10 240	1 616
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	74 064	20 024	17 698	4 634
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-44 609	-227 765	-10 660	-52 710
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 927	-8 123	-699	-1 880
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	34 592	30 900	8 266	7 151
Przepływy pieniężne netto, razem	-12 944	-204 988	-3 093	-47 439
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)	0,95	0,16	0,23	0,04

	PLN			EUR		
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Aktywa razem	2 101 523	1 953 348	1 996 311	502 288	457 137	464 161
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250	2 689	2 633	2 616
Zyski zatrzymane	406 836	363 952	414 027	97 238	85 175	96 265
Kapitał z aktualizacji wyceny	85 135	85 168	85 507	20 348	19 932	19 881
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 498 302	1 392 978	1 485 527	358 111	325 995	345 399
Zobowiązania długoterminowe	85 835	84 921	97 284	20 516	19 874	22 619
Zobowiązania krótkoterminowe	1 412 467	1 308 057	1 388 243	337 596	306 121	322 780
Liczba akcji (w szt.)	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	13,40	12,45	11,35	3,20	2,91	2,64

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Aktywa trwałe	670 031	711 084	809 088
Rzeczowe aktywa trwałe	364 671	366 454	360 311
<i>w tym: prawo do użytkowania</i>	<i>62 165</i>	<i>61 588</i>	<i>63 136</i>
Aktywa niematerialne	17 777	18 751	2 086
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	3 553
Inwestycje w jednostki zależne	260 417	260 417	295 990
Należności długoterminowe pozostałe	18 945	53 196	132 437
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 221	12 266	14 711
Aktywa obrotowe	1 431 492	1 242 264	1 187 223
Zapasy	785 505	623 968	695 032
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	398 813	358 229	230 092
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	658
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	247 174	260 067	261 441
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	1 431 492	1 242 264	1 187 223
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	2 101 523	1 953 348	1 996 311

PASYWA	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024*
Kapitał własny	603 221	560 370	510 784
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250
Kapitał z aktualizacji wyceny	85 135	85 168	85 507
Pozostałe kapitały rezerwowe	100 000	100 000	0
Zyski zatrzymane	406 836	363 952	414 027
Zobowiązania długoterminowe	85 835	84 921	97 284
Długoterminowe kredyty i pożyczki	6 051	6 192	6 614
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	34 438	32 800	34 595
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	9 328	9 328	9 345
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	17 770	17 959	33 446
Długoterminowe rezerwy pozostałe	18 248	18 642	13 284
Zobowiązania krótkoterminowe	1 412 467	1 308 057	1 388 243
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	667 742	617 642	655 290
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	697 770	615 587	688 037
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 237	17 254	5 515
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	6 065	7 160	6 986
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	7 730	6 483	10 994
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	27 923	43 931	21 421
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	1 412 467	1 308 057	1 388 243
Zobowiązania krótkoterminowe dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0
Zobowiązania razem	1 498 302	1 392 978	1 485 527
Pasywa razem	2 101 523	1 953 348	1 996 311

*Opis korekt wartości prezentowanych w obecnym sprawozdaniu a danymi publikowanymi znajduje się w nocie nr 2.5 porównywalność danych.

Skrócony śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat

	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Przychody ze sprzedaży	368 535	221 508
Koszt własny sprzedaży	278 395	188 999
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	90 140	32 509
Koszty ogólnego zarządu	25 718	21 857
Koszty sprzedaży	380	674
Pozostałe przychody operacyjne	2 643	2 543
Pozostałe koszty operacyjne	3 501	1 383
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	63 184	11 138
Przychody finansowe	4 353	5 169
Koszty finansowe	13 383	14 262
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	54 154	2 045
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	11 303	-4 939
Zysk (strata) netto	42 851	6 984
Zysk na akcję		
Podstawowy	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
z działalności kontynuowanej	0,95	0,16
z działalności zaniechanej	0	0
Rozwodniony	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 30.09.2023
z działalności kontynuowanej	0,95	0,16
z działalności zaniechanej	0	0

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Zysk (strata) netto	42 851	6 984
Inne całkowite dochody, które nie mogą być przeniesione do wyniku	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z wyceny świadczeń pracowniczych	0	0
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	0	0
Inne całkowite dochody netto	0	0
Całkowite dochody	42 851	6 984

