



2017

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

NOWY SĄCZ 16.04.2018

SPIS TREŚCI

1.	Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej	5
1.1.	Opis organizacji Grupy	5
1.2.	Jednostki podlegające konsolidacji	9
1.3.	Informacja o powiązaniach kapitałowych Jednostki Dominującej oraz spółek grupy z innymi podmiotami.....	9
1.4.	Opis zmian w organizacji grupy kapitałowej	9
1.5.	Informacje dotyczące zatrudnienia	10
1.6.	Zasady sporządzenia rocznych sprawozdań finansowych.....	10
2.	Aktualna sytuacja finansowa i majątkowa GRUPY	11
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	11
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.....	15
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.....	15
2.4.	Objaśnienia różnic między wynikami finansowymi a prognozą wyników Grupy Kapitałowej.....	15
2.5.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym Grupy Kapitałowej.....	15
2.6.	Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek przez Grupę.....	16
2.7.	Informacja o udzielonych pożyczkach przez Grupę.....	17
2.8.	Informacja o zaciągniętych w danym roku obrotowym umowach leasingowych	17
3.	Aktualna sytuacja finansowa i majątkowa jednostki dominującej	18
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	18
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.....	22
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	22

3.4. Objasnienia różnic między wynikami finansowymi a prognozą wyników Jednostki Dominującej	22
3.5. Informacja o zaciągniętych kredytach i wypowiedzianych w danym roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek Jednostki Dominującej.....	22
3.6. Informacja o udzielonych pożyczkach przez Jednostkę Dominującą.	22
3.7. Informacja Jednostki Dominującej o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.	22
4. Opis działalności Grupy	24
4.1. Opis segmentów działalności i podstawowych produktów	24
4.2. Informacje o rynkach sprzedaży i głównych odbiorcach.....	26
4.3. Informacja o dostawcach	29
4.4. Nakłady inwestycyjne oraz ocena możliwości inwestycyjnych	29
4.5. Informacje o zaciągniętych w danym roku obrotowym umowach ubezpieczeniowych.....	29
4.6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności, w tym znanych grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.	31
4.7. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.....	31
4.8. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w danym roku obrotowym.....	31
4.9. Istotne zdarzenia w zakresie badań i rozwoju.....	32
4.10. Ochrona środowiska	33
4.11. Istotne zdarzenia	34
5. Ryzyka i zagrożenia oraz perspektywy rozwoju JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I GRUPY KAPITAŁOWEJ	38
5.1. Istotne czynniki ryzyka oraz metody zarządzania.....	38
5.2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej	39
5.3. Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej	40
6. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	42
7. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe.....	43
8. Organy Jednostki Dominującej.....	45
8.1. Wartość wynagrodzeń i świadczeń dodatkowych.....	45
8.2. 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.....	45

8.3. 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.	45
9. Informacja o akcjach jednostki dominującej oraz znaczących akcjonariuszach.....	46
9.1. Łączna liczba akcji, wartość nominalna i stan ich posiadania przez osoby nadzorujące i zarządzające Jednostką Dominującą na dzień 31.12.2017	46
9.2. Informacje o znanych Jednostce Dominującej umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	46
9.3. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	46
9.4. Udziały (akcje) własne posiadane przez Jednostkę Dominującą, przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej oraz przez osoby działające w ich imieniu	46
9.5. Emisja papierów wartościowych	46
9.6. Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji	46
9.7. Notowania akcji Jednostki Dominującej.....	47
9.8. Polityka dywidendy	47
10. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	49
11. Informacja o sporządzeniu sprawozdania na temat informacji niefinansowych	56

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

W imieniu Zarządu przekazuję w Państwa ręce Sprawozdanie z działalności Zarządu oraz roczne sprawozdania finansowe NEWAG za rok 2017.

Rok 2017 podobnie jak poprzedni, dla branży kolejowej był trudnym okresem, w którym brakło zdecydowanego wzrostu liczby ogłoszonych postępowań o udzielenie zamówienia publicznego. Wyraźne opóźnienie rozstrzygnięcia przez CUPT konkursów na dofinansowanie projektów ze środków Unii Europejskiej spowodowało niższą niż wcześniej spodziewaną ilość ogłoszonych postępowań. W 2017 roku zostało ogłoszonych zaledwie 7 postępowań na dostawy fabrycznie nowych pojazdów (w tym 4 na dostawę elektrycznych zespołów trakcyjnych, oraz jedno na dostawę spalinowych pojazdów, jedno na dostawę lokomotywy elektrycznych oraz jedno na dostawę pojazdów metra). Z uwagi na ograniczenia związane z udzieleniem pomocy publicznej, spółka Przewozy Regionalne (działająca obecnie pod marką POLREGIO), nie rozpoczęła realizacji zapowiadanego planu inwestycyjnego obejmującego zamówienie nowych pojazdów.

Mimo trudnego okresu wygrane przez grupę NEWAG postępowania przetargowe w 2016 pozwoliły na udział w rynku dostaw nowych pojazdów elektrycznych w roku 2017 na poziomie 86%. Przełożyło się to na wzrost przychodów ze sprzedaży o 230,8 mln zł oraz wzrost EBITDA o 63% do poziomu 79,4 mln zł w stosunku do roku poprzedniego. Ponadto spółka zdominowała rynek postępowań na dostawę nowych lokomotyw elektrycznych. Oferta Spółki została wybrana przez spółkę PKP Intercity w postępowaniu na dostawę dwudziestu lokomotyw elektrycznych. W tym miejscu mogę pokusić się o małe podsumowanie dotyczące warunków cenowych oferowanych przez uczestników przetargów. W mojej ocenie rynek zaczął urealniać ceny w stosunku do rzeczywistych kosztów produkcji co napawa pewnym optymizmem i pozwala mieć nadzieję, iż okres szkodliwej dla wszystkich uczestników rynku wojny cenowej dobiega końca.

W 2017 roku Spółka zawarła umowę z Łódzką Koleją Aglomeracyjną na dostawę czternastu pojazdów elektrycznych IMPULS II. Będzie to druga wersja flagowego i niezawodnego produktu jakim jest IMPULS.

W roku 2017 Grupa musiała zmierzyć się z zakończeniem okresu przejściowego rozporządzenia Komisji Europejskiej w zakresie Technicznych Specyfikacji Interoperacyjności. Nakłada ono bardzo rygorystyczne wymagania techniczne dla producentów taboru kolejowego. Przekłada się to w szczególności na czas dostawy pojazdów oraz wymaga większych nakładów kosztowych już na etapie projektowania.

Wyprodukowane w 2016 roku pojazdy IMPULS II przeznaczone dla Ferrovie del Sud Est z siedzibą w Bari, z powodzeniem przeszły procedury testów statycznych. Obecnie, w celu dopuszczenia ich do eksploatacji na całej sieci kolejowej we Włoszech, uczestniczą w badaniach dynamicznych, które odbywają się we Florencji. Pojazdy te już w tym roku będą wozić pasażerów we Włoszech.

Dziękuję Państwu oraz Akcjonariuszom za okazane zaufanie, równocześnie chciałbym w imieniu Zarządu zapewnić iż w dalszym ciągu koncentrujemy się na rozwoju Grupy i wzroście jej wartości w długookresowej perspektywie.

Z wyrazami szacunku
Zbigniew Konieczek
Prezes Zarządu

Niniejszy dokument zawiera Sprawozdanie Zarządu NEWAG S.A. z działalności Grupy Kapitałowej NEWAG w 2017 roku. W treści dokumentu znajduje się również sprawozdanie z działalności jednostki dominującej stosownie do § 91 ust 1 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 na dzień 31.12.2017 r. tworzyły następujące podmioty:

- GLIWICE PROPERTY MANAGEMENT S.A. (dawniej NEWAG Gliwice 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 31.12.2017	% 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.Orłokul 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. Sądem 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 operacyjnych: (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.

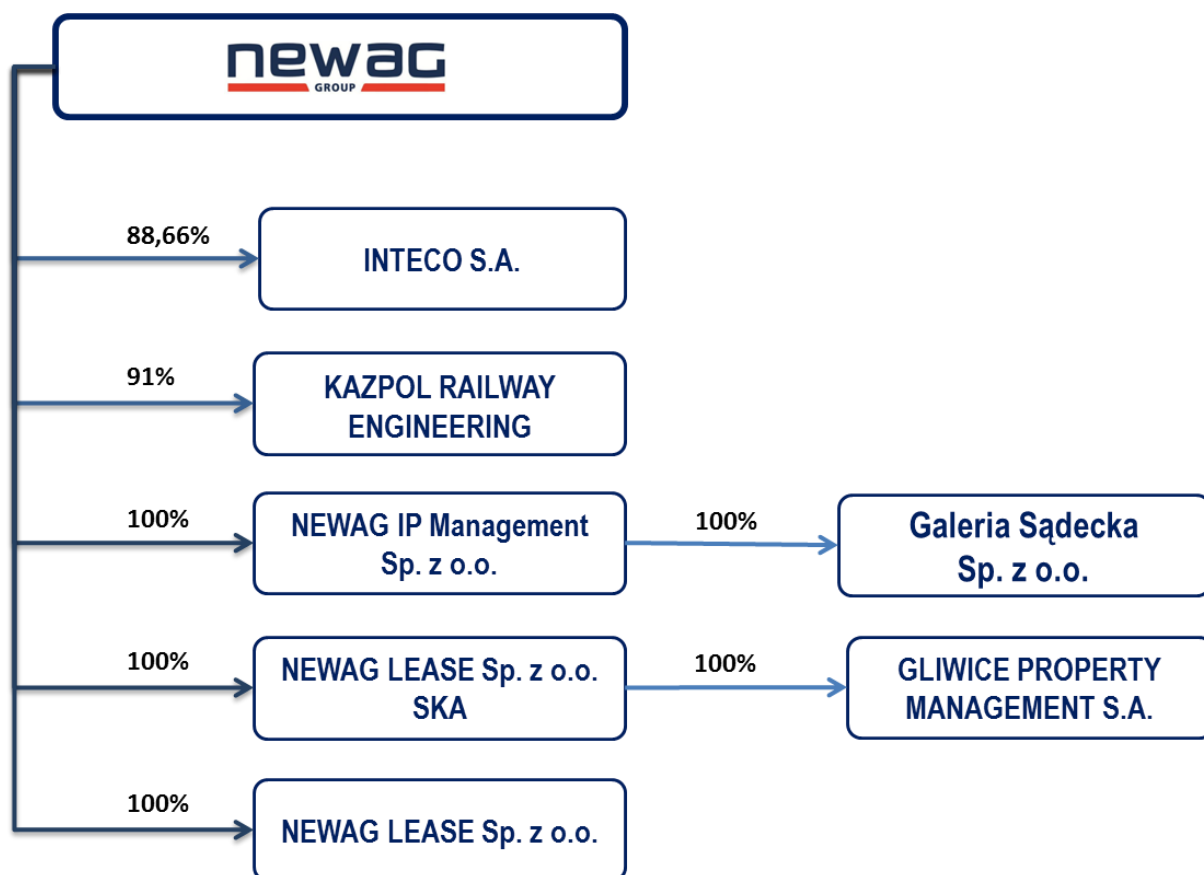
Skład Organów spółki na 31.12. 2017 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu został wskazany w punkcie 10 niniejszego sprawozdania.



Grupa 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 SADECKA 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 diagram prezentuje schemat grupy kapitałowej Emitenta na dzień 31.12.2017.



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.

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.

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 elementów elektronicznych, elektrycznych silników, prądnic i transformatorów, aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych.

Inteco S.A. jest producentem i dostawcą systemów sterowania do produkowanych i modernizowanych przez Emitenta lokomotyw. Ponadto Inteco S.A. realizuje również dostawy aparatury klientom spoza Grupy kapitałowej. W dniu 27.02.2017 r. Sąd Rejonowy Gliwicach X Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu umorzenia 3 tysięcy akcji spółki INTECO S.A. o wartości nominalnej 30 tys. zł. Spółka zależna INTECO S.A. posiada certyfikowany system zarządzania jakością zgodny z wymaganiami IRIS rev.02.1.

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 SADECKA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sadzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000266903 w dniu 31 października 2006 roku. 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 2017 nie zaszły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Jednostką Dominującą oraz Grupą. Jednostka Dominująca posiada certyfikowany system zarządzania jakością wg standardu IRIS (International Railway Industry Standard) oraz certyfikowany system zarządzania środowiskiem zgodny z normą ISO 14000.

1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Podmioty podlegające na dzień 31.12.2017 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 31.12.2017 roku nie posiadała mniejszościowych udziałów w innych podmiotach.

Spółki z Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2017 roku nie posiadały mniejszościowych udziałów w innych podmiotach.

W 2017 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 2017 skład grupy kapitałowej tworzonej przez Emitenta nie uległ zmianie.

ZMIANY W ZARZĄDACH SPÓŁEK ZALEŻNYCH W ROKU 2017

GLIWICE PROPERTY MANAGEMENT S.A.: bez zmian
Skład Zarządu na dzień 31.12.2017:
Prezes Zarządu: Beata Kamuda

Inteco S.A. : bez zmian
Skład Zarządu na dzień 31.12.2017:
Prezes Zarządu: Paweł Giziński
Wiceprezes Zarządu: Dorota Popińska

NEWAG IP Management Sp. z o.o. z dniem 16.01.2017 na stanowisko Prezesa Zarządu powołano Pana Józefa Michalika.

