



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
NEWAG S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG  
W 2020 ROKU**

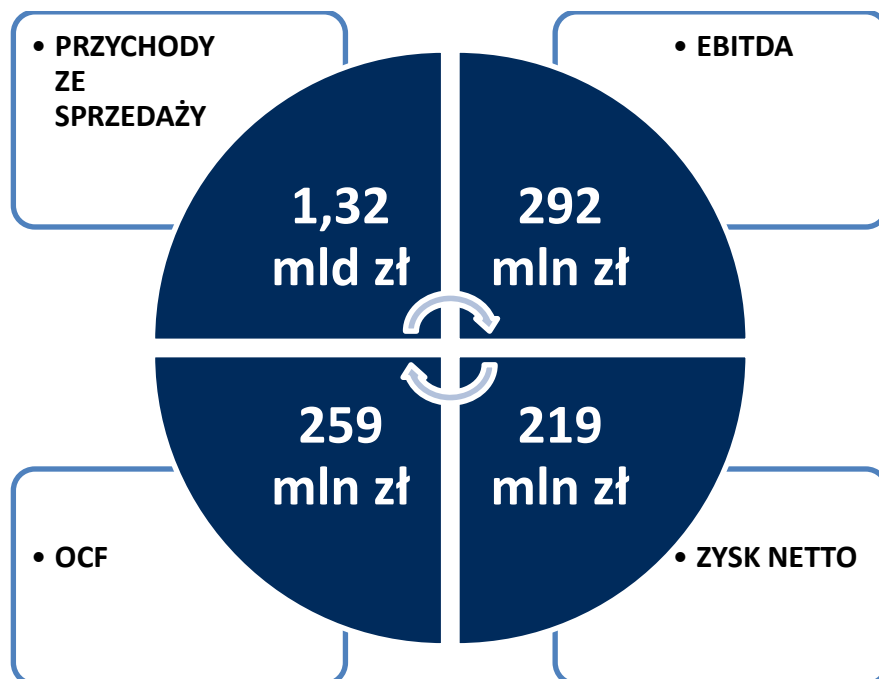
1.	Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej .....	7
1.1.	Opis organizacji Grupy.....	7
1.2.	Jednostki podlegające konsolidacji .....	10
1.3.	Informacja o powiązaniach kapitałowych Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy z innymi podmiotami.....	10
1.4.	Opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej .....	11
1.5.	Informacje dotyczące zatrudnienia .....	11
1.6.	Zasady sporządzenia rocznych sprawozdań finansowych.....	11
2.	Aktualna sytuacja finansowa i majątkowa Grupy .....	12
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 .....	12
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.....	16
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.....	17
2.4.	Objaśnienia różnic między wynikami finansowymi a prognozą wyników Grupy Kapitałowej	17
2.5.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym Grupy Kapitałowej.....	17
2.6.	Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek przez Grupę.....	17
2.7.	Informacja o udzielonych pożyczkach w ramach Grupy Kapitałowej oraz do podmiotów z poza Grupy .....	18
2.8.	Informacja o zaciągniętych w danym roku obrotowym umowach leasingowych .....	19
2.9.	Informacja o instrumentach finansowych.....	19
2.10.	Informacja Grupy Kapitałowej o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach .	19
3.	Aktualna sytuacja finansowa i majątkowa jednostki dominującej .....	21
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 .....	21
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.....	25

