

2018

DODATKOWA INFORMACJA ZARZĄDU

ZA I KWARTAŁ 2018
ZAKOŃCZONY DNIA 31.03.2018

GRUPA KAPITAŁOWA NEWAG

Spis treści

KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ OSIĄGNIĘTYCH W I KWARTALE 2018 ROKU ZAWIERAJĄCY CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	3
KOMENTARZ DO WYNIKÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ OSIĄGNIĘTYCH W I KWARTALE 2018 ROKU ZAWIERAJĄCY CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ORAZ OPIS ZMIAN W JEJ STRUKTURZE	6
STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2018 ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.....	8
DYWIDENDA.....	8
SEZONOWOŚĆ.....	9
WSKAZANIE AKCJONARIUSZY NEWAG S.A. POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU	9
ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU	9
WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	11
INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	12

INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORECZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI — ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD EMITENTA..... 13

INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA ORAZ ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ W OKRESIE I KWARTAŁU 2018 ROKU 13

WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU..... 14

Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej osiągniętych w I kwartale 2018 roku zawierający czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe

Wartość przychodów ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2018 r. wyniosła 119,5 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego jest niższa o 45,5 mln zł (-27,6%). Grupa zanotowała stratę w wysokości niespełna 2,6 mln zł, a w analogicznym okresie roku poprzedniego zysk Grupy wyniósł 9,9 mln zł. Wartość EBITDA wyniosła 9,2 mln zł i była niższa o 13,6 mln zł (-60%).

Wartość sumy bilansowej wzrosła o 155,8 mln zł (18,2%) do kwoty 1012 mln zł. Wartość księgowa jednej akcji wynosi 8,91 zł.

Główny wpływ na wyniki Grupy miały (w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego):

- istotnie niższa wartość przychodów ze sprzedaży, wynikająca z przypadających na I kwartał 2018 dostaw produkowanych i modernizowanych pojazdów,
- dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej +1,6 mln zł,
- wzrost kosztów ogólnego zarządu o 3,75 mln zł,
- ujemny wynik na działalności finansowej -2,9 mln.

Bieżąca sytuacja finansowa została przedstawiona z wykorzystaniem analizy wskaźnikowej. Tabela poniżej zawiera wartość wskaźników rentowności z odniesieniem do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	1Q2018	1Q2017
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	7,7%	13,9%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	= zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	0,6%	9,1%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	-1,8%	7,1%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	-2,1%	6,0%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	-0,3%	1,2%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	-0,6%	2,4%

Wszystkie wskaźniki rentowności w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku uległy pogorszeniu co spowodowane jest ujemnym wynikiem finansowym zanotowanym w I kwartale. Wynika to z wielkości portfela produkcji Jednostki Dominującej, dostaw pojazdów w I kwartale br. oraz zakładanej rentowności poszczególnych kontraktów.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	1Q2018	1Q2017
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	= zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	60,4%	51,5%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	152,4%	106,2%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	44,5%	36,5%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	15,9%	15,0%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,2	1,3
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,5	0,6

Wskaźnik ogólnego zadłużenia zwiększył się o 8,9 punkty procentowe. W ujęciu nominalnym zadłużenie wzrosło o 170 mln zł w porównaniu do stanu na dzień 31.03.2017r. Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek wzrosło o 74,4 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wartość zobowiązań handlowych wzrosła o 15 mln zł. Nastąpił również wzrost zadłużenia z tytułu leasingów co ma związek z zawarciem umowy leasingu 5 lokomotyw Griffin przez spółkę zależną Newag Lease sp. z o.o. SKA. Jednostka Dominująca w I kwartale realizowała produkcję i modernizację kilkunastu pojazdów, co przekładało się na zwiększone potrzeby w zakresie sfinansowania jej kosztów.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	1Q2018	1Q2017
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 90	216,7	119,7
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 90	118,7	69,8
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 90	90,0	57,0

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Grupy jest stabilna a wyniki I kwartału są zgodne z przyjętymi w planie rocznym wartościami. Wolumen osiągniętych przychodów jest konsekwencją realizacji podpisanych harmonogramów dostaw pojazdów, a te nie gwarantują równomiernego rozłożenia sprzedaży w okresie roku. Opierając się polityce osiągnięcia w ostatnich latach porównywalnej marżowości sprzedaży Grupy NEWAG oraz biorąc pod uwagę, iż na II kwartał br. przypada większa wartość sprzedaży w porównaniu do I kwartału br., Zarząd ocenia, iż przychody za I półrocze br. będą zgodne z przyjętymi założeniami.