Skład Zarządu na dzień 31.12.2017:
Prezes Zarządu: Józef Michalik

NEWAG LEASE Sp. z o.o.: bez zmian
Skład Zarządu na dzień 31.12.2017:

Członek Zarządu: Bogdan Borek

NEWAG LEASE Sp. z o.o. Sp. SKA: bez zmian
Komplementariusz reprezentujący spółkę na dzień 31.12.2017:
NEWAG LEASE Sp. z o.o.

Galeria Sąddecka Sp z .o.o.: bez zmian
Skład Zarządu na dzień 31.12.2017:
Prezes Zarządu: Tomasz Łaś
Członek Zarządu: Bogdan Borek

1.5. Informacje dotyczące zatrudnienia

Wg stanu na 31 grudnia 2017 roku Grupa zatrudniała 1.716 osób. W stosunku do roku 2016 zatrudnienie wzrosło o 123 osoby. Wzrost zatrudnienia był efektem dostosowania zdolności produkcyjnych do potrzeb oraz rozwoju potencjału spółki zależnej NEWAG IP.

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pracownicy produkcyjni	1.178	1.100
Pracownicy administracyjni oraz inżynieryjno-techniczni	538	493
RAZEM	1.716	1.593

Wg stanu na 31 grudnia 2017 roku Jednostka Dominująca zatrudniała 1.506 osób. W stosunku do roku 2016 zatrudnienie spadło o 42 osoby. Zmniejszenie zatrudnienia w grupie pracowników inżynieryjno-technicznych było związane z przejściem pracowników działu badań i rozwoju przez spółkę zależną NEWAG IP.

	31. 12. 2017	31.12. 2016
Pracownicy produkcyjni	1.169	1.090
Pracownicy administracyjni oraz inżynieryjno-techniczni	337	458
RAZEM	1.506	1.548

1.6. Zasady sporządzenia rocznych sprawozdań finansowych

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za rok 2017 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 2017 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 2017 wpłynęły istotnie na działalność Grupy były:

- ograniczony rynek zamówień na rynku polskim w roku 2016 kiedy ogłoszono 6 postępowań na łącznie 69 nowych EZT (z czego 4 postępowania na łącznie 45 sztuk wygrał Emitent). Dostawy ok. 70% pojazdów ze wspomnianych 4 postępowań przypadły w roku 2017. Należy pamiętać że procesy dostosowywania pojazdu do wymagań klienta (projektowanie), produkcji pojazdu oraz homologacji trwają łącznie minimum 9 miesięcy; dlatego postępowania na produkcję i modernizację pojazdów, które zostały ogłoszone w roku 2017 w żadnym stopniu nie wpłynęły na wyniki Grupy; wypracowany w roku 2016 portfel zamówień umożliwił wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy o 230,8 mln zł;
- zakończenie okresu przejściowego technicznych specyfikacji interoperacyjności (tzw. TSI) w istotny sposób wpłynęły na czas trwania procesu projektowania oraz dopuszczania do eksploatacji pojazdów na rynku. Dla Grupy oznacza to wzrost kosztów związanych z tymi etapami procesu oraz jego wydłużenie.

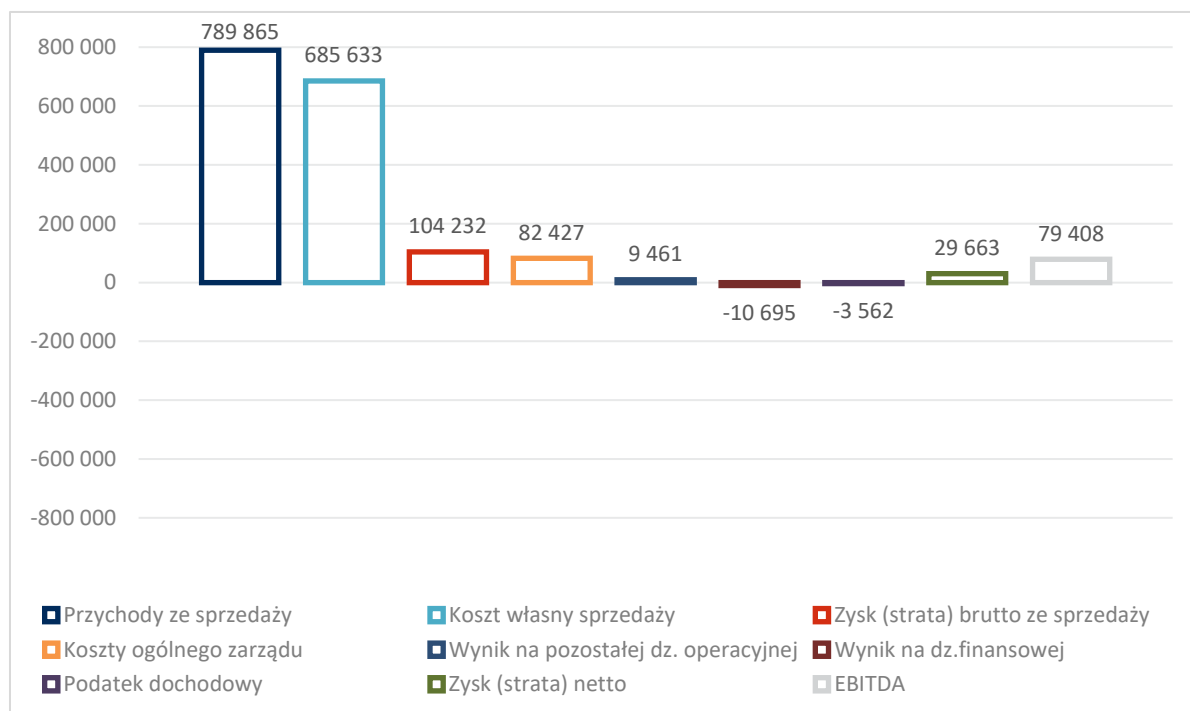
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 789,9 mln zł. W porównaniu do roku 2016 przychody ze sprzedaży były wyższe o 41,3% (tj. 230,8 mln). Grupa w roku 2017 wypracowała zysk netto w wysokości 29,6 mln zł tj. o 18,6 mln zł więcej w stosunku do roku 2016 (+169,5%). Jednocześnie EBITDA wyniosła 79,4 mln zł (+63%).

Czynniki które wpłynęły na osiągnięte wyniki to:

- wzrost w stosunku do roku 2016 marży brutto na sprzedaży w ujęciu wartościowym o 19,5 mln zł,
- niższe w stosunku do roku 2016 koszty zarządu o 5,2 mln zł,
- dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej +9,4 mln zł,
- ujemny wynik na działalności finansowej – 10,7 mln zł.

Dane w tys. PLN	01-01-2017 31-12-2017	01-01-2016 31-12-2016	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	789 865	559 061	41,3%
Koszt własny sprzedaży	685 633	474 357	44,5%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	104 232	84 704	23,1%
Koszty ogólnego zarządu	66 830	72 069	-7,3%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	45 514	18 998	139,6%
Zysk (strata) brutto	34 819	9 006	286,6%
Podatek dochodowy	5 156	-2 000	-357,8%
Zysk (strata) netto	29 663	11 006	169,5%
Amortyzacja	33 894	29 665	14,3%
EBITDA	79 408	48 663	63%

Poniższy wykres przedstawia źródła kreacji zysku Grupy.



CHARAKTERYSTYKA AKTYWÓW I PASYWÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ

W roku 2017 roku suma bilansowa zamknęła się kwotą 1,002 mld, czyli o 132,7 mln więcej niż w roku 2016. Najistotniejsze zmiany, jakie miały miejsce to:

- spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych o 24,2 mln (zmiana w porównaniu do 2016 roku: -5,2%),
- wzrost wartości aktywów obrotowych o 147,6 mln zł (+36,7%);
- wzrost wartości zapasów o 17,6 mln zł (8%);
- wzrost wartości należności z tyt. dostaw i usług o 94,8 mln zł (+63,6%); 171,7 mln zł to należności nieprzeterminowane; należności które na dzień sporządzania sprawozdania finansowego były przeterminowane powyżej 6 mcy dot. kontraktu na dostawę 5 elektrycznych zespołów trakcyjnych dla włoskiego FSE; w ocenie Zarządu Emitenta, opierając się na informacjach o stanie formalno-prawnym i finansowym klienta nie występuję ryzyko braku ściągальności tych należności;
- spadek wartości kapitałów własnych o 1,9 mln zł (-0,5%);
- spadek wartości zadłużenia długoterminowego o 14,8 mln zł (-11,7%);
- wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych o 149,5 mln zł (+45,2%);
- wzrost salda kredytów i pożyczek o 53,9 mln (+39%);
- wzrost salda zobowiązań handlowych o 21,3 mln zł (+25,8%); 96,7% wartości salda to zobowiązania nieprzeterminowane;
- wzrost salda zobowiązań pozostałych o 76,4 mln zł (+101,5%); na saldo 151,6 mln zł składają się głównie 3 pozycje: otrzymane zaliczki na dostaw (79,8 mln zł), zobowiązania z tyt. VAT 27,3 mln zł oraz zobowiązania z tyt. faktoringu 25,7 mln zł.

AKTYWA - dane w tys. PLN	Za okres		Zmiana (%)
	2017	2016	
Aktywa trwałe, w tym:	443 213	467 373	-5,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	313 912	316 567	-0,8%
Aktywa niematerialne	17 436	23 416	-25,5%
Wartość firmy	18 728	18 728	0,0%

Nieruchomości inwestycyjne	7 107	7 980	-10,9%
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0	203	-100,0%
Udzielone pożyczki	179	21	752,4%
Należności długoterminowe z tyt. leasingu	63 403	70 768	-10,4%
Należności długoterminowe pozostałe	12 892	18 882	-31,7%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 556	10 808	-11,6%
Aktywa obrotowe, w tym:	549 251	401 670	36,7%
Zapasy	237 255	219 671	8,0%
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	244 074	149 203	63,6%
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	7 428	7 203	3,1%
Krótkoterminowe należności pozostałe	27 660	20 898	32,4%
Udzielone pożyczki	14	13	7,7%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa	19 018	293	6390,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 802	4 389	214,5%
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	9 307	0	-
AKTYWA RAZEM	1 001 771	869 043	15,3%

PASywa - dane w tys. PLN	Za okres		Zmiana
	2017	2016	(%)
Kapitał własny	403 600	405 585	-0,5%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	117 654	132 456	-11,2%
Kredyty i pożyczki	1 617	7 790	-79,2%
Zobowiązania leasingowe	78 350	86 300	-9,2%
Zobowiązania pozostałe	1	4	-75,0%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	29 065	30 323	-4,1%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	5 116	4 630	10,5%
Pozostałe rezerwy	77	63	22,2%
Pozostałe pasywa	3 428	3 346	2,5%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	480 517	331 002	45,2%
Kredyty i pożyczki	192 278	138 308	39,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	103 824	82 515	-25,8%
Zobowiązania leasingowe	11 733	12 373	-5,2%
Zobowiązania pozostałe	151 562	75 209	101,5%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	3 637	4 651	-21,8%
Pozostałe rezerwy	16 513	16 747	-1,4%
Pozostałe pasywa	970	1 199	-19,1%
PASYWA RAZEM	1 001 771	869 043	15,3%

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 wyższa.

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	2017	2016
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	10,1%	8,7%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	=zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	5,8%	3,4%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	4,4%	1,6%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	3,8%	2,0%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	3,0%	1,3%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	7,3%	2,7%

Zadłużenie i płynność. Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy kapitałowej wzrósł w stosunku do roku 2016 o 6,4% punktu procentowego. Jest to efekt wzrostu zadłużenia Grupy kapitałowej ogółem o 134,7 mln zł w stosunku do roku 2016.

Wskaźnik bieżącej płynności jest minimalnie niższy w stosunku do roku 2016, natomiast wartość wskaźnika szybkiej płynności wzrosła o 0,1.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	2017	2016
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	59,7%	53,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	148,2%	114,3%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	48,0%	38,1%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	11,7%	15,2%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,1	1,2
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,6	0,5

Wskaźniki efektywności. Porównując rok 2017 z rokiem 2016 w zakresie wskaźników efektywności zauważalne jest skrócenie czasu rotacji zapasów, co było spowodowane wyższą dynamiką wzrostu wartości przychodów ze sprzedaży w stosunku do dynamiki wzrostu wartości zapasów. Podobnie sytuacja wygląda w zakresie wskaźnika spłaty zobowiązań, którego wartość jest niższa o 5,8. Obowiązująca polityka dot. terminów płatności zobowiązań w roku 2017 nie zmieniła się.

Wskaźnik inkasa należności uległ wydłużeniu na co główny wpływ miała dynamika przyrostu salda należności.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	2017	2016
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 360	108,1	141,5
Wskaźnik inkasa należności	= należności handlowe / przychody * 360	111,2	96,1
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 360	47,3	53,1

Grupa NEWAG w roku 2017 skutecznie sfinansowała wszystkie zaplanowane zamierzenia inwestycyjne. W 2017 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

Nie wystąpiły.

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, KUKA S.A..

Łączna wartość zobowiązań warunkowych z tyt. gwarancji i poręczeń na rzecz jednostek pozostałych na 31.12.2017 wyniosła 205,85 mln zł. W roku 2015 była to kwota 198,4 mln zł (wzrost o 3,75%). Szczegółowe informacje zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe (nota „Pozycje pozabilansowe”).

