



2018

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

SPIS TREŚCI

Spis treści	1
1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej	3
1.1. Opis organizacji Grupy	3
1.2. Jednostki podlegające konsolidacji	6
1.3. Informacja o powiązaniach kapitałowych Jednostki Dominującej oraz spółek grupy z innymi podmiotami	7
1.4. Opis zmian w organizacji grupy kapitałowej	7
1.5. Informacje dotyczące zatrudnienia	7
1.6. Zasady sporządzenia rocznych sprawozdań finansowych	8
2. Aktualna sytuacja finansowa i majątkowa GRUPY	9
2.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność i osiągnięte zyski lub poniesione straty w roku obrotowym	9
2.2. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach	13
2.3. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik	13
2.4. Objasnienia różnic między wynikami finansowymi a prognozą wyników Grupy Kapitałowej	13
2.5. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym Grupy Kapitałowej	13
2.6. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek przez Grupę	14
2.7. Informacja o udzielonych pożyczkach przez Grupę	15
2.8. Informacja o zaciągniętych w danym roku obrotowym umowach leasingowych	15
3. Aktualna sytuacja finansowa i majątkowa jednostki dominującej	16
3.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność i osiągnięte zyski lub poniesione straty w roku obrotowym	16
3.2. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Jednostki Dominującej w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach	20
3.3. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik Jednostki Dominującej	20
3.4. Objasnienia różnic między wynikami finansowymi a prognozą wyników Jednostki Dominującej	20
3.5. Informacja o zaciągniętych kredytach i wypowiedzianych w danym roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek Jednostki Dominującej	20
3.6. Informacja o udzielonych pożyczkach przez Jednostkę Dominującą	20
3.7. Informacja Jednostki Dominującej o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	20
4. Opis działalności Grupy	22
4.1. Opis segmentów działalności i podstawowych produktów	22
4.2. Informacje o rynkach sprzedaży i głównych odbiorcach	24
4.3. Informacja o dostawcach	26
4.4. Nakłady inwestycyjne oraz ocena możliwości inwestycyjnych	26

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

4.5. Informacje o zaciągniętych w danym roku obrotowym umowach ubezpieczeniowych	27
4.6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności, w tym znanych grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.	28
4.7. Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi	28
4.8. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w danym roku obrotowym	28
4.9. Istotne zdarzenia w zakresie badań i rozwój	28
4.10. Ochrona środowiska	29
4.11. Istotne zdarzenia.....	30
5. STRATEGO rozwoju JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I GRUPY KAPITAŁOWEJ	32
5.1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej	32
5.2. Strategia rozwoju Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej.....	32
5.3. Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej.....	34
6. Ryzyka i zagrożenia oraz perspektywy rozwoju JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I GRUPY KAPITAŁOWEJ	35
6.1. Istotne czynniki ryzyka oraz metody zarządzania	35
7. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.....	37
8. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe.....	38
9. Organy Jednostki Dominującej	40
9.1. Wartość wynagrodzeń i świadczeń dodatkowych	40
9.2. Umowy zawarte między Jednostką Dominującą a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie	40
9.3. Informacja o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.....	41
9.4. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu w szczególności do wieku, płci lub wykształcenia i doświadczenia zawodowego, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym	41
10. Informacja o akcjach jednostki dominującej oraz znaczących akcjonariuszach	42
10.1. Łączna liczba akcji, wartość nominalna i stan ich posiadania przez osoby nadzorujące i zarządzające Jednostką Dominującą na dzień 31.12.2018	42
10.2. Informacje o znanych Jednostce Dominującej umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	42
10.3. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	42
10.4. Udziały (akcje) własne posiadane przez Jednostkę Dominującą, przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej oraz przez osoby działające w ich imieniu	42
10.5. Emisja papierów wartościowych.....	42
10.6. Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji.....	42
10.7. Notowania akcji Jednostki Dominującej	42
10.8. Polityka dywidendy.....	44
11. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	45
12. Informacja o sporządzeniu sprawozdania na temat informacji niefinansowych	52

Niniejszy dokument zawiera Sprawozdanie Zarządu NEWAG S.A. z działalności Grupy Kapitałowej NEWAG w 2018 roku. W treści dokumentu znajduje się również sprawozdanie z działalności jednostki dominującej stosownie do § 71 ust 1 pkt 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

1. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT GRUPY KAPITAŁOWEJ

1.1. Opis organizacji Grupy

Grupę Kapitałową NEWAG („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) na dzień 31.12.2018 r. tworzyły następujące podmioty:

- GLIWICE PROPERTY MANAGEMENT S.A.,
- INTECO S.A.,
- Kazpol Railway Engineering,
- NEWAG IP Management Sp. z o.o.,
- NEWAG Lease Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna,
- NEWAG Lease Sp. z o.o.,
- Galeria Sąddecka Sp. z o.o.

Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2018	% akcji/udziałów bezpośrednich przypadających Emitentowi
GLIWICE PROPERTY MANAGEMENT S.A. (pośrednio poprzez NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA)	ul. Chorzowska 58 44-100 Gliwice	100.151,40 PLN	100%
Inteco S.A.	ul. Chorzowska 58 44-100 Gliwice	970.000 PLN	88,66%
Kazpol Railway Engineering	ul.Orlokul 4, Astana Kazachstan	347.550 PLN	91%
NEWAG IP Management Spółka z o.o.	ul. Wyspiańskiego 3 33-300 Nowy Sącz	130.000 PLN	100%
NEWAG Lease Spółka z o.o. SKA	ul. Wyspiańskiego 3 33-300 Nowy Sącz	294.844.100 PLN	100%
NEWAG Lease Spółka z o.o.	ul. Wyspiańskiego 3 33-300 Nowy Sącz	5.000 PLN	100%
Galeria Sąddecka spółka z o.o. (pośrednio poprzez NEWAG IP Management Sp. z o.o.)	ul. Wyspiańskiego 3 33-300 Nowy Sącz	7.200.000 PLN	100%

NEWAG S.A. (dalej: Jednostka Dominująca, Emitent) jest spółką akcyjną posiadającą osobowość prawną zgodnie z polskim prawem. Sędem rejestrowym dla Spółki NEWAG jest Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000066315 na mocy postanowienia Sądu wydanego w dniu 29 listopada 2001 roku. Kapitał zakładowy (w całości wpłacony) wynosi 11.250.000,25 PLN.

Jednostka Dominująca prowadzi działalność w następujących segmentach rynkowych: (i) produkcja elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych; (ii) produkcja lokomotyw elektrycznych; (iii) usługi naprawy i modernizacji taboru kolejowego oraz (iv) pozostałe wyroby i usługi.

Zakres podstawowej działalności wg Polskiej Klasyfikacji Działalności: produkcja lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego (30.20.Z), naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu transportowego (33.17). Spółka tworzy grupę kapitałową.

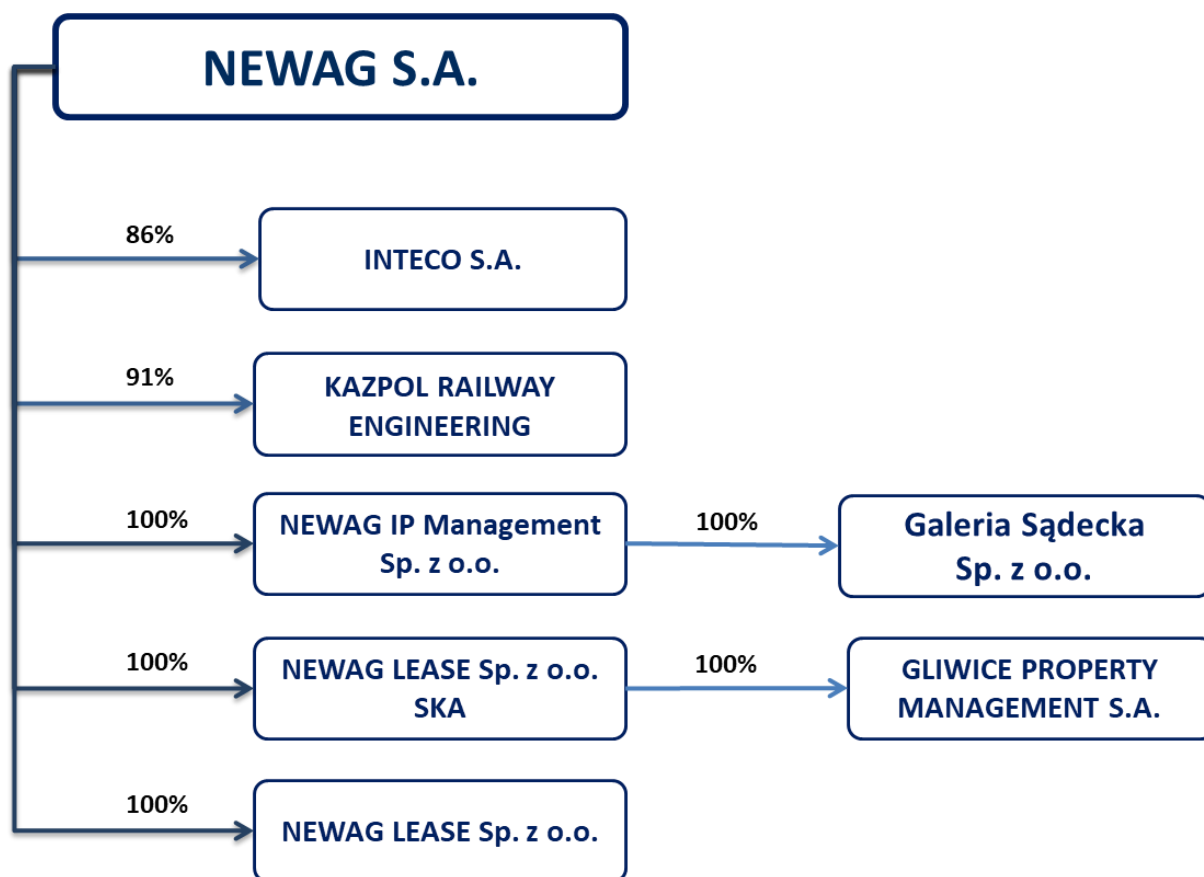
Skład Organów spółki na 31.12. 2018 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu został wskazany w punkcie 11 niniejszego sprawozdania.



Grupa Kapitałowa utworzona przez Emitenta prowadzi działalność w następujących segmentach działalności operacyjnej:

- **segment I** – produkcja taboru szynowego i systemów sterowania oraz usługi naprawy, modernizacji, taboru szynowego (NEWAG S.A., INTECO S.A.). Jest to główny i podstawowy segment operacyjny grupy obejmujący Spółkę Dominującą.
- **segment II** – wynajem i zarządzanie nieruchomościami (GLIWICE PROPERTY MANAGEMENT S.A., GALERIA SĄDECKA Sp. z o.o.).
- **segment III** – zarządzanie know-how, marką i znakiem towarowym NEWAG (NEWAG IP MANAGEMENT SP. z o.o.), organizacja finansowania dla spółek Grupy Kapitałowej, leasing i dzierżawa taboru kolejowego (NEWAG LEASE Spółka z o.o. spółka komandytowo akcyjna, NEWAG LEASE Sp. z o.o.).

Poniższy wykres prezentuje schemat Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31.12.2018.



NEWAG IP MANAGEMENT Spółka z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu zawiązana 12 czerwca 2014 roku aktem notarialnym Nr Rep.A.3648/2014 wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13 sierpnia 2014 roku pod numerem KRS 0000519336. Posiada nr statystyczny REGON 123187546 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 7343526573. Siedziba Spółki mieści się w Nowym Sączu ul. Wyspiańskiego 3.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 64.19Z pozostałe pośrednictwo pieniężne
- 64.20Z działalność holdingów finansowych
- 77.40 dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim

Działalność spółki NEWAG IP Management koncentruje się na pracach badawczo-rozwojowych na potrzeby Grupy. Spółka rozwija również markę „NEWAG” oraz zajmuje się prawną ochroną znaku towarowego.

NEWAG LEASE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Nowym Sączu wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000485633. Posiada nr statystyczny REGON 146980413 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 5272706604. Siedziba Spółki mieści się w Nowym Sączu ul. Wyspiańskiego 3. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 64.19Z pozostałe pośrednictwo pieniężne
- 64.20Z działalność holdingów finansowych
- 64.30Z działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych.

Spółka leasinguje i dzierżawi tabor kolejowy przewoźnikom. W portfolio znajdują się lokomotywy wyprodukowane/zmodernizowane przez NEWAG S.A. Ponadto spółka organizuje finansowanie dla spółek z grupy kapitałowej Emitenta.

NEWAG LEASE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowym Sączu wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS00004853349. Posiada nr statystyczny REGON 146969601 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 5272704700. Siedziba Spółki mieści się w Nowym Sączu ul. Wyspiańskiego 3.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 64.19Z pozostałe pośrednictwo pieniężne
- 64.20Z działalność holdingów finansowych
- 64.30Z działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych

Spółka jest komplementariuszem w NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA a ponadto świadczy usługi controllingowe na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej.

Inteco Spółka Akcyjna. Spółka posiada 88,66% akcji w kapitale zakładowym Inteco S.A., co uprawnia do wykonywania 88,66% głosów na Walnym Zgromadzeniu Inteco S.A.. Informacje podstawowe:

Nazwa i forma prawna:	Inteco Spółka Akcyjna
Siedziba i adres:	ul. Chorzowska 58, 44-100, Gliwice, Polska
Kapitał zakładowy:	970.000,00 zł
Podstawowy przedmiot działalności:	Produkcja podzespołów elektronicznych, elektrycznych silników, prądnic i transformatorów, aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych.

Inteco S.A. jest dostawcą systemów sterowania do produkowanych i modernizowanych przez Emitenta lokomotyw. Ponadto Inteco S.A. realizuje również dostawy aparatury klientom spoza Grupy kapitałowej.

GLIWICE PROPERTY MANAGEMENT S.A. Emitent posiada pośrednio (poprzez NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA) 100% akcji w kapitale zakładowym Gliwice Property Management, co uprawnia do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu. Informacje podstawowe:

Nazwa i forma prawna:	GLIWICE PROPERTY MANAGEMENT S.A.
Siedziba i adres:	ul. Chorzowska 58, 44-100, Gliwice, Polska
Kapitał zakładowy:	100.151,40 zł
Podstawowy przedmiot działalności:	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi.

Działalność spółki do końca roku 2014 koncentrowała się na produkcji i modernizacji lokomotyw elektrycznych. W lutym 2015 zakończony został proces podziału spółki, w efekcie czego działalność w sektorze kolejowym została przeniesiona do NEWAG S.A. (wraz z niezbędnymi składnikami materialnymi i niematerialnymi). Aktualnie spółka zarządza nieruchomościami własnymi, które są przedmiotem wynajmu.

GALERIA SĄDECKA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością . Emitent posiada pośrednio (poprzez NEWAG IP Management Sp. z o.o.) 100% udziałów tej Spółki wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000266903 w dniu 31 października 2006 roku. Spółka posiada nr statystyczny REGON 120276670 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 7343174068. Siedziba Spółki mieści się w Nowym Sączu przy ul. Wyspiańskiego 3.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 68.10Z kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 68.20Z wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi,
- 68.31Z pośrednictwo w obrocie nieruchomościami.

Aktualnie spółka zarządza nieruchomościami własnymi, które są przedmiotem dzierżawy.

KAZPOL RAILWAY ENGINEERING z siedzibą w Republice Kazachstanu Astana ul. Orłukol 4.

Spółka jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością. Przedmiotem działalności Spółki jest wszelka prawnie dopuszczalna działalność na terenie Republiki Kazachstanu. Głównym celem Spółki jest pozyskiwanie kontraktów w Republice Kazachstanu dla Grupy Newag. Kapitał Spółki wynosi 21 mln tenge (co stanowi 347.550 PLN według kursu średniego NBP na dzień rejestracji Spółki – 14.01.2014) z czego 91% czyli 19,11 mln tenge (co stanowi 316.270,50 PLN według kursu średniego NBP na dzień rejestracji Spółki – 14.01.2014) wniósł NEWAG S.A. w formie wkładu pieniężnego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie założycieli Spółki Kazpol podjęło decyzję o dobrowolnej likwidacji Spółki. Proces likwidacji trwa.

W roku 2018 nie zaszyły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Jednostką Dominująca oraz Grupą. Jednostka Dominująca posiada certyfikowany system zarządzania jakością wg standardu ISO 9001:2015, ISO/TS 22163, certyfikowany system zarządzania środowiskiem zgodny z normą ISO 14000 (lokalizacja w Nowym Sączu) oraz system zarządzania energią ISO 50001:2011.

NEWAG IP Management sp. z o.o. posiada certyfikowany system zarządzania jakością wg standardu ISO 9001:2015 i ISO/TS 22163 w zakresie projektowania i rozwoju oraz procesów specjalnych.

Inteco posiada certyfikowany system zarządzania jakością wg standardu ISO 9001:2015, ISO/TS 22163.

1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Podmioty podlegające na dzień 31.12.2018 r. konsolidacji to:

- GLIWICE PROPERTY MANAGEMENT S.A.,
- Inteco S.A.,
- NEWAG IP Management Sp. z o.o.

- NEWAG LEASE Sp. z o.o.,
- NEWAG LEASE Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna,
- Galeria Sąddecka Sp. z o.o.

Ze względu na fakt, iż Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie założycieli Spółki Kazpol podjęło decyzję o dobrowolnej likwidacji Spółki w związku z brakiem działalności oraz z powodu nieistotnej wartości posiadanych udziałów, spółka ta nie została objęta konsolidacją.

1.3. Informacja o powiązaniach kapitałowych Jednostki Dominującej oraz spółek grupy z innymi podmiotami

Spółka NEWAG S.A. na dzień 31.12.2018 roku nie posiadała mniejszościowych udziałów w innych podmiotach.

Spółki z Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2018 roku nie posiadały mniejszościowych udziałów w innych podmiotach.

W 2018 roku zarówno Jednostka Dominująca, jak i Grupa Kapitałowa poza posiadanymi krajowymi nieruchomościami inwestycyjnymi nie posiadała innych inwestycji krajowych lub zagranicznych (w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych).

1.4. Opis zmian w organizacji grupy kapitałowej

W roku 2018 skład Grupy Kapitałowej tworzonej przez Emitenta nie uległ zmianie.