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 .....	25
3.4. Objasnienia różnic między wynikami finansowymi a prognozą wyników Jednostki Dominującej .....	25
3.5. Informacja o zaciągniętych kredytach i wypowiedzianych w danym roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek Jednostki Dominującej.....	25
3.6. Informacja o udzielonych pożyczkach przez Jednostkę Dominującą. ....	25
3.7. Informacja Jednostki Dominującej o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach. ....	25
4. Opis działalności Grupy i jednostki dominującej .....	26
4.1. Opis segmentów działalności i podstawowych produktów .....	26
4.2. Informacje o rynkach sprzedaży i głównych odbiorcach.....	28
4.3. Informacja o dostawcach .....	31
4.4. Nakłady inwestycyjne oraz ocena możliwości inwestycyjnych .....	31
4.5. Informacje o zaciągniętych w danym roku obrotowym umowach ubezpieczeniowych.....	32
4.6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności, w tym znanych grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji. ....	33
4.7. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.....	33
4.8. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w danym roku obrotowym.....	33
4.9. Istotne zdarzenia w zakresie badań i rozwoju.....	33
4.10. Ochrona środowiska.....	34
4.11. Istotne zdarzenia w zakresie promocji i odpowiedzialnego biznesu.....	35
5. Strategia rozwoju Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej .....	36
5.1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej .....	36
5.2. Strategia rozwoju Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej.....	37
5.3. Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej .....	38
6. Ryzyka i zagrożenia .....	40
7. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego .....	43
8. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe .....	44
9. Organy Jednostki Dominującej.....	46
9.1. Wartość wynagrodzeń i świadczeń dodatkowych.....	46
9.2. Umowy zawarte między Jednostką Dominującą a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez	

ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.....	46
9.3. Informacja o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami. ....	47
9.4. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu w szczególności do wieku, płci lub wykształcenia i doświadczenia zawodowego, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym .....	47
10. Informacja o akcjach i stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej .....	48
10.1. Kapitał zakładowy.....	48
10.2. Łączna liczba akcji, wartość nominalna i stan ich posiadania przez osoby nadzorujące i zarządzające Jednostką Dominującą.....	48
10.3. Informacje o znanych Jednostce Dominującej umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	48
10.4. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	48
10.5. Udziały (akcje) własne posiadane przez Jednostkę Dominującą, przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej oraz przez osoby działające w ich imieniu .....	49
10.6. Emisja papierów wartościowych .....	49
10.7. Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji .....	49
10.8. Notowania akcji Jednostki Dominującej.....	49
10.9. Polityka dywidendy .....	50
11. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.....	51
12. Informacja o sporządzeniu sprawozdania na temat informacji niefinansowych.....	58



## ROK 2020 GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

**Pojazdy****2020 r.****Lokomotywy****84 szt.**

Produkcja lokomotyw elektrycznych

46 szt.



Modernizacja lokomotyw spalinowych

17 szt.

**Elektryczne Zespoły trakcyjne****30 szt.**

Produkcja Elektrycznych Zespołów Trakcyjnych

13 szt.

**Spalinowe Zespoły trakcyjne**

Produkcja Spalinowych Zespołów Trakcyjnych

7 szt.



Produkcja Hybrydowych Zespołów Trakcyjnych

1 szt.

Wybrane pozycje Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	PLN	PLN	EUR	EUR
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 320 087	896 085	295 044	208 305
Zysk ( strata ) z działalności operacyjnej	254 310	129 887	56 839	30 194
Zysk ( strata ) przed opodatkowaniem	238 430	109 924	53 290	25 553
Zysk ( strata ) netto	218 939	89 672	48 934	20 845
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	291 758	163 855	65 209	38 090
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	259 376	29 509	57 971	6 860
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-36 933	-56 306	-8 255	-13 089
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-144 266	-19 926	-32 244	-4 632
Przepływy pieniężne netto, razem	78 176	-46 723	17 473	-10 861
Aktywa razem	1 397 456	1 357 331	302 820	318 735
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	2 438	2 642
Zyski zatrzymane	623 840	449 230	135 182	105 490
Kapitał z aktualizacji wyceny	89 484	91 320	19 391	21 444
Kapitał udziałów niekontrolujących	627	343	136	81
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	672 255	805 188	145 674	189 078
Zobowiązania długoterminowe	221 022	265 839	47 894	62 426
Zobowiązania krótkoterminowe	451 233	539 349	97 780	126 652
Liczba akcji ( w szt. )	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Zysk ( strata ) na jedną akcję zwykłą ( w zł/EUR )	4,87	1,99	1,09	0,46
Wartość księgową na jedną akcję ( w zł/EUR )	16,12	12,27	3,49	2,88