W roku 2017 Grupa otrzymała gwarancje tytułem zawieranych umów, których saldo na dzień bilansowy wynosi 655,79 tys. EURO.

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.

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

Grupa podpisała bądź aneksowała następujące umowy kredytowe:

W dniu 27 lutego 2017 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. Przedmiotem aneksu do Umowy jest przedłużenie linii kredytowej zapewniające kredytowanie na potrzeby bieżącej działalności oraz dostępność gwarancji bankowych niezbędnych do zabezpieczenia zobowiązań kontraktowych w postaci:

- a) kredytu w Rachunku Bieżącym do kwoty 70.000.000 PLN, z możliwością żądania uruchomienia do dnia 31.03.2018 i terminem ostatecznej spłaty na dzień 31.03.2018,
- b) zlecenia Bankowi do dnia 31.03.2018 udzielania gwarancji bankowych z maksymalnym okresem ważności do 10 lat, z zastrzeżeniem, iż kwota wystawionych gwarancji z okresem ważności:
 - do 3 lat nie przekroczy kwoty 170.000.000 PLN,
 - od 3 lat do 10 lat nie przekroczy kwoty 100.000.000 PLN w tym: od 5 lat do 10 lat, nie przekroczy kwoty 15.000.000 PLN.

Oprocentowanie kredytów, opłaty z tytułu udzielanych gwarancji oraz prowizja z tytułu aneksu ustalono na warunkach rynkowych. Pozostałe warunki umowy, w tym zabezpieczenia, nie uległy istotnym zmianom i nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów (raport bieżący nr 4/2017).

W dniu 26 czerwca 2017 r. spółka zależna NEWAG Lease sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Nowym Sączu zawarła z Alior Bank S.A. umowę kredytową. Przedmiotem umowy jest udzielenie NEWAG Lease kredytu nieodnawialnego w kwocie 100.000.000 zł. Umowa została zawarta w związku z pełnieniem przez NEWAG Lease funkcji podmiotu finansującego pozostałe podmioty z grupy kapitałowej NEWAG. Kwota kredytu zostanie przeznaczona na finansowanie zobowiązań kontraktowych Emitenta poprzez udzielenie Emitentowi pożyczki przez NEWAG Lease. Kredyt będzie spłacany według harmonogramu określonego w umowie. Terminem ostatecznej spłaty wszelkich zobowiązań NEWAG Lease z tytułu Umowy jest 30 listopada 2018 r. Oprocentowanie kredytu oraz marża banku zostały ustalone na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem roszczeń banku z tytułu Umowy jest:

- a) Hipoteka do kwoty 150 mln zł ustanowiona na rzecz banku na przysługującym Emitentowi prawie wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w Nowym Sączu przy ul. Wyspiańskiego 3 wraz z własnością budynków i innych urządzeń wzniesionych na nieruchomości,
- b) Potwierdzony przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych na sumę ubezpieczenia nie niższą niż 32,9 mln zł,
- c) Potwierdzone przelewy wierzytelności z kontraktów realizowanych przez Emitenta,
- d) Przystąpienie do długu przez Emitenta,
- e) Pełnomocnictwo do rachunków bankowych NEWAG Lease i Emitenta prowadzonych przez bank,
- f) Poddanie się egzekucji z aktu notarialnego w trybie art. 777 kpc przez NEWAG Lease i Emitenta.

Umowa nie zawiera ponadto innych warunków, które odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Ponadto w dniu 26 czerwca 2017 r. Emitent zawarł aneks do umowy kredytowej z dnia 27 lutego 2012 r. zawartej z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie o której Emitent informował raportami bieżącymi nr 11/2015, 60/2015 i 11/2016. Przedmiotem aneksu do Umowy 2 jest zmniejszenie kwoty kredytu z 70.000.000 zł do 30.000.000 zł począwszy od dnia 1 sierpnia 2017 r. oraz przedłużenie terminu ostatecznej spłaty wszelkich zobowiązań z tytułu umowy 2 do 31 lipca 2018 r. Zabezpieczeniem roszczeń Banku z tytułu umowy 2 jest:

- a) Hipoteka do kwoty 150 mln zł ustanowiona na rzecz banku na przysługującym Emitentowi prawie wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w Nowym Sączu przy ul. Wyspiańskiego 3 wraz z własnością budynków i innych urządzeń wzniesionych na nieruchomości;
- b) Potwierdzony przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww. Nieruchomości w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych na sumę ubezpieczenia nie niższą niż 32,9 mln zł,

c) Potwierdzone przelewy wierzytelności z kontraktów realizowanych przez Emitenta,
 d) Pełnomocnictwo do rachunków bankowych Spółki prowadzonych przez bank,
 e) Poddanie się egzekucji z aktu notarialnego w trybie art. 777 kpc przez Emitenta.
 Pozostałe warunki umowy 2 nie uległy istotnym zmianom i nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Wskazane wyżej umowy zapewniają grupie kapitałowej NEWAG stabilne finansowanie działalności. O zawarciu umowy Emitent informował raportem bieżącym nr 14/2017.

Grupa zawierała również inne umowy kredytowe oraz aneksy do umów kredytowych, które nie miały istotnego znaczenia dla działalności Grupy. Wykaz zobowiązań kredytowych znajduje się w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

W dniu 26 czerwca 2017 Emitent zawarł ze spółką zależną NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA trzy umowy pożyczek:

- a) na kwotę 47 mln zł z terminem spłaty do 30.11.2022 r.;
 - b) na kwotę 35 mln zł z terminem spłaty do 31.07.2022 r.;
 - c) na kwotę 50 mln zł z terminem spłaty do 30.11.2018 r.
- Oprocentowanie pożyczek jest zmienne i oprocentowane wg stawki WIBOR 1Y + marża.

W roku 2017 Jednostka Dominująca nie wypowiedziała, ani nie zostały jej wypowiedziane umowy kredytowe oraz umowy pożyczkowe.

Wykaz umów kredytowych Emitenta znajduje się w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym, natomiast wykaz umów kredytowych Grupy znajduje się w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

2.7. Informacja o udzielonych pożyczkach przez Grupę

W roku 2017 Spółki Grupy udzieliły pożyczek na kwotę 133,25 mln zł z czego:

- pożyczki między spółkami Grupy NEWAG: 133 mln zł
- pożyczki podmiotom spoza Grupy NEWAG: 250 tys. zł

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

2.8. Informacja o zaciągniętych w danym roku obrotowym umowach leasingowych

W roku 2017 Grupa kapitałowa była stroną wielu umów leasingowych zawartych w roku 2017 jak i w latach poprzednich. Przedmiotem leasingu są środki transportu (w tym leasing zwrotny), maszyny i urządzenia oraz hala produkcyjna. W roku 2017 Grupa zawarła umowy leasingowe o łącznej wartości 5.549.358,88 PLN.

W zakresie leasingu Grupa kapitałowa współpracuje między innymi z ING Lease, Millenium Leasing, Raiffeisen-Leasing, Europejski Fundusz Leasingowy, mLeasing, Santander Consumer Multirent sp. z o.o., BZ WBK Lease S.A., PKO Leasing.

Zadłużenie Grupy kapitałowej z tyt. leasingu wg stanu na dzień 31.12.2017 przedstawia się następująco:

spółka	zobowiązania leasingowe długoterminowe	zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	razem
NEWAG S.A.	73 773	10 166	83 939
NEWAG LEASE Sp. z o.o. SKA	4 577	1 567	6 144
NEWAG IP MANAGEMENT Sp. z o.o.	0	0	0
RAZEM	78 350	11 733	90 083

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 786,9 mln złotych i były wyższe od o 233 mln zł (+42,1%) w porównaniu z rokiem 2016. Marża brutto na sprzedaży w ujęciu wartościowym była wyższa o 28,2 mln zł (+33,9%).

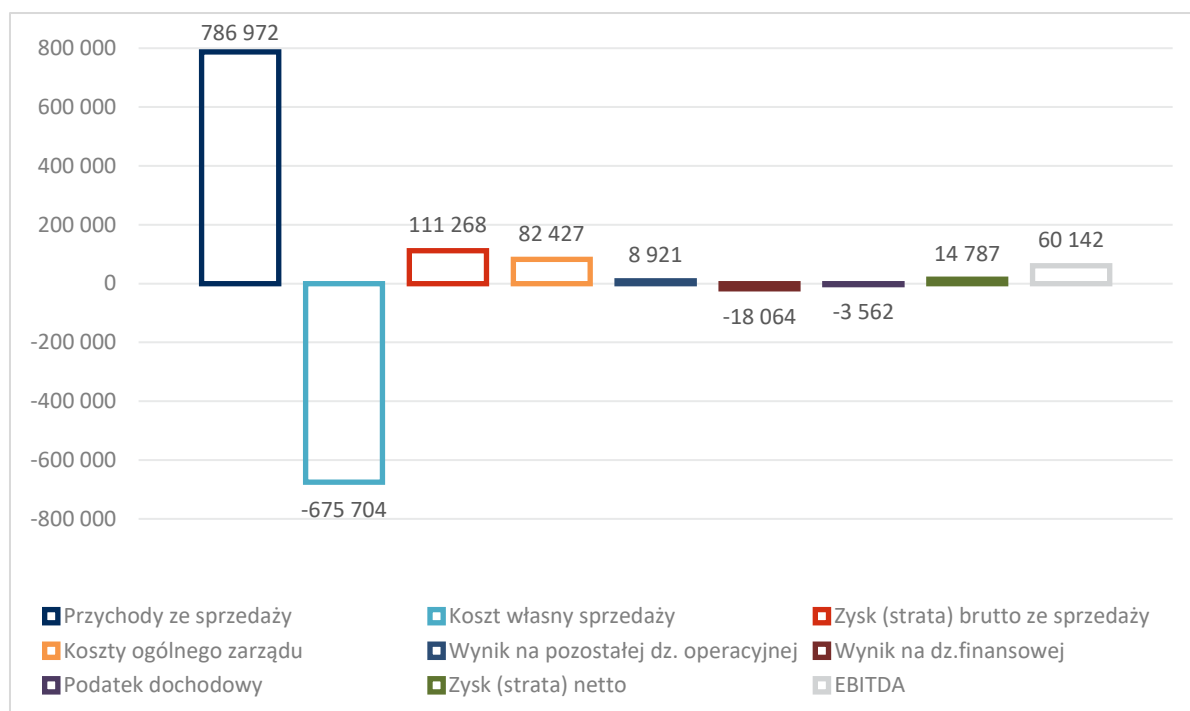
W 2017 roku Emitent wypracował zysk netto w wysokości 14,8 mln zł, czyli o 23,7 mln mniej niż w roku 2016. Jednocześnie EBITDA wyniosła 60,1 mln zł w porównaniu z 81,71 mln zł za rok 2016.

Czynniki które wpłynęły na osiągnięte wyniki:

- wysokość marży brutto na sprzedaży,
- dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej 8,9 mln zł (w porównaniu z 53,8 mln zł w roku 2016 co związane było ze sprzedażą ZCP na rzecz spółki zależnej NEWAG IP Management);
- ujemny wynik na działalności finansowej -18,1 mln zł (-18,2 w roku poprzednim),
- niska rentowność modernizacji wagonów pasażerskich; pomimo to Emitent musi utrzymywać kompetencje i doświadczenie w celu zapewnienia sobie uczestnictwa w kolejnych przetargach (częsty obowiązek referencji),

Dane w tys. PLN	1-01-2017 31-12-2017	1-01-2016 31-12-2016	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	786 972	553 747	42,1%
Koszt własny sprzedaży	675 704	470 640	43,6%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	111 268	83 107	33,9%
Koszty ogólnego zarządu	82 427	81 668	0,9%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	36 413	52 968	-31,3%
Zysk (strata) brutto	18 349	34 788	-47,3%
Podatek dochodowy	3 562	-3 702	-196,2%
Zysk (strata) netto	14 787	38 490	-61,6%
Amortyzacja	23 729	28 736	-17,4%
EBITDA	60 142	81 708	-26,4%

Poniższy wykres przedstawia źródła kreacji zysku Emitenta.