Komentarz do wyników Jednostki Dominującej osiągniętych w I kwartale 2018 roku zawierający czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe

Wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 118,9 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego jest to spadek o 45,1 mln zł (-27,5%). Spółka zanotowała w I kwartale stratę na poziomie 3,8 mln zł przy zysku w analogicznym okresie roku poprzedniego, który wyniósł 5,7 mln zł. Wartość EBITDA wyniosła 7,1 mln zł i była niższa o 11,3 mln zł (-61,3%). Wartość sumy bilansowej wzrosła o 79,2 mln zł (+7,1%) do kwoty 1,2 mld zł. Wartość księgową na jedną akcję spadła z 8,38 zł do 7,80 zł.

Główny wpływ na wyniki Jednostki Dominującej miały:

- ujęcie w kosztach zarządu 5 mln zł tytułu opłat licencyjnych za know-how oraz z tytułu korzystania ze znaku towarowego (4,7 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego),
- ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 5,25 mln zł (-5,4 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego)
- ujęcie w kosztach finansowych kwoty 3,4 mln zł tytułu odsetek od spółki zależnej;
- wyniki ze względu na strukturę sprzedaży nie odzwierciedlają spodziewanej wartości przychodów ze sprzedaży oraz marży brutto w bieżącym roku obrotowym; w kolejnych kwartałach Zarząd spodziewa się poprawy wartości przychodów ze sprzedaży oraz marży w związku z planowaną sprzedażą kilkunastu elektrycznych zespołów trakcyjnych oraz ponad 30 zmodernizowanych lokomotyw spalinowych;

Bieżąca sytuacja finansowa została przedstawiona z wykorzystaniem analizy wskaźnikowej. Poniższa tabela zawiera wartość wskaźników rentowności wraz z odniesieniem do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	1Q2018	1Q2017
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	6,0%	11,2%

Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	=zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	1,0%	7,7%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	-3,4%	4,4%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	-3,2%	3,5%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	-0,3%	0,5%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	-1,1%	1,5%

Rentowność I kwartału br. jest niższa w porównaniu do analogicznego okresu roku 2017. Wynika to z wielkości portfela produkcji i przekazania pojazdów w I kwartale br. oraz zakładanej rentowności poszczególnych kontraktów.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	1Q2018	1Q2017
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	70,7%	66,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	241,0%	196,1%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	39,2%	31,0%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	31,5%	35,2%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,1	1,2
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,5	0,6

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł się o 4,4 punkty procentowe. W ujęciu wartościowym jest to wzrost o 105,6 mln zł do kwoty 845,5 mln zł. Wartość wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego wzrosła o 8,2 punktów procentowych. W ujęciu wartościowym, zadłużenie krótkoterminowe Spółki zwiększyło się o 122,4 mln zł, do kwoty 469,1 mln zł w tym:

- wartość zobowiązań handlowych wzrosła o 30,2 mln zł,
- wartość zobowiązań pozostałych wzrosła o 44,1 mln zł (głównie zaliczki tyt. dostaw pojazdów).

W ocenie Zarządu zadłużenie krótkoterminowe powinno zmniejszyć się na koniec roku w związku z planowaną w grudniu sprzedażą pojazdów EZT dla Województwa Małopolskiego i zapłatą za kolejne etapy realizacji kontraktu z FSE.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	1Q2018	1Q2017
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 90	215,3	119,3
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 90	123,4	86,6
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 90	109,7	63,0