Wybrane pozycje Jednostkowego Sprawozdania Finansowego	PLN	PLN	EUR	EUR
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 325 866	890 984	296 336	207 119
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	206 006	92 524	46 043	21 508
Zysk ( strata ) przed opodatkowaniem	183 930	66 706	41 109	15 507
Zysk (strata) netto	169 139	48 929	37 803	11 374
Inne całkowite dochody	-882	-1 492	-197	-347
Całkowite dochody ogółem	168 257	47 437	37 606	11 027
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	233 616	116 071	52 214	26 982
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	230 837	30 555	51 593	7 103
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-66 550	-18 755	-14 874	-4 360
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-87 303	-54 119	-19 513	-12 581
Przepływy pieniężne netto, razem	76 984	-42 319	17 206	-9 838
Aktywa razem	1 548 975	1 463 677	335 654	343 707
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	2 438	2 642
Zyski zatrzymane	446 348	321 255	96 721	75 439
Kapitał z aktualizacji wyceny	89 484	91 320	19 391	21 444
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 001 893	1 039 852	217 104	244 183
Zobowiązania długoterminowe	168 646	306 363	36 545	71 942
Zobowiązania krótkoterminowe	833 247	733 489	180 560	172 241
Liczba akcji ( w szt. )	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Zysk ( strata ) na jedną akcję zwykłą ( w zł/EUR )	3,76	1,09	0,84	0,25
Wartość księgowa na jedną akcję ( w zł/EUR )	12,16	9,42	2,64	2,21

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI NEWAG S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

Niniejszy dokument zawiera Sprawozdanie Zarządu NEWAG S.A. z działalności Grupy Kapitałowej NEWAG w 2020 roku. W treści dokumentu znajduje się również sprawozdanie z działalności jednostki dominującej stosownie do art. 55 ust. 2a ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości oraz § 71 ust 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

### 1. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT GRUPY KAPITAŁOWEJ

#### 1.1. Opis organizacji Grupy

Grupę Kapitałową NEWAG („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) na dzień 31.12.2020 r. tworzyły następujące podmioty:

- NEWAG Inteco DS S.A.,
- 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 31.12.2020	% akcji/udziałów bezpośrednich przypadających Emitentowi
NEWAG Inteco DS S.A.	ul. Chorzowska 58 44-100 Gliwice	970.000 PLN	88,66%
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	100.000 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, Spółka)** jest spółką akcyjną posiadającą osobowość prawną zgodnie z polskim prawem. Sędem rejestrowym dla Spółki NEWAG jest Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000066315 na mocy postanowienia Sądu wydanego w dniu 29 listopada 2001 roku. Kapitał zakładowy (w całości wpłacony) wynosi 11.250.000,25 PLN.

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

Zakres podstawowej działalności wg Polskiej Klasyfikacji Działalności: produkcja lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego (30.20.Z), naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu transportowego (33.17). Spółka tworzy grupę kapitałową. Spółka nie posiada oddziałów (zakładów) w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Skład Organów Spółki na 31.12. 2020 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania został wskazany w punkcie 11.