CHARAKTERYSTYKA AKTYWÓW I PASYWÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W roku 2017 roku suma bilansowa zamknęła się kwotą 1,23 mld czyli o 67,8 mln więcej niż w roku 2016. Najistotniejsze zmiany, jakie miały miejsce to:

- spadek wartości kapitałów własnych o 16,9 mln zł (zmiana pozycji zysków zatrzymanych)
- spadek wartości aktywów trwałych o 16,8 mln;
- wzrost wartości aktywów obrotowych o 76,2 mln zł (+16,4%),
- wzrost wartości zapasów o 16,3 mln zł (+7,5%) z czego 24,7 mln zł stanowi wzrost zapasu materiałów ; zapas produkcji w toku spadł o 8,4 mln zł; Spółka w IV kwartale produkowała kilkanaście pojazdów, których sprzedaż przypada na I i II kwartał 2018 roku;
- wzrost salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 8,1 mln zł (+214,2%),
- Emitent wyodrębnił aktywa przeznaczone do sprzedaży w kwocie 8,5 mln zł; ma to związek z zawartą w w IV kwartale przedwstępną umową sprzedaży części nieruchomości w Gliwicach oraz wybranych maszyn i urządzeń,
- spadek wartości zadłużenia długoterminowego o 16,4 mln zł (-4,1%);
- wzrost wartości zadłużenia krótkoterminowego o 101,1 mln zł (+25,3%) w tym z tyt. z zobowiązań handlowych o 32,8 mln zł oraz zobowiązań pozostałych o 73,5 mln zł (główne tytuły to zobowiązania z tyt. VAT 24,2 mln zł, otrzymane zaliczki 79,8 mln zł, faktoring 25,3 mln zł)
- ogólne zadłużenie z tyt. kredytów i pożyczek (długo i krótkoterminowe) spadło o 12,4 mln zł (-2,6%);

AKTYWA - dane w tys. PLN	Za okres		Zmiana (%)
	2017	2016	
Aktywa trwałe, w tym:	686 191	702 993	-2,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	293 795	296 179	-0,8%
Aktywa niematerialne	5 695	3 689	54,4%
Nieruchomości inwestycyjne	4 151	4 151	0,0%
Inwestycje w jednostki zależne	295 990	296 099	0,0%
Udzielone pożyczki	675	707	0,0%
Należności długoterminowe z tyt. leasingu	63 403	70 768	-10,4%
Należności długoterminowe pozostałe	12 586	18 576	-32,2%

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 896	12 824	-22,8%
Aktywa obrotowe, w tym:	541 273	465 104	16,4%
Zapasy	234 344	218 065	7,5%
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	244 328	214 860	13,7%
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	7 428	7 203	3,1%
Krótkoterminowe należności pozostałe netto	24 764	20 898	18,5%
Udzielone pożyczki	73	22	232,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 921	3 794	214,2%
Pozostałe aktywa	18 415	262	6928,7%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	8 500	0	0
AKTYWA RAZEM	1 235 964	1 168 097	+5,8%

	Za okres		Zmiana
PASYWA - dane w tys. PLN	2017	2016	(%)
Kapitał własny	354 643	371 505	-4,5%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	380 427	396 830	-4,1%
Kredyty i pożyczki	270 015	279 035	-3,2%
Zobowiązania leasingowe	73 773	80 644	-8,5%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	28 174	29 583	-4,8%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	5 037	4 223	19,3%
Pozostałe pasywa długoterminowe	3 428	3 345	2,5%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	500 894	399 762	25,1%
Kredyty i pożyczki	196 643	200 093	-1,7%
Zobowiązania leasingowe	10 166	10 829	-6,1%
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	129 475	96 605	34,0%
Zobowiązania pozostałe	144 047	70 505	104,3%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	3 231	3 986	-19,0%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	16 362	16 545	-5,0%
Pozostałe pasywa krótkoterminowe	970	1 199	-19,1%
PASYWA RAZEM	1 235 964	1 168 097	+5,8%

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

Rentowność. Wszystkie wskaźniki rentowności są niższe w stosunku do roku 2016. Rentowność na poziomie EBITDA jest niższa o 7,1% punktów procentowych. EBIT, w ujęciu nominalnym jest niższy o 16,55 mln zł, natomiast rentowność EBIT w ujęciu procentowym jest niższa o 4,9% punktów procentowych w stosunku do roku poprzedniego.

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	2017	2016
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	7,6%	14,8%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	= zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	4,6%	9,6%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	2,3%	6,3%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	1,9%	7,0%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	1,2%	3,3%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	4,2%	10,4%

Zadłużenie i płynność. Wskaźnik ogólnego zadłużenia zwiększył się w stosunku do roku 2016 o 3,1% punktu procentowego. Jest to efekt wzrostu zadłużenia Emitenta ogółem o 84,7 mln zł w stosunku do roku 2016 ale również spadku wartości kapitałów własnych o 16,9 mln zł.

Wskaźniki płynności praktycznie nie uległy zmianie.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	2017	2016
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	= zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	71,3%	68,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	248,5%	214,4%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	40,5%	34,2%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	30,8%	34,0%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,1	1,2
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,6	0,6

Wskaźniki efektywności. Porównując rok 2017 z rokiem 2016 w zakresie wskaźników efektywności zauważalne jest skrócenie czasu rotacji zapasów, co było spowodowane wyższą dynamiką wzrostu wartości przychodów ze sprzedaży w porównaniu z dynamiką wzrostu wartości zapasów. Podobna sytuacja miała miejsce w zakresie należności, gdzie dynamika wartości należności była niższa niż dynamika przychodów ze sprzedaży. Wskaźnik rotacji zobowiązań uległ minimalnemu skróceniu. Obowiązująca polityka dot. terminów płatności zobowiązań w roku 2017 nie zmieniła się.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	2017	2016
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 360	107,2	141,8
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 360	111,8	139,7
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 360	59,2	62,8

Emitent w roku 2017 skutecznie sfinansował wszystkie zaplanowane zamierzenia inwestycyjne. W 2017 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

Nie wystąpiły.

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. Objasnienia 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 2017 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 tyt. gwarancji i poręczeń na rzecz jednostek pozostałych na 31.12.2017 wyniosła 207,34 mln PLN. W roku 2016 była to kwota 198,41 mln zł (wzrost o 4,5%). Szczegółowe informacje zawiera sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej (nota „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.

Jednostka Dominująca udzieliła poręczenia cywilno-prawnego spółce zależnej NEWAG Lease do kwoty 42 mln zł w związku z zawarciem przez spółkę zależną umowy kredytowej z Bankiem Handlowym w Warszawie. W dniu 26 czerwca NEWAG Lease sp. z o.o. SKA zawarła umowę kredytową w Alior Bankiem (raport bieżący nr 14/2017). Jednym z zabezpieczeń jest przystąpienie do długu przez Emitenta.

Jednostka Dominująca nie otrzymała poręczenia od spółek zależnych w roku 2017.

Prawo użytkowania wieczystego otrzymane w drodze decyzji administracyjnych od Skarbu Państwa traktowane jest jak leasing operacyjny i ewidencjonowane pozabilansowo.

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 SADECKA 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	786 752	157	2 956	789 865	0	789 865
Przychody od innych segmentów	6 178	840	34 469	41 487	-41 487	0
Przychody ze sprzedaży	792 930	997	37 425	831 352	-41 487	789 865
EBITDA	59 593	414	19 347	79 354	54	79 408
Zysk (strata) operacyjny	35 651	343	-7 929	28 065	17 449	45 514
Amortyzacja	23 942	71	27 276	51 289	-17 395	33 894
Aktywa segmentu	1 241 386	11 872	721 649	1 974 907	-973 136	1 001 771
Zobowiązania segmentu	885 732	1 546	187 348	1 074 626	-476 455	598 171
Nakłady inwestycyjne	32 700	0	3 667	36 367	-188	36 179
Przychody z tytułu odsetek	3 931	4	12 160	16 095	-12 178	3 917
Koszty z tytułu odsetek	17 803	19	3 007	20 829	-12 178	8 651
Podatek dochodowy	3 440	69	1 647	5 156	0	5 156

Z punktu widzenia Grupy, najważniejszym segmentem jest segment I, na który składają się na 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 786,7 mln zł.

Segment II wygenerował 997 tys. zł przychodów ze sprzedaży, z czego 157 tys. zł klientom spoza Grupy kapitałowej.

Segment III. Sprzedaż tego segmentu poza grupą NEWAG wyniosła 2,9 mln zł.

LOKOMOTYWY

Lokomotywy to pojazdy szynowe z własnym napędem, przeznaczone do ciągnięcia lub pchania wagonów po torach kolejowych, zasadniczo nieprzeznaczone do samodzielnego przewożenia ładunków. Grupa zajmuje się produkcją nowych lokomotyw elektrycznych oraz kompleksową modernizacją lokomotyw spalinowych i elektrycznych. W roku 2017 Grupa sprzedała 6 nowych lokomotyw elektrycznych, w tym 5 lokomotyw Griffin i 1 lokomotywę Dragon. Przeprowadzono również modernizację 12 lokomotyw spalinowych. Grupa zrealizowała również zlecenia 8 napraw rewizyjnych lokomotyw spalinowych i 16 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 2017 Grupa nie sprzedała takiego pojazdu. Rozpoczęto natomiast produkcję dwóch spalinowych zespołów trakcyjnych 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 2017 Grupa samodzielnie wyprodukowała 34 elektryczne zespoły trakcyjne. Grupa przeprowadziła również 4 naprawy rewizyjne 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 2017 Grupa przeprowadziła naprawy główne z modernizacją 16 wagonów.

POJAZDY	2017 r. (w szt.)	2016 r. (w szt.)	2017/2016 (%)
Lokomotywy	42	62	-32%
Modernizacje lokomotyw spalinowych	12	10	20%
Naprawy główne lokomotyw spalinowych	0	1	-100%
Modernizacje, naprawy główne lokomotyw elektrycznych	0	0	-
Produkcja lokomotyw elektrycznych	6	5	20%
Naprawy rewizyjne, rewizyjne z modernizacją lokomotyw elektrycznych	16	35	-54%
Naprawy rewizyjne lokomotyw spalinowych	8	11	-27%
Elektryczne zespoły trakcyjne	38	24	58%
Produkcja elektryczne zespoły trakcyjne	34	18	89%
Modernizacja elektryczne zespoły trakcyjne	0	0	-
Naprawy rewizyjne elektryczne zespoły trakcyjne	4	6	-33%
Spalinowe zespoły trakcyjne	0	0	0%
Produkcja spalinowe zespoły trakcyjne	0	0	0%
Wagony osobowe	16	79	-80%
Modernizacje, naprawy główne, naprawy rewizyjne wagony	16	79	-80%

4.2. Informacje o rynkach sprzedaży i głównych odbiorcach

W roku 2017 przychody ze sprzedaży Grupy osiągnęły 789,9 mln PLN (z czego 97,7% w Polsce). Główni klienci Grupy to samorządy wojewódzkie, wojewódzkie kolejowe spółki przewozowe, spółki z grupy kapitałowej tworzonej przez PKP S.A. oraz prywatni przewoźnicy kolejowi. Poniższa tabela przedstawia strukturę sprzedaży wg klientów.

KLIENT	% udział w sprzedaży
Koleje Dolnośląskie S.A.	27,49
Województwo Zachodniopomorskie	18,25
Województwo Małopolskie	16,65
Grupa Kapitałowa PKP	9,37
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	8,94
Pozostali NEWAG S.A.	18,80
Pozostali pozostałe jednostki GK	0,50
Razem	100,00

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

W roku 2017 przychody Jednostki Dominującej ze sprzedaży osiągnęły 786,97 mln zł, co stanowi 99,6 % wartości dla grupy kapitałowej.



UMOWA ZAWARTA W DNIU 2 STYCZNIA 2017 R. POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A WOJEWÓDZTWEM PODKARPACKIM

W dniu 2 stycznia 2017 r. Jednostka Dominująca zawarła umowę z Województwem Podkarpackim na dostawę dwóch dwuczłonowych spalinowych zespołów trakcyjnych wraz ze świadczeniem usługi serwisowo-utrzymeniowo-naprawczej. Dostawy pojazdów będą wykonywane na podstawie uzgodnionego harmonogramu, a całość dostaw zostanie wykonana do 31.03.2018 r. Usługa serwisowo-utrzymeniowo-naprawcza dostarczonych pojazdów będzie świadczona w zależności od natężenia eksploatacji pojazdów przez Zamawiającego przez okres maksymalnie 9 lat. Szacunkowa wartość umowy wynosi 32,8 mln zł netto (raport bieżący nr 1/2017).

UMOWA ZAWARTA W DNIU 13 STYCZNIA 2017 R. POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A KOLEJAMI DOLNOŚLĄSKIMI

W dniu 13 stycznia 2017 roku Jednostka Dominująca zawarła umowę z Kolejami Dolnośląskimi S.A. z siedzibą w Legnicy. Przedmiotem Umowy jest dostawa przez Spółkę na rzecz Koleje Dolnośląskie S.A. 11 pięcioczłonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych (EZT) wraz ze świadczeniem usługi utrzymania. Dostawy EZT były wykonywane na podstawie uzgodnionego harmonogramu, a całość dostaw została wykonana do 30.11.2017 r. Usługi utrzymania dostarczonych EZT będą świadczone do wykonania przez Spółkę przeglądu P3 określonego w przepisach prawa i Umowie. Wartość Umowy wynosi 216.700.000 zł netto, co stanowi wynagrodzenie za wykonanie wszystkich zobowiązań umownych (raport bieżący nr 2/2017).

UMOWA ZAWARTA W DNIU 28 LUTEGO 2017 R. POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A ŁKA

W dniu 28 lutego 2017 r. Jednostka Dominująca zawarła umowę z Łódzką Koleją Aglomeracyjną sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Przedmiotem Umowy jest dostawa 14 trzyczłonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych wraz ze świadczeniem usługi utrzymania EZT określonych w przepisach prawa powszechnie obowiązującego oraz Umowie. Dostawa czterech EZT nastąpi w terminie 20 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, nie wcześniej jednak niż po upływie 19 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, a dostawa pozostałych dziesięciu EZT nastąpi w terminie 32 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, nie wcześniej jednak niż po upływie 30 miesięcy od dnia zawarcia Umowy. Usługi utrzymania EZT świadczone będą do dnia 13 czerwca 2029 r. Szacunkowa maksymalna wartość Umowy wynosi 217.047.774,27 zł netto, na co składa się

wynagrodzenie za dostawę 14 EZT w wysokości 192.500.000 zł netto płatne proporcjonalnie za każdy EZT po jego dostawie oraz wynagrodzenie za świadczenie usługi utrzymania obliczane i płatne w trakcie świadczenia usługi utrzymania w stosunku do natężenia eksploatacji EZT przez Zamawiającego (raport bieżący nr 5/2017).