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	54 154	2 045
Korekty:	-79 489	-228 571
Amortyzacja	10 880	8 886
Zyski (straty) z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	-51	36
Przychody z tytułu odsetek	-2 940	-3 295
Koszty z tytułu odsetek	11 750	11 933
Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	-164	4 485
Inne korekty	1 801	1 329
Zmiana stanu rezerw	-15 154	-2 936
Zmiana stanu zapasów	-161 537	-161 033
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-5 906	-85 542
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	81 832	-2 434
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	-25 335	-226 526
Zapłacony podatek dochodowy	-19 274	-1 239
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-44 609	-227 765
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	115	0
Otrzymane odsetki	0	0
Otrzymane dywidendy	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	2 410	3 284
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-5 452	-11 407
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 927	-8 123
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 982	-5 228
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	193 098	144 347
Spłaty kredytów i pożyczek	-143 141	-96 981
Odsetki zapłacone	-11 750	-9 915
Dywidendy wypłacone	0	0
Inne wpływy (wydatki) finansowe	-1 633	-1 323
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	34 592	30 900
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	-12 944	-204 988
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	51	-36
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-12 893	-205 024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	260 067	466 465
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	247 174	261 441
- o ograniczonej możliwości dysponowania	9 960	4 849

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Stan na 31.03.2025	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
Kapitał własny na 01.01.2024	11 250	0	100 000	85 168	363 952	560 370
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	42 851	42 851
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	42 851	42 851
Dywidendy	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych)	0	0	0	-33	33	0
Podział wyniku finansowego	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	-33	42 884	42 851
Kapitał własny na koniec okresu	11 250	0	100 000	85 135	406 836	603 221

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

Stan na 31.03.2024	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
Kapitał własny na 01.01.2024	11 250	0	0	87 852	404 698	503 800
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	6 984	6 984
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	6 984	6 984
Dywidendy	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych)	0	0	0	-2 345	2 345	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	-2 345	9 329	6 984
Kapitał własny na koniec okresu	11 250	0	0	85 507	414 027	510 784

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

1.1 Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności

NEWAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu przy ul. Wyspiańskiego 3, działa od 1994 roku. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000066315 w Sądzie Rejonowym dla Krakowa -Śródmieścia XII Wydział Gospodarczy KRS. Posiada nr identyfikacji podatkowej NIP 7340009400, REGON 490490757. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

1.2 Czas trwania spółki

Czas trwania spółki NEWAG S.A. jest nieoznaczony.

1.3 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 16 maja 2025 roku.

1.4 Kontynuacja działalności

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

1.5 Okres objęty sprawozdaniem

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

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

Powyższe zmiany w okresie pierwszego kwartału 2025 roku nie wystąpiły.

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

NEWAG S.A. jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu zgodnie z paragrafem 60 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018, poz. 757) jest zobowiązany do sporządzenia i publikowania raportów okresowych i półrocznych.

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

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

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

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, nie podlegało przeglądowi przez audytora.

2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

2.3 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji

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

2.4 Zmiany zasad rachunkowości

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

2.5 Porównywalność danych

W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym dokonano zmiany prezentacyjnej rezerw utworzonych na naprawy gwarancyjne i serwisowe opublikowanych w raporcie okresowym za I kwartał 2024 roku. Zmiana w okresie dotyczy podziału tych rezerw na długo i krótkoterminowe.

Ogólna kwota rezerw nie uległa zmianie.

	31.03.2024	31.03.2024
PASYWA	Dane opublikowane	Dane skorygowane
Zobowiązania długoterminowe	84 000	97 284
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	13 284
Zobowiązania krótkoterminowe	1 401 527	1 388 243
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	34 705	21 421

W opublikowanym raporcie okresowym według stanu na 31.03.2024 roku odpis na należności wykazany był w jednej kwocie. Obecnie dokonano podziału w nocie 3.4 na odpisy aktualizujące utworzone na należności wątpliwe oraz na aktualizację wyceny według zamortyzowanego kosztu. Ogólna kwota odpisów nie uległa zmianie.