ZMIANY W ZARZĄDACH SPÓŁEK ZALEŻNYCH W ROKU 2018

GLIWICE PROPERTY MANAGEMENT S.A.: bez zmian
Skład Zarządu na dzień 31.12.2018 r.:
Prezes Zarządu: Beata Kamuda

Inteco S.A. :
Skład Zarządu na dzień 31.12.2018 r.:
Prezes Zarządu: Paweł Giziński
Wiceprezes Zarządu: Dorota Popińska do dnia 31.07.2018 rok

NEWAG IP Management Sp. z o.o. bez zmian
Skład Zarządu na dzień 31.12.2018 r.:
Prezes Zarządu: Józef Michalik

NEWAG LEASE Sp. z o.o.: bez zmian
Skład Zarządu na dzień 31.12.2018 r.:
Członek Zarządu: Bogdan Borek

NEWAG LEASE Sp. z o.o. Sp. SKA: bez zmian
Komplementariusz reprezentujący spółkę na dzień 31.12.2018:
NEWAG LEASE Sp. z o.o.

Galeria Sąddecka Sp. z o.o.: bez zmian
Skład Zarządu na dzień 31.12.2018r. :
Prezes Zarządu: Tomasz Łaś
Członek Zarządu: Bogdan Borek

1.5. Informacje dotyczące zatrudnienia

Wg stanu na 31 grudnia 2018 roku Grupa zatrudniała 1.694 osoby. W stosunku do roku 2017 zatrudnienie zmniejszyło się o 22 osoby.

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pracownicy produkcyjni	1.156	1.178
Pracownicy administracyjni oraz inżynieryjno-techniczni	538	538
RAZEM	1.694	1.716

Wg stanu na 31 grudnia 2018 roku Jednostka Dominująca zatrudniała 1.482 osób. W stosunku do roku 2017 zatrudnienie spadło o 24 osoby.

	31. 12. 2018	31.12. 2017
Pracownicy produkcyjni	1.144	1.169
Pracownicy administracyjni oraz inżynieryjno-techniczni	338	337
RAZEM	1.482	1.506

1.6. Zasady sporządzenia rocznych sprawozdań finansowych

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za rok 2018 r. oraz okres porównawczy zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie standardami MSR/MSSF. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych wycenionych w wartości godziwej.

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za rok 2018 r. oraz okres porównawczy zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie standardami MSR/MSSF. Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych wycenionych w wartości godziwej.

2. AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY**2.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność i osiągnięte zyski lub poniesione straty w roku obrotowym**

Czynnikami, które w roku 2018 wpłynęły istotnie na działalność Grupy Kapitałowej były:

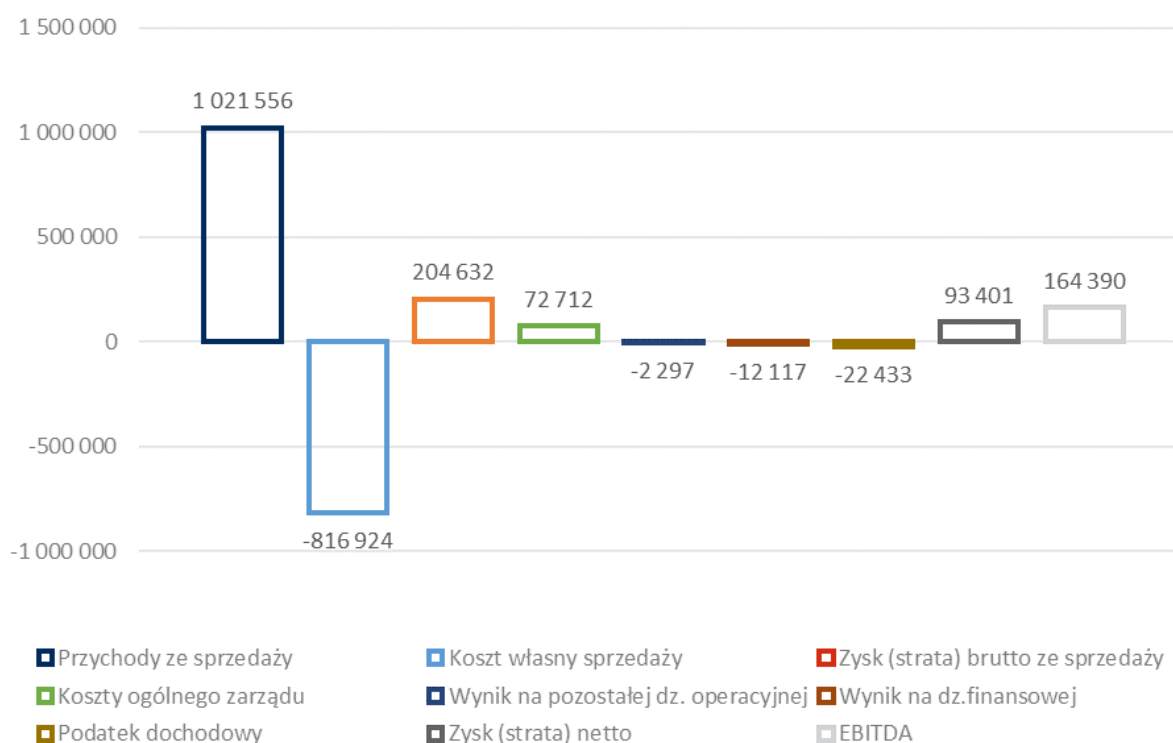
- sytuacja rynkowa i poziom konkurencji cenowej;
- przepisy dot. technicznych specyfikacji interoperacyjności (tzw. TSI) które w sposób istotny wpłynęły na czas trwania procesu projektowania oraz homologowania pojazdu na rynku; dla Grupy oznacza to wzrost kosztów związanych z tymi etapami procesu oraz jego wydłużenie;
- sytuacja na rynku pracy.

Przychody Grupy ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów przekroczyły miliard złotych – 1 021,5 mln zł. W porównaniu do roku 2017 przychody ze sprzedaży były wyższe o 29,3% (tj. 231,7 mln). Grupa w roku 2018 wypracowała zysk netto w wysokości 93,4 mln zł tj. o 63,7 mln zł więcej w stosunku do roku 2017 (+214,9%). Jednocześnie EBITDA wyniosła 164,4 mln zł (+107%). Czynniki które wpłynęły na osiągnięte wyniki:

- wzrost w stosunku do roku 2017 wartości marży brutto na sprzedaży w ujęciu wartościowym o 100,4 mln zł; jednocześnie marża brutto na sprzedaży w ujęciu procentowym uległa poprawie o 6,8 punktów procentowych
- wyższe w stosunku do roku 2017 koszty zarządu o 5,9 mln zł,
- ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej -2,3 mln zł,
- ujemny wynik na działalności finansowej – 12,1 mln zł.

Dane w tys. PLN	01-01-2018 31-12-2018	01-01-2017 31-12-2017	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	1 021 556	789 865	29,3%
Koszt własny sprzedaży	816 924	685 633	19,1%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	204 632	104 232	96,3%
Koszty ogólnego zarządu	72 712	66 830	8,8%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	127 951	45 514	181,1%
Zysk (strata) brutto	115 834	34 819	232,7%
Podatek dochodowy	22 433	5 156	335,1%
Zysk (strata) netto	93 401	29 663	214,9%
Amortyzacja	36 439	33 894	7,5%
EBITDA	164 390	79 408	107%

Poniższy wykres przedstawia źródła kreacji zysku Grupy.



CHARAKTERYSTYKA AKTYWÓW I PASYWÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ

W roku 2018 roku suma bilansowa zamknęła się kwotą 1,21 mld, czyli o 209,1 mln zł więcej niż w roku 2017. Najistotniejsze zmiany, jakie miały miejsce to:

- wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 52,5 mln (zmiana w porównaniu do 2017 roku: 7%),
- spadek wartości aktywów niematerialnych o 5,2 mln zł (-30%);
- wzrost wartości aktywów obrotowych o 176,3 mln zł (+32,1%);
- spadek wartości zapasów o 14 mln zł (-5,9%);
- wzrost wartości należności z tytułu dostaw i usług o 149,4 mln zł (+61,2%); W roku 2018 Jednostka Dominująca zawarła dwie umowy z PKP Cargo S.A., szczegółowo opisane w punkcie 4.6. niniejszego raportu. Zakładają one ratalną spłatę części należności z tytułu dostaw zmodernizowanych i nowych lokomotyw. W efekcie saldo należności handlowych na dzień bilansowy jest istotnie wyższe i w roku 2019 będzie rosło, wraz z dostawą PKP Cargo kolejnych zmodernizowanych lokomotyw;
- wzrost wartości kapitałów własnych o 91,8 mln zł (+22,8%);
- wzrost wartości zadłużenia długoterminowego o 102,5 mln zł (87,1%)
- wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych o 14,8 mln zł (+3,1%)
- wzrost salda kredytów i pożyczek o 65,7 mln (+33,9%)
- wzrost salda zobowiązań handlowych o 21,5 mln zł (+20,7%); 99% stanowią zobowiązania nieprzeterminowane
- spadek salda zobowiązań pozostałych o 16,2 mln zł (-10,7%); na saldo 135,3 mln zł składają się głównie 3 pozycje: otrzymane zaliczki na dostaw (54,9 mln zł), zobowiązania z tytułu VAT (46,6 mln zł) oraz zobowiązania z tytułu podatku dochodowego) 14,3 mln zł).

AKTYWA - dane w tys. PLN	Za okres		Zmiana
	2018	2017	(%)
Aktywa trwałe, w tym:	485 128	443 213	9,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	366 376	313 912	16,7%
Aktywa niematerialne	12 209	17 436	-30,0%
Wartość firmy	18 728	18 728	0,0%
Nieruchomości inwestycyjne	7 160	7 107	0,7%

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

Inwestycje w jednostki zależne	0	0	0%
Długoterminowe pożyczki udzielone	240	179	34,1%
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	55 863	63 403	-11,9%
Należności długoterminowe pozostałe	14 813	12 892	14,9%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 739	9 556	1,9%
Aktywa obrotowe, w tym:	725 543	549 251	32,1%
Zapasy	223 210	237 255	-5,9%
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	393 459	244 074	61,2%
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	7 663	7 428	3,2%
Krótkoterminowe należności pozostałe	18 300	27 660	-33,8%
Krótkoterminowe udzielone pożyczki	0	14	-100,0%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	31	19 018	-99,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	63 507	13 802	360,1%
Pozostałe aktywa	19 373	19 018	1,87%
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	180	9 307	-98,1%
AKTYWA RAZEM	1 210 851	1 001 771	20,9%

PASywa - dane w tys. PLN	Za okres		Zmiana
	2018	2017	(%)
Kapitał własny	495 434	403 600	22,8%
Zobowiązania długoterminowe	220 121	117 654	87,1%
Długoterminowe kredyty i pożyczki	81 141	1 617	4918,0%
Długoterminowe zobowiązania leasingowe	104 841	78 350	33,8%
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	1	1	0,0%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	26 497	29 065	-8,8%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 165	5 116	20,5%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	391	77	407,8%
Pozostałe pasywa długoterminowe	1 085	3 428	-68,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	495 296	480 517	3,1%
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	125 358	103 824	20,7%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	178 434	192 278	-7,2%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	24 883	11 733	112,1%
Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe w tym:	135 340	151 562	-10,7%
<i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	<i>14 226</i>	<i>277</i>	<i>5035,7%</i>
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	3 220	3 637	-11,5%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	27 287	16 513	65,2%
Pozostałe pasywa krótkoterminowe	774	970	-20,2%
Pasywa razem	1 210 851	1 001 771	20,9%

ANALIZA WSKAŹNIKOWA I OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Ocena sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej została dokonana na podstawie analizy wskaźników finansowych. Rentowność Grupy Kapitałowej, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego jest istotnie wyższa.

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	2018	2017
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	16,1%	10,1%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	= zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	12,5%	5,8%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	11,3%	4,4%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	9,1%	3,8%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	7,7%	3,0%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	18,9%	7,3%

Zadłużenie i płynność. Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy Kapitałowej nieznacznie spadł w stosunku do roku 2017 o 0,6 punktu procentowego. Jest to efekt wzrostu zadłużenia Grupy kapitałowej ogółem o 117,3 mln zł w stosunku do roku 2017 przy jednoczesnym wzroście wartości kapitał własnych Grupy o 91,8 mln zł. Wskaźniki płynności są istotnie wyższe niż w roku poprzednim.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	2018	2017
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	= zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	59,1%	59,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	144,4%	148,2%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	40,9%	48,0%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	18,2%	11,7%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,5	1,1
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,0	0,6

Wskaźniki efektywności. Porównując rok 2018 z rokiem 2017 w zakresie wskaźników efektywności zauważalne jest skrócenie czasu rotacji zapasów, co było spowodowane wysoką dynamiką wzrostu wartości przychodów ze sprzedaży oraz spadkiem wartości zapasów. Wskaźnik spłaty zobowiązań uległ skróceniu o 3 dni. Obowiązująca polityka dot. terminów płatności zobowiązań w roku 2018 nie zmieniła się.

Wskaźnik inkasa należności uległ wydłużeniu na co główny wpływ miała dynamika przyrostu salda należności (wpływ realizacji opisanych wcześniej umów z PKP Cargo).

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	2018	2017
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 360	78,7	108,1
Wskaźnik inkasa należności	= należności handlowe / przychody * 360	138,7	111,2
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 360	44,2	47,3

Grupa NEWAG w roku 2018 skutecznie sfinansowała wszystkie zaplanowane zamierzenia inwestycyjne. W 2018 roku nie zidentyfikowano ryzyka utraty płynności. Ponadto nie występowały istotne opóźnienia w terminach spłat zobowiązań.

Sytuacja finansowa Grupy kapitałowej charakteryzuje się pełną zdolnością płatniczą oraz kredytową. Oznacza to zdolność do terminowego regulowania swoich zobowiązań. W ocenie kredytodawców o strategicznym znaczeniu, standing finansowy Grupy NEWAG jest oceniany wysoko i nie przewidywane są ryzyka pogorszenia tego standingu w przyszłości.

2.2. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Nie wystąpiły.

2.3. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W roku 2018 Jednostka Dominująca zawarła dwie umowy z PKP Cargo S.A., szczegółowo opisane w punkcie 4.6. niniejszego raportu. Zakładają one ratalną spłatę części należności z tytułu dostaw zmodernizowanych i nowych lokomotyw. W efekcie saldo należności handlowych na dzień bilansowy jest istotnie wyższe i w roku 2019 będzie rostało, wraz z dostawą PKP Cargo kolejnych zmodernizowanych lokomotyw.

2.4. Objasnienia różnic między wynikami finansowymi a prognozą wyników Grupy Kapitałowej

W omawianym okresie Grupa Kapitałowa nie publikowała prognozy wyników.

2.5. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym Grupy Kapitałowej.

Gwarancje wystawione na zlecenie Grupy Kapitałowej to głównie gwarancje wystawione przez firmy ubezpieczeniowe oraz banki na rzecz kontrahentów Emitenta na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Emitenta z tytułu realizowanych kontraktów. Jednostka Dominująca korzysta również z gwarancji wadialnych. Jednostka Dominująca współpracuje z PZU S.A., Bankiem PEKAO S.A., BGŻ S.A., DZ Bank Polska S.A., PNB PARIBAS, TUIR Allianz Polska S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., Generali T.U. S.A., TUIR Warta S.A., EULER HERMES S.A., ERGO Hestia, KUKE S.A..

Łączna wartość zobowiązań warunkowych z tytułu gwarancji i poręczeń na rzecz jednostek pozostałych na 31.12.2018 wyniosła 346,6 mln zł. W roku 2017 była to kwota 205,85 mln zł (wzrost o 68,4%). Szczegółowe informacje zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe (nota „Pozycje pozabilansowe - zobowiązania”).

W roku 2018 Grupa otrzymała gwarancje tytułem zawieranych umów, których saldo na dzień bilansowy wynosi 4,47 mln zł.

Nie uwzględniono weksli in blanco wystawionych przez Spółki Grupy Kapitałowej na zabezpieczenie zobowiązań ujmowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Spółek Grupy i na zabezpieczenie zobowiązań ujmowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Prawo użytkowania wieczystego otrzymane w drodze decyzji administracyjnych od Skarbu Państwa traktowane jest jak leasing operacyjny i ewidencjonowane pozabilansowo w wartości oszacowanej na podstawie wynikających z decyzji administracyjnych wartości stanowiących podstawę obliczenia wysokości opłat za użytkowanie wieczyste. Nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są jako wartości niematerialne. Grunty własne podlegają amortyzacji bilansowej. Dla celów podatkowych przyjmuje się stawki amortyzacyjne zgodne z ustawą z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych. Nie występują istotne składniki majątkowe, dla których celem jest wyliczenie wartości końcowej.

2.6. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek przez Grupę

Spółki z Grupy Kapitałowej podpisały bądź aneksowały następujące umowy kredytowe:

W dniu 28 marca 2018 r. Emitent oraz Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu zawarły aneks do umowy kredytowej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 14/2016 i 4/2017. Przedmiotem aneksu do Umowy jest przedłużenie obowiązywania i zwiększenie do kwoty 215.000.000 zł łącznego limitu linii kredytowej, zapewniające kredytowanie na potrzeby bieżącej działalności oraz dostępność gwarancji bankowych niezbędnych do zabezpieczenia zobowiązań kontraktowych. W ramach przyznanej linii kredytowej Spółka może korzystać z następujących produktów bankowych: 1) Kredytu w Rachunku Bieżącym do kwoty 70.000.000 PLN, z możliwością żądania uruchomienia do dnia 31.03.2019 r. i terminem ostatecznej spłaty na dzień 31.03.2019 r., 2) zlecenia Bankowi do dnia 31.03.2019 r. udzielania gwarancji bankowych z maksymalnym okresem ważności do 10 lat, z zastrzeżeniem, iż kwota wystawionych gwarancji z okresem ważności: i) do 1 roku nie przekroczy kwoty 215.000.000 PLN, ii) od 1 roku do 3 lat nie przekroczy kwoty 170.000.000 PLN, iii) od 3 lat do 5 lat, nie przekroczy kwoty 85.000.000 PLN, iv) od 5 lat do 10 lat, nie przekroczy kwoty 24.000.000 PLN. Oprocentowanie Kredytu, opłaty z tytułu udzielanych gwarancji oraz prowizję z tytułu aneksu ustalono na warunkach rynkowych. Pozostałe postanowienia Umowy, w tym zabezpieczenia wierzytelności Banku z tytułu Umowy, nie uległy istotnym zmianom na skutek aneksu i nie odbiegają od postanowień stosowanych powszechnie dla tego typu umów (raport bieżący 8/2018).

W dniu 27 czerwca 2018 roku Emitent zawarł z Alior Bank S.A. aneks do umowy kredytowej (raporty bieżące dotyczące kredytu: 11/2015, 60/2015, 11/2016, 14/2017). Przedmiotem aneksu jest zwiększenie kwoty kredytu z 30.000.000 zł do kwoty 50.000.000 oraz przedłużenie terminu ostatecznej spłaty wszelkich zobowiązań z tytułu umowy do dnia 31 lipca 2019 roku (raport bieżący dot. aneksu z 27.06.2018 r. nr 29/2018).