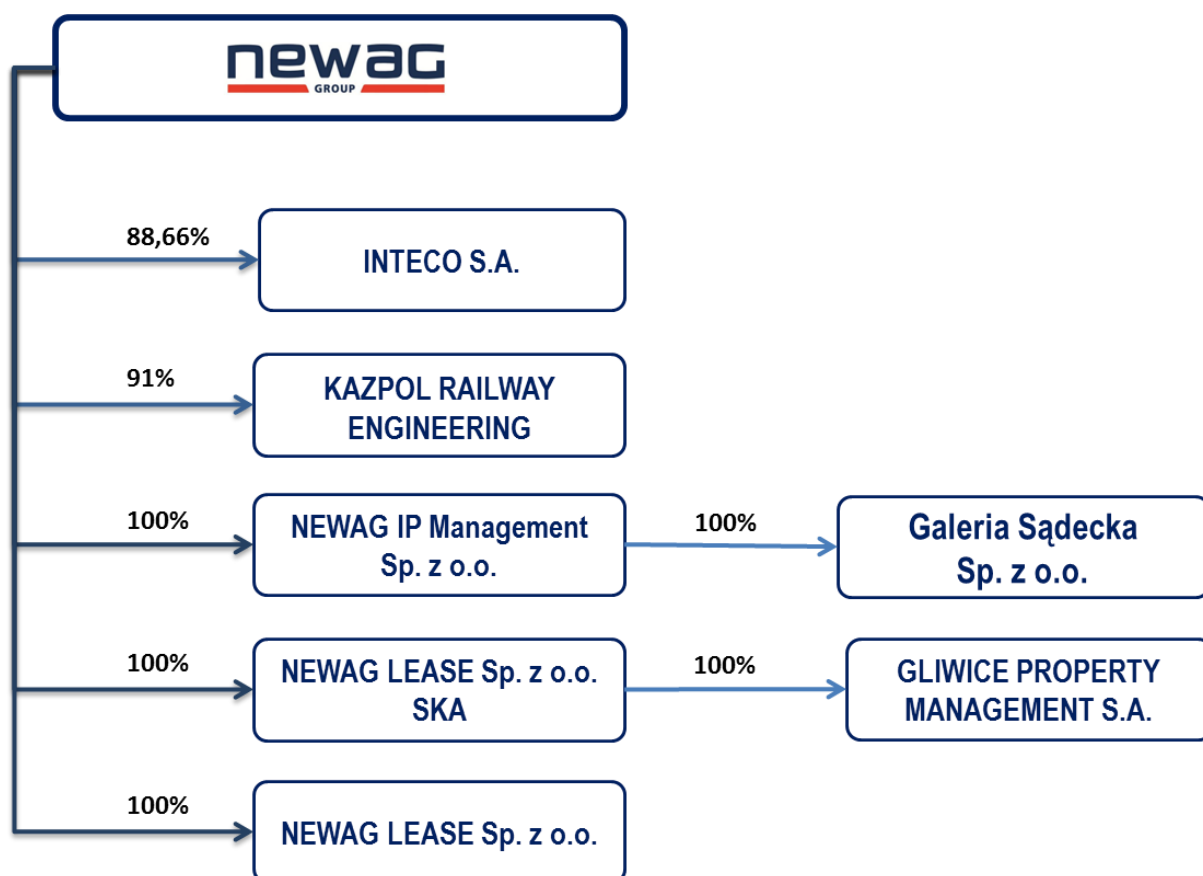
Wzrósł wskaźnik rotacji zapasów o blisko 96 dni. Jest to efekt wzrostu wartości zapasów, głównie produkcji w toku, przy jednoczesnym spadku wartości przychodów ze sprzedaży w porównaniu do pierwszego kwartału roku 2017. Spółka aktualnie realizuje kontrakty na dostawę kilkunastu elektrycznych zespołów trakcyjnych (w tym Metra dla Sofii) oraz zmodernizowanych lokomotyw spalinowych. W efekcie wartość produkcji w toku rośnie. Wzrost wskaźnika rotacji zobowiązań to przede wszystkim efekt istotnie wyższej dynamiki spadku wartości przychodów ze sprzedaży w porównaniu do wzrostu wartości tych pozycji w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Struktura Grupy Kapitałowej NEWAG oraz opis zmian w jej strukturze

Na dzień publikacji raportu w skład Grupy Kapitałowej NEWAG (Grupa, Grupa Kapitałowa) wchodzi:

- Gliwice Property Management S.A.,
- Inteco S.A.,
- Kazpol Railway Engineering,
- NEWAG IP Management Sp. z o.o.,
- NEWAG Lease sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna,
- NEWAG Lease sp. z o.o.,
- Galeria Sąddecka sp. z o.o.

W analizowanym okresie nie zaszły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta. Likwidacja spółki Kazpol Railway Engineering nie została zakończona.



NEWAG S.A. (Jednostka Dominująca, Spółka, Emitent) posiada certyfikowany system zarządzania jakością wg standardu IRIS (International Railway Industry Standard), certyfikowany system zarządzania jakością ISO 14000 oraz certyfikowany system zarządzania energią (ISO 51000)

Zmiany w Radzie Nadzorczej Emitenta

W Radzie Nadzorczej Emitenta nie zaszły zmiany. Na dzień publikacji raportu, w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Przewodniczący	Pan Zbigniew Jakubas
Wiceprzewodniczący	Pan Piotr Kamiński
Sekretarz	Pani Katarzyna Szwarz

Członek Pan Gabriel Borg
Członek Pani Agnieszka Pyszczek

Zmiany w Zarządzie Emitenta

W Zarządzie Emitenta nie zaszły zmiany. Na dzień sporządzenia raportu Zarząd Spółki jest trzyosobowy:

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

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

Segment I – usługi naprawy, modernizacji taboru szynowego, oraz produkcja taboru szynowego i systemów sterowania (NEWAG S.A., Inteco S.A.)