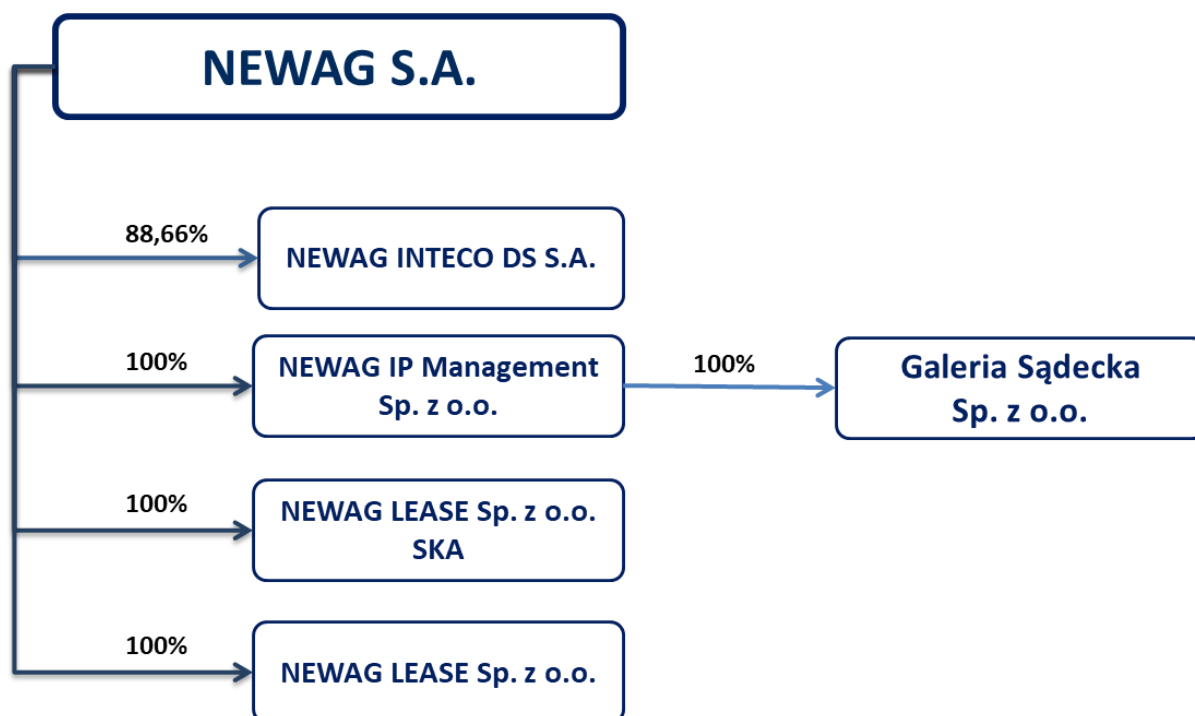




Grupa Kapitałowa utworzona przez Emitenta prowadzi działalność w następujących segmentach działalności operacyjnej:

- **segment I** – produkcja taboru szynowego i systemów sterowania oraz usługi naprawy, modernizacji, taboru szynowego (NEWAG S.A., NEWAG Inteco DS S.A.). Jest to główny i podstawowy segment operacyjny grupy obejmujący Spółkę Dominującą,
- **segment II** – wynajem i zarządzanie nieruchomościami (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 31.12.2020 r.



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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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 KRS 0000485633. 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:

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

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 KRS 0000485349. Posiada nr statystyczny REGON 146969601 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 5272704700. Siedziba Spółki mieści się w Nowym Sączu ul. Wyspiańskiego 3.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

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

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI NEWAG S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

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

NEWAG Inteco DS S.A. jest dostawcą systemów sterowania do produkowanych i modernizowanych przez Emitenta lokomotyw. Ponadto spółka ta realizuje również dostawy aparatury klientom spoza Grupy Kapitałowej.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

W roku 2020 spółka zarządzała nieruchomościami własnymi będącymi przedmiotem dzierżawy.

W roku 2020 nie zaszły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Jednostką Dominującą oraz Grupą Kapitałową. Jednostka Dominująca posiada certyfikowany system zarządzania jakością wg standardu ISO 9001:2015, ISO/TS 22163, certyfikowany system zarządzania środowiskiem zgodny z normą ISO 14000 (lokalizacja w Nowym Sączu) oraz system zarządzania energią ISO 50001:2011.

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

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

## 1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Podmioty podlegające na dzień 31.12.2020 r. konsolidacji metodą pełną to:

- NEWAG Inteco DS 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 Sądecka sp z .o.o.

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

Spółka NEWAG S.A. na dzień 31.12.2020 roku nie posiadała mniejszościowych udziałów w innych podmiotach.

Spółki z Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2020 roku nie posiadały mniejszościowych udziałów w innych podmiotach.

W 2020 roku zarówno Jednostka Dominująca, jak i Grupa Kapitałowa poza posiadanymi krajowymi nieruchomościami inwestycyjnymi<sup>1</sup>, nie posiadała innych inwestycji krajowych lub zagranicznych (w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych).