W dniu 27 czerwca 2018 roku spółka zależna Emitenta – NEWAG Lease sp. z o.o. SKA, zawarła z Alior Bank S.A. aneks do umowy kredytowej z 26 czerwca 2017 roku. Przedmiotem aneksu jest przedłużenie terminu ostatecznej spłaty wszelkich zobowiązań do 31 grudnia 2019 roku (raport bieżący nr 29/2018).

W dniu 13 listopada 2018 roku Emitent zawarł z Alior Bankiem S.A. umowę faktoringu. Przedmiotem Umowy Faktoringu jest faktoring wierzytelności przysługujących Spółce z tytułu umowy, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2018, z przejęciem przez Bank ryzyka niewypłacalności dłużnika. Limit faktoringu wynosi 80 mln zł. W ramach faktoringu Spółka zamierza finansować wierzytelności z tytułu wynagrodzenia za modernizację lokomotyw w części, która będzie płatna w równych 60 ratach. Prowizje z tytułu faktoringu ustalono na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniami roszczeń Banku z tytułu Umowy Faktoringu są:

- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego,
- potwierdzona cesja wierzytelności z kontraktu, którego dotyczy faktoring,
- świadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc do kwoty 160 mln zł.

Pozostałe warunki określone w Umowie Faktoringu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów (raport bieżący nr 34/2018).

W dniu 13 listopada 2018 roku Emitent zawarł z Alior Bankiem S.A. umowę kredytową („umowa kredytowa 1”). Przedmiotem umowy kredytowej 1 jest udzielenie Spółce przez Bank kredytu nieodnawialnego w kwocie 80 mln zł w celu częściowego finansowania realizacji umowy, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2018. Dniem ostatecznej spłaty kredytu jest 29 lipca 2022 roku. Prowizje i oprocentowanie z tytułu kredytu ustalono na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniami roszczeń Banku z tytułu umowy kredytowej są:

- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego,
- potwierdzona cesja wierzytelności z kontraktu, którego dotyczy kredyt wspólne z zabezpieczeniem umowy faktoringu (raport bieżący nr 34/2018),
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc do kwoty 160 mln zł.

Pozostałe warunki określone w umowie kredytowej nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

Ponadto Emitent w dniu 13 listopada 2018 roku zawarł aneks do umowy kredytowej zawartej przez NEWAG S.A. z Bankiem, o której Spółka informowała raportami bieżącymi nr 11/2015, 60/2015, 11/2016, 14/2017 i 29/2018 („umowa kredytowa 2”). Przedmiotem aneksu do umowy kredytowej 2 jest czasowe zwiększenie kwoty kredytu z 50 mln zł do 100 mln zł. Podwyższona kwota kredytu będzie dostępna do dnia 12 stycznia 2019 roku. Termin ostatecznej spłaty kredytu nie ulega zmianie. Zawarcie aneksu do umowy kredytowej nr 2 ma na celu zapewnienia finansowania do czasu uruchomienia kredytu przyznanego na podstawie umowy kredytowej 1. Po uruchomieniu finansowania na podstawie umowy kredytowej 1 lub upływie terminu dostępności kwota kredytu objętego umową kredytową 2 ulegnie zmniejszeniu do 50 mln zł. Pozostałe warunki umowy kredytowej 2 nie uległy istotnym zmianom i nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów (raport bieżący nr 34/2018).

Spółki z Grupy zawierały w 2018 roku również inne umowy kredytowe oraz aneksy do umów kredytowych, które nie miały istotnego znaczenia dla działalności Grupy.

Wykaz umów kredytowych wg stanu na 31.12.2018 r. przedstawi poniższa tabela:

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Termin spłaty	Oprocentowanie
Alior Bank	Warszawa	80 000	80 000	29.07.2022	WIBOR 1M + marża
Alior Leasing Sp. z o.o.	Wrocław	2 835	1 617	17.03.2022	Zmienne
ING Bank Śląski	Katowice	25 000	2 304	24.07.2019	WIBOR 1M + marża
Alior Bank	Warszawa	100 000 do 12.01.2019 od 13.01.2019 50 000	38 486	31.07.2019	WIBOR 1M + marża
Santander Bank Polska S.A.	Warszawa	70 000	2 111	31.03.2019	WIBOR + marża
Alior Bank S.A.	Warszawa	100 000	100 000	31.12.2019	WIBOR 3M + marża
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	35 000	35 057	27.05.2019	WIBOR 1M + marża

W 2018 roku Emitent zawarł ze spółką zależną NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA następujące umowy pożyczek:

- w dniu 30 maja na kwotę 40 mln zł z terminem spłaty do 31.12.2019 r.,
- w dniu 1 czerwca na kwotę 29 mln zł z terminem spłaty do 31.12.2019 r.,
- w dniu 30 listopada na kwotę 64,5 mln zł z terminem spłaty do 31.03.2020 r.

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

W dniu 30 maja 2018 roku spółka zależna INTECO S.A. zawarła ze spółką zależną NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA umowę pożyczki na kwotę 600 tys. zł.

W 2018 roku spółka zależna NEWAG Lease sp. z o.o. zawarła ze spółką zależną NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA umowę pożyczki na kwotę 175 tys. zł;

W roku 2018 Jednostka Dominująca nie wypowiedziała, ani nie zostały jej wypowiedziane umowy kredytowe oraz umowy pożyczkowe.

2.7. Informacja o udzielonych pożyczkach przez Grupę

W roku 2018 Spółki Grupy udzieliły pożyczek na kwotę 161,9 mln zł z czego:

- pożyczki między spółkami Grupy NEWAG: 134,3 mln zł,
- pożyczki podmiotom spoza Grupy NEWAG: 27,6 mln zł.

Pożyczek udzielała spółka NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA.

2.8. Informacja o zaciągniętych w danym roku obrotowym umowach leasingowych

W roku 2018 spółki z Grupy Kapitałowej były stroną wielu umów leasingowych zawartych w roku 2018 jak i w latach poprzednich. Przedmiotem leasingu są środki transportu (w tym leasing zwrotny), maszyny i urządzenia oraz hala produkcyjna. W roku 2018 Grupa zawarła umowy leasingowe o łącznej wartości 56.864.706 zł.

W zakresie leasingu Grupa kapitałowa współpracuje między innymi z ING Lease, Millenium Leasing, Santander, mLeasing S.A., PKO Leasing.

Zadłużenie Grupy kapitałowej z tytułu leasingu wg stanu na dzień 31.12.2018 przedstawia się następująco:

Spółka	zobowiązania leasingowe długoterminowe	zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	razem
NEWAG S.A.	54 690	19 746	74 436
NEWAG LEASE Sp. z o.o. SKA	50 151	5 137	55 288
RAZEM	104 841	24 883	129 724

3. AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

3.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność i osiągnięte zyski lub poniesione straty w roku obrotowym

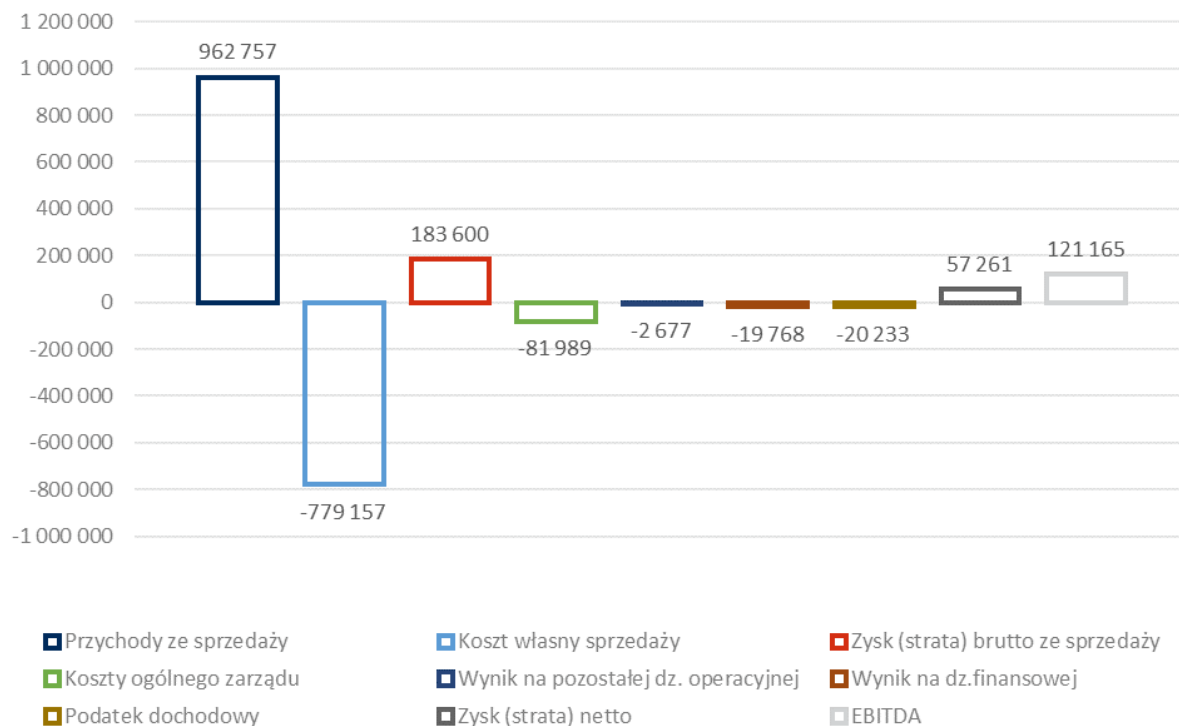
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły niespełna 963 mln złotych i były wyższe od o 175,8 mln zł (+22,3%) w porównaniu do roku 2017. Marża brutto na sprzedaży w ujęciu wartościowym była wyższa o 72,3 mln zł (+65%). Również w ujęciu procentowym marża ta wzrosła o blisko 5 punktów procentowych: z 14,1% w 2017 do 19,1% w roku 2018. W 2018 roku Emitent wypracował zysk netto w wysokości 57,3 mln zł, czyli o 42,5 mln więcej niż w roku 2017. Jednocześnie EBITDA wyniosła 121,2 mln zł w porównaniu z 60,1 mln zł za rok 2017.

Czynniki które wpłynęły na osiągnięte wyniki:

- wysokość marży brutto na sprzedaży,
- ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej 2,7 mln zł (w porównaniu z dodatnim wynikiem na tej działalności w wysokości 8,9 mln zł w roku 2017);
- ujemny wynik na działalności finansowej -19,8 mln zł (-18,1 w roku poprzednim),

Dane w tys. PLN	1-01-2018 31-12-2018	1-01-2017 31-12-2017	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	962 757	786 972	22,3%
Koszt własny sprzedaży	779 157	675 704	15,3%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	183 600	111 268	65,0%
Koszty ogólnego zarządu	81 989	82 427	-0,5%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	97 262	36 413	167,1%
Zysk (strata) brutto	77 494	18 349	322,3%
Podatek dochodowy	20 233	3 562	468,1%
Zysk (strata) netto	57 261	14 787	287,2%
Amortyzacja	23 903	23 728	0,7%
EBITDA	121 165	60 142	101,5%

Poniższy wykres przedstawia źródła kreacji zysku Emitenta.



CHARAKTERYSTYKA AKTYWÓW I PASYWÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W roku 2018 roku suma bilansowa zamknęła się kwotą 1,39 mld czyli o 154,5 mln więcej niż w roku 2017. Najistotniejsze zmiany, jakie miały miejsce to:

- wzrost wartości kapitałów własnych o 55,5 mln zł;
- spadek wartości aktywów trwałych o 11,1 mln;
- wzrost wartości aktywów obrotowych o 174,1 mln zł (+32,2%),
- spadek wartości zapasów o 13,6 mln zł (-5,8%)
- istotny wzrost wartości należności z tytułu dostaw i usług o 149,4 mln zł (+61,1%); W roku 2018 Emitent zawarł dwie umowy z PKP Cargo S.A., szczegółowo opisane w punkcie 4.2. niniejszego raportu. Zakładają one ratalną spłatę części należności z tytułu dostaw zmodernizowanych i nowych lokomotyw. W efekcie saldo należności handlowych na dzień bilansowy jest istotnie wyższe i w roku 2019 będzie rosło, wraz z dostawą PKP Cargo kolejnych zmodernizowanych lokomotyw;
- wzrost salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 44,3 mln zł (+371,4%),
- wzrost wartości zadłużenia długoterminowego o 36,8 mln zł (+9,7%);
- wzrost wartości zadłużenia krótkoterminowego o 62,2 mln zł (+12,4%) w tym z tytułu zobowiązań handlowych o 39,6 mln zł; z tytułu kredytów i pożyczek o 9,9 mln zł, z tytułu leasingów o 9,6 mln.
- ogólne zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek (długo i krótkoterminowe) wzrosło o 69,7 mln zł (+14,9%);

AKTYWA - dane w tys. PLN	Za okres		Zmiana (%)
	2018	2017	
Aktywa trwałe, w tym:	675 086	686 191	-1,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	286 207	293 795	-2,6%
Aktywa niematerialne	7 772	5 695	36,5%
Nieruchomości inwestycyjne	4 151	4 151	0,0%
Inwestycje w jednostki zależne	295 990	295 990	0,0%
Długoterminowe udzielone pożyczki	0	675	-100%
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	55 863	63 403	-11,9%
Należności długoterminowe pozostałe	14 509	12 586	15,3%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10 594	9 896	7,1%

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

Aktywa obrotowe, w tym:	715 305	541 273	32,2%
Zapasy	220 785	234 344	-5,8%
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	393 718	244 328	61,1%
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	7 663	7 428	3,2%
Krótkoterminowe należności pozostałe netto	18 053	24 764	-27,1%
Krótkoterminowe udzielone pożyczki	394	73	438,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56 197	11 921	371,4%
Pozostałe aktywa	18 495	18 415	0,4%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	8 500	-100,0%
AKTYWA RAZEM	1 390 391	1 235 964	12,5%

	Za okres		Zmiana
PASYWA - dane w tys. PLN	2018	2017	(%)
Kapitał własny	410 138	354 643	15,6%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	417 189	380 427	9,7%
Długoterminowe kredyty i pożyczki	329 785	270 015	22,1%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	54 690	73 773	-25,9%
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 597	28 174	-9,1%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 032	5 037	19,8%
Pozostałe pasywa długoterminowe	1 085	3 428	-68,3%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	563 064	500 894	12,4%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	206 548	196 643	5,0%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	19 746	10 166	94,2%
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	169 095	129 475	30,6%
Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe	137 347	144 047	-4,7%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	13 031	0	100%
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 761	3 231	-14,5%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	26 851	16 362	64,1%
Pozostałe pasywa krótkoterminowe	716	970	-26,2%
PASYWA RAZEM	1 390 391	1 235 964	12,5%

Ocena sytuacji finansowej Spółki została dokonana na podstawie analizy wskaźników finansowych.

Rentowność. Wszystkie wskaźniki rentowności są wyższe w stosunku do roku 2017. Rentowność na poziomie EBITDA jest wyższa o 5% punktów procentowych. Rentowność EBIT w ujęciu procentowym jest wyższa o 5,5% punktów procentowych w stosunku do roku poprzedniego.

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	2018	2017
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	12,6%	7,6%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	=zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	10,1%	4,6%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	8,0%	2,3%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	5,9%	1,9%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	4,1%	1,2%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	14,0%	4,2%

Zadłużenie i płynność. Wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ niewielkiemu obniżeniu w stosunku do roku 2017 o 0,8 punktu procentowego. W ujęciu nominalnym zadłużenia Emitenta wzrosło ogółem o 98,9 mln zł w stosunku do roku 2017. Kapitały własne Emitenta wzrosły o 55,5 mln zł.

Wskaźniki płynności poprawiły się.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	2018	2017
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	70,5%	71,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	239,0%	248,5%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	40,5%	40,5%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	30,0%	30,8%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,3	1,1
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,9	0,6

Wskaźniki efektywności. Porównując rok 2018 z rokiem 2017 w zakresie wskaźników efektywności zauważalne jest skrócenie czasu rotacji zapasów, co było spowodowane wysoką dynamiką wzrostu wartości przychodów ze sprzedaży przy jednoczesnym spadku wartości zapasów (-13,6 mln zł r/r). Wskaźnik rotacji należności uległ wydłużeniu o blisko 35 dni. Jest to związane z realizacją dostaw zmodernizowanych lokomotyw 15D dla PKP Cargo. 80% ceny lokomotywy jest płatne w ratach w okresie 5 lat. W roku 2018 Emitent dostarczył PKP Cargo 20 lokomotyw. Wskaźnik rotacji zobowiązań wydłużył się o cztery dni. Obowiązująca polityka dot. terminów płatności zobowiązań w roku 2018 nie zmieniła się.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	2018	2017
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 360	82,6	107,2
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 360	147,2	111,8
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 360	63,2	59,2

Emitent w roku 2018 skutecznie sfinansował wszystkie zaplanowane zamierzenia inwestycyjne. W 2018 roku nie zidentyfikowano ryzyka utraty płynności. Ponadto nie występowały istotne opóźnienia w terminach spłat zobowiązań.

Sytuacja finansowa Emitenta charakteryzuje się pełną zdolnością płatniczą oraz kredytową. Oznacza to zdolność do terminowego regulowania swoich zobowiązań. W ocenie kredytodawców o strategicznym znaczeniu, standing finansowy Emitenta jest oceniany wysoko i nie przewidywane są ryzyka pogorszenia tego standingu w przyszłości.

3.2. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Jednostki Dominującej w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

W roku 2018 Emitent zawarł dwie umowy z PKP Cargo S.A., szczegółowo opisane w punkcie 4.6. niniejszego raportu. Zakładają one ratalną spłatę części należności z tytułu dostaw zmodernizowanych i nowych lokomotyw. W efekcie saldo należności handlowych na dzień bilansowy jest istotnie wyższe i w roku 2019 będzie rosło, wraz z dostawą PKP Cargo kolejnych zmodernizowanych lokomotyw.

3.3. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik Jednostki Dominującej

Nie wystąpiły.

3.4. Objaśnienia różnic między wynikami finansowymi a prognozą wyników Jednostki Dominującej

W omawianym okresie Jednostka Dominująca nie publikowała prognozy wyników.

3.5. Informacja o zaciągniętych kredytach i wypowiedzianych w danym roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek Jednostki Dominującej

Umowy kredytowe Grupy i Emitenta opisane zostały w punkcie 2.6 niniejszego sprawozdania.

3.6. Informacja o udzielonych pożyczkach przez Jednostkę Dominującą.

W roku 2018 Jednostka Dominująca nie udzielała pożyczek.