Segment II – wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi (Gliwice Property Management S.A., Galeria Sąddecka Sp. z o.o.)

Segment III – działalność holdingów finansowych (NEWAG IP Management Sp. z o.o., NEWAG Lease Spółka z o.o. SKA, NEWAG Lease Sp. z o.o.).

Segmentem dominującym jest segment I, na który składają się następujące główne kategorie produktów i usług: modernizacje lokomotyw spalinowych, produkcja elektrycznych zespołów trakcyjnych, modernizacja elektrycznych zespołów trakcyjnych, produkcja spalinowych zespołów trakcyjnych, produkcja lokomotyw elektrycznych oraz modernizacja wagonów osobowych.



Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej NEWAG

ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

Do najważniejszych czynników zewnętrznych związanych ze specyfiką działalności Spółki i Grupy Kapitałowej którą tworzy, zaliczyć można następujące czynniki:

- wysokość nakładów inwestycyjnych na zakup nowego taboru lub modernizację taboru przewidzianą przez operatorów przewozów kolejowych, jednostki samorządu terytorialnego, operatorów miejskich systemów komunikacji tramwajowej – Program Operacyjny Infrastruktura i Środowisko na lata 2014-2020,
- realizacja programu Luxtorpeda 2.0. jako jednego 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,
- struktura wiekowa taboru kolejowego w Polsce (elektrycznych zespołów trakcyjnych oraz lokomotyw),
- bariery eksportowe utrudniające wejścia na rynki zagraniczne (dotyczy to przede wszystkim certyfikacji pojazdów),
- rosnące wymagania techniczne i jakościowe 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) oraz dywersyfikacja segmentów działalności,
- bardzo dobre zaplecze techniczne i technologiczne,
- wysokokwalifikowany zespół pracowników,
- certyfikowane systemy zarządzania, projektowania i jakości, zgodne z normami ISO oraz obowiązującymi normami branżowymi,
- wysoka i stale monitorowana jakość produktów i usług,
- stabilne i długoterminowe relacje z najważniejszymi dostawcami.

Słabe strony Grupy to:

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

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2018 rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych.

Dywidenda

W dniu 20 kwietnia 2018 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę o rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu przeznaczeniu zysku netto Spółki za rok 2017, który wyniósł 14.787.463,54 zł, w całości na kapitał zapasowy. Rekomendacja Zarządu w przedmiocie podziału zysku Spółki za rok 2017 została przedstawiona do oceny Radzie Nadzorczej Spółki, która w tym samym dniu pozytywnie zaopiniowała rekomendację Zarządu. Spółka informowała o rekomendacji raportem bieżącym nr 11/2018. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2017 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Planowany termin ZWZ to 6 czerwca 2018 r.

Sezonowość

Emitent oraz spółki zależne nie prowadzą działalności gospodarczej o charakterze cyklicznym oraz o charakterze sezonowym.

Wskazanie akcjonariuszy NEWAG S.A. posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2018 roku

Akcjonariat Spółki wg wiedzy Spółki opartej na przekazywanych informacjach od akcjonariuszy na dzień 16.04.2018 r. tj. dzień przekazania raportu rocznego oraz na dzień przekazania raportu za I kwartał 2018 roku tj. 21.05.2018 r. kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji/Liczba głosów stan na 21.05.2018	% głosów na WZ 21.05.2018	% udział w kapitale zakładowym 21.05.2018	Liczba Akcji/Liczba głosów stan na 16.04.2018	% głosów na WZ 16.04.2018	% udział w kapitale zakładowym 16.04.2018
Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z dnia 03.07.2015* **	19.154.423	42,57	42,57	19.154.423	42,57	42,57
NATIONALE NEDERLANDEN OFE (dawniej ING OFE)**	3.974.327	8,83	8,83	3.974.327	8,83	8,83
AVIVA OFE**	2.250.000	5,00	5,00	2.250.000	5,00	5,00
Metlife OFE**	2.259.958	5,02	5,02	2.259.958	5,02	5,02
Pozostali**	17.361.293	38,58	38,58	17.361.293	38,58	38,58
Razem	45.000.001	100,00	100,00	45.000.001	100,00	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.