---

<sup>1</sup> Wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31.12.2020 wynosi 4,5 mln zł ( nota 4A Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego); obejmują one niezabudowane grunty, które na chwilę obecną nie są dzierżawione a koszty utrzymania obejmują jedynie podatek rolny.

## 1.4. Opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej

W roku 2020 nie zaszły zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej.

### ZMIANY W ZARZĄDACH SPÓŁEK ZALEŻNYCH W ROKU 2020

NEWAG Inteco DS S.A. :

Skład Zarządu na dzień 31.12.2020 r.:

Prezes Zarządu: Paweł Giziński

bez zmian

Wiceprezes Zarządu: Łukasz Wysowski

od dnia 2 stycznia 2020

NEWAG IP Management sp. z o.o.

bez zmian

Skład Zarządu na dzień 31.12.2020 r.:

Prezes Zarządu: Józef Michalik

NEWAG LEASE sp. z o.o.:

bez zmian

Skład Zarządu na dzień 31.12.2020 r.:

Członek Zarządu: Bogdan Borek

NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA:

bez zmian

Komplementariusz reprezentujący spółkę na dzień 31.12.2020:

NEWAG LEASE Sp. z o.o.

Galeria Sąddecka sp. z .o.o.:

bez zmian

Skład Zarządu na dzień 31.12.2020 r. :

Prezes Zarządu: Tomasz Łaś

Członek Zarządu: Bogdan Borek

## 1.5. Informacje dotyczące zatrudnienia

Wg stanu na 31 grudnia 2020 roku Grupa zatrudniała 1.731 osoby. W stosunku do roku 2019 zatrudnienie zwiększyło się o 7 osób.

Wg stanu na 31 grudnia 2020 roku Jednostka Dominująca zatrudniała 1.447 osób. W stosunku do roku 2019 zatrudnienie wzrosło o 18 osób.

## 1.6. Zasady sporządzenia rocznych sprawozdań finansowych

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za rok 2020 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 2020 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.

Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2020 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę i Grupę Kapitałową.

**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**

Pomimo ogłoszonego przez Światową Organizację Zdrowia (WHO) stanu pandemii wirusa SARS-Cov-2 („koronawirus”) wywołującego chorobę COVID-19 oraz wprowadzonego w dniu 20 marca 2020 roku przez Rząd Polski stanu epidemii, portfel zamówień realizowany przez Grupę Kapitałową w 2020 roku pozwolił osiągnąć wyniki finansowe zgodne z założeniami. Brak istotnego wpływu COVID-19 na wyniki Grupy Kapitałowej wynika głównie ze specyfiki branży kolejowej, w której większość umów zawierania jest z wyprzedzeniem, a cykl produkcyjny wynosi w większości przypadków od kilku miesięcy do kilku lat. Praktycznie każda umowa na dostawę pojazdów kolejowych jest kontraktem długoterminowym.

Czynnikami, które w roku 2020 wpłynęły istotnie na działalność Grupy Kapitałowej były:

- zbudowany portfel zamówień na rok 2020 i lata 2021-2022 gwarantujący efektywne wykorzystanie zasobów;
- struktura sprzedaży pojazdów w której przewagę miały przychody z segmentu lokomotyw elektrycznych;
- seryjność produkcji rozumiana jako ilość pojazdów tego samego typu głównie w segmencie lokomotyw elektrycznych co pozwoliło zoptymalizować koszty produkcji i uwolnić efekt skali;
- przepisy dot. technicznych specyfikacji interoperacyjności (tzw. TSI) które w sposób istotny wpłynęły na czas trwania procesu projektowania, homologowania pojazdu oraz finalnie wzrost kosztów finansowanie danego projektu; dla Grupy oznacza to wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy;

Przychody Grupy ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 1,32 mld złotych i były wyższe o 424 mln zł (+47,3%) w porównaniu do roku 2019. Marża brutto na sprzedaży w ujęciu wartościowym była wyższa o 165,4 mln zł (+80,1%). W ujęciu procentowym marża ta wzrosła o 5,1 punkty procentowe: z 23% w 2019 do 28,2% w roku 2020.