3.7. Informacja Jednostki Dominującej o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

Gwarancje wystawione na zlecenie Jednostki Dominującej to głównie gwarancje wystawione przez firmy ubezpieczeniowe oraz banki na rzecz kontrahentów Emitenta na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Emitenta z tytułu realizowanych kontraktów. Jednostka Dominująca korzysta również z gwarancji wadialnych. Jednostka Dominująca współpracuje z PZU S.A., Bankiem PEKAO S.A., BZ WBK S.A., PNB PARIBAS, TUIr Allianz Polska S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., Generali T.U. S.A., TUIr Warta S.A., EULER HERMES S.A., ERGO Hestia S.A., KUKE S.A., TU Europa S.A., TU UNIQA S.A..

Łączna wartość zobowiązań warunkowych z tytułu gwarancji i poręczeń na rzecz jednostek pozostałych na 31.12.2018 roku wyniosła 346,6 mln PLN. W roku 2017 była to kwota 262,1 mln zł (wzrost o 32,2%). Szczegółowe informacje zawiera sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej (nota 39A jednostkowego sprawozdania finansowego emitenta - „Zobowiązania warunkowe”).

Nie uwzględniono weksli in blanco wystawionych przez Emitenta na zabezpieczenie zobowiązań ujmowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Emitenta i na zabezpieczenie zobowiązań ujmowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

28 czerwca 2018 r. Emitent zawarł aneks do umowy poręczenia z dnia 30 czerwca 2017 roku zawartej pomiędzy Emitentem a Bankiem Handlowym w Warszawie. Przedmiotem aneksu było przedłużenie okresu poręczenia do dnia 30 listopada 2019 roku. Umowa poręczenia stanowi zabezpieczenie kredytu udzielonego spółce zależnej Emitenta – NEWAG Lease sp. z o.o. SKA.

28 czerwca 2018 r. spółka zależna NEWAG IP Management sp. z o.o. zawarła aneks do umowy poręczenia z dnia 30 czerwca 2017 roku zawartej pomiędzy NEWAG IP Management a Bankiem Handlowym w Warszawie. Przedmiotem aneksu było przedłużenie okresu poręczenia do dnia 30 listopada 2019 roku. Umowa poręczenia stanowi zabezpieczenie kredytu udzielonego spółce zależnej Emitenta – NEWAG Lease sp. z o.o. SKA..

4. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY**4.1. Opis segmentów działalności i podstawowych produktów**

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

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

Segment II – wynajem i zarządzanie nieruchomościami (GLIWICE PROPERTY MANAGEMENT S.A., GALERIA SĄDECKA Sp. z o.o.).

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 Spółka z o.o. SKA, NEWAG LEASE Sp. z o.o.).

	I	II	III	Razem	Wyłączenia	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	962 312	143	59 101	1 021 556	-	1 021 556
Przychody od innych segmentów	15 746	840	61 359	77 945	-77 945	-
Przychody ze sprzedaży	978 058	983	120 460	1 099 501	-77 945	1 021 556
EBITDA	122 069	286	42 733	165 088	-698	164 390
Zysk (strata) operacyjny	97 896	218	12 082	110 196	17 755	127 951
Amortyzacja	24 173	68	30 651	54 892	-18 453	36 439
Aktywa segmentu	1 399 589	11 769	769 304	2 180 662	-969 810	1 210 852
Zobowiązania segmentu	986 934	1 120	217 555	1 205 609	-490 192	715 417
Nakłady inwestycyjne	26 718	0	20 887	47 605	-20 079	27 526
Przychody z tytułu odsetek	2 564	7	14 678	17 249	-14 682	2 567
Koszty z tytułu odsetek	19 536	16	6 633	26 185	-14 682	11 503
Podatek dochodowy	20 312	85	2 429	22 826	-393	22 433

Z punktu widzenia Grupy, najważniejszym segmentem jest segment I, na który składają się następujące główne kategorie produktów i usług: produkcja elektrycznych zespołów trakcyjnych, produkcja spalinowych zespołów trakcyjnych, produkcja lokomotyw elektrycznych, modernizacje lokomotyw spalinowych, modernizacja elektrycznych zespołów trakcyjnych oraz modernizacja wagonów osobowych. Ponadto Inteco S.A. sprzedaje systemy sterowania na rzecz NEWAG S.A. oraz inne urządzenia elektrotechniczne klientom spoza Grupy kapitałowej. Segment ten wygenerował 962,3 mln zł przychodów ze sprzedaży do klientów zewnętrznych.

Segment II wygenerował 983 tys. zł przychodów ze sprzedaży, z czego 143 tys. zł klientom spoza Grupy kapitałowej.

Segment III. Sprzedaż tego segmentu poza grupą NEWAG wyniosła 59,1 mln zł, na co złożyła się głównie sprzedaż lokomotyw Griffin w celu zwrotnego leasingowania.

LOKOMOTYWY



Lokomotywy to pojazdy szynowe z własnym napędem, przeznaczone do ciągnięcia lub pchania wagonów po torach kolejowych, zasadniczo nieprzeznaczone do przewożenia ładunków. Grupa zajmuje się produkcją nowych lokomotyw elektrycznych oraz kompleksową modernizacją lokomotyw spalinowych i elektrycznych. W roku 2018 Grupa sprzedała 8 nowych lokomotyw elektrycznych Dragon 2. Przeprowadzono również modernizację 38 lokomotyw spalinowych. Grupa zrealizowała również zlecenia 23 napraw rewizyjnych lokomotyw elektrycznych.

SPALINOWE ZESPOŁY TRAKCYJNE

Spalinowe zespoły trakcyjne to pojazdy złożone z dwu lub więcej członów, z których przynajmniej jeden wyposażony jest we własny napęd spalinowy, przy czym pojazd zazwyczaj zdolny jest do zmiany kierunku jazdy bez zmiany czoła pojazdu dzięki wyposażeniu w kabiny sterownicze na obu jego końcach. Spalinowe zespoły trakcyjne przeznaczone są do obsługi potoków pasażerskich o średnim natężeniu w ruchu podmiejskim i regionalnym na niezelektryfikowanych liniach kolejowych. W segmencie spalinowych zespołów trakcyjnych Grupa zajmuje się produkcją nowych oraz naprawami okresowymi eksploatowanych pojazdów tego typu. W roku 2018 Grupa przekazała dwa spalinowe zespoły trakcyjne dla Województwa Podkarpackiego.



ELEKTRYCZNE ZESPOŁY TRAKCYJNE

Elektryczne zespoły trakcyjne to samojezdne, wielocłonowe pasażerskie pojazdy trakcyjne, zasilane energią elektryczną pobieraną z sieci trakcyjnej, składające się z dwóch członów sterowniczych na obu końcach oraz członów pośrednich. Grupa zajmuje się produkcją nowych oraz naprawami okresowymi i awaryjnymi tego typu pojazdów. W roku 2018 Grupa wyprodukowała 27 elektrycznych zespołów trakcyjnych.



WAGONY OSOBOWE

Wagony osobowe to wagony kolejowe służące do przewozu osób i bagażu podręcznego. Od początku swojej działalności Grupa zajmuje się naprawami wszystkich rodzajów wagonów osobowych wykorzystywanych w Polsce. Grupa świadczy wszystkie możliwe usługi związane z utrzymaniem wagonów – począwszy od przeglądów rocznych, poprzez naprawy awaryjne i rewizyjne, aż po naprawy główne z gruntowną modernizacją włącznie. W roku 2018 Grupa nie realizowała usług w tym segmencie produktowym.

POJAZDY	2018 r.	2017 r.	2018/2017
	(w szt.)	(w szt.)	(%)
Lokomotywy	70	42	67%
Modernizacje lokomotyw spalinowych	38	12	216%
Naprawy główne lokomotyw spalinowych	0	0	-
Modernizacje, naprawy główne lokomotyw elektrycznych	0	0	-
Produkcja lokomotyw elektrycznych	8	6	33%
Naprawy rewizyjne, rewizyjne z modernizacją lokomotyw elektrycznych	23	16	43%
Naprawy rewizyjne lokomotyw spalinowych	1	8	-88%
Elektryczne zespoły trakcyjne	27	38	-29%
Produkcja elektrycznych zespołów trakcyjnych	27	34	-21%
Modernizacja elektrycznych zespołów trakcyjnych	0	0	-
Naprawy rewizyjne elektrycznych zespołów trakcyjnych	0	4	-100%
Spalinowe zespoły trakcyjne	2	0	100%
Produkcja spalinowych zespołów trakcyjnych	2	0	100%
Wagony osobowe	0	16	-100%
Modernizacje, naprawy główne, naprawy rewizyjne	0	16	-100%

4.2. Informacje o rynkach sprzedaży i głównych odbiorcach

W roku 2018 przychody ze sprzedaży Grupy osiągnęły 1021,5 mld PLN (z czego 83,96 % w Polsce). Główni klienci Grupy to samorządy wojewódzkie, wojewódzkie kolejowe spółki przewoźowe, spółki z grupy kapitałowej tworzonej przez PKP S.A. oraz prywatni przewoźnicy kolejowi. Poniższa tabela przedstawia strukturę sprzedaży wg klientów.

KLIENT	% udział w sprzedaży
Grupa kapitałowa PKP	29,47
Województwo Zachodniopomorskie	18,15
DZZD SIMETRO SOFIA	10,24
Woj. Pomorskie	7,83
Łódzka Kolej Aglomeracyjna	5,39
Pozostali klienci	28,92
Razem	100,00

Nie występują formalne powiązania między Grupą a klientami wskazanymi w tabeli powyżej.

W roku 2018 przychody Jednostki Dominującej ze sprzedaży osiągnęły 962,8 mln zł, co stanowi 94,2 % wartości dla Grupy Kapitałowej.



UMOWA ZAWARTA W DNIU 7 MARCA 2018 R. POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A WOJEWÓDZTWEM ŚWIĘTOKRZYSKIM

W dniu 7 marca 2018 roku Jednostka Dominująca zawarła umowę z Województwem Świętokrzyskim. Przedmiotem Umowy jest dostawa przez Spółkę na rzecz Województwa Świętokrzyskiego 2 czteroczonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych (EZT) wraz ze świadczeniem usługi utrzymaniowa EZT do poziomu P3 określonego w przepisach prawa powszechnie obowiązującego. Dostawy EZT będą wykonywane na podstawie uzgodnionego harmonogramu, a całość dostaw zostanie wykonana do 25.02.2019 r. Wartość Umowy wynosi 36.080.000 zł netto, co stanowi wynagrodzenie za wykonanie wszystkich zobowiązań umownych. Wynagrodzenie będzie płatne proporcjonalnie za każdy EZT po wykonaniu dostawy danego EZT. Spółka udziela gwarancji jakości na każdy dostarczony EZT na okres 60 miesięcy od daty dostawy. Okres rękojmi za wady równy jest okresowi gwarancji (raport bieżący nr 7/2018).

UMOWA ZAWARTA W DNIU 4 KWIECZNIA 2018 R. POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A PKP CARGO S.A.

W dniu 4 kwietnia 2018 roku Jednostka Dominująca zawarła umowę z PKP Cargo S.A. której przedmiotem jest modernizacja 60 lokomotyw spalinowych wraz ze świadczeniem usług utrzymania silników spalinowych. Szacunkowa wartość umowy to 388.000.000 zł netto. Wartość 20 % wynagrodzenia za modernizację każdej lokomotywy wraz z pełnym VAT będzie płatne po zakończeniu modernizacji, a pozostała część w 60 miesięcznych równych ratach. Wynagrodzenie za pozostałe świadczenia będzie płatne po ich spełnieniu. Spółka udzieliła gwarancji jakości i rękojmi przez okres 24 miesięcy (raport bieżący nr 9/2018).

UMOWA ZAWARTA W DNIU 29 MAJA 2018 R. POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A PKP INTERCITY S.A.

W dniu 29 maja 2018 roku Emitent zawarł z PKP Intercity S.A. umowę na dostawę 20 lokomotyw elektrycznych oraz usługą utrzymania do momentu wykonania przeglądu P4 jednak nie krócej niż przez okres 60 miesięcy od daty dostawy każdej lokomotywy. Umowa przewiduje prawo opcji dla Zamawiającego na zamówienie kolejnych 10 lokomotyw. Szacunkowa wartość umowy wynosi 298.882.080 zł. Emitent udzielił gwarancji jakości i rękojmi przez okres 36 miesięcy (raport bieżący nr 16/2018).

UMOWA ZAWARTA W DNIU 16 LIPCA 2018 R. POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A WOJEWÓDZTWEM POMORSKIM

W dniu 16 lipca 2018 r. Jednostka Dominująca zawarła umowę z Województwem Pomorskim, której przedmiotem jest dostawa 5 pięcioczonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych. Umowa przewiduje prawo opcji dla Zamawiającego na zamówienie do pięciu kolejnych EZT. Dostawy EZT będą wykonywane w latach 2018-2020 zgodnie z uzgodnionym przez strony harmonogramem. Wartość Umowy wynosi 100 mln zł netto, co stanowi wynagrodzenie za wykonanie wszystkich zobowiązań umownych. Wartość umowy z uwzględnieniem prawa opcji tj. rozszerzenia przedmiotu Umowy o pięć kolejnych EZT wynosi 200 mln zł netto. Emitent udziela gwarancji jakości na każdy dostarczony EZT na okres 36 miesięcy od daty dostawy z zastrzeżeniem dłuższego okresu gwarancji dla wskazanych w umowie prac i materiałów (raport bieżący 30/2018).

UMOWA ZAWARTA W DNIU 25 PAŹDZIERNIKA 2018 R. POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A PKP CARGO S.A.

W dniu 25 października 2018 r. Jednostka Dominująca zawarła umowę z PKP CARGO S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem Umowy jest dostawa przez Spółkę na rzecz PKP CARGO S.A. trzech lokomotyw elektrycznych wraz ze świadczeniami dodatkowymi. Dostawy Lokomotyw zostaną wykonywane do dnia 31 grudnia 2018 roku. Wartość Umowy wynosi 45,3 mln zł netto, w tym 44,97 mln zł netto tytułem wynagrodzenia za dostawę lokomotyw. 20% wynagrodzenia netto za dostawę lokomotyw oraz 100 % VAT od wynagrodzenia za dostawę lokomotyw zostanie zapłacone po dostawie lokomotyw, a 80% wynagrodzenia netto za dostawę Lokomotyw zostanie zapłacone w 60 miesięcznych ratach. Spółka udzieli gwarancji jakości i rękojmi na Lokomotywy na okres 36 miesięcy od odbioru przez Zamawiającego każdej z Lokomotyw z zastrzeżeniem dłuższego okresu gwarancji dla wskazanych w Umowie komponentów Lokomotyw (raport bieżący nr 33/2018).

ZAMÓWIENIE Z DNIA 21 GRUDNIA 2018 R. OTRZYMANE PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ OD FERROVIE DEL SUD EST E SERVIZI AUTOMOBILISTICI S.R.L

W dniu 12 grudnia 2018 r. Jednostka Dominująca otrzymała od FERROVIE DEL SUD EST E SERVIZI AUTOMOBILISTICI s.r.l. z siedzibą Bari we Włoszech "FSE" zamówienie. Zamówienie zostało złożone na podstawie umowy ramowej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 65/2015. Umowa Ramowa przewidywała możliwość zamówienia do 15 elektrycznych zespołów trakcyjnych z zastrzeżeniem, że pierwsze pięć Zespołów Trakcyjnych zostało zamówionych wraz z zawarciem Umowy Ramowej, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 65/2015. Przedmiotem Zamówienia jest wykonanie przez Spółkę na rzecz FSE kolejnych sześciu Zespołów Trakcyjnych. Łączna wartość Zamówienia wynosi 24,21 mln EUR netto. Zamówienie powinno zostać zrealizowane w terminie 18 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Szczegółowe warunki realizacji Zamówienia, w tym szczegółowe terminy wykonania Zespołów Trakcyjnych, zostaną określone w umowie wykonawczej.

W roku 2018 Spółki Grupy Kapitałowej zawarły szereg umów dot. usług modernizacji i napraw taboru kolejowego. Najważniejsze zostały wymienione poniżej:

- naprawy elektrycznych zespołów trakcyjnych,
- naprawy rewizyjne lokomotyw EP09,
- produkcja lokomotyw elektrycznych Dragon,
- modernizacje lokomotyw 15D,
- modernizacje lokomotyw 6Dg,
- pozostałe usługi.

Łączna wartość wspomnianych umów to kwota 209,7 mln zł.

4.3. Informacja o dostawcach



W 2018 roku dwudziestu największych dostawców pod względem obrotów stanowiło nieco powyżej 63% wydatków na zakup materiałów. Są to dostawcy kluczowych komponentów służących głównie do produkcji taboru takich jak: silniki elektryczne i spalinowe, układy sterowania napędem, układy hamulcowe, systemy klimatyzacji, systemy multimedialne, wyposażenie wnętrz pojazdów. Dostawcy kluczowych komponentów mają zlokalizowane swoje zakłady produkcyjne na terenie Unii Europejskiej. 51¹% dostawców Spółki to firmy polskie (z większościowym udziałem kapitału polskiego), a 61% kupowanych materiałów pochodzi z fabryk na terenie Polski. Żaden z kluczowych dostawców nie jest monopolistą. Obroty handlowe z żadnym z dostawców nie przekroczyły 10% wartości przychodów ze sprzedaży.

4.4. Nakłady inwestycyjne oraz ocena możliwości inwestycyjnych

NAKLADY INWESTYCYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W roku 2018 Grupa Kapitałowa przeznaczyła 28,2 mln zł na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.

W 2019 roku Grupa Kapitałowa planuje przeznaczyć na ten cel kwotę 55 mln zł.

Grupa posiada możliwości finansowania swoich zamierzeń inwestycyjnych bieżącym kapitałem obrotowym oraz korzystając z leasingu.

¹ Wskaźnik dotyczy dostawców dostarczających 84% zakupów

NAKŁADY INWESTYCYJNE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W roku 2018 wartość nabytych przez Emitenta aktywów trwałych i niematerialnych wyniosła 27,3 mln PLN. Złożyły się na nie:

- modernizacje budynków
- zakup maszyn, urządzeń oraz narzędzi
- infrastruktura (sieć ciepła, kanalizacyjna, układ torowy)
- aktywa niematerialne i prawne

W roku 2018 Jednostka Dominująca zakończyła modernizację hali produkcyjnej, przeznaczonej do produkcji lokomotyw elektrycznych oraz modernizacji lokomotyw spalinowych.

W zakresie aktywów niematerialnych i prawnych nakłady inwestycyjne dotyczą zakupu licencji programów komputerowych.

Koszty remontów odniesione w koszty działalności operacyjnej roku 2018 wyniosły niespełna 1,6 mln PLN.

Źródłem finansowania inwestycji były zarówno środki własne jak i zewnętrzne formy finansowania, w tym przede wszystkim leasing.