2.6 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 marca 2025 roku zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie MSR/MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r. poz. 120, z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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

2.7 Informacje o zmianach wielkości szacunkowych

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

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

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

Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe nie zostały zaktualizowane na dzień 31.03.2025 rpk. Ich wartość pozostała na poziomie wyliczenia przez aktuariusza na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Aktualizacja rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe została dokonana na podstawie ilości niewykorzystanych dni urlopu oraz średnich wynagrodzeń pracowników wraz z narzutami obciążającymi pracodawcę na dzień 31 marca 2025 roku.

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

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

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

3. Noty objaśniające

3.1 Zobowiązania warunkowe i zabezpieczone

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	31.03.2025	31.12.2024
Do jednostek powiązanych	49 975	49 975
Udzielone poręczenia	0	0
Inne	49 975	49 975
Do pozostałych jednostek	2 364 913	2 447 425
Gwarancje udzielone	906 361	902 130
Inne – poddanie Spółki egzekucji zgodnie z KPC	1 458 552	1 545 295
Zobowiązania warunkowe razem	2 414 888	2 497 400

Zobowiązania zabezpieczone stan na majątku Spółki na 31.03.2025	Kwota wykorzystania kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
Środki pieniężne	0	9 960
Weksle	7 733	7 733
Zastaw rejestrowy	0	633 945
Hipoteki na majątku	60 098	663 850
Razem zobowiązania zabezpieczone	67 831	1 315 488

W przypadku, gdy zabezpieczeniem spłaty kredytu jest kilka pozycji zabezpieczających wówczas w pozycji „kwota zabezpieczenia” ujęta jest główna pozycja zabezpieczająca. Szczegółowy opis zabezpieczeń kredytów znajduje się w tabeli Umowy kredytowe (strona 20). Jednostka Dominująca zawarła umowy kredytowe z ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., BNP Paribas S.A. oraz umowę pożyczki z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

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

3.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Rzeczowe aktywa trwałe	302 506	304 866	297 175
Prawo do użytkowania	62 165	61 588	63 136
Rzeczowe aktywa trwałe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	364 671	366 454	360 311

Rzeczowe aktywa trwałe	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Grunty	18	23	36
Budynki i budowle	199 570	201 283	206 791
Maszyny i urządzenia	70 020	72 205	54 323
Środki transportu	9 656	8 328	5 276
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	19 497	19 085	15 156
Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	3 745	3 942	15 593
Rzeczowe aktywa trwałe	302 506	304 866	297 175

Aktywa z prawem do użytkowania	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Grunty	42 113	39 328	40 404
Budynki i budowle	891	1 732	982
Maszyny i urządzenia	18 438	19 622	20 539
Środki transportu	723	906	1 211
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
Razem	62 165	61 588	63 136

Informacje uzupełniające dotyczące aktywów trwałych	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	8 688	16 639
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	16	0
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	671	7
Zysk / strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	167	0

3.3 Należności

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług razem	267 470	272 502	170 639
Krótkoterminowe należności pozostałe	129 953	85 051	58 332
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1 390	676	1 121
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	398 813	358 229	230 092

3.4 Odpisy aktualizujące aktywa oraz dyskonto należności

31.03.2025	Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Zapasy	Przewidywane straty kredytowe	Odpisy aktualizujące należności	Wycena należności wg zamortyzowanego kosztu	Razem
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2025	0	1 582	27 206	415	27 832	396	57 431
Razem zwiększenia	0	0	0	0	316	0	316
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	0	0	316	0	316
Razem zmniejszenia	0	383	0	126	8 253	140	8 902
Wykorzystanie odpisów	0	383	0	0	8 215	0	8 598
Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	0	0	0
Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	0	0	0	126	38	140	304
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	0	1 199	27 206	289	19 895	256	48 845

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

31.03.2024	Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Zapasy	Przewidywane straty kredytowe	Odpisy aktualizujące należności	Wycena należności wg zamortyzowanego kosztu	Razem
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2024	0	383	24 806	0	10 899	1 385	37 473
Razem zwiększenia	0	0	0	0	914	0	914
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	0	0	914	0	914
Razem zmniejszenia	0	0	0	0	331	334	665
Wykorzystanie odpisów	0	0	0	0	0	0	0
Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	0	0	0
Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	0	0	0	0	331	334	665
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	0	383	24 806	0	11 482	1 051	37 722