W 2020 roku Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 218,9 mln zł, czyli o 129,3 mln więcej niż w roku 2019. Jednocześnie EBITDA wyniosła 291,8 mln zł w porównaniu z 163,9 mln zł za rok 2019.

Czynnikami, które wpłynęły na osiągnięte wyniki:

- struktura realizowanego portfela zamówień z przewagą przychodów w segmencie nowych lokomotyw;
- efektywne zarządzanie budżetami projektów, co było istotne z punktu widzenia osłabienia złotówki (średni kurs EUR był wyższy o 4% w stosunku do roku 2019);
- seryjność produkcji niektórych projektów (np. lokomotywa Griffin dla PKP Intercity);
- realizacja istotnej części rocznych przychodów ze sprzedaży w IV kwartale 2020 roku, co wynikało z harmonogramów realizowanych projektów i terminów przekazywania klientom pojazdów;
- wyższa niż w roku 2019 wysokość marży brutto na sprzedaży (+165,4 mln zł) będąca głównie wynikiem efektu skali;
- znacząca część przychodów spółki NEWAG IP Management świadczonych na rzecz NEWAG S.A. jako usługi projektowe – dokumentacja konstrukcyjna nowych pojazdów – nie było kwalifikowanych jako koszt produkcji sprzedanej ale, ze względu na fakt, że pojazdy będą sprzedawane w przyszłości, jako produkcja w toku. Tym samym dochody NEWAG IP uzyskane z tych projektów nie zwiększyły jednocześnie kosztów spółki Dominującej;
- ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej 26,7 mln zł; główne pozycje po stronie pozostałych przychodów operacyjnych to ustanie przyczyn utworzenia rezerw (0,54 mln zł), rozwiązanie odpisów aktualizujących (0,57 mln zł) oraz przychody ze sprzedaży złomu (1,77 mln zł); główne pozycje po stronie pozostałych kosztów operacyjnych to utworzone odpisy z tyt. utraty wartości aktywów (14,3 mln zł), kary umowne (3,3 mln zł) oraz likwidacja zapasów materiałów (5,5 mln zł);
- ujemny wynik na działalności finansowej -15,9 mln zł (-19,9 w roku poprzednim) jako pochodna wartości produkcji w toku i zapotrzebowania na finansowanie działalności; spadek kosztów finansowych to również efekt spadku oprocentowania długu;
- efektywna stopa podatku dochodowego, która wyniosła 13,2%; jest to efekt rozliczenia przez Emitenta wsparcia (16,44 mln zł) w postaci prawa do zwolnienia od podatku dochodowego w wysokości do 35 % kosztów kwalifikowanych inwestycji (raport bieżący 7/2019<sup>2</sup>).