Wartość zaplanowanych przez Emitenta na rok 2019 zadań inwestycyjnych wyniesie 33 mln zł. Planowane są zakupy nowych maszyn (w tym robotów spawalniczych) oraz niezbędnego oprzyrządowania do produkcji i montażu pojazdów szynowych i narzędzi. Emitent posiada możliwości finansowania swoich zamierzeń inwestycyjnych bieżącym kapitałem obrotowym oraz korzystając z leasingu.

4.5. Informacje o zaciągniętych w danym roku obrotowym umowach ubezpieczeniowych.

W omawianym okresie Grupa zawarła szereg umów ubezpieczeniowych dotyczących jej majątku trwałego, wyposażenia oraz maszyn.

NEWAG S.A.

W omawianym okresie Spółka zawarła następujące umowy ubezpieczeniowe:

- W dniu 8 lutego 2018 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. i z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji ALLIANZ Polska S.A. polisa ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk na okres od 8 lutego 2018 do 7 lutego 2019 roku. Wartość ubezpieczenia to kwota 1.034.291.569,96 PLN.
- W dniu 8 lutego 2018 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. i z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji ALLIANZ Polska S.A. polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej dla klienta korporacyjnego na okres od 8 lutego 2018 do 7 lutego 2019 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 120.000.000 PLN.
- W dniu 19 listopada 2018 zawarta została z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji ALLIANZ Polska S.A. polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej członków władz spółek na okres od 23 listopada 2018 do 22 listopada 2019 roku. Wartość sumy gwarancyjnej to kwota 50.000.000 PLN.
- W dniu 8 lutego 2018 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. i z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji ALLIANZ Polska S.A. polisa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego na okres od 8 lutego 2018 do 7 lutego 2019 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 1.307.642,09 PLN.

W okresie będącym przedmiotem niniejszego raportu Spółka zawarła również szereg polis ubezpieczeniowych Casco taboru kolejowego, środków transportu (własnych oraz leasingowanych) w zakresie OC, Autocasco oraz NW.

Inteco S.A.

W dniu 27.07.2018 r. zawarte zostały z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeniowym S.A. polisy ubezpieczenia:

- mienia od wszystkich ryzyk na okres 31.07.2017-30.07.2018 r. – wartość ubezpieczenia 6,3 mln zł;
- odpowiedzialności cywilnej ogólnej na okres 31.07.2018-30.07.2019 r. – wartość ubezpieczenia 500 tys. zł,
- sprzętu elektronicznego okres 31.07.2018-30.07.2019 r. – wartość ubezpieczenia 92,7 tys. zł.

Gliwice Property Management S.A.

W dniu 1.03.2018 r. zawarta została z Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej (Zarządca nieruchomości) na okres 04.03.2018-03.03.2019 – wartość ubezpieczenia 50.000 EUR (208.505 PLN).

W dniu 1.03.2018 r. zawarta została z Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej (dobrowolne ubezpieczenie dla Spółki) na okres 04.03.2018 – 03.03.2019 – wartość ubezpieczenia 1.000.000 zł.

NEWAG LEASE Sp. z o.o. SKA

Spółka w roku 2018 zawarła polisy ubezpieczenia casco taboru kolejowego.

NEWAG IP MANAGEMENT Sp. z o.o.

W dniu 7 lutego 2018 r. została zawarty następujące polisy ubezpieczenia:

- mienia od wszystkich ryzyk (mienie ruchome) na okres od 8 lutego 2018 r. do 7 lutego 2019 r. z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. i z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji ALLIANZ Polska S.A. . Wartość ubezpieczenia to kwota 62.432,33PLN.
- sprzętu elektronicznego na okres od 8 lutego 2018 r. do 7 lutego 2019 r. z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. i z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji ALLIANZ Polska S.A. Wartość ubezpieczenia to łączna kwota 1.784.752,18 PLN.
- odpowiedzialności cywilnej ogólnej na okres od 8 lutego 2018 r. do 7 lutego 2019 r. z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. i z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji ALLIANZ Polska S.A.
Wartość ubezpieczenia to kwoty:

- OC pracodawcy	- 500.000 zł
- OC najemcy nieruchomości	- 2.000.000 zł
- OC za szkody mające postać czystych strat finansowych	- 500.000 zł.

4.6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności, w tym znanych grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Wszystkie istotne umowy zostały opisane w punktach: 2.6,2.7,4.2,4.5.

4.7. Istotne transakcje z podmiotami powiązanimi

Jednostka Dominująca nie zawierała ze spółkami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Wartość transakcji z podmiotami powiązanymi znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy zaczynający się 1 stycznia 2018 i kończący się 31 grudnia 2018 roku (nota 45).

4.8. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w danym roku obrotowym

W roku 2018 spółki grupy kapitałowej i Emitent nie dokonywały inwestycji kapitałowych.

4.9. Istotne zdarzenia w zakresie badań i rozwój

Spółka zależna NEWAG IP Management w 2018 finalizowała prace projektowe przy projekcie elektrycznych zespołów trakcyjnych typu 36WE_d, czyli drugiej generacji pojazdów serii Impuls zamówionych przez Łódzką Kolej Aglomeracyjną. W pierwszym kwartale roku zakończone zostały też prace projektowe związane z wprowadzeniem do produkcji trzeciej generacji lokomotywy typu 15D, które w omawianym roku były produkowane dla przewoźników prywatnych jak również w ramach największego zamówienia jakie Emitent otrzymał na ten typ lokomotyw – 60 sztuk dla PKP CARGO S.A.

W omawianym roku realizowane były też prace projektowe związane z dostawą pięcioczołowych elektrycznych zespołów trakcyjnych (typ 45WE) dla Urzędu Marszałkowskiego Województwa Pomorskiego oraz czteroczołowych (31WE) dla Urzędu Marszałkowskiego Województwa Świętokrzyskiego. Pojazdy te oczywiście spełniają wymagania określone w Technicznych Specyfikacjach Interoperacyjności (TSI 2014) i wyposażone zostały w system bezpieczeństwa ruchu kolejowego ERTMS/ETCS poziomu 2.

Kolejnym dużym projektem, był projekt drugiej generacji lokomotyw sześciokoślawych typu E6ACT „Dragon” z opcją zabudowy spalinowego modułu dojazdowego. Założeniem projektu było dostosowanie istniejącej platformy lokomotyw sześciokoślawych „Dragon” do najnowszych wymagań TSI. Wiązało się to z koniecznością wprowadzenia istotnych zmian w konstrukcji pojazdów. Lokomotywy te od połowy roku produkowane są seryjnie. Zastosowano w nich najnowocześniejsze rozwiązania techniczne i funkcjonalne. Zastosowano napęd trakcyjny produkcji polskiej firmy MEDCOM. Po raz pierwszy w Europie w ramach układów energoelektronicznych (w przetwornicach) zastosowano tranzystory zbudowane w technologii węglików krzemu (SiC). Technologia ta wpływa na zwiększenie sprawności urządzeń, mniejsze zużycie energii oraz mniejszą masę i gabaryty samych komponentów. Oficjalna premiera pojazdów Dragon 2 miała miejsce na Międzynarodowych Targach Technik Komunikacyjnych INNOTRANS 2018 w Berlinie. Następnie prezentacja odbyła się też na Torze Doświadczalnym Instytutu Kolejnictwa w Węglewie koło Żmigrodu. W lokomotywach zabudowany został system bezpieczeństwa ruchu kolejowego ETCS poziom 2 w wersji baseline 2.3.0d. W związku ze zmianą przepisów rozpoczęto prace modyfikacyjne w projekcie lokomotywy, umożliwiające zabudowę systemu ETCS w wariacie baseline 3.4.0.

W związku zawartą umową z PKP INTERCITY S.A. na dostawę 20 sztuk czteroosiowych, jednosystemowych elektrowozów z opcją powiększenia zamówienia o kolejne 10 pojazdów rozpoczęliśmy prace projektowe przy tych pojazdach. Jako projekt bazowy przyjęto platformę lokomotyw czteroosiowych „Griffin”. Wymagania klienta określone w specyfikacji wymagały gruntownych zmian w konstrukcji lokomotyw. Lokomotywy nie miały być wyposażone w moduł spalinowy, natomiast wymagane było (niestosowane w dotychczasowych projektach lokomotyw) zabudowanie w pełni usprężynowanych zespołów napędowych z zastosowaniem wału drążonego i sprzęgieł przeniesienia napędu z przekładni na zestaw kołowy. Zmiany zaszyły również w konstrukcji nadwozia i wyposażeniu kabin sterowniczych wg wymagań klienta.

W roku 2018 kontynuowana była strategia rozwojowa Grupy polegająca na uniezależnieniu się od korzystania z zewnętrznych firm projektowych, rozwijając pełne kompetencje w swoich strukturach. W 2018 roku wszystkie strategiczne prace projektowe były realizowane przez inżynierów NEWAG IP Management bez angażowania firm zewnętrznych. Kontynuowany był też rozwój kompetencji w zakresie realizacji obliczeń wytrzymałościowych pojazdów i komponentów.

W dziedzinie współpracy z jednostkami akademickimi, w styczniu 2018 zakończył się proces rekrutacji studentów na innowacyjną specjalność kształcenia kadry inżynierskiej pod nazwą Inżynieria Pojazdów Szynowych, która uruchomiona została przez Instytut Pojazdów Szynowych Politechniki Krakowskiej wspólnie z Grupą NEWAG oraz innymi partnerami przemysłowymi. Komisja rekrutacyjna wyłoniła spośród kandydatów 15-osobową grupę studencką. W lutym 2018 rozpoczęły się zajęcia dydaktyczne na specjalności. Pracownicy NEWAG IP prowadzili zajęcia teoretyczne, praktyczne i laboratoryjne z przedmiotów związanych z budową, eksploatacją, projektowaniem, systemami komputerowego wspomaganie projektowania pojazdów szynowych. Od października 2019 roku wybrani studenci pierwszej edycji odbywać będą płatne staże w Dziale Badań i Rozwoju NEWAG IP Management, zakończone pracą dyplomową inżynierską. W lutym 2019 r. rozpoczęła się druga edycja specjalności. Takie działania mają bezpośredni wpływ na pozyskanie wykwalifikowanej kadry już podczas studiów do realizacji przyszłych projektów w Grupie NEWAG.

W grudniu 2018 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję o zakończeniu projektu prac rozwojowych, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 13/2017 (tj. zaprojektowania 4-osiowej lokomotywy z zaawansowanymi spalinowo-elektrycznymi wielosystemowymi układami napędowymi), wraz z jednoczesnym przeznaczeniem zasobów osobowych, organizacyjnych i finansowych zarezerwowanych pierwotnie dla Projektu na realizację nowego projektu prac rozwojowych w zakresie stworzenia 6-osiowej lokomotywy elektrycznej, wielosystemowej, przeznaczonej na rynki krajów Europy Środkowej (raport bieżący nr 36/2018)

4.10. Ochrona środowiska

Szczegółowy opis kwestii środowiskowej został ujęty w raporcie niefinansowym grupy kapitałowej.

4.11. Istotne zdarzenia



331 Da. W marcu zakończyła się modernizacja pierwszej lokomotywy 311Da dla spółki LHS. W sumie roku 2018 Emitent zmodernizował i dostarczył klientowi 10 lokomotyw zamykając kontrakt zawarty w roku 2017.

W czerwcu 2018 roku Emitent ukończył badania dynamiczne IMPULSA 2 wyprodukowanego dla włoskiego przewoźnika Ferrovie Del Sud Est e Servizi Automobilistici s.r.l. (FSE). Ukończenie badań dynamicznych umożliwia przygotowanie i złożenie wniosku do włoskiej Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Kolejowego — ANSF (Agenzia Nazionale per la Sicurezza delle Ferrovie) o wydanie zezwolenia na dopuszczenie do eksploatacji na włoskich liniach.



IMPULS 2 w ŁKA. 18 czerwca oficjalnie Emitent zaprezentował elektryczny zespół trakcyjny Impuls 2 dla Łódzkiej Kolei Aglomeracyjnej. Pierwsze cztery (z 14 pojazdów) zostały przekazane klientowi w IV kwartale minionego roku.



INSPIRO W SOFII. 25 czerwca br. konsorcjum SIEMENS – NEWAG S.A. rozpoczęło dostawy pojazdów metra dla Metropolitan EAD w Sofii. W tym dniu pierwszy pociąg opuścił siedzibę firmy w Nowym Sączu a do Sofii dotarł 2 lipca. Łącznie w roku 2018 konsorcjum przekazało klientowi 13 pojazdów.

Dragon 2. W czerwcu rozpoczęły się badania homologacyjne lokomotywy elektrycznej Dragon 2. Jest to kontynuacja projektu lokomotywy Dragon, w pełni zgodna z Technicznymi Specyfikacjami Interoperacyjności (TSI 2014) wyposażona w system ETCS poziomu 2. Została zaprojektowana do prowadzenia ciężkich składów towarowych. W lokomotywie zabudowano przekształtniki oparte na węglu krzemu (SiC), zapewniające bezawaryjną pracę w wysokich temperaturach, zmniejszenie poziomu hałasu, ograniczenie strat energii o 50% oraz zmniejszenie rozmiarów i masy urządzeń o 60%. 12 lipca 2018 roku lokomotywa została oficjalnie zaprezentowana w Żmigrodzie, w należącym do Instytutu Kolejnictwa Ośrodka Eksploatacji Toru Doświadczalnego. Pierwsze lokomotywy z tej serii znalazły już klientów. Trzy lokomotywy zasiliły tabor PKP Cargo.



Komplet Impulsów w Szczecinie. 7 września 2018 roku nastąpiło uroczyste przekazanie ostatniego elektrycznego zespołu trakcyjnego IMPULS wyprodukowanego dla województwa zachodniopomorskiego w ramach umowy z września 2016 roku. Urząd Marszałkowski dysponuje obecnie flotą 40 pojazdów Impuls (22 pojazdy typu 31WE-czteroczęłonowe oraz 18 typu 36WE-trzyczęłonowe), co sprawia że region ten posiada najwięcej nowoczesnych pojazdów Impuls ze wszystkich województw w Polsce. Łączna wartość dostarczonych pojazdów przekracza kwotę pół miliarda netto. Pierwsze trzy pojazdy w ramach zamówienia zostały dostarczone w maju 2017 roku, a realizacja kontraktu zakończyła się w sierpniu 2018 roku, dostawą ostatniego 27-go pojazdu. Jest to rekordowy czas dostawy, skrócony o ponad dwa lata przed terminem umownym.



Prezes Zarządu NEWAG SA Zbigniew Konieczek otrzymał tytuł Honorowego Obywatela Miasta Nowego Sącza. Zaszczytny tytuł został przyznany przez radnych miejskich podczas sesji Rady Miasta Nowego Sącza w dniu 11 września br., na wniosek prezydenta miasta Ryszarda Nowaka. Podczas laudacji Prezydent Ryszard Nowak podkreślił wyjątkowe dokonania, nieprzeciętną odwagę i zaangażowanie Prezesa Konieczka w rozwój NEWAGu oraz działalność dobroczynną i zaangażowanie w życie społeczne miasta



NEWAG wśród firm zaprezentowanych na Polskiej Wystawie Gospodarczej. NEWAG znalazł się w wąskim gronie 25 wybranych firm, które w ciągu ostatniego stulecia w istotnym stopniu przyczyniły się do sukcesu polskiej myśli technologicznej. Prezentacja spółek miała miejsce na zainicjowanej przez Prezydenta RP, Pana Andrzeja Dudę Polskiej Wystawie Gospodarczej w pawilonie przy pl. Piłsudskiego w Warszawie. Wystawa, która została otwarta 28 września br., podsumowuje 100 lat rodzimej gospodarki, skupia się na krajowych innowacyjnych przedsiębiorstwach, które budują krajobraz gospodarczy dzisiejszej Rzeczypospolitej.



Dobry Wzór. 25 października 2018 r. po raz 25. w Instytucie Wzornictwa Przemysłowego zostały wręczone nagrody Dobry Wzór, przyznawane producentom, usługodawcom i projektantom, których produkty wyróżniają się wysoką jakością wzornictwa. Zgłoszony do konkursu Elektryczny Zespół Trakcyjny IMPULS 2 produkcji NEWAG otrzymał nagrodę i zaszczytny tytuł Dobry Wzór w kategorii Transport i komunikacja. Elektryczny Zespół Trakcyjny Impuls 2 wyróżnia się funkcjonalnością oraz zastosowaniem zaawansowanych rozwiązań konstrukcyjnych. Wywodzi się z rodziny pojazdów Impuls pierwszej serii i jest zbudowany na bazie doświadczeń zdobytych przez NEWAG S.A. przy ich produkcji we współpracy z naszymi Klientami.



Złoty Płatnik. Spółka otrzymała wyjątkowy certyfikat „Złotego Płatnika”, przyznawany przez Euler Hermes – wiodącego na świecie dostawcę gwarancji ubezpieczeniowych i analiz handlowych. Wąskie grono przedsiębiorstw, do których zalicza się jedynie 6% polskich firm, otrzymało tytuł wyróżniając się najwyższymi standardami płatniczymi w 2017 r. Złoty Płatnik potwierdza solidność biznesową oraz moralność płatniczą na najwyższym poziomie, dobrą kondycję finansową oraz brak aktywnych windykacji z końcem 2017 roku. Otrzymanie certyfikatu „Złoty Płatnik” zwiększa wiarygodność płatniczą firmy oraz wspiera współpracę z zagranicznymi kontrahentami.



Perła Polskiej Gospodarki. W grudniu 2018 r. NEWAG S.A. otrzymała tytuł Perły Polskiej Gospodarki (w kategorii Perły Duże), przyznawany przez Redakcję Magazynu Polish Market oraz Zakład Wspomagania i Analizy Decyzji Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Certyfikat ten przyznawany jest za konsekwentną realizację polityki i strategii przedsiębiorstwa oraz pozycję lidera wśród najbardziej dynamicznych i najbardziej efektywnych przedsiębiorstw w Polsce.

ODPOWIEDZIALNY BIZNES

Grupa NEWAG realizuje społeczny wymiar działalności poprzez zaangażowanie w akcje charytatywne, pomoc potrzebującym, promocję wydarzeń sportowych oraz wsparcie w wymiarze edukacyjnym. Ponadto promuje pozytywne postawy i zachowania. Szczególnie wspierane są akcje mające na celu pomoc dzieciom i młodzieży oraz dofinansowanie uzyskują wydarzenia propagujące zdrowy tryb życia i aktywność fizyczną, szczególnie zlokalizowane czy odnoszące się do lokalnej społeczności. Grupa NEWAG nie przedstawia odrębnej polityki zaangażowania społecznego, a można jedynie zaobserwować tendencję udziału w poszczególnych wydarzeniach, o udziale w których decyduje Zarząd Emitenta. Szczegółowe informacje zostały zawarte w sprawozdaniu z działalności niefinansowej.