Od dnia publikacji raportu rocznego tj. 16.04.2018 r. do dnia publikacji niniejszego raportu Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji na WZ Spółki.

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2018 roku

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta oparte na przekazywanych informacjach na dzień 16.04.2018 r. tj. dzień przekazania raportu rocznego oraz na dzień przekazania raportu za I kwartał 2018 roku, tj. na dzień 21.05.2018 r. wyglądał następująco:

Akcjonariusz	Stan posiadania na 21.05.2018	Stan posiadania na 16.04.2018
Pan Zbigniew Jakubas	190.000 akcji Jednostki Dominującej o wartości nominalnej 47.500 zł	190.000 akcji Jednostki Dominującej o wartości nominalnej 47.500 zł
Pani Katarzyna Szwarz	1 akcja o wartości nominalnej 0,25 PLN	1 akcja o wartości nominalnej 0,25 PLN

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 powyżej (punkt „Wskażanie akcjonariuszy NEWAG S.A. posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego”).

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

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

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 poprzedzającą 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 uchyleciem 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.

Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

NEWAG S.A. ani spółki zależne lub pośrednio zależne od Emitenta nie zawierały w okresie sprawozdawczym transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji —łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od emitenta

Jednostka Dominująca nie udzielała w I kwartale 2018 roku poręczeń i gwarancji, zarówno podmiotom powiązanym, jak i podmiotom spoza Grupy Kapitałowej, których wartość byłaby znacząca dla Emitenta.

Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta oraz zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń w okresie I kwartału 2018 roku

Najważniejsze umowy zawarte przez Jednostkę Dominującą zawarte z klientami w pierwszym kwartale 2018 r.:

- W dniu 7 marca 2018 roku Jednostka Dominująca zawarła umowę z Województwem Świętokrzyskim. Przedmiotem Umowy jest dostawa przez Spółkę na rzecz Województwa Świętokrzyskiego 2 czteroczłonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych (EZT) wraz ze świadczeniem usługi utrzymaniowa EZT do poziomu P3 określonego w przepisach prawa powszechnie obowiązującego. Dostawy EZT będą wykonywane na podstawie uzgodnionego harmonogramu, a całość dostaw zostanie wykonana do 25.02.2019r. Wartość Umowy wynosi 36.080.000,00 zł netto, co stanowi wynagrodzenie za wykonanie wszystkich zobowiązań umownych. Wynagrodzenie będzie płatne proporcjonalnie za każdy EZT po wykonaniu dostawy danego EZT. Spółka udziela gwarancji jakości na każdy dostarczony EZT na okres 60 miesięcy od daty dostawy. Okres rękojmi za wady równy jest okresowi gwarancji (raport bieżący nr 7/2018).

Ponadto od początku bieżącego roku spółki Grupy Kapitałowej zawarły szereg umów dot. usług modernizacji i napraw taboru kolejowego. Najważniejsze zostały wymienione poniżej:

- obsługa techniczna poziomu P3 elektrycznych zespołów trakcyjnych 35WE,
- obsługa techniczna poziomu P3/1 elektrycznych zespołów trakcyjnych 31WE,
- inne usługi.

Łączna wartość wspomnianych umów to kwota 12,7 mln zł.

Umowy kredytowe / finansowe

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

Zatrudnienie. Na koniec analizowanego okresu zatrudnienie w Jednostce Dominującej wyniosło 1457 osób w porównaniu z 1506 na dzień 31.12.2017 r..

Najważniejsze wydarzenia.

W I kwartale 2018 roku Jednostka Dominująca zakończyła dostawy 2 spalinowych zespołów trakcyjnych dla województwa podkarpackiego. Dostarczono również 6 elektrycznych zespołów trakcyjnych dla województwa zachodniopomorskiego. W marcu zakończyła się modernizacja pierwszej lokomotywy 311Da dla spółki LHS. Wydłużająca się procedura związana z wydaniem zezwolenia na dopuszczenie do eksploatacji spowodowała przesunięcie sprzedaży przedmiotowej lokomotywy na drugi kwartał.