3.5 Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Zobowiązania długoterminowe pozostałe	17 770	17 959	33 446
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	17 770	17 959	33 446
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw, robót i usług	341 585	245 564	293 701
w tym:			
jednostki powiązane:	52 168	48 750	45 414
jednostki pozostałe	289 417	196 814	248 287
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe	356 185	370 023	394 336
w tym:			
jednostki powiązane:	3 099	1 714	1 523
otrzymane zaliczki na dostawy	0	0	0
zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	0	0	0
Inne zobowiązania	3 099	1 714	1 523
jednostki pozostałe	353 086	368 309	392 813
otrzymane zaliczki na dostawy	322 994	323 381	371 573
Zobowiązania z tytułu dywidendy	0	0	0
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	7 932	7 780	6 997
zobowiązania z tytułu VAT	0	12 927	0

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
<i>zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</i>	10 343	11 671	8 825
<i>zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych</i>	2 667	2 441	2 329
<i>pozostałe pasywa krótkoterminowe</i>	1 843	3 190	2 372
<i>inne zobowiązania</i>	7 307	6 919	717

3.6 Rezerwy

31.03.2025	Stan na 01.01.2025	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2025
Rezerwa na świadczenia pracownicze	15 811	1 247	0	0	17 058
Razem pozostałe rezerwy	62 573	10 659	-26 477	-584	46 171
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	44 380	9 248	-10 180	0	43 448
Rezerwy na przewidywane kary	1 842	0	0	-584	1 258
Inne rezerwy	16 351	1 411	-16 297	0	1 465
Razem	78 384	11 906	-26 477	-584	63 229

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

Stan na 31.03.2024	Stan na 01.01.2024	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2024
Rezerwa na świadczenia pracownicze	19 100	1 239	0	0	20 339
Razem pozostałe rezerwy	38 880	6 026	-9 453	-748	34 705
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	35 600	6 026	-9 453	0	32 173
Rezerwy na przewidywane kary	2 342	0	0	0	2 342
Inne rezerwy	938	0	0	-748	190
Razem	57 980	7 265	-9 453	-748	55 044

3.7 Podatek dochodowy

	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Bieżący podatek dochodowy	7 257	781
Odroczony podatek dochodowy	4 046	-5 720
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	11 303	-4 939

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

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

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

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

Kredytodawca	Stan na 01.01.2025	Zwiększenia / zmniejszenia	Stan na 31.03.2025
ING Bank Śląski	0	60 097	60 097
Razem kredyty	0	60 097	60 097
Pożyczki od NEWAG Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	617 079	-9 997	607 082
Pożyczka z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	6 755	-141	6 614
Razem pożyczki	623 834	-10 138	613 696
Zobowiązania z tytułu leasingu	39 960	543	40 503
OGÓŁEM	663 794	50 502	714 296

3.9 Transakcje z jednostkami powiązanymi podlegającymi konsolidacji

Transakcje z jednostkami powiązanymi	31.03.2025	31.03.2024
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	463	52 084
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	34 615	34 672
Należności od jednostek powiązanych	58 213	8 093
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	55 170	62 327
Pożyczki otrzymane	607 082	584 298
Otrzymane dywidendy	0	0

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi w okresie pierwszego kwartału 2025 roku.

Najistotniejsze transakcje sprzedaży przez Spółkę do jednostek powiązanych za pierwszy kwartał 2025 roku to:

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

Najistotniejsze transakcje zakupu przez Spółkę od jednostek powiązanych za pierwszy kwartał 2025 roku:

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

Spółka otrzymała również pożyczki z NEWAG Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna, dokonała częściowej spłaty pożyczek i odsetek oraz naliczyła odsetki od otrzymanych pożyczek. W okresie pierwszego kwartału 2025 roku naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek wyniosły 9.767 tys. zł., spłacone odsetki od otrzymanych pożyczek do NEWAG Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna w pierwszym kwartale 2025 roku wyniosły 9.765 tys. zł.