5. STRATEGIA ROZWOJU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I GRUPY KAPITAŁOWEJ

5.1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej

ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

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

- wysokość nakładów inwestycyjnych na zakup nowego taboru lub modernizację taboru przewidzianą przez operatorów przewozów kolejowych, jednostki samorządu terytorialnego, operatorów miejskich systemów komunikacji tramwajowej – Program Operacyjny Infrastruktura i Środowisko na lata 2014-2020,
- brak długofalowej strategii rozwoju i funkcjonowania kolei w Polsce,
- rosnąca praca przewozowa operatorów pasażerskich i towarowych,
- wysokość nakładów inwestycyjnych prywatnych przewoźników na zakup nowych lub modernizowanych lokomotyw,
- siła konkurentów na rynku oraz ich aktualny portfel zamówień (konkurencja cenowa),
- rozwój przewozów aglomeracyjnych realizowanych przez spółki zależne jednostek samorządu terytorialnego w Polsce,
- ograniczona podaż wykwalifikowanych pracowników,
- regulacje prawne dotyczące dopuszczenia pojazdów w Polsce,
- struktura wiekowa taboru kolejowego w Polsce (elektrycznych zespołów trakcyjnych oraz lokomotyw),
- bariery eksportowe utrudniające wejścia na rynki zagraniczne (dotyczy to przede wszystkim certyfikacji pojazdów),
- nacjonalizacja polskich podmiotów konkurencyjnych.

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

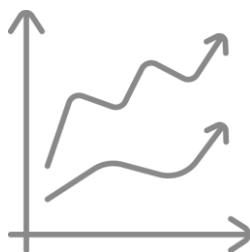
Mocne strony Grupy to:

- profesjonalizm i zaangażowanie pracowników techniczno-inżynierskich oraz kadry zarządzającej na wszystkich szczeblach,
- umiejętność pracy w zespole (w każdym obszarze),
- własne biuro konstrukcyjne,
- stabilna sytuacja finansowa gwarantująca realizację przyjętej strategii,
- rozpoznawalna marka,
- bogate doświadczenie produkcyjne i sięgająca XIX wieku tradycja,
- szeroka oferta produktowa (pojazdy zgodne z TSI) i dywersyfikacja segmentów działalności,
- bardzo dobre zaplecze techniczne i technologiczne,
- certyfikowany system zarządzania Jednostką Dominującą, NEWAG IP Management oraz INTECO S.A. zgodny z międzynarodową normą ISO/TS 22163,
- wysoka jakość produktów i usług,
- trwałe relacje z dostawcami.

Słabe strony Grupy to:

- ograniczone doświadczenie w realizacji kontraktów eksportowych.

5.2. Strategia rozwoju Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej



Strategicznym celem Emitenta i Grupy Kapitałowej jest ciągłe wzmacnianie pozycji lidera na rynku produkcji, modernizacji oraz naprawy taboru kolejowego w Polsce oraz oferowanie jak największej wartości dodanej klientom i zwiększanie wartości Grupy.

Grupa zamierza realizować następujące inicjatywy strategiczne:

- utrwalanie przewagi konkurencyjnej;
- poprawa efektywności funkcjonowania;
- rozszerzenie działalności na rynki zagraniczne;
- systematyczny wzrost przychodów ze sprzedaży;
- dalszy rozwój kompetencji w zakresie projektowania i produkcji nowych pojazdów kolejowych;
- utrzymanie konserwatywnej strategii finansowania działalności; oraz
- zaspokajanie potrzeb klientów w obszarze wszystkich segmentów działalności oraz zapewnianie klientom oczekiwanego poziomu jakości obsługi.

UTRWALANIE PRZEWAGI KONKURENCYJNEJ

Zamierzamy utrwaląc swoją przewagę konkurencyjną poprzez: (i) stałą poprawę jakości produkowanych pojazdów lub oferowanych usług przekładającą się na wysoką dostępność eksploatacyjną pojazdów, (ii) stosowanie innowacyjnych

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

rozwiązań technologicznych, (iii) projektowanie pojazdów z myślą o uzyskaniu jak najniższych kosztów cyklu życia pojazdów, (iv) zapewnienie bezpieczeństwa pasażerom, (v) wysoką elastyczność cenową, (vi) zapewnienie czasu realizacji zamówień zgodnego z oczekiwaniami klientów oraz (vii) kreowanie kapitału intelektualnego i ciągłe podnoszenie kompetencji zespołu. Na przestrzeni minionych 5 lat Grupa w sposób istotny poprawiła terminowość realizacji umów. Wskaźnik kar umownych w stosunku do przychodów ze sprzedaży spadł z 1,7% za 2013 rok do 0,2% za rok 2018. Grupa konsekwentnie rozwija kompetencje zespołu. Polityka w tym zakresie i efekty zostały opisane w „Sprawozdaniu z działalności niefinansowej grupy kapitałowej NEWAG za rok 2018”. Dość wspomnieć, że w roku 2018 Grupa przeszkoliła 3291 pracowników tj. o 33% więcej niż w roku 2017.

POPRAWA EFEKTYWNOŚCI FUNKCJONOWANIA GRUPY

Zamierzamy poprawiać swoją efektywność poprzez: (i) optymalizację procesów produkcyjnych, (ii) minimalizowanie kosztów magazynowania materiałów (efektywne zarządzanie zapasami magazynowymi), (iii) maksymalizację standaryzacji systemów, podzespołów i modułów w każdym segmencie działalności Grupy w procesie produkcji nowych pojazdów, (iv) zwiększenie wartości outsourcingu materiałów i usług, których koszty nabycia są znacząco niższe od własnych kosztów wytworzenia, (v) selektywny i optymalny kosztowo dobór systemów, podzespołów oraz modułów o takiej jakości, która umożliwi istotną redukcję przyszłych kosztów serwisu i utrzymania pojazdów, (vi) rozwój systemu zarządzania zgodnego ze standardem IRIS. IRIS to ogólnosiękatowy system stworzony do samooceny oraz oceny przez niezależne jednostki certyfikujące systemów zarządzania biznesem specyficznych dla przemysłu kolejowego. Standard IRIS jest oparty o wymagania przedstawione w normie ISO 9001. Analogicznie do EN 9100 (AS 9100), ISO 13485, czy też TS 16949, standard IRIS uzupełnia wymagania systemu zarządzania jakością o dodatkowe wymagania charakterystyczne dla branży kolejowej. Korzyści płynące ze stosowania i rozwijania systemu zarządzania opartego o standardy IRIS to: (i) wzrost jakości w całym łańcuchu dostaw, (ii) wzrost skuteczności oceny i kwalifikacji poddostawców dla kolejnictwa, (iii) obniżenie kosztów producentów i poddostawców, (iv) poprawę dostępności do specyficznych, znaczących danych dotyczących producentów dla kolejnictwa, co ma na celu polepszenie współpracy i realizacji interesów w branży, (v) jednolita, uznana na całym świecie certyfikacja zamiast różnych standardów producenckich, (vi) zwiększenie efektywności urządzeń taboru kolejowego. Doskonając system zarządzania koncentrujemy się na modelowaniu procesów biznesowych z wykorzystaniem dedykowanego oprogramowania. W roku 2018 system zarządzania był wielokrotnie sprawdzany i wysoko oceniany przez zewnętrzne jednostki notyfikujące oraz klientów. Wdrażamy również rozwiązania optymalizujące i podnoszące sprawność organizacyjną Grupy.

ROZSZERZENIE DZIAŁALNOŚCI NA RYNKI ZAGRANICZNE

Prowadzimy działania mające na celu realizację projektów na rynkach zagranicznych, koncentrując się na rynkach otwartych o słabą konkurencję lokalną, ze szczególnym naciskiem na działania niszowe. Kierunki rozwoju Spółki to kraje europejskie (zwłaszcza kraje europejskie o trakcji 3kV DC), kraje byłych republik radzieckich, kraje Bliskiego Wschodu (arabskie), Afryki Północnej. Z myślą o krajach Europy Środkowej w grudniu 2018 podjęliśmy decyzję o rozpoczęciu projektu rozwojowego w zakresie opracowania 6-osiowej dwusystemowej lokomotywy elektrycznej. Ponadto w roku 2018 otrzymaliśmy od FSE (klient z rynku włoskiego) zamówienie na kolejne 6 sztuk elektrycznych zespołów trakcyjnych.

SYSTEMATYCZNY WZROST PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

Zamierzamy zwiększyć przychody generowane przez poszczególne segmenty działalności operacyjnej poprzez podejmowanie działań mających na celu zwiększenie zakresu współpracy z obecnymi klientami oraz pozyskanie nowych klientów. Działania te będą ukierunkowane w szczególności na spełnienie w jak największym zakresie oczekiwań i potrzeb klientów, w szczególności poprzez: (i) rozszerzenie oferty produktów i usług, (ii) aktywną politykę cenową skorelowaną z bieżącą sytuacją rynkową i ogłaszanymi postępowaniami przetargowymi, oraz (iii) utrwalanie pozytywnego wizerunku Grupy, oraz (iv) ciągłe doskonalenie jakości oferowanych produktów.

W roku 2018 przychody ze sprzedaży Grupy przekroczyły miliard złotych były wyższe o 231,7 mln w porównaniu z rokiem 2017. Wprowadziliśmy na rynek drugą generację lokomotywy Dragon, która spotkała się z dużym zainteresowaniem ze strony przewoźników. W minionym roku na rynku polskim oficjalnie zadebiutował Impuls 2, czyli druga generacja elektrycznego zespołu trakcyjnego.

ZASPOKAJANIE POTRZEB KLIENTÓW W OBSZARZE WSZYSTKICH SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI ORAZ ZAPEWNIANIE KLIENTOM OCZEKIWANEGO POZIOMU JAKOŚCI OBSŁUGI

Dążymy do zaspokajania potrzeb klientów poprzez prowadzenie na szeroką skalę polityki informacyjnej skierowanej do użytkowników pojazdów. Obejmuje ona nie tylko szkolenia użytkowników pojazdów z zakresu obsługi, ale również zapewnienie dostępności szerokiej gamy materiałów niezbędnych do właściwego utrzymania taboru. Ponadto będziemy kontynuować działania związane z utrwalaniem pozytywnego wizerunku.

W roku 2018 Emitent zakończył przegląd potencjalnych opcji strategicznych związanych z potencjalnymi procesami konsolidacyjnymi sektora produkcji taboru kolejowego w Europie, przy udziale Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. działającego w imieniu własnym lub Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych. Decyzja o zakończeniu przeglądu opcji strategicznych Emitenta podyktowana była brakiem sformułowania możliwych kierunków współpracy strategicznej, a w szczególności sprecyzowania parametrów rozważanego projektu, w tym udostępnienia dokumentacji umożliwiającej jego

ocenę do dnia publikacji niniejszego raportu. W związku z powyższym Zarząd Emitenta uznał, iż istnieje niskie prawdopodobieństwo realizacji projektu na tym etapie, wobec czego postanowił zakończyć rozmowy z PFR w zakresie możliwych scenariuszy konsolidacji rynku taboru kolejowego (raport bieżący nr 31/2018).

5.3. Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej

Pomimo ożywienia rynku i ogłoszenia większej ilości postępowań na dostawy nowych pojazdów niż w roku poprzedzającym, rok 2018 charakteryzował się dużą ilością postępowań unieważnionych z powodu niewystarczającego budżetu na realizację zamówień. W segmencie elektrycznych zespołów trakcyjnych z 8 ogłoszonych przetargów połowa postępowań została rozstrzygnięta przy pierwszym podejściu. Trzy postępowania zostały ogłoszone ponownie, ale nadal nie doczekały się rozstrzygnięcia (dwa zostały ponownie unieważnione, jedno jest w toku). W segmencie spalinowych zespołów trakcyjnych żadne z postępowań nie rozstrzygnięto się za pierwszym razem. Zjawisko przekraczania założonych budżetów było w ostatnim czasie powszechne nie tylko w przetargach na dostawy taboru kolejowego, ale również w postępowaniach na roboty budowlane, czy modernizację infrastruktury. Może to wynikać z faktu iż, wiele postępowań było ogłaszanych później niż pierwotnie planowano, a przy szacowaniu ich wartości bazowano na danych historycznych sprzed kilku lat, nie uwzględniając rzeczywistego poziomu wzrostu cen i kosztów pracy.

Rynek krajowy.

Grupa, według swojej najlepszej wiedzy, przewiduje w 2019:

- W segmencie elektrycznych zespołów trakcyjnych ogłoszenie co najmniej 5 postępowań o udzielenie zamówienia publicznego na zakup nowych elektrycznych zespołów trakcyjnych w liczbie około 38 sztuk z terminami realizacji rozpoczynającymi się w 2020 roku. Planowane jest także ogłoszenie przez NCBiR i PKP Intercity postępowania w nowej formie tzw. partnerstwa innowacyjnego na zaprojektowanie i dostawę nowych EZT do obsługi Centralnego Portu Komunikacyjnego – obecnie trwa dialog techniczny w tej sprawie, w którym NEWAG S.A. bierze udział. Podobnie jak w latach poprzednich oczekiwane jest także ogłoszenie zapowiadanych przez spółkę Przewozy Regionalne przetargów na zakup nowego taboru.
- W segmencie spalinowych zespołów trakcyjnych spodziewane jest ogłoszenie co najmniej 3 postępowań na dostawę łącznie od 6 do 10 spalinowych zespołów trakcyjnych
- W segmencie wagonów osobowych, gdzie głównym Zamawiającym jest PKP Intercity S.A. NEWAG będzie analizował wszystkie postępowania i selektywnie je wybierał kierując się perspektywą marży i wymaganych zasobów do realizacji.
- W segmencie lokomotyw spalinowych planuje się pozyskać kilka zamówień na modernizację kilkunastu lokomotyw spalinowych SM42 i SM48 od klientów z grupy PKP jak i z rynku przewoźników prywatnych. Obecnie w trakcie realizacji jest znaczący kontrakt na modernizację 60 lokomotyw SM48 dla PKP Cargo.
- W segmencie lokomotyw elektrycznych dostrzegamy ożywione zainteresowania przewoźników nowymi pojazdami; wiąże się to z dofinansowaniem zakupu w ramach konkursu CUPT nr POLiŚ.3.2/1/16 dla działania 3.2 - Rozwój transportu morskiego, śródlądowych dróg wodnych i połączeń multimodalnych.

Działalność Emitenta zagranicą.

Spółka zamierza poszerzać swoją obecność na włoskim rynku. Złożony został także wniosek o wydanie zezwolenia na dopuszczenie do eksploatacji dla EZT IMPULS 2 na włoskiej sieci kolejowej. Po otrzymaniu zezwolenia NEWAG będzie dysponować pojazdem w konfiguracji najczęściej kupowanej we Włoszech przez regiony i przewoźników prywatnych. Stale monitorowany jest rynek wąskotorowych spalinowych zespołów trakcyjnych (950 mm), gdzie NEWAG może zaoferować pojazd Vulcano. NEWAG bierze także udział w dwóch postępowaniach na dostawy spalinowych zespołów trakcyjnych do Czech. Pierwsze z nich, na dostawę 10 pojazdów jest na etapie negocjacji złożonej oferty, drugie, którego przedmiotem jest zawarcie umowy ramowej na dostawę do 60 pojazdów jest na etapie analizy złożonych wniosków o dopuszczenie do udziału w postępowaniu.

Emitent bierze udział w postępowaniu prowadzonym przez Region Sycylii. Z uwagi na przedłużającą się procedurę odwoławczo-skargową, trwającą już niemal 5 lat, postępowanie o udzielenia zamówienia publicznego prowadzonego przez Region Sycylii na dostawę 5 czteroczęłonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych nadal pozostaje nierozstrzygnięte.

Plany rozwoju sprzedaży NEWAG na rynkach zagranicznych zakładają intensyfikację działań w zakresie sprzedaży elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych oraz lokomotyw elektrycznych, a także poszerzenie współpracy z partnerami zagranicznymi przez wspólny udział w postępowaniach przetargowych w formie konsorcjum. W kręgu zainteresowania w pierwszej kolejności znajdują się rynki europejskie, szczególnie krajów Europy Środkowej.

Po uzyskaniu zezwolenia na dopuszczenie do eksploatacji dla lokomotywy elektrycznej Dragon 2, jako pierwszej sześciosiowej lokomotywy na świecie w pełni zgodnej z najnowszymi Technicznymi Specyfikacjami Interoperacyjności (TSI), dużego zainteresowania zarówno krajowych jak i zagranicznych operatorów, NEWAG spodziewa się pozyskania kolejnych zamówień na te pojazdy, jak również planuje prace rozwojowe dotyczące nowych wersji lokomotywy dostosowanych do

wymogów klientów zagranicznych. W szczególności rozpoczęte zostały prace nad wielosystemową wersją lokomotywy sześciosiowej Dragon 2, która umożliwiłaby eksploatację w krajach takich jak Czechy, Słowacja, Węgry, Rumunia, Bułgaria, Chorwacja czy Serbia. Będzie to wymagało uzyskania homologacji w każdym z krajów, co będzie procesem długotrwałym, ale docelowo prowadzącym do możliwości prowadzenia pociągów w międzynarodowych relacjach bez konieczności zmiany lokomotywy co jest bardzo istotne w transporcie intermodalnym oraz dla zapewnienia łatwego dostępu do polskich portów z krajów ościennych. Dodatkowo przygotowanie wersji szerokotorowej umożliwi eksploatację w krajach bałtyckich oraz Europie Wschodniej.

6. RYZYKA I ZAGROŻENIA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I GRUPY KAPITAŁOWEJ

6.1. Istotne czynniki ryzyka oraz metody zarządzania

Ryzyko związane z zaostrzoną konkurencją i ryzykiem cen. Grupa jest narażona na zaostrzoną konkurencję z innymi podmiotami i ryzykiem spadku cen. Wynika to z ograniczonej ilości przetargów na zakup i modernizację nowego taboru kolejowego oraz różnego stanu portfela zamówień podmiotów konkurencyjnych. Skutkować to może spadkiem cen poszczególnych typów pojazdów a w efekcie również marży. Wskazane okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy. Grupa prowadzi bieżący monitoring sytuacji rynkowej oraz śledzi tendencje w zakresie cen.

Ryzyko roszczeń związanych z wadami oferowanych produktów. Oferowane przez Grupę produkty mogą być przedmiotem roszczeń z tytułu ich wadliwości, w tym roszczeń o prace naprawcze w związku z wadami takich produktów, w szczególności w ramach gwarancji lub rękojmi. Pojazdy kolejowe, które Spółka produkuje, modernizuje lub naprawia, są bardzo zaawansowane technicznie i mają bardzo złożoną konstrukcję. Może to być przyczyną powstania ewentualnych błędów technologicznych i konstrukcyjnych. Przedmiotowe ryzyko dotyczy szczególnie innowacyjnych rozwiązań, które stosowane są w nowych typach pojazdów kolejowych produkowanych przez Grupę. Błędy projektowe i konstrukcyjne mogą w znaczny sposób utrudnić i opóźnić etap produkcji pojazdów, a po ich oddaniu do eksploatacji, narazić na koszty związane ze zmianą ich konstrukcji lub naprawą reklamacyjną. Przekazanie do sprzedaży produktów wadliwych może zmusić Grupę do poniesienia znaczących kosztów związanych z obsługą reklamacji oraz może mieć wpływ na utratę zaufania do Grupy jako partnera handlowego.