W lutym 2018 roku Emitent otrzymał zezwolenie APL wydane przez włoską agencję bezpieczeństwa ANSF. Zezwolenie tymczasowe wydawane jest w celu wykonania badań dynamicznych na liniach kolejowych RFI dla pojazdu oznaczonego we Włoszech serią ETR322. Takie oznaczenie na rynku włoskim uzyskał trójczłonowy pojazd IMPULS II typu 36Web wyprodukowany do FSE, Bari. Uzyskane zezwolenie wydane przez włoską Narodową Agencję Bezpieczeństwa Kolejowego — ANSF (Agenzia Nazionale per la Sicurezza delle Ferrovie) daje możliwość zaplanowania harmonogramu i wykonania badań dynamicznych. W dacie publikacji raportu zakończone zostało z wynikiem pozytywnym około 80% procent z wszystkich badań i testów dynamicznych niezbędnych do wydania bezterminowego zezwolenia na dopuszczenie do eksploatacji.

Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Podstawowe ryzyka, a także cele i zasady zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Emitenta nie zmieniły się w stosunku do opublikowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy NEWAG za 2017 rok z dnia 16 kwietnia 2018 roku.

Stopy procentowe

Spółka narażona jest na ryzyko stóp procentowych w związku z korzystaniem z kredytów w bankowych oprocentowanych oraz pożyczek według zmiennej stopy procentowej WIBOR.

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie posiada pozycji zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych. Należy zwrócić uwagę, że podstawowe stopy procentowe NBP pozostają niezmiennie od marca 2015 roku Rada Polityki Pieniężnej w komunikacie z dnia 11 kwietnia 2018 roku wskazała, że obecny poziom sto p procentowych sprzyja utrzymaniu polskiej gospodarki na ścieżce zrównoważonego wzrostu oraz pozwala zachować równowagę makroekonomiczną. Prezes NBP, na konferencji prasowej wskazanym powyżej posiedzeniu RPP powiedział iż, w „perspektywie dwóch lat nie widać z żadnych chmur, które zmusiłyby Radę do zmiany stóp procentowych, poza niespodziewanym rozwojem sytuacji”.

Kursy walut

W konsekwencji realizacji zarówno eksportu jak i importu Spółka jest naturalnie narażona na ryzyko kursów walutowych. W okresie I kwartału Spółka nie zawierała transakcji zabezpieczających kursy walut. W perspektywie najbliższych miesięcy wielkość należności i przyszłych zobowiązań walutowe w EUR jest porównywalna więc w dużej mierze Spółka ogranicza ryzyko poprzez naturalny hedging.

Kształtowanie się cen materiałów i komponentów

Ceny strategicznych materiałów i komponentów nie będą miały wpływu na wyniki Grupy, gdyż wszystkie realizowane obecnie kontrakty mają zagwarantowane dostawy w oparciu o zawarte umowy w cenach stałych. Nie mniej jednak daje się zaobserwować wzrost cen tzw. części metalowych, co spowodowane jest wzrostem cen stali i aluminium.

Krajowy rynek zakupów taboru kolejowego.

Grupa według swojej najlepszej wiedzy przewiduje w kolejnych kwartałach 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). Postępowania przetargowe, które na dzień publikacji niniejszego raportu są w trakcie to: dostawa 4 elektrycznych zespołów trakcyjnych dla woj. małopolskiego, dostawa 12 elektrycznych zespołów trakcyjnych dla PKP Intercity oraz dostawa 5 pojazdów dla woj. pomorskiego.

- W segmencie spalinowych zespołów trakcyjnych Grupa spodziewa się ogłoszenia 3 postępowania na dostawę łącznie 10 spalinowych zespołów trakcyjnych w wersjach dwu- i trzyczłonowej; aktualnie trwa postępowanie przetargowe ogłoszone przez woj. lubuskie na dostawę 2 pojazdów trójczłonowych.
- 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 dostawę ok. 145 nowych wagonów osobowych w ciągu kilku najbliższych lat. Emitent w tym segmencie będzie analizował wszystkie postępowania i selektywnie przystępował kierując się oczekiwaną możliwą marżą i wielkością wymaganych zasobów do zaangażowania.
- W segmencie lokomotyw spalinowych Grupa spodziewa się pozyskać kilka zamówień na modernizację kilku lokomotyw spalinowych SM42, SM48 od przewoźników prywatnych
- W segmencie lokomotyw elektrycznych zapowiadane jest postępowanie na dostawę kolejnych nowych lokomotyw elektrycznych dla PKP Intercity. Kontynuowane będą też rozmowy z kilkoma prywatnymi przewoźnikami towarowymi zainteresowanymi zakupem lokomotyw zarówno czteroosiowych i sześciosiowych.

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

Nowy Sącz, dnia 21 maja 2018 r.

Podpisy Członków Zarządu

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