PRAWO OPCJI - WOJEWÓDZTWO ZACHODNIOPOMORSKIM

W dniu 6 lipca 2017 r. Jednostka Dominująca otrzymała od Województwa Zachodniopomorskiego oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji przewidzianej umową, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 25/2016. Przedmiotem opcji jest zwiększenie przedmiotu Umowy o dostawę przez Emitenta na rzecz Zamawiającego kolejnych 10 elektrycznych zespołów trakcyjnych, w tym sześciu trzyczłonowych i czterech czteroczłonowych. Łączna wartość opcji wynosi 122.710.000 zł netto. Na skutek skorzystania z prawa opcji wartość Umowy ulega zwiększeniu do kwoty 326.610.000 zł netto. Dostawy EZT stanowiące przedmiot opcji będą wykonywane przez Emitenta według ustalonego przez strony harmonogramu, nie później jednak niż do 20 grudnia 2020 r. W pozostałym zakresie warunki Umowy nie ulegają zmianie i nie odbiegają od standardów stosowanych w obrocie dla tego typu umów (raport bieżący 15/2017).

UMOWA ZAWARTA W DNIU 26 LIPCA 2017 R. POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A PKP LHS SP Z O.O.

W dniu 26 lipca 2017 r. Jednostka Dominująca zawarła umowę z PKP Linia Hutnicza Szerokotorowa sp. z o.o., której przedmiotem jest wykonanie modernizacji 10 lokomotyw spalinowych. Modernizacje lokomotyw będą wykonywane zgodnie z uzgodnionym przez strony harmonogramem, a całość przedmiotu umowy zostanie wykonana do dnia 31 grudnia 2018 r. Szacunkowa łączna wartość umowy wynosi 96.267.900 zł netto, na co składa się 95.280.000 zł netto tytułem wynagrodzenia za modernizację 10 lokomotyw w zakresie podstawowym wraz z transportem oraz 987.900 zł netto tytułem szacunkowego wynagrodzenia za wykonanie przewidywanych prac dodatkowych nieobjętych podstawowym zakresem modernizacji, których konieczność wykonania może ujawnić się po dostarczeniu lokomotyw do modernizacji, przy czym zamawiający nie jest zobowiązany do zlecenia wykonania prac dodatkowych (raport bieżący nr 16/2017).

ZAMÓWIENIE Z DNIA 1 GRUDNIA 2017 R. OTRZYMANE PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ OD MINISTERSTWA INFRASTRUKTURY I TRANSPORTU REPUBLIKI WŁOSKIEJ

W dniu 1 grudnia 2017 r. Jednostka Dominująca otrzymała od Ministerstwa Infrastruktury i Transportu Republiki Włoskiej - Departament Transportu, Nawigacji i Systemów Informatycznych oraz Statystyki - Dyrekcja Generalna Transportu Publicznego Lokalnego - Zarząd Rządowy Kolei Etnieńskiej z siedzibą w Katanii "FCE" zamówienie. Zamówienie zostało złożone na podstawie umowy ramowej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 6/2013 "Umowa Ramowa". Umowa Ramowa przewiduje możliwość zamówienia do 10 spalinowych zespołów trakcyjnych z przekładnią elektryczną najpóźniej do dnia 02.12.2017. Pierwsze zamówienie wskazane w raporcie bieżącym nr 6/2013 obejmowało dostawę czterech Zespołów Trakcyjnych, które zostały dostarczone FCE. Przedmiotem Zamówienia z dnia 1 grudnia 2017 r. jest dostawa na rzecz FCE kolejnych czterech zespołów trakcyjnych. Cenę jednego pojazdu ustalono na 3.723.210 zł EUR netto. Łączna wartość Zamówienia wynosi 14.892.840 EUR netto. Zamówienie ma charakter bezwarunkowy w zakresie jednego Zespołu Trakcyjnego i warunkowy w zakresie trzech pozostałych Zespołów Trakcyjnych - warunek rozwiązujący. FCE zastrzegło, iż obecnie jest w trakcie procesu uzyskiwania finansowania na realizację Zamówienia. W przypadku nieuzyskania finansowania, zamówienie wygaśnie w zakresie dotyczącym dostawy trzech Zespołów Trakcyjnych z wyłączeniem jakichkolwiek roszczeń Spółki wobec FCE.

W roku 2017 Spółki Grupy Kapitałowej zawarły szereg umów dot. usług modernizacji i napraw taboru kolejowego. Najważniejsze zostały wymienione poniżej:

- naprawy elektrycznych zespołów trakcyjnych 35WE,
- naprawy rewizyjne lokomotyw EP09,
- modernizacje lokomotyw 15D,
- modernizacje lokomotyw 6Dg,
- pozostałe usługi.

Łączna wartość wspomnianych umów to kwota 149 mln zł.

4.3. Informacja o dostawcach

W 2017 roku dwudziestu największych dostawców pod względem obrotów stanowiło nieco powyżej 60% wydatków na zakup materiałów. Są to dostawcy kluczowych komponentów służących do produkcji, modernizacji oraz napraw taboru. Są to dostawcy silników trakcyjnych i spalinowych, układów sterowania napędem, układów hamulcowych, systemów klimatyzacji, systemów multimedialnych, wyposażenia wnętrza pojazdów. Dostawcy kluczowych komponentów mają zlokalizowane swoje zakłady produkcyjne na terenie Unii Europejskiej. 56%¹ dostawców Spółki to firmy polskie (z większościowym udziałem kapitału polskiego), a 57% 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

NAKŁADY INWESTYCYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W roku 2017 Grupa przeznaczyła 36,18 mln zł na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.

W 2018 roku Grupa planuje przeznaczyć na ten cel kwotę 27 mln zł.

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

NAKŁADY INWESTYCYJNE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W roku 2017 wartość nabytych aktywów trwałych i niematerialnych wyniosła 32,46 mln PLN. Złożyły się na nie:

▪ modernizacje budynków	12,3 mln
▪ zakup maszyn, urządzeń oraz narzędzi	9,9 mln
▪ infrastruktura (sieć ciepła, kanalizacyjna, układ torowy)	5,8 mln
▪ aktywa niematerialne i prawne	3,14 mln

W roku 2017 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 2017 wyniosły niespełna 860 tys. PLN.

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

Wartość zaplanowanych na rok 2018 zadań inwestycyjnych wyniesie 27 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 2017 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. i z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji ALLIANZ Polska S.A. polisa ubezpieczenia mienia od

¹ Wskaźnik dotyczy dostawców dostarczających 80% zakupów

wszystkich ryzyk na okres od 8 lutego 2017 do 7 lutego 2018 roku. Wartość ubezpieczenia to kwota 1.034.282.725,45 PLN.

- W dniu 26 września 2017 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. i z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji ALLIANZ Polska S.A. polisa ubezpieczenia od wszystkich ryzyk suwnic dźwigowych na okres od 26 września 2017 do 7 lutego 2018 roku. wartość sumy ubezpieczenia to kwota 4.232.889 PLN
- W dniu 28 grudnia 2017 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. i z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji ALLIANZ Polska S.A. polisa ubezpieczenia od wszystkich ryzyk lokomotyw elektrycznych typu E4DCUd GRIFFIN na okres od 28 grudnia 2017 do 7 lutego 2018 roku. wartość sumy ubezpieczenia to kwota 56.000.000 PLN
- W dniu 8 lutego 2017 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 2017 do 7 lutego 2018 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 45.000.000 PLN.
- W dniu 7 marca 2017 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 w związku z kontraktem z Łódzką Koleją Aglomeracyjną na okres od 7 marca 2017 do 7 lutego 2018 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 120.000.000 PLN.
- W dniu 23 listopada 2017 zawarta została z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji ALLIANZ Polska S.A. polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej członków władz spółek na okres od 23 listopada 2017 do 22 listopada 2018 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 50.000.000 PLN.
- W dniu 1 grudnia 2017 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. i z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji ALLIANZ Polska S.A. polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej za szkody powstałe na terytorium państw Unii Europejskiej, Islandii, Norwegii i Szwajcarii z tytułu realizacji kontraktu z Trenitalia na przeprowadzenie jazd testowych pojazdów Impuls. Polisa została zawarta na okres od 1 grudnia 2017 do 30 listopada 2018 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 20.000.000 EUR.
- W dniu 8 lutego 2017 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 2017 do 7 lutego 2018 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 2.401.392,61 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 31.07.2017 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 5,1 mln zł;
- odpowiedzialności cywilnej dla klienta korporacyjnego na okres 31.07.2017-30.07.2018 r. – wartość ubezpieczenia 500 tys.- PLN,
- sprzętu elektronicznego okres 31.07.2017-30.07.2018 r. – wartość ubezpieczenia 95,5 tys. PLN.

Gliwice Property Management S.A.

W dniu 03.03.2017r. zawarta została z Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej (Zarządca nieruchomości) na okres 04.03.2017-03.03.2018 – wartość ubezpieczenia 50.000 EUR (220.785 PLN).

W dniu 03.03.2017r. zawarta została z Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej (dobrowolne ubezpieczenie dla Spółki) na okres 04.03.2017 – 03.03.2018 – wartość ubezpieczenia 1.000.000 zł.

NEWAG LEASE Sp. z o.o. SKA

Spółka w roku 2017 zawarła polisy ubezpieczenia casco taboru kolejowego.

NEWAG IP MANAGEMENT Sp. z o.o.

W dniu 30 stycznia 2017 r. zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. i z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji ALLIANZ Polska S.A. polisa ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk (grupa stat. L-6) na okres od 8 lutego 2017 r. do 7 lutego 2018 r. Wartość ubezpieczenia to kwota 576.827,83 PLN.

W dniu 30 stycznia 2017 r. zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. i z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji ALLIANZ Polska S.A. polisa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego (grupa stat. 03) na okres od 8 lutego 2017 r. do 7 lutego 2018 r. Wartość ubezpieczenia to kwota 1.249.254,94 PLN.

W dniu 4 października 2017 r. zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej na okres od 4 października 2017 r. do 7 lutego 2018 r. Wartość ubezpieczenia to kwoty:

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

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 powiązanymi

Jednostka Dominująca nie zawierała ze spółkami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Wartość transakcji z podmiotami powiązanymi znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Jednostki Dominującej za okres sprawozdawczy zaczynający się 1 stycznia 2017 i kończący się 31 grudnia 2017 roku (nota 41).

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

W roku 2017 spółki grupy kapitałowej i Emitent wolne środki pieniężne dostępne w danym momencie inwestował krótkoterminowo w lokaty bankowe.

4.9. Istotne zdarzenia w zakresie badań i rozwoju



Rok 2017 dla Grupy NEWAG zaczął się od dużej zmiany związanej ze strukturą organizacyjną. Z dniem 1-ego stycznia pracownicy oraz mienie Działu Badań i Rozwoju zostało przeniesione w ramach sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki zależnej NEWAG IP Management – Grupa NEWAG, odpowiedzialnej za zarządzanie własnością intelektualną i marką Grupy. Był to kolejny krok umożliwiający kontynuację dynamicznego rozwoju centrum kompetencji projektowych Grupy NEWAG.

W omawianym roku NEWAG IP prowadziła prace przy projekcie pięcioczłonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych serii „Impuls” typu 45WE dla Kolei

Dolnośląskich. Pojazdy zostały zaprojektowane i dopuszczone do ruchu jako w pełni zgodne z wymaganiami TSI i wyposażone w europejski system bezpieczeństwa ruchu kolejowego ETCS poziom 2.

Początek 2017 roku to finalizacja prac projektowych przy kontrakcie związanym z dostawą pociągów metra

dla Sofii w konsorcjum z koncernem SIEMENS. W projekcie konstruktorzy Działu Badań i Rozwoju NEWAG IP realizowali prace projektowe w zakresie wnętrza pasażerskiego, kabin sterowniczych oraz instalacji pneumatycznych i elektrycznych. Projekt miał duże znaczenie z punktu widzenia rozwoju kompetencyjnego Działu, gdyż po raz pierwszy w historii konstruktorzy NEWAG IP samodzielnie projektowali pojazd we współpracy z konstruktorami z SIEMENS.



W tym czasie kończone były prace projektowe przy jednym z największych zamówień w historii Grupy NEWAG. Były to pojazdy „Impuls” w wersjach trzyczłonowych (36WEa) i czteroczłonowych (31WE) dla Urzędu Marszałkowskiego Województwa Zachodniopomorskiego. Zamówiono łącznie 27 sztuk takich pojazdów.

Jednym z największych projektów realizowanych w 2017 roku był projekt realizowany dla Łódzkiej Kolej Aglomeracyjnej, gdzie w wyniku wygranego przez Grupę postępowania dostarczone będą do przewoźnika elektryczne zespoły trakcyjne typu 36WEa „Impuls II” –pojazdy drugiej generacji bazujące na konstrukcji prototypowej opracowanej rok wcześniej dla włoskiego przewoźnika FSE, Bari.

Kolejnym projektem, który rozpoczął się w 2017 roku, to projekt lokomotyw sześciosiowych typu E6 „Dragon” z opcją zabudowy spalinowego modułu dojazdowego w pełni zgodnych z wymaganiami TSI, z zabudowanym systemem bezpieczeństwa ruchu kolejowego ETCS poziom 2. W segmencie lokomotyw w omawianym roku finalizowaliśmy projekt elektrycznych lokomotyw czterosiowych typu E4DCUd „Griffin” ze spalinowym modułem dojazdowym.