Wskazane okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy. Dodatkowym zabezpieczeniem dla Odbiorców produktów Emitenta jest wysoka polisa OC.

Ryzyko kradzieży i zniszczenia mienia. Grupa dysponując nowoczesnym parkiem maszynowym, jak również innymi aktywami trwałymi narażona jest na różnego rodzaju ryzyka związane ze zniszczeniem lub kradzieżą. W celu zabezpieczenia się przed tym ryzykiem Grupa wykupuje odpowiednie polisy ubezpieczeniowe oraz korzysta z całodobowych usług firm ochroniarskich. Ponadto Grupa jest objęta systemem monitoringu.

Ryzyko niskiego popytu na usługi/produkty Grupy (brak środków na finansowanie wymiany i modernizacji taboru). W Polsce nie został przyjęty długofalowy plan zakupów i modernizacji taboru kolejowego, czego efektem jest dokonywanie jedynie jednostkowych zleceń dotyczących modernizacji taboru kolejowego oraz zakupów ograniczonego wolumenu produktów oferowanych przez Grupę lub zakupów ich krótkich serii, co skutkuje brakiem stałej liczby zamówień. Powoduje to nasilenie działań ze strony konkurencyjnych podmiotów zmierzających do ograniczenia możliwości swoich konkurentów w zakresie uzyskiwanych zleceń, w tym przede wszystkim poprzez wykorzystywanie możliwości formalnych w procesach przetargowych. Ponadto, na rynku produkcji, modernizacji oraz naprawy taboru kolejowego można zaobserwować przedłużanie procedur przetargowych również przez zamawiających oraz odwlekanie procesów decyzyjnych, spowodowane głównie zależnością zamawiających od ilości środków publicznych przeznaczanych na zakupy, modernizację lub naprawy taboru kolejowego. Powyższe okoliczności mogą przekładać się na niemożność uzyskania optymalnej liczby zamówień przez Grupę i, w konsekwencji, na niewykorzystanie w pełni możliwości produkcyjnych Grupy. Ponadto, warunki uzyskania finansowania z funduszy europejskich są niejednokrotnie sformułowane w sposób uniemożliwiający korzystanie z gotowego produktu albo wymuszają wprowadzenie modyfikacji w stosunku do standardowych projektów technicznych, co może przekładać się na przedłużanie uzyskania przez Grupę wynagrodzenia za wykonany produkt lub świadczoną usługę. Wskazane okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, wyniki i sytuację finansową Grupy. Dlatego też Grupa podejmuje działania związane z rozwijaniem sprzedaży eksportowej zarówno samodzielnie jak i z partnerami zagranicznymi.

Ryzyko związane z roszczeniami byłych właścicieli do nieruchomości stanowiących przedmiot prawa użytkowania wieczystego lub własności Jednostki Dominującej. Jednostka Dominująca jest narażona na ryzyko wynikające z faktu, iż stwierdzenie nabycia prawa użytkowania wieczystego lub własności znaczących nieruchomości Jednostki Dominującej następowało w odniesieniu do nieruchomości pozostających w zarządzie Jednostki Dominującej, a stanowiących własność Skarbu Państwa wskutek nacjonalizacji, do której doszło na podstawie historycznie obowiązujących przepisów prawa. W chwili obecnej, wobec uchylecia przepisów nacjonalizacyjnych i braku jasnych regulacji reprivatyzacyjnych, podnoszone mogą być różnorodne roszczenia wynikające m.in. z możliwości naruszenia praw osób trzecich w wyniku nabycia prawa użytkowania wieczystego lub własności znacjonalizowanych uprzednio nieruchomości prywatnych. Zgodnie z wiedzą Jednostki Dominującej, niektóre nieruchomości Jednostki Dominującej mogą być dotknięte wadami w zakresie skuteczności i zgodności z prawem pierwotnego nabycia praw do nieruchomości w dotychczasowym zakresie (zob. rozdz. „Postępowania sądowe, administracyjne oraz arbitrażowe”).

Ryzyka finansowe.

Ryzyka finansowe ujęte zostały w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej oraz w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

Ryzyko prowadzenia postępowań kontrolnych.

Wobec spółek z Grupy mogą być prowadzone różnego rodzaju kontrole, w szczególności z zakresu podatkowego. Prowadzenie tego rodzaju kontroli może wymagać znacznego zaangażowania kontrolowanych spółek z Grupy, a ponadto kontrola może zakończyć się wydaniem decyzji powodujących określone skutki finansowe dla spółek z Grupy. Nawet w razie bezprawności takich decyzji, ich uchylenie może wymagać wszczęcia przez spółkę postępowania sądowo-administracyjnego, a na czas trwania tego postępowania spółka z Grupy może być zobowiązana do zapłaty kwoty określonej w decyzji lub wniesienia zabezpieczenia.

Przykładem materializacji powyższego ryzyka jest postępowanie kontrolne prowadzone wobec Emitenta przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie („UCS”) w zakresie podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego za rok 2014 i podatku od towarów i usług za okres ostatniego kwartału 2014 roku zakończone wydaniem w dniu 28 lutego 2019 roku decyzji administracyjnej, w której UCS określił wysokość zobowiązania podatkowego z tytułu podatku dochodowego za rok 2014 na kwotę o 1 714 066 zł wyższą od kwoty podatku zadeklarowanego i zapłaconego przez Emitenta. UCS uzasadnił wydaną decyzją podając, iż rzekomo poniesione przez Emitenta koszty opłaty licencyjnych z tytułu korzystania z know-how i znaku towarowego oraz koszty doradztwa prawnego i podatkowego nie są kosztami uzyskania przychodu w rozumieniu art. 15 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnym („Ustawa”). W ocenie Emitenta wydana decyzja jest oczywiście bezzasadna, a stanowisko UCS jest sprzeczne z przepisami prawa powszechnie obowiązującego. Emitent wniósł odwołanie od decyzji, które zostało przez UCS uznane za częściowo zasadne (wysokość zobowiązania podatkowego z uwzględnieniem stanowiska UCS w odpowiedzi na odwołanie wynosi 1 037 866 zł) i przekazane do rozpoznania organowi II instancji. W zakresie podatku od towarów i usług UCS stwierdził prawidłowość rozliczeń Emitenta.

Jednostka Dominująca stosuje system zarządzania ryzykiem zgodny z normą ISO 31000. Szczególny nacisk został położony na operacyjne zarządzanie ryzykiem w związku z realizowanymi projektami dostaw produkowanych/modernizowanych pojazdów. System wspierany jest odpowiednim oprogramowaniem.

7. INFORMACJA O PODMIOTCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dnia 13 czerwca 2018 Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru biegłego rewidenta – Spółkę Mazars Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością do badania i przeglądu sprawozdań finansowych na lata 2018-2019. Spółka Mazars Audit jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania i przeglądu sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 186. Spółka Mazars Audit będzie przeprowadzała przegląd i badania sprawozdania finansowego po raz czwarty.

Umowa na przegląd i badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 16.07.2018 r. a jej przedmiotem jest:

- badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 roku,
- badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEWAG sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 roku,
- przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku,
- przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEWAG za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku,
- opracowanie sprawozdań dodatkowych dla Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie należne podmiotom uprawnionym do badania tytułem realizacji usług za lata obrotowe 2018 i 2017.

Usługa	Za rok obrotowy 2018 (w PLN)	Za rok obrotowy 2017 (w PLN)
Badanie rocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego)	60.000	52.000
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego)	28.000	25.000
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Pozostałe usługi	0,00	0,00
SUMA	88.000	77.000

8. POSTĘPOWANIA SĄDOWE, ADMINISTRACYJNE I ARBITRAŻOWE

POSTĘPOWANIA W SPRAWIE STWIERDZENIA NIEWAŻNOŚCI DECYZJI DOTYCZĄCEJ UWŁASZCZENIA

Emitent był 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 135, nr 136, nr 137, nr 155, nr 156/2, nr 156/1 w obr. 63, położonych w Nowym Sączu, wraz z własnością budynków i majątku znajdującego się na przedmiotowych gruntach, w części odnoszącej się do działki nr 156/1 z obrębu 63 („Nieruchomość II”).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 21.09.2017 r. Naczelny Sąd Administracyjny wydał wyrok w sprawie skarg kasacyjnych wnioskodawców oraz organu od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 29.07.2015 r. uwzględniającego skargę Spółki na

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

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

Wedle wiedzy Spółki na dzień sporządzania niniejszego raportu Minister Inwestycji i Rozwoju jest w trakcie ponownego rozpatrywania wniosku o stwierdzenia nieważności Decyzji Uwłaszczeniowej II w części dotyczącej Nieruchomości II w związku z uchyleniem opisanej powyżej decyzji Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej z dnia 31.07.2013 r. oraz decyzji Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 16.02.2015 r. Rozpatrując ponownie sprawę Minister Inwestycji i Rozwoju związany jest wytycznymi zawartymi w wyroku NSA z dnia 21.09.2017 r.

9. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**9.1. Wartość wynagrodzeń i świadczeń dodatkowych**

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie otrzymane od Spółki za 2018 (w tys. PLN)
Pan Zbigniew Jakubas	Przewodniczący Rady (do dnia 13.06.2018)	38
Pani Agnieszka Pyszczek	Członek Rady	67
Pani Katarzyna Szwarz	Przewodnicząca Rady (od dnia 13.06.2018)	76
Pan Piotr Kamiński	Wiceprzewodniczący Rady (do dnia 13.06.2018)	32
Pan Gabriel Borg	Członek Rady (do dnia 13.06.2018)	29
Pan Piotr Chajderowski	Wiceprzewodniczący Rady (od dnia 13.06.2018)	38
Pan Piotr Palenik	Członek Rady (od dnia 13.06.2018)	35
Pan Piotr Wiśniewski	Członek Rady (od dnia 13.06.2018)	35

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie otrzymane od Spółki (w tys. PLN)	Wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Zarządach i Radach Nadzorczych Spółek zależnych (w tys. PLN)
Pan Zbigniew Konieczek	Prezes Zarządu	2 187	-
Pan Bogdan Borek	Wiceprezes Zarządu	918	31,2
Pan Józef Michalik	Wiceprezes Zarządu	918	1,2

9.2. Umowy zawarte między Jednostką Dominującą a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie

Pomiędzy Jednostką Dominującą a członkami Zarządu nie podpisano żadnych umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie, poza warunkami zawierającymi się w okresie wypowiedzenia.

Nie występują również programy motywacyjne lub premie oparte na kapitale Spółki, w tym programy oparte na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłacone, należne lub potencjalnie należne osobom zarządzającym i nadzorującym Grupę Kapitałową NEWAG, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.

W roku 2018 jak i w roku 2017 nie udzielono pożyczek Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Grupa nie udzielała też powyższym osobom gwarancji i poręczeń.

9.3. Informacja o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

Brak zobowiązań o takim charakterze.

9.4. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu w szczególności do wieku, płci lub wykształcenia i doświadczenia zawodowego, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym

Spółka nie posiada polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Wybór kluczowych menedżerów oraz władz Spółki jest realizowany w oparciu o doświadczenie, kwalifikacje i kompetencje kandydatów, co zapewnia właściwy dobór władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów.

10. INFORMACJA O AKCJACH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ORAZ ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZACH**10.1. Łączna liczba akcji, wartość nominalna i stan ich posiadania przez osoby nadzorujące i zarządzające Jednostką Dominującą na dzień 31.12.2018**

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta oparte na przekazywanych informacjach na dzień 19.11.2018 r. tj. dzień przekazania raportu za III kwartał 2018 roku oraz na dzień przekazania raportu rocznego, tj. na dzień 18.04.2019 r. wyglądał następująco:

Akcjonariusz	Stan posiadania na 18.04.2019	Stan posiadania na 19.11.2018
Pani Katarzyna Szwarc	1 akcja o wartości nominalnej 0,25 PLN	1 akcja o wartości nominalnej 0,25 PLN
Pan Zbigniew Konieczek	14.430 akcji o łącznej wartości nominalnej 3.607,50 PLN	0 akcji

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały akcji Jednostki Dominującej.

Powyższe dane dotyczą posiadania akcji przez osoby fizyczne wchodzące w skład organów zarządzających/nadzorujących i nie obejmują posiadania akcji Spółki przez inne podmioty, w tym podmioty zależne od osób zarządzających i nadzorujących lub działające w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie Publicznej. Stan akcjonariatu Jednostki Dominującej, ustalony w oparciu o zawiadomienia akcjonariuszy złożone w trybie art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, podano w punkcie „11” niniejszego raportu.

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

10.2. Informacje o znanych Jednostce Dominującej umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Jednostka Dominująca nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

10.3. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Jednostce Dominującej nie funkcjonuje system kontroli programów akcji pracowniczych.

10.4. Udziały (akcje) własne posiadane przez Jednostkę Dominującą, przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej oraz przez osoby działające w ich imieniu

Jednostka Dominująca oraz pozostałe Spółki Grupy NEWAG nie posiadają akcji własnych Emitenta.

10.5. Emisja papierów wartościowych

W roku 2018 Jednostka Dominująca nie przeprowadzała emisji papierów wartościowych.

10.6. Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji

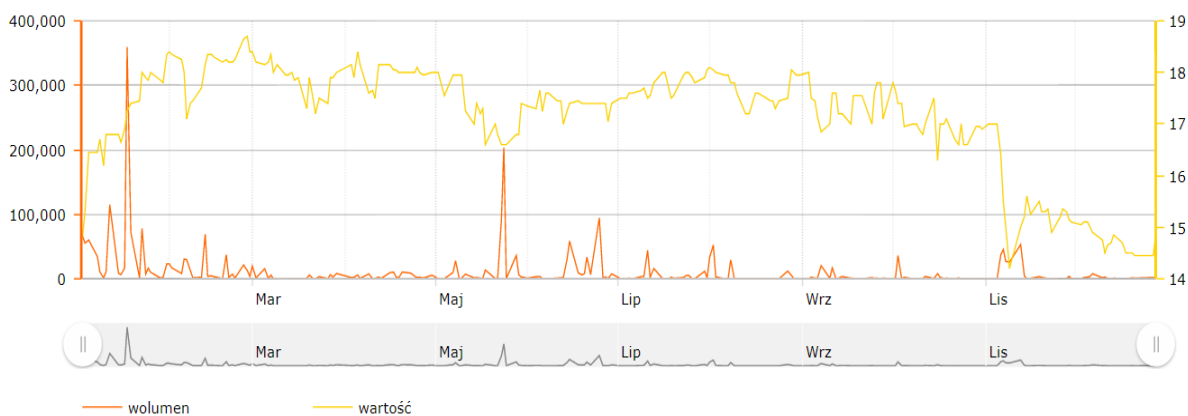
Nie dotyczy.

10.7. Notowania akcji Jednostki Dominującej

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

Rok 2018 przyniósł spadek wartości akcji Spółki do 14,85 zł na koniec 2018 roku w porównaniu z 15,15 zł na koniec 2017 roku. W ocenie Spółki, wycena rynkowa jest pochodną słabej koniunktury na rynku średnich spółek GPW. Indeks sWIG80 w przeciągu 2018 roku stracił blisko 28%.

Poniższy wykres przedstawia kurs akcji Emitenta w roku 2018².



Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje dot. kursu akcji.

	2018	2017	2016	2015
zysk netto na akcję	1,27	0,33	0,86	0,60
dywidenda (za dany rok obrotowy)	n.dot.	n.dot.	31 500	22 500
dywidenda na akcję (za dany rok obrotowy)	n.dot.	n.dot.	0,70	0,50
cena / zysk	11,66	51,16	18,37	28,91
maks. kurs akcji	18,90	17,98	17,34	22,38
min. kurs akcji	13,40	13,64	11,19	13,79
kurs akcji na koniec okresu	14,85	15,15	15,80	17,35
liczba wyemitowanych akcji	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001
kapitalizacja (wg kursu na koniec okresu) w tys. zł	668 250	681 750	711 000	780 660

Trigon Dom Maklerski S.A. świadczy usługi animatora rynku.

² dane za <https://www.gpw.pl/spolka?isin=PLNEWAG00012#infoTab>

10.8. Polityka dywidendy

Obecna polityka Jednostki Dominującej w zakresie wypłaty dywidendy zakłada wypłatę dywidendy na zasadach dozwolonych przez prawo oraz w zakresie, w jakim Jednostka Dominująca będzie posiadała środki pieniężne i kwoty, które mogą zostać przeznaczone na wypłatę dywidendy, biorąc pod uwagę czynniki mające wpływ na sytuację finansową Jednostki Dominującej, jej wyniki działalności i wymogi kapitałowe. W szczególności, rekomendacje Zarządu w zakresie wypłaty dywidendy będą zależały, m.in. od (i) wysokości osiągniętego zysku; (ii) uzyskania przez Grupę finansowania zewnętrznego na realizację strategii; (iii) potrzeb związanych z nakładami inwestycyjnymi Grupy; jak również (iv) możliwości Spółki do wypłaty dywidendy od Spółek Zależnych.

Uchwałę w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy podejmuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie, biorąc pod uwagę m.in. rekomendację Zarządu w tym zakresie, przy czym rekomendacja Zarządu nie ma wiążącego charakteru dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń wypłaty dywidendy.

Na dzień publikacji sprawozdania, Zarząd Jednostki Dominującej nie podjął uchwały co do rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu sposobu podziału zysku netto za rok 2018.

Umowy zawarte przez Jednostkę Dominującą i Spółki Zależne nie zawierają ograniczeń w zakresie wypłaty dywidendy, poza umowami kredytowymi z ING, zgodnie z postanowieniami których Jednostka Dominująca powinna przed dokonaniem wypłaty dywidendy powyżej 70% zysku netto za dany rok obrotowy uzyskać zgodę ING Bank Śląski.

11. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Działając zgodnie z § 91 ust. 5 pkt. 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”), Zarząd NEWAG S.A. („Emitent”, „Spółka”) przedstawia Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2018 roku.

WSKAZANIE STOSOWANEGO ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO , KTÓREMU PODLEGA SPÓŁKA LUB NA KTÓREGO STOSOWANIE SPÓŁKA MOGŁA SIĘ ZDECYDOWAĆ DOBROWOLNIE ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY

Spółka w 2018 roku podlegała zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, przyjętym Uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 roku. Treść zbioru zasad dostępna jest na stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – www.corp-gov.gpw.pl. Newag S.A. nie stosuje zasad ładu korporacyjnego wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OD KTÓRYCH ODSTĄPIONO

Spółka dokładała wszelkich starań, by stosować zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW. Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 1 rekomendacji: VI.R.1. Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 9 zasad szczegółowych: I.Z.1.3., I.Z.1.16., I.Z.1.20., II.Z.1., II.Z.2., II.Z.11., V.Z.5., V.Z.6., VI.Z.4.