W okresie pierwszego kwartału 2025 roku Spółka zawarła transakcje z podmiotami powiązanymi niepodlegającymi konsolidacji:

- zakup materiałów na kwotę 231 tys. zł.
- stan zobowiązań na 31.03.2025 roku wyniósł 97 tys. zł.

3.10 Wyjaśnienie istotnych pozycji pozostałych przychodów i kosztów

Treść	01.01.2025	01.01.2024
	31.03.2025	31.03.2024
Pozostałe przychody operacyjne	2 643	2 543
Pozostałe koszty operacyjne	3 501	1 383
Przychody finansowe	4 353	5 169
Koszty finansowe	13 383	14 262

Okres bieżący

Największe pozycje pozostałych przychodów operacyjnych w okresie pierwszego kwartału 2025 roku obejmują:

- rozliczenie umów leasingowych 668 tys. zł,
- przychody refakturowane 647 tys. zł,
- rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących 620 tys. zł,
- przychody ze sprzedaży złomu 469 tys. zł,
- dochody ze sprzedaży środków trwałych 167 tys. zł.

W okresie pierwszego kwartału 2025 roku największymi pozycjami pozostałych kosztów operacyjnych są:

- utworzenie rezerw i odpisów aktualizujących 1.726 tys. zł,
- kasacja i sprzedaż majątku trwałego 671 tys. zł,
- koszty podlegające refakturowaniu 647 tys. zł,
- naliczone kary umowne 155 tys. zł.

Największe pozycje przychodów finansowych w okresie pierwszego kwartału 2025 roku stanowią:

- odsetki od lokat, pożyczek i należności 2.940 tys. zł,
- różnice kursowe 1.146 tys. zł.

Największe pozycje kosztów finansowych w okresie pierwszego kwartału 2025 roku to:

- odsetki i prowizje od pożyczek, kredytów, leasingów 11.750 tys. zł,
- opłacone gwarancje 1.632 tys. zł.

Okres poprzedni

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

- rozwiązanie rezerw 748 tys. zł,
- przychody ze sprzedaży złomu i odpadów w wysokości 716 tys. zł,
- przychody refakturowane 656 tys. zł,
- rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa 331 tys. zł,
- otrzymane odszkodowania 85 tys. zł.

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

- koszty do refakturowania 656 tys. zł,
- koszty sądowe i arbitrażowe 252 tys. zł,
- odpisy aktualizujące należności 240 tys. zł,
- koszty napraw 65 tys. zł,
- koszty własne sprzedanego złomu w wysokości 60 tys. zł,
- darowizny 40 tys. zł,
- wypłacone odszkodowania 23 tys. zł,
- kasacja materiałów 13 tys. zł.

Największe pozycje przychodów finansowych w I kwartale 2024 roku stanowiły:

- naliczone odsetki 4.301 tys. zł,
- różnice kursowe 511 tys. zł,
- rozwiązanie dyskonta dotyczącego należności 334 tys. zł.

Największymi pozycjami kosztów finansowych w I kwartale 2024 roku były:

- odsetki i prowizje od pożyczek, kredytów, leasingów w wysokości 12 034 tys. zł,
- opłacone gwarancje w wysokości 1.323 tys. zł,
- odpisy aktualizujące należności 674 tys. zł,
- prowizje bankowe 223 tys. zł.

3.11 Zarządzanie ryzykiem

Opis ryzyk został zamieszczony w Nocie 3.20 Zarządzanie ryzykiem (str.39).

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

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

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

Przedmiotowe sprawy toczą się od roku 2013. Wedle wiedzy Spółki status przedmiotowych spraw, w porównaniu do stanu z dnia 25 kwietnia 2025 roku, tj. publikacji raportu za 2024 rok, nie zmienił się, tj. w ramach ponownego rozpoznania spraw nie wydano

decyzji lub postanowień kończących sprawę. Szczegółowy przebieg przedmiotowych spraw w okresie wcześniejszym podano w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2024 w nocie 41.

3.13 Istotne zdarzenia po dniu 31 marca 2025 roku.

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym nie wystąpiły

Nowy Sącz, dnia 16 maja 2025 roku.

Podpisy Członków Zarządu i osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

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