W pierwszej połowie roku realizowany był projekt pojazdów czteroczłonowych typu 31WE dla przewoźnika „PolRegio”, Przewozy Regionalne.

W drugim kwartale realizowany był projekt spalinowych zespołów trakcyjnych, dwuczłonowe pojazdów typu 222Ma dla Urzędu Marszałkowskiego Województwa Podkarpackiego.

W segmencie lokomotyw spalinowych NEWAG IP pracowała nad projektami lokomotyw typu 6Dg i 15D przeznaczonych dla ORLEN KolTrans, a w grudniu rozpoczęła prace nad projektem kolejnej generacji lokomotyw typu 15D, która zostanie wdrożona do produkcji w 2018 roku.

Zwiększająca się liczba projektów realizowanych w Dziale Badań i Rozwoju NEWAG IP spowodowała podjęcie dalszych decyzji rozwojowych. W ramach krakowskiego biura została utworzona nowa komórka organizacyjna, Zespół Elektryczny, który będzie wspomagał prace konstrukcyjne w zakresie projektów elektrycznych zespołu nowosądeckiego. Na koniec 2017 roku w krakowskim biurze pracowało blisko 80 osób.

Rozwój NEWAG IP powoduje, że Grupa NEWAG uniezależnia się od korzystania z zewnętrznych firm projektowych, rozwijając pełne kompetencje w strukturze Spółki. Dla dalszego rozwoju intensywnie

poszerzane są również kompetencje w zakresie realizacji obliczeń wytrzymałościowych pojazdów i komponentów. Prężnie działająca i rozwijająca się grupa obliczeniowa CAE, która samodzielnie realizowała analizy numeryczne części projektów została od stycznia 2018 roku wydzielona do samodzielnego Zespołu.

W październiku 2017 roku Instytut Pojazdów Szynowych Politechniki Krakowskiej wspólnie z Grupą NEWAG oraz innymi partnerami przemysłowymi uruchomili nową, innowacyjną, opartą o zasadę mistrz - uczeń specjalność kształcenia kadry inżynierskiej w branży pojazdów szynowych o nazwie Inżynieria pojazdów Szynowych. Od lutego 2018 r. przedstawiciele Działu Badań i Rozwoju NEWAG IP Management rozpoczną współprowadzenie zajęć dydaktycznych na tej specjalności.

4.10. Ochrona środowiska



Emitent posiada wymagane przepisami prawa decyzje określające zakres i sposób korzystania ze środowiska, których obowiązek uzyskania związany jest ze specyfiką prowadzonej działalności gospodarczej. Poza w/w wymogami realizowane są następujące obligatoryjne zadania dotyczące zagadnień ochrony środowiska:

- Coroczny audyt wewnętrzny przestrzegania procedur dotyczących gospodarki odpadami przemysłowymi.
- W 2017 roku Spółka zrealizowała przedsięwzięcia techniczno-organizacyjne dla uzyskania certyfikatu zarządzania środowiskowego wg normy 14001: 2015 wraz z audytem zewnętrznym przeprowadzonym w grudniu 2017 roku.
- W dniu 03 lutego 2018 roku NEWAG S.A. otrzymał Certyfikat Systemu Zarządzania zgodnie z normą ISO 14001 : 2015.
- Dokonano wyliczenia opłat z tytułu korzystania ze środowiska za 2017 r.
- Opracowana jest obligatoryjna sprawozdawczość składana do Małopolskiego Urzędu Marszałkowskiego z tytułu korzystania ze środowiska w 2017 r. – obowiązujący termin 31 marca 2017 r. oraz sprawozdawczość GUS z zakresu ochrony środowiska w obligatoryjnych terminach.
- Wykonano (obecnie w opracowaniu) raport o emisji gazów cieplarnianych i innych substancji przekazywany do Krajowego Ośrodka Bilansowania i Zarządzania Emisjami - obowiązujący termin 28 luty 2018 r.
- Sporządzono dokumentację i wykonano Raport o emisji gazów cieplarnianych, (CO₂) z ciepłowni zakładowej za 2017 rok.
- 16 lutego br. przeprowadzono audyt zewnętrzny weryfikacji raportu rocznego emisji gazów cieplarnianych, CO₂ z ciepłowni zakładowej za 2017 rok celem rozliczenia otrzymanych bezpłatnych uprawnień - obowiązujący termin 31 marca 2017 r.
- Spółka posiada aktualne pozwolenia na wytwarzanie odpadów [Dec. WOŚ.6221.06.2014.R.P z dn. 16.06.2014].
- Zezwolenie na uczestnictwo NEWAG S.A. we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji CO₂ [Dec. WOŚ.6227.2.2016.JR z dn. 19.09.2016 r.], które zostało wygaszone z dniem 27.10.2017 roku w związku z trwałym wyłączeniem z eksploatacji ciepłowni NEWAG S.A. [Dec. WOŚ.6227.2.2016.KR z dn. 04.12.2017r.]
- Warunki zezwalające na wprowadzanie pyłów i gazów z instalacji zlokalizowanych na terenie NEWAG S.A w Nowym Sączu [Dec. WOŚ.6225.3.2015.JR z dn. 30.12.2015 r.].
- Obecnie stosowane procesy technologiczne produkcji nie wymagają żadnych bezpośrednich działań zapobiegawczych w celu eliminacji ewentualnych ponadnormatywnych przekroczeń.

Inteco S.A. posiada program gospodarki odpadami niebezpiecznymi oraz innymi niż niebezpieczne, ważny do dnia 26 sierpnia 2022 r. Wytwarzane przez Spółkę odpady powstają podczas świadczenia usług napraw, remontów, konserwacji, montażu urządzeń. Odpady przekazywane są odbiorcy posiadającemu uprawnienia do odbierania tego typu odpadów. Spółka nie wytwarza odpadów niebezpiecznych oraz odpadów innych niż niebezpieczne, innych niż wskazane w decyzji zatwierdzającej program gospodarki odpadami.

4.11. Istotne zdarzenia

W lutym 2017 roku firma NEWAG przekazała setny wyprodukowany elektryczny pojazd pasażerski IMPULS. Uroczystość miała miejsce na Dworcu Głównym w Krakowie, a setny IMPULS był ostatnim elektrycznym zespołem trakcyjnym z zamówionych 13 sztuk przez Urząd Marszałkowski Województwa Małopolskiego. Województwo kupiło w sumie pięć pojazdów pięcioczłonowych oraz osiem czteroczłonowych.

Elektryczne zespoły IMPULS obsługują trasy kolejowe w 14 województwach Polski.



PRODESSE IN POSTERUM – STYPENDIUM DLA NAJZDOLNIEJSZYCH

Ufundowane przez spółkę NEWAG IP Management stypendia mają na celu wsparcie najzdolniejszych i najbardziej zaangażowanych studentów kierunku Zarządzanie i Inżynieria Produkcji, specjalność:



Inżynieria Produkcji Środków Transportu Masowego na Politechnice Krakowskiej im. T. Kościuszki. Stypendium oprócz wsparcia finansowego gwarantuje również staż zawodowy. Pierwsze stypendia uroczystie wręczono studentom Politechniki Krakowskiej 14 marca 2017r. w krakowskim biurze konstrukcyjnym NEWAG przy ul. Klimeckiego. Tam też oraz w siedzibie w Nowym Sączu, młodzi ludzie odbywali semestralny staż zawodowy, wykonując pod okiem opiekunów konkretne zadania. Były

one związane w dużej mierze z projektowaniem i rozwojem dokumentacji technicznej pojazdów kolejowych oraz ich produkcją – przede wszystkim właśnie w tej dziedzinie młodzi ludzie będą zdobywać umiejętności i kompetencje zawodowe, które w przyszłości zaowocują dobrą pracą w renomowanym przedsiębiorstwie.

WSPÓŁPRACA Z NAUKĄ



W roku akademickim 2017/2018 uruchomiona została **nowa specjalność na studiach Politechniki Krakowskiej** pod patronatem NEWAG. Nowa specjalność jaką jest **Inżynieria Pojazdów Szynowych** prowadzona jest przez Instytut Pojazdów Szynowych na Wydziale Mechanicznym Politechniki Krakowskiej przy współpracy z firmą NEWAG – czołowym polskim producentem nowoczesnego taboru szynowego oraz z innymi wiodącymi firmami z branży przemysłu taboru szynowego. Specjalność ta łączy w sobie

teorię i praktykę zgodnie z oczekiwaniami przyszłych pracodawców. W ramach przedmiotów specjalnościowych student zdobędzie wiedzę, umiejętności oraz doświadczenie praktyczne z zakresu budowy, projektowania, technologii, certyfikacji, eksploatacji pojazdów szynowych, które to umożliwią mu łatwe podjęcie pracy w przedsiębiorstwach związanych z transportem szynowym i innych dziedzinach gospodarki. Nowa specjalność jest odpowiedzią na dynamicznie rozwijający się rynek pojazdów szynowych, a co za tym idzie zapotrzebowanie na wykwalifikowaną kadrę inżynierską dla tej branży. Głównym założeniem specjalności jest ścisła współpraca z przedsiębiorstwami branżowymi. Grupy studenckie liczące maksymalnie 15 osób będą spełniały założenia idei „mistrz – uczeń”, czyli zapewnienia odpowiedniego kontaktu dydaktycznego studenta z wykładowcą i wysoko kwalifikowanymi praktykami w tej dziedzinie.

Zajęcia są prowadzone przez nauczycieli akademickich Politechniki Krakowskiej, jak również przedstawicieli przemysłu oraz przedsiębiorstw i instytucji branżowych zajmujących się projektowaniem, produkcją pojazdów, ich komponentów lub systemów. Największą innowacją w stosunku do innych prowadzonych specjalności będą płatne praktyki inżynierskie trwające przez cały ostatni semestr w wybranym przedsiębiorstwie. Podczas tych praktyk student efektywnie wykorzysta zdobytą na uczelni wiedzę oraz umiejętności. Będzie pracował używając systemów informatycznych, których obsługi nauczył się podczas laboratoriów komputerowych na uczelni. Praca dyplomowa inżynierska będzie realizowana z tematyki związanej z projektami wykonywanymi podczas praktyki w przemyśle pod kierunkiem dwóch promotorów: przedstawicieli uczelni i przemysłu.

Zrealizowany w 2017r. program „Wzory Przyszłości” pod patronatem Galerii BWA Sokół to interdyscyplinarny cykl edukacyjny łączący wzornictwo, sztukę i technologię. I część cyklu obejmowała warsztaty dla studentów wzornictwa Wydziału Sztuki Uniwersytetu Pedagogicznego w Krakowie przy współpracy z lokalnym producentem – firmą NEWAG S.A. II część - program wykładów, skierowany do szerokiego grona odbiorców.

We wrześniu 2017r. zostało przyznane **stypendium im. Braci Potoczaków** przy wsparciu NEWAG. Stypendium przyznawane jest dla najzdolniejszej młodzieży z subregionu sądeckiego. W swoim statucie ma za zadanie wspieranie nauki zdolnej młodzieży znajdującej się w trudnej sytuacji materialnej. Jego celem jest również promowanie młodych talentów, uczniów twórczych, pragnących robić więcej i wiedzieć więcej dla własnego rozwoju i doskonalenia się.

W TROSCE O ŚRODOWISKO

W dniu 23 października 2017 r. została podpisana umowa pomiędzy Miejskim Przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. a NEWAG S.A., na mocy której to MPEC stanie się dostawcą ciepła i ogrzewania. Kotłownia zaś mieszcząca się na terenie NEWAG została wygaszona. Symbolicznym momentem podczas tego wydarzenia było zniesienie komina dotychczasowej kotłowni przy NEWAG. Uroczystości towarzyszył Wiceminister Finansów Wiesław Janczyk oraz Prezydent Miasta Nowego Sącza Ryszard Nowak.

Podłączenie do sieci przez firmę NEWAG pozwoli na zaoszczędzenie ponad dwudziestu tysięcy ton węgla rocznie, które były spalane przez wewnętrzną kotłownię zapewniającą ciepło pracownikom firmy. Inwestycja opiewająca na kwotę miliona złotych, zakładała przebudowę całej sieci ciepłowniczej firmy, która teraz będzie zarządzana przez MPEC. Połączenie superekotłowni MPEC z wymiennikownią ciepła w Newagu zapewni półkilometrowa magistrala. Newag stał się odbiorcą około piętnastu procent pełnej mocy kotłów, a poprzez firmę możliwe stało się przejście z rurociągami do przemysłowych terenów miasta, tj. rejon ulic 29-Listopada, Zielonej i Węgierskiej. Działania te wiążą się nie tylko z optymalizacją kosztów ogrzewania, ale przede wszystkim ograniczeniem emisji pyłów do atmosfery. Nowy Sącz zlokalizowany jest w Kotlinie Sądeckiej, którą dookoła okalają pasma górskie i pogórza, które ograniczają swobodną cyrkulację powietrza. Dziś bowiem zapylenie jest jednym z najpoważniejszych problemów miasta.



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 odgórnej polityki zaangażowania społecznego, a można jedynie zaobserwować tendencję udziału w poszczególnych wydarzeniach, o udziale w których decyduje Zarząd Spółki.

NEWAG laureatem Ziarnka Gorczyca.