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Komentarz spółki: Emitent aktualnie nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Emitent zweryfikuje funkcjonującą praktykę w tym zakresie i rozważy celowość wdrożenia w przyszłości stosownych regulacji wewnętrznych.

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.

Komentarz spółki: Członkowie Zarządu zostali powołani bez rozdzielania zakresu zadań i odpowiedzialności, co sprawia, że Emitent odstępuje od stosowania przedmiotowej zasady. Sprawy Spółki prowadzone są przez członków Zarządu wspólnie lub samodzielnie w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu, zgodnie z przepisami prawa powszechnie obowiązującego i wewnętrznymi regulacjami, co w ocenie Emitenta zapewnia należyte prowadzenie spraw Emitenta.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki: Spółka nie rejestruje przebiegu obrad w formie audio i wideo. Niestosowanie tej zasady podyktowane jest względami technicznymi i ekonomicznymi związanymi z ewentualnym wdrożeniem tej zasady.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Komentarz spółki: Spółka nie rejestruje przebiegu obrad w formie audio i wideo. Niestosowanie tej zasady podyktowane jest względami technicznymi i ekonomicznymi związanymi z ewentualnym wdrożeniem tej zasady.

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Komentarz spółki: Członkowie Zarządu zostali powołani bez rozdzielania zakresu zadań i odpowiedzialności, co sprawia, że Emitent odstępuje od stosowania przedmiotowej zasady. Spółki prowadzone są przez członków Zarządu wspólnie lub samodzielnie w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu, zgodnie z przepisami prawa powszechnie obowiązującego i wewnętrznymi regulacjami, co w ocenie Emitenta zapewnia należyte prowadzenie spraw Emitenta.

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Komentarz spółki: Obecnie statut Spółki nie przewiduje kompetencji Rady Nadzorczej do wyrażania tego rodzaju zgody. W ocenie Emitenta uregulowania dotyczące kompetencji organów w zakresie zawieranych umów zawarte w obowiązujących przepisach prawa, w powiązaniu z postanowieniami Statutu Spółki są wystarczające w tym zakresie. W razie dokonania odpowiednich zmian statutu przez walne zgromadzenie, Emitent ponownie rozważy stosowanie przedmiotowej zasady.

II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki: Zgodnie ze Statutem Spółki oraz przyjętą praktyką Rada Nadzorcza opiniuje jedynie sprawy przedkładane Walnemu Zgromadzeniu przez Zarząd Spółki, ponieważ wyłącznie w takim przypadku możliwe jest zagwarantowanie Radzie Nadzorczej wszelkich niezbędnych danych koniecznych do rozpatrzenia i zaopiniowania danej sprawy.

V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanim zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanim podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

Komentarz spółki: Obecnie statut Spółki nie przewiduje kompetencji Rady Nadzorczej do wyrażania tego rodzaju zgody. W ocenie Emitenta uregulowania dotyczące kompetencji organów w zakresie zawieranych umów zawarte w obowiązujących przepisach prawa, w powiązaniu z postanowieniami Statutu Spółki, są wystarczające w tym zakresie. W razie dokonania odpowiednich zmian statutu przez walne zgromadzenie, Emitent ponownie rozważy stosowanie przedmiotowej zasady.

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Komentarz spółki: Emitent aktualnie nie posiada przyjętych regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Emitent zweryfikuje funkcjonującą praktykę w tym zakresie i rozważy celowość wdrożenia w przyszłości stosownych regulacji wewnętrznych.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej: 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń, 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej, 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia, 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku, 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Komentarz spółki: Emitent aktualnie nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Emitent zweryfikuje funkcjonującą praktykę w tym zakresie i rozważy celowość wdrożenia w przyszłości stosownych regulacji wewnętrznych.

SPONSORING

Spółka realizuje społeczny wymiar działalności także poprzez zaangażowanie w akcje charytatywne, pomoc potrzebującym, promocję wydarzeń sportowych oraz wsparcie w wymiarze edukacyjnym. Ponadto promuje pozytywne postawy i zachowania. Szczególnie wspierane są akcje mające na celu pomoc dzieciom i młodzieży. Dofinansowanie uzyskują także wydarzenia propagujące zdrowy tryb życia i aktywność fizyczną, szczególnie zlokalizowane czy odnoszące się do lokalnej społeczności. Spółka nie przyjęła polityki zaangażowania społecznego i sponsoringowego, a można jedynie zaobserwować tendencję udziału w poszczególnych wydarzeniach, o udziale, w których każdorazowo decyduje Zarząd Spółki.

OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Począwszy od debiutu giełdowego w Spółce funkcjonują procedury wewnętrzne, regulujące sporządzanie, zatwierdzanie, publikację i przeznaczenie jednostkowych i skonsolidowanych raportów okresowych dla Grupy Kapitałowej. Spółka prowadzi również jednolitą dla całej Grupy Kapitałowej politykę informacyjną.

System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w Spółce realizowany jest w drodze obowiązujących procedur i zarządzeń wewnętrznych dotyczących m.in. zatwierdzania sprawozdań finansowych. Sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby finansowo-księgowo pod kontrolą Głównego Księgowego, a ostateczna ich treść jest zatwierdzana przez Zarząd Spółki. Sprawozdania finansowe zatwierdzone przez Zarząd weryfikowane są przez niezależnego audytora – biegłego rewidenta, wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki.

Kontrola wewnętrzna w Spółce jest procesem ciągłym realizowanym przez Zarząd na wszystkich szczeblach zarządzania. Od dnia 19 października 2017 r. w Spółce funkcjonuje Komitet Audytu. We wcześniejszym okresie zadania Komitetu Audytu pełniła Rada Nadzorcza w pełnym składzie.

WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Akcjonariat Jednostki Dominującej wg przesłanych przez akcjonariuszy zawiadomień w trybie art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej wg stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji /Liczba głosów stan na dzień publikacji	% głosów na WZ stan na dzień publikacji
Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z dnia 03.07.2015* **	19 910 468	44,25
NATIONALE NEDERLANDEN OFE (dawniej ING OFE)**	3 974 327	8,83
PZU OFE**	3 274 363	7,28
Metlife OFE**	2 259 958	5,02
AVIVA OFE**	2 250 000	5,00
Pozostali**	13 330 885	29,62
Razem	45.000.001	100,00

* Porozumienie o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie (zawiadomienie przekazane w raportach bieżących nr 45/2015, 21/2016 oraz 28/2018) łączące Pana Zbigniewa Jakubasa wraz z podmiotem zależnym Jakubas Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Pana Zbigniewa Konieczka wraz z podmiotem zależnym Sestesso sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu oraz Pana Bogdana Borka wraz z podmiotem zależnym Immovent sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu. Zgodnie z zawiadomieniem przekazany do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 28/2018 łączny udział Stron Porozumienia wynosi 19.910.468 sztuk akcji reprezentujących 44,25 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów, w tym:

- Zbigniew Jakubas wraz z podmiotem zależnym - Jakubas Investment Sp. z o.o. posiada 18.202.607 sztuk akcji stanowiących 40,45 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- Zbigniew Konieczek wraz z podmiotem zależnym - Sestesso Sp. z o.o. posiada 1.137.436 stanowiących 2,5% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- Bogdan Borek wraz z podmiotem zależnym-Immovent Sp. z o. o. posiada 570.425 akcji Spółki stanowiących 1,3% 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.

Od 1 stycznia 2019 do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji na WZ.

WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ

Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych.

WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

Nie występują ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych.

OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Zarząd liczy od jednego do pięciu członków. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu, a na wniosek Prezesa Zarządu, pozostałych członków Zarządu. Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia przez nich funkcji w Zarządzie. Członkowie Zarządu mogą zostać zawieszani lub odwołani przez Radę Nadzorczą.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę przed sądem i poza sądem. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do kompetencji Zarządu. Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zwykły zarząd, w szczególności:

- nabywanie oraz zbywanie nieruchomości oraz prawa użytkownika wieczystego;
- uchwalanie regulaminu organizacyjnego Spółki;
- ustanawianie i odwoływanie prokury; oraz
- sprawy, w których Zarząd zwraca się do Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Zarząd działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa, postanowień Statutu oraz Regulaminu Zarządu. Regulamin Zarządu jest uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany uchwałą Rady Nadzorczej. Zarząd jest zobowiązany zarządzać sprawami i majątkiem Spółki oraz spełniać obowiązki ze starannością wymaganą w działalności gospodarczej, zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze Statutem oraz Regulaminem Zarządu, Prezes Zarządu kieruje wszystkimi sprawami Zarządu oraz zwołuje i przewodniczy jego posiedzeniom, a podczas jego nieobecności zastępuje go członek Zarządu wyznaczony przez Prezesa Zarządu.

Posiedzenia Zarządu zwoływane są w zależności od potrzeb, lecz co najmniej jeden raz w miesiącu. Uchwały Zarządu podejmowane są bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Zarządu. W razie równej liczby głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Uchwały Zarządu są ważnie podjęte, gdy na posiedzeniu obecnych jest co najmniej 2/3 członków.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu działającego łącznie z prokurentem. Powołanie prokurenta wymaga jednomyślnej uchwały wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu.

Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji przysługuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy na zasadach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych.

OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA

Zmiana statutu należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia i odbywa się zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.

SPÓSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA, JEŻELI TAKI REGULAMIN ZOSTAŁ UCHWALONY, O ILE INFORMACJE W TYM ZAKRESIE NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA.

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie, oraz nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Prawo zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim przypadku akcjonariusze Spółki wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Ponadto, akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- podział zysku albo pokrycie straty;
- udzielanie członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustano-wienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- zmiany Statutu;

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- połączenie, podział lub przekształcenie Spółki;
- rozwiązanie Spółki i otwarcie jej likwidacji;
- uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz Regulaminu Rady Nadzorczej;
- rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą;
- inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia przepisami prawa lub postanowieniami Statutu.

Nie uchwalono regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki.

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

Akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz Spółki zamierzający uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnikowi pełnomocnictwa na piśmie lub w postaci elektronicznej. Formularz zawierający wzór pełnomocnictwa Spółka zamieszcza w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Ponadto, o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy zawiadomić Spółkę przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Spółka podejmuje odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza Spółki i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Szczegółowy opis sposobu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej zawiera treść ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz Spółki posiadający Akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z Akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza Spółki na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi Spółki okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W takim przypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki.

Każda Akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych nie stanowią inaczej.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z Akcji każdego akcjonariusza Spółki.

Akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Ograniczenie powyższe nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu:

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, uprawnieni ze zdematerializowanych Akcji na okaziciela Spółki powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Listę uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz stanu ujawnionego w księdze akcyjnej Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Powyższa lista jest wyłożona w siedzibie Spółki przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień odbycia Walnego Zgromadzenia oraz w miejscu i czasie Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres e-mail, na który lista powinna być wysłana.

W odniesieniu do akcji zapisanych na rachunku zbiorczym za zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu uważa się dokument o odpowiedniej treści wystawiony przez posiadacza takiego rachunku. Jeżeli rachunek zbiorczy nie jest prowadzony przez KDPW (albo przez spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych), posiadacz takiego rachunku powinien zostać wskazany KDPW (albo

spółce, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) przez podmiot prowadzący dla niego rachunek zbiorczy przed pierwszym wystawieniem takiego dokumentu.

Na podstawie dokumentów, o których mowa powyżej posiadacz rachunku zbiorczego sporządza wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy posiadacz rachunku zbiorczego nie jest uczestnikiem KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest przekazywany za pośrednictwem uczestnika KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych).

Akcjonariusz Spółki może przenosić Akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.

SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW

Zarząd Emitenta

Na dzień 31.12.2018 r. oraz na dzień publikacji sprawozdania **Zarząd Emitenta** jest trzysobowy:

Prezes Zarządu	Pan Zbigniew Konieczek
Wiceprezes Zarządu	Pan Bogdan Borek
Wiceprezes Zarządu	Pan Józef Michalik

Dnia 13 czerwca 2018 r. Rada Nadzorcza Emitenta powołała Zarząd na kolejną wspólną trzyletnią kadencję, nie dokonując zmian w składzie Zarządu.

Kompetencje Zarządu zostały wskazane w punkcie niniejszego sprawozdania „Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji”.

Rada Nadzorcza

Do dnia 13 czerwca br. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco

Przewodniczący	Pan Zbigniew Jakubas
Wiceprzewodniczący	Pan Piotr Kamiński
Sekretarz	Pani Katarzyna Szwarz
Członek	Pan Gabriel Borg
Członek	Pani Agnieszka Pyszczek

Dnia 13 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powołało Radę Nadzorczą na kolejną wspólną trzyletnią kadencję w składzie:

Przewodniczący	Pani Katarzyna Szwarz
Wiceprzewodniczący	Pan Piotr Chajderowski
Sekretarz	Pani Agnieszka Pyszczek
Członek	Pan Piotr Palenik
Członek	Pani Piotr Wiśniewski

Na dzień 31.12.2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Rada Nadzorcza pozostała w tym składzie.

Zgodnie ze Statutem Spółki, do kompetencji Rady Nadzorczej, poza sprawami wskazanymi w Kodeksie Spółek Handlowych, należą: (I) ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy; (II) ocena wniosków Zarządu, co do podziału zysku lub pokrycia strat; (III) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z czynności, o których mowa w pkt (I) i (II) powyżej; (IV) powoływanie i odwoływanie i zawieszanie z ważnych powodów członków Zarządu; (V) delegowanie na okres nie dłuższy niż 3 miesiące członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich funkcji; (VI) podejmowanie odpowiednich działań w celu dokonania zmiany w składzie Zarządu w razie niemożności sprawowania czynności przez członka Zarządu; (VII) zatwierdzanie regulaminu Zarządu oraz uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej; (VIII) wybór biegłego rewidenta; (IX) opiniowanie rocznych planów rzeczowo-finansowych, strategicznych planów wieloletnich Spółki oraz wniosków przedkładanych do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu; a także (X) ustalanie jednolitego tekstu Statutu Spółki.

Ponadto, do kompetencji Rady Nadzorczej należy udzielanie Zarządowi zgody na: (I) nabywanie lub zbywanie mienia, jeżeli jego wartość jednorazowo przekracza równowartość 2,0 mln EUR; (II) zaciąganie pożyczek pieniężnych, jeżeli jednorazowo kwota pożyczki przekracza równowartość 2,0 mln EUR (nie dotyczy zaciągania zobowiązań wobec banków oraz ubezpieczycieli mających siedzibę na terenie Unii Europejskiej, które Zarząd może zaciągać bez zgody Rady Nadzorczej); (III) zbycie prawa do patentu, wzoru użytkowego lub wzoru przemysłowego albo prawa z rejestracji znaku towarowego.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również ustalanie zasad dotyczących wynagrodzenia członków Zarządu

Komitet Audytu

W ramach Rady Nadzorczej została powołany Komitet Audytu, w składzie spełniającym kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 ust. 1 i art. 129 ust. 1, 3, 5 i 6 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, tj. przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie branży w której działa Spółka lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży, większość członków komitetu audytu, w tym jego przewodniczący, jest niezależna od Spółki.

Do dnia 13 czerwca br. skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

Przewodniczący	Pan Piotr Kamiński
Członek	Pani Agnieszka Pyszczek
Członek	Pan Gabriel Borg

W składzie Komitetu Audytu funkcjonującego do 13 czerwca 2018 roku:

- (i) kryteria niezależności spełniali Pan Piotr Kamiński i Pan Gabriel Borg;
- (ii) wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych posiadali Pani Agnieszka Pyszczek i Pan Piotr Kamiński, którzy przedmiotową wiedzę nabyli w czasie swojej kariery zawodowej poprzez pełnienie funkcji i wykonywania pracy związanej z rachunkowością i badaniem sprawozdań finansowych;
- (iii) wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka, posiadała Pani Agnieszka Pyszczek, która przedmiotową wiedzę i umiejętności nabyła na skutek kilkuletniego pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki.

Dnia 13 czerwca 2018 r. Rada Nadzorcza powołała nowy skład Komitetu Audytu:

Przewodniczący	Pan Piotr Chajderowski
Członek	Pani Agnieszka Pyszczek
Członek	Pan Piotr Palenik

W składzie Komitetu Audytu funkcjonującego od 13 czerwca 2018 roku:

- (i) kryteria niezależności spełniają Pan Piotr Palenik i Pan Piotr Chajderowski;
- (ii) wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych posiadają Pani Agnieszka Pyszczek i Pan Piotr Palenik, którzy przedmiotową wiedzę nabyli w czasie swojej kariery zawodowej poprzez pełnienie funkcji i wykonywania pracy związanej z rachunkowością i badaniem sprawozdań finansowych;
- (iii) wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka, posiada Pani Agnieszka Pyszczek, która przedmiotową wiedzę i umiejętności nabyła na skutek kilkuletniego pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki.

Obowiązująca w Spółce polityka i procedura firmy audytorskiej do przeprowadzania badania i polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskie, dozwolonych usług niebędących badaniem opierają się na następujących założeniach:

- (i) wybór biegłego w trybie konkurencyjnym;
- (ii) bezstronność i niezależność wyboru biegłego;
- (iii) niezależność biegłego przeprowadzającego badanie;
- (iv) zakaz świadczenia przez firmę audytorską usług innych niż badanie, które mogłyby zagrozić jej niezależności;
- (v) rotacja firmy audytorskiej.

W 2018 roku firma audytorska nie świadczyła na rzecz Spółki jakichkolwiek usług innych niż badanie/przegląd sprawozdań finansowych.

Rekomendacja dotycząca wyboru firmy autorskiej spełniała obowiązujące warunki i została wydana o oparciu o przeprowadzoną procedurę spełniającą obowiązujące kryteria.

Komitet audytu w roku 2018 odbył trzy posiedzenia.

12. INFORMACJA O SPORZĄDZENIU SPRAWOZDANIA NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

Emitent informuje, iż sporządzone zostanie odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych (zgodnie z art. 49b ust. 9 ustawy o rachunkowości) dot. Emitenta oraz odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych grupy kapitałowej jaką tworzy Emitent (zgodnie z wymogami określonymi w art. 49b ustawy o rachunkowości).

Podpisy Członków Zarządu

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Zbigniew Konieczek	Prezes Zarządu	_____
Bogdan Borek	Wiceprezes Zarządu	_____
Józef Michalik	Wiceprezes Zarządu	_____