11 lutego 2017 r. w Małopolskim Centrum Kultury Sokół w Nowym Sączu odbyła się wyjątkowa gala plebiscytu Ziarnko Gorczyca 2017, podczas której zostały wręczone statuetki przyznawane za działalność charytatywną, wsparcie i empatię dla innych osób, a także pomoc dla inicjatyw społecznych.

NEWAG S.A. został laureatem tegorocznej edycji plebiscytu w kategorii firma/stowarzyszenie. Laureaci zostali wyłonieni za sprawą głosowania, które odbyło się za pośrednictwem strony internetowej Sądeckiego Hospicjum, a także za sprawą Kapituły Nagrody.

Galę plebiscytu prowadziła dyrektor Instytutu Europa Karpat Małgorzata Broda, natomiast nagrody i specjalne statuetki wręczyli: Leszek Zegzda — członek Zarządu Województwa Małopolskiego oraz Prezes Sądeckiego Hospicjum, Bożena Jawor — przewodnicząca Rady Miasta Nowego Sącza, Maciej Kurp — Prezes Związku Sądeczan oraz Antoni Malczak dyrektor MCK SOKÓŁ.

Sądecka Dycha – Kolejna 9. Edycja biegu ulicznego o Puchar Prezesa NEWAG S.A. odbyła się 1 października 2017r. Trasa biegu wynosi 10 km i biegnie ze Starego do Nowego Sącza. Celem biegu jest promocja aktywności fizycznej. W IX edycji biegu udział wzięło ponad 300 osób. Oprócz NEWAG S.A., głównego sponsora i fundatora nagród, wydarzenie sponsorowały firmy Med-com Sp. z o.o., RFWW RAWAG Sp. z o.o., Gramet, P.H. VOLPEX, IGUANA-GASTRO-POLSKA, GRAND Sp. z o.o. oraz ENTE sp. z o.o. Patronat medialny nad imprezą objęło radio RMF MAXX oraz Gazeta Krakowska.



Darowizna: Stowarzyszenie „Tęcza” przy Specjalnym Ośrodku Szkolno – Wychowawczym w Nowym Sączu - Stowarzyszenie działa na rzecz osób niepełnosprawnych. W swoim statucie realizuje, m.in. organizację wyjazdów oraz zajęć dla podopiecznych, zajęcia rehabilitacyjne, realizację szkoleń dla opiekunów. Przekazana kwota przeznaczona została na dofinansowanie wyjazdu grupowego 40 podopiecznych wraz z opiekunami do Wrocławia.

Stowarzyszenie „Betlejem”- Stowarzyszenie zrzesza rodziny zastępcze zawodowe, niezawodowe i spokrewnione, rodzinne domy dziecka oraz organizatorów, realizatorów i sympatyków rodzicielstwa zastępczego. Głównymi celami Stowarzyszenia są: tworzenie i propagowanie prorodzinnych form opieki zastępczej jako alternatywy wobec opieki instytucjonalnej, pomoc matkom w trudnej sytuacji życiowej, oczekującym narodzenia dziecka, udzielanie wsparcia istniejącym rodzinom zastępczym poprzez realizowanie różnych projektów służących integracji, rekreacji i edukacji.

Ogólnopolski Turniej Tańca Towarzyskiego o Puchar Dyrektora Małopolskiego Centrum Kultury SOKÓŁ w Nowym Sączu - Uczestnikami Turnieju są pary zrzeszone w Polskim Towarzystwie Tanecznym, reprezentujące kluby z województw: łódzkiego, małopolskiego, podkarpackiego i śląskiego, z miejscowości: Bielsko-Biała, Kraków, Krosno, Mielec, Mysłowice, Myślenice, Nowy Sącz, Przemyśl, Racibórz, Radomsko, Sosnowiec i Tarnów.

W dniu 30 września 2017 r. w hali widowiskowo-sportowej Miejskiego Ośrodka Sportu i Rekreacji w Nowym Sączu już po raz 24. rozegrany został Ogólnopolski Turniej Tańca Towarzyskiego. Główne trofeum - Puchar Dyrektora Małopolskiego Centrum Kultury SOKÓŁ wywalczyła para z Klubu Tańca Towarzyskiego AXIS, Nowy Sącz. Rywalizacja rozegrana została w 8 kategoriach: 14-15, E+F, Kombinacja 8T; 14-15, C, Standard; 14-15, C, Latin; 12-13, F, Kombinacja 6T; pow. 15, D, Standard; pow. 15, D, Latin; pow. 15, B, Standard; pow. 15, B, Latin.

Funkomitywa - Organizacja pozarządowa powstała, jako efekt wieloletnich doświadczeń na polu działalności związanej z kulturą i aktywnością społeczną. Organizator spektakli dla dzieci objętych stacjonarnym leczeniem szpitalnym. Wspierając działalność organizacji w roku 2017 r. udało się wystawić spektakl teatralny dla dzieci z nowosądeckiego Szpitala Specjalistycznego im. Jędrzeja Śniadeckiego przy ul. Młyńskiej.

RUN 4 A SMILE – IV Międzynarodowy Bieg Charytatywny „Run 4 a Smile” dla dzieci i dorosłych, który miał na celu zbiórkę pieniędzy dla podopiecznego fundacji Sursum Corda, zmagającego się z białaczką.

Firma NEWAG jako sponsor strategiczny, oprócz przekazania nagród rzeczowych, wsparła finansowo bieg, podczas którego zbierane były fundusze na pomoc niespełna dwuletniemu dziecku. Chłopiec mając zaledwie kilka miesięcy życia stoczył walkę z białaczką, gdzie ratunkiem okazał się jedynie przeszczep szpiku. Obecnie rekonwalescencja oraz rehabilitacja chłopca pochłania duże sumy pieniędzy. Oprócz biegu zorganizowanego w kilku kategoriach wiekowych, odbyła się również loteria fantowa, pokaz strongmana Tomasza Kowala, a także spotkanie propagujące przyłączanie się do akcji DKMS podczas którego wystąpił Kamil Kamiński – dawca szpiku kostnego. W rezultacie na leczenie chłopca udało się zbierać blisko dziewięć tysięcy złotych.



Bieg Charytatywny im. Św. Wawrzyńca – Druga edycja biegu odbywała się pod hasłem „Biegnij z Newagiem aby Mariusz mógł biegać”. Firma NEWAG za każdego uczestnika, który wziął udział w biegu i go ukończył opłaciła pięć minut rehabilitacji chłopca. Charytatywny bieg miał miejsce podczas festynu rodzinnego, który opatrzony został patronatem Prezydenta Miasta Nowego Sącza oraz Parafii Św. Wawrzyńca i jej proboszcza Piotra Lisowskiego. Oprócz biegu odbył się szereg wydarzeń towarzyszących, m.in. gry i zabawy ruchowe, malowanie twarzy, warsztaty taneczne.

W roku 2017 NEWAG udzieliła również wsparcia finansowego innym organizowanym akcjom czy też wydarzeniom. Pomogliśmy m.in. Parafii NSPJ w Nowym Sączu, Polski Czerwony Krzyż, Fundacja Wspólna Nadzieja, Automobilklub Podkarpacki, Klub Żeglarski Naftowiec.

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

5.1. 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.

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.

5.2. 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 lub modernizację taboru przewidzianą przez operatorów przewozów kolejowych, jednostki samorządu terytorialnego, operatorów miejskich systemów komunikacji tramwajowej – Program Operacyjny Infrastruktura i Środowiska na lata 2014-2020,
- program Luxtorpeda 2.0. jako jeden z 5 filarów rozwoju gospodarczego Polski,
- 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,
- regulacje prawne dotyczące homologacji pojazdów w Polsce wpływające na koszty oraz czas wymagany na przeprowadzenie procesu
- struktura wiekowa taboru kolejowego w Polsce (elektrycznych zespołów trakcyjnych oraz lokomotyw),
- bariery eksportowe wejścia na rynki zagraniczne (głównie w zakresie certyfikacji pojazdów),
- rosnące wymagania techniczne i jakościowe ze strony zamawiających.

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

Mocne strony Grupy to:

- 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,
- wysokokwalifikowany zespół pracowników,
- certyfikowany system zarządzania Jednostką Dominującą oraz INTECO S.A. zgodny z międzynarodową normą IRIS,
- wysoka jakość produktów i usług,
- stabilne relacje z dostawcami,

Słabe strony Grupy to:

- brak doświadczenia w produkcji tramwajów,
- ograniczone doświadczenie w realizacji kontraktów eksportowych.

5.3. Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej

Istotne opóźnienie rozstrzygnięcia przez Centrum Unijnych Projektów Transportowych konkursów na dofinansowanie projektów ze środków Unii Europejskiej spowodowało niższą niż wcześniej spodziewaną ilość ogłoszonych postępowań. W 2017 roku ogłoszono zaledwie 7 postępowań na dostawy fabrycznie nowych pojazdów (w tym 4 na elektryczne zespoły trakcyjne, 1 na spalinowe zespoły trakcyjne, 1 na lokomotywy elektryczne, 1 na pojazdy metra). Z uwagi na ograniczenia związane z udzieleniem pomocy publicznej, spółka Przewozy Regionalne (działająca obecnie pod marką POLREGIO), nie rozpoczęła realizacji zapowiadanego planu inwestycyjnego obejmującego zamówienie nowych pojazdów. Planowane na pierwszą połowę roku podpisanie umów CUPT z beneficjentami projektów powinno umożliwić ogłoszenie zaległych postępowań w bieżącym roku.

Grupa według swojej najlepszej wiedzy przewiduje w 2018:

- W segmencie elektrycznych zespołów trakcyjnych ogłoszenie 11 postępowań o udzielenie zamówienia publicznego na zakup nowych elektrycznych zespołów trakcyjnych w liczbie około 80 sztuk (uwzględniając prawa opcji) z terminami realizacji rozpoczynającymi się w pierwszym kwartale 2019 roku. Planowane jest ogłoszenie przez PKP Intercity postępowania w nowej formie tzw. partnerstwa innowacyjnego na zaprojektowanie i dostawę nowych EZT o wyższych prędkościach eksploatacyjnych (200-230 km/h)
- W segmencie spalinowych zespołów trakcyjnych Grupa spodziewa się ogłoszenia 3 postępowań na dostawę łącznie 10 spalinowych zespołów trakcyjnych w wersjach dwu- i trzyczłonowej.
- W segmencie wagonów osobowych Grupa spodziewa się ogłoszenia postępowania przetargowego na modernizację prawie 200 wagonów osobowych różnych typów dla PKP Intercity. Zgodnie z ogłoszoną przez przewoźnika strategią taborową przewiduje się także przetargi na dostarczenie ok. 145 nowych wagonów osobowych – mogą one jednak rozłożyć się na kilka najbliższych lat. Emitent w tym segmencie będzie analizował wszystkie postępowania i selektywnie wybierał kierując się potencjałem marży i wymaganych zasobów do zaangażowania.
- W segmencie lokomotyw spalinowych Grupa spodziewa się pozyskać kilka zamówień na modernizację kilkudziesięciu lokomotyw spalinowych SM42, SM48 od klientów z grupy PKP i z rynku przewoźników prywatnych.
- W segmencie lokomotyw elektrycznych zapowiadane jest postępowanie na dostawę kolejnych nowych lokomotyw elektrycznych dla PKP Intercity. Kontynuowane będą też rozmowy z kilkoma przewoźnikami towarowymi zainteresowanymi zakupem lokomotyw 4- i 6-osioowych.

W segmencie tramwajów spółka oczekuje na prawdopodobnie ponowne ogłoszenie postępowania na dostawę 213 pojazdów dla Tramwajów Warszawskich, w którym potencjalnie możliwy byłby start we współpracy z jednym z dużych zagranicznych partnerów.

Spółka uczestniczy w postępowaniu o udzielenia zamówienia publicznego prowadzonego przez Region Sycylii na dostawę 5 czterozłonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych. Po wyroku sądu apelacyjnego oferty muszą zostać ponownie rozpatrzone. Spółka zamierza poszerzać swoją obecność na rynku włoskim. Rozpoczęły się testy dynamiczne trzyczłonowych EZT IMPULS 2 na sieci RFI wg najnowszych, zmienionych regulacji prawnych. Po uzyskaniu dopuszczenia Spółka będzie dysponować pojazdem w konfiguracji najczęściej kupowanej we Włoszech przez regiony i przewoźników prywatnych. Spółka złożyła także wniosek w celu zakwalifikowania jako certyfikowany dostawca dla Ferrovie Nord Milano (FNM) co umożliwi udział w postępowaniach ogłaszanych przez ten region. Jednostka Dominująca monitoruje rynek wąskotorowych spalinowych zespołów trakcyjnych (950 mm), gdzie może zaoferować pojazd Vulcano.

Plany rozwoju sprzedaży Grupy 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 Grupy w pierwszej kolejności znajdują się rynki europejskie, szczególnie rynki krajów Europy Środkowej.

Perspektywicznym dla Grupy a w szczególności dla spółki zależnej NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA jest rynek najmu i dzierżawy lokomotyw, oceniany na kilkaset jednostek wynajmowanych czyli około 10 % całego

rynku lokomotyw. Aktualnie spółka NEWAG Lease wydzierżawia już 12 lokomotyw (w tym 7 spalinowych i 5 elektrycznych czteroosiowych Griffin) dla liczących się Operatorów krajowych a plany średnioterminowe zakładają znaczące zwiększenie tej ilości w ramach poolu taborowego NEWAG, który zostanie zasilony sześćoosiowymi lokomotywami elektrycznymi Dragon. Będą to pierwsze sześćoosiowe lokomotywy na świecie w pełni zgodnie z najnowszymi Technicznymi Specyfikacjami Interoperacyjności (TSI). Z uwagi na pogarszający się stan i wiek obecnie eksploatowanych lokomotyw towarowych, Grupa przewiduje, że w najbliższych latach zainteresowanie wynajmem i dzierżawą lokomotyw znacząco wzrośnie.

6. INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dnia 14 czerwca 2017 Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru biegłego rewidenta – Spółkę Mazars Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 186 . Spółka Mazars Audyt będzie przeprowadzała przegląd i badania sprawozdania finansowego po raz trzeci.

Umowa na przegląd i badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego została zawarta 9 sierpnia 2017 r. Przedmiotem umowy jest:

- badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku,
- badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEWAG sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku,
- przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku,
- przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEWAG za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku,
- opracowanie sprawozdań dodatkowych dla Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

Umowa została zawarta na czas wykonania przedmiotu umowy. Wynagrodzenie łączne za przegląd i badanie wyniesie 77.000 PLN netto.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie należne podmiotom uprawnionym do badania tytułem realizacji usług za lata obrotowe 2017 i 2016.

Usługa	Za rok obrotowy 2017 (w PLN)	Za rok obrotowy 2016 (w PLN)
Badanie rocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego)	52.000,00	45.000,00
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego)	25.000,00	25.000,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Pozostałe usługi	0,00	0,00
SUMA	77.000,00	70.000,00

7. POSTĘPOWANIA SĄDOWE, ADMINISTRACYJNE I ARBITRAŻOWE

POSTĘPOWANIA W SPRAWIE STWIERDZENIA NIEWAŻNOŚCI DECYZJI DOTYCZĄCEJ UWŁASZCZENIA

NEWAG S.A. była 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 decyzje Ministra Infrastruktury i Rozwoju utrzymującą w mocy decyzję z dnia 31.07.2013r. 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.

Na dzień sporządzania niniejszego raportu Spółka nie posiada wiedzy o podjęciu przez Ministra Infrastruktury i Budownictwa jakichkolwiek nowych czynności w sprawach dotyczących stwierdzenia nieważności Decyzji Uwłaszczeniowej I w części dotyczącej Nieruchomości I oraz Decyzji Uwłaszczeniowej II w części dotyczących Nieruchomości II w związku z uchYLENIEM opisanych powyżej decyzji Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej z dnia 31 lipca 2013 r. oraz decyzji Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 11.02.2015 r.

Emitent był stroną postępowania arbitrażowego prowadzonego przez Trybunał Arbitrażowy przy Międzynarodowej Izbie Handlowej (ICC), dotyczącego wierzytelności Emitenta przekraczających na dzień sporządzenia niniejszego raportu 10 % kapitałów własnych, związanych z rozliczeniem wykonania umowy konsorcjum zawartej ze Stadler Polska sp. z o.o. z siedzibą w Siedlcach („Stadler”) w celu wspólnej realizacji projektu dostaw 20 elektrycznych zespołów trakcyjnych dla PKP Intercity S.A. W ramach przedmiotu sporu arbitrażowego, Emitent dochodził od Stadler zapłaty łącznej kwoty 34.266.929,38 zł (23.901.407,51 zł tytułem części wynagrodzenia z tytułu dostawy pojazdów proporcjonalnie do podziału wynagrodzenia wynikającego z umowy konsorcjum oraz 10.365.521,87 zł tytułem zapłaty za dostarczone na rzecz Stadler dodatkowe materiały) wraz z odsetkami ustawowymi od dnia wymagalności, nie uregulowanej przez Stadler do dnia publikacji niniejszego raportu. W trakcie postępowania arbitrażowego Stadler złożył oświadczenie o potrąceniu i dodatkowo zgłosił do Emitenta roszczenie zapłaty na rzecz Stadler kwoty 1.581.551,82 Euro wraz z odsetkami ustawowymi od dnia wymagalności powołując się na roszczenia o zwrot dodatkowych kosztów poniesionych przez Stadler w związku z umową konsorcjum z przyczyn leżących po stronie Emitenta. W dniu 10 kwietnia 2017 r. Emitent i Stadler zawarły ugodę w celu polubownego zakończenia sporu bez rozstrzygnięcia zasadności roszczeń stron. Na mocy ugody Strony złożyły wspólnie wniosek o umorzenie postępowania, a Stadler zapłacił Emitentowi kwotę 25.000.000 zł.

8. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

8.1. Wartość wynagrodzeń i świadczeń dodatkowych

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie otrzymane od Spółki za 2017 (w tys. PLN)
Zbigniew Jakubas	Przewodniczący Rady	76,4
Agnieszka Pyszczek	Członek Rady	60
Katarzyna Szwarz	Sekretarz Rady	65,5
Piotr Kamiński	Wiceprzewodniczący Rady	65,5
Gabriel Borg	Członek Rady	60

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie otrzymane od Spółki (w tys. PLN)	Wynagrodzenie z tyt. zasiadania w Zarządach i Radach Nadzorczych Spółek zależnych (w tys. PLN)
Zbigniew Konieczek	Prezes Zarządu	480	-
Bogdan Borek	Wiceprezes Zarządu	372	30,4
Józef Michalik	Wiceprezes Zarządu	418,4	1,2

8.2. 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 2017 jak i w roku 2016 nie udzielono pożyczek Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Grupa nie udzielała też powyższym osobom gwarancji i poręczeń.

8.3. 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. INFORMACJA O AKCJACH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ORAZ ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZACH

9.1. Łączna liczba akcji, wartość nominalna i stan ich posiadania przez osoby nadzorujące i zarządzające Jednostką Dominującą na dzień 31.12.2017

1. Pan Zbigniew Jakubas - Przewodniczący Rady Nadzorczej posiadał 190.000 akcji Jednostki Dominującej o wartości nominalnej 47.500 zł.
2. Pani Katarzyna Szwarc – Sekretarz Rady Nadzorczej posiadała jedną akcję Jednostki Dominującej o wartości nominalnej 0,25 zł.
3. 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 Rozdziale 10 niniejszego sprawozdania.

Wedle wiedzy Jednostki Dominującej osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji/udziałów w innych podmiotach tworzących Grupę Kapitałową NEWAG.
Podany powyżej stan pozostaje aktualny na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

9.2. 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.

9.3. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Jednostce Dominującej nie funkcjonuje system kontroli programów akcji pracowniczych.

9.4. 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.

9.5. Emisja papierów wartościowych

W roku 2017 Jednostka Dominująca nie przeprowadzała emisji papierów wartościowych.

9.6. Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji

Nie dotyczy.

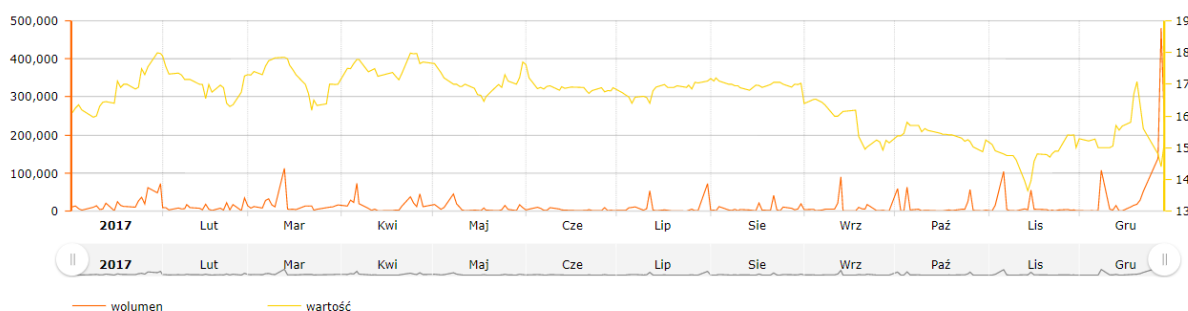
9.7. Notowania akcji Jednostki Dominującej

Rok 2017 przyniósł spadek wartości akcji Spółki do 15,15 zł na koniec 2017 roku w porównaniu z 15,80 zł na koniec 2016 roku. W ocenie Spółki, wycena rynkowa jest pochodną stanu rynku na którym Spółka działa. Dopiero w roku 2017 zamawiający rozpoczęli realizację projektów finansowanych ze środków z UE w ramach perspektywy finansowej 2014-2020. Kurs Spółki podążał również za trendem indeksu sWIG80. W grudniu 2017 kurs akcji rozpoczął marsz w górę i na koniec I kwartału 2018 wyniósł 18,00 zł.

W roku 2017 akcje Spółki otrzymały następujące rekomendacje:

- Trigon DM z 24 kwietnia 2017 – TRZYMAJ 17,50 PLN,
- Trigon DM z 20 lipca 2017 – KUPUJ 18,80 PLN,
- Trigon DM z 19 października 2017 – TRZYMAJ 16,00 PLN,
- Trigon DM z 8 grudnia 2017 – TRZYMAJ 15,50 PLN,

Poniższy wykres przedstawia kurs akcji Emitenta w roku 2017².



Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje dot. kursu akcji.

	2017	2016	2015	2014
zysk netto na akcję	0,30	0,86	0,60	1,74
dywidenda (za dany rok obrotowy)	n.dot.	31 500	22 500	45 000
dywidenda na akcję (za dany rok obrotowy)	n.dot.	0,70	0,50	1,00
cena / zysk	51,16	18,37	28,91	12,51
maks. kurs akcji	17,98	17,34	22,38	22,26
min. kurs akcji	13,64	11,19	13,79	14,70
kurs akcji na koniec okresu	15,15	15,80	17,35	21,76
liczba wyemitowanych akcji	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 000
kapitalizacja (wg kursu na koniec okresu) w tys. zł	681 750	711 000	780 660	979 290

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

9.8. 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.

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

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 2017.

W dniu 6 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w kwocie 31 500 000,70 zł, która wyniosła 0,70 zł na jedną akcję Emitenta. Do otrzymania dywidendy uprawnieni byli akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu 4 września 2017 roku. Termin wypłaty dywidendy został ustalony na 18 września 2017 roku. Dywidenda została wypłacona w terminie.

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.

10. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Działając zgodnie z § 91 ust. 5 pkt. 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 2017 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 2017 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.

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-księgowe 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 KAPITALE 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	% kapitału zakładowego i głosów na WZ stan na dzień publikacji
Jakubas Investment Sp. z o.o oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z dnia 03.07.2015* **	19 154 423	42,57
NATIONALE NEDERLANDEN OFE (dawniej ING OFE)**	3 974 327	8,83
AVIVA OFE**	2 250 000	5,00
Metlife OFE**	2 259 958	5,02
Pozostali**	17 361 293	38,58
Razem	45.000.001	100,00

* Porozumienie o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie) łączące Pana Zbigniewa Jakubasa, wraz z 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 Młodowie oraz Pana Bogdana Borka wraz z podmiotem zależnym Immovent spółka z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu. Zgodnie z zawiadomieniem przekazanym do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 21/2016 łączny udział Stron porozumienia wynosi 19154423 sztuk akcji reprezentujących 42,6 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów, w tym:

- Pan Zbigniew Jakubas wraz z podmiotem zależnym- Jakubas Investment Sp. z o.o. posiada 17446562 sztuk akcji stanowiących 38,8% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- Pan Zbigniew Konieczek wraz z podmiotem zależnym- Sestesso Sp. z o.o. posiada 1137436 stanowiących 2,5% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- Pan Bogdan Borek wraz z podmiotem zależnym- Immovent Sp. z o. o. posiada 570425 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, w tym powiadomień, o których Spółka informowała raportach bieżących nr 26/2017, 27/2017, 28/2017 i 2/2018, na stan posiadania poszczególnych podmiotów.

W roku 2017 i 2018 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 UPRAWNIENI

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 UPRAWNIEŃ, 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 użytkowania 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 ważne 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 Akcjonariuszy i odbywa się zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.

SPOSÓB 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 ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- zmiany Statutu;
- 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 Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy.

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

Na dzień publikacji sprawozdania **Zarząd Emitenta** jest trzyosobowy:

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

W roku 2017 nie doszło do 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”.

Na dzień 31.12.2017 r. **Rada Nadzorcza** liczyła 5 osób:

Przewodniczący	Zbigniew Jakubas
Wiceprzewodniczący	Piotr Kamiński
Sekretarz	Katarzyna Szwarz
Członek	Gabriel Borg
Członek	Agnieszka Pyszczyk

W roku 2017 nie doszło do zmian w składzie Rady.

Zgodnie ze Statutem Spółki, do kompetencji Rady Nadzorczej, poza sprawami wskazanymi w Kodeksie Spółek Handlowych, należy: (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.

W dniu 29 października 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie art. 128 ust. 1 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. powołała Komitet Audytu w następującym składzie:

- Piotr Kamiński - Przewodniczący Komitetu Audytu
- Agnieszka Pyszczyk - Członek Komitetu Audytu
- Gabriel Borg - Członek Komitetu Audytu

Powołany w ramach Rady Nadzorczej Komitet Audytu spełnia 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 z zakresu 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.

Przed 19 października 2017 r. zadania Komitetu Audytu pełniła Rada Nadzorcza w pełnym składzie.

11. 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). Dokumenty te zawierają również informacje na temat polityki różnorodności.

Podpisy Członków Zarządu

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