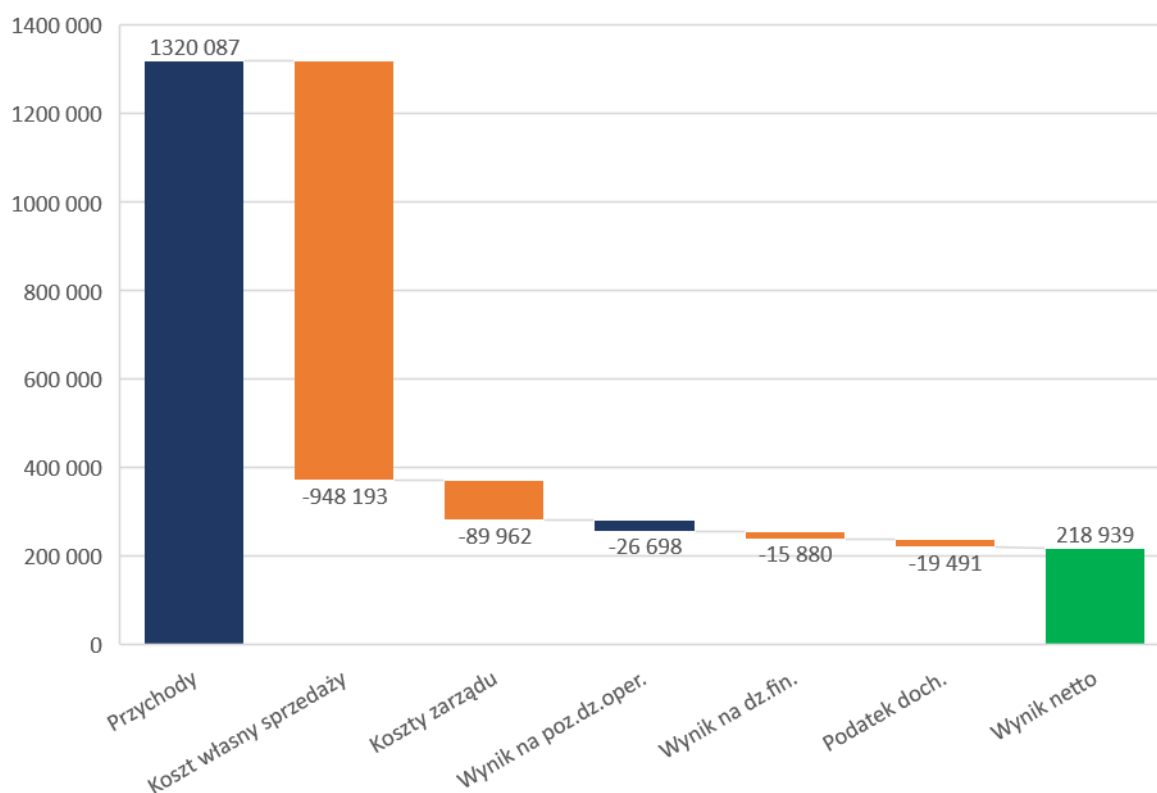
<sup>2</sup> Przyznano Emitentowi wsparcie w postaci prawa do zwolnienia od podatku w wysokości do 35 % kosztów kwalifikowanych inwestycji polegającej na zwiększeniu zdolności produkcyjnych istniejącego przedsiębiorstwa, w terminie do 31 marca 2022 r., poprzez zakup nieruchomości z halą produkcyjną, rozbudowę/modernizację istniejących budynków, zakup maszyn i urządzeń oraz rozbudowę/modernizację istniejących linii produkcyjnych.



## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI NEWAG S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

Dane w tys. PLN	01-01-2020 31-12-2020	01-01-2019 31-12-2019	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	1 320 087	896 085	47,3%
Koszt własny sprzedaży	948 193	689 604	37,5%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	371 894	206 481	80,1%
Koszty ogólnego zarządu	89 962	77 436	16,2%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	254 310	129 887	95,8%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	238 430	109 924	116,9%
Podatek dochodowy	19 491	18 370	6,1%
Zysk (strata) netto	218 939	89 672	144,2%
Amortyzacja	37 448	33 968	10,2%
EBITDA	291 758	163 855	78,1%

Poniższy wykres przedstawia źródła kreacji zysku Grupy.



### CHARAKTERYSTYKA AKTYWÓW I PASYWÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ

W roku 2020 roku suma bilansowa zamknęła się kwotą 1,39 mld zł czyli o 40,1 mln zł więcej niż w roku 2019. Najistotniejsze zmiany, jakie miały miejsce to:

- wzrost wartości kapitałów własnych o 173,1 mln zł (+31,3%);
- wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 60,6 mln zł (+14,3%);
- spadek wartości aktywów niematerialnych o 0,84 mln zł (-6,7%);
- spadek wartości należności długoterminowych z tyt. leasingu o 11,2 mln zł (-23,3%);
- wzrost wartości aktywów obrotowych o 16,9 mln zł (+2,1%),

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI NEWAG S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

- spadek wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 70,7 mln zł (-18,2%); spadek wartości należności z tyt. dostaw wyniósł 57,8 mln zł (-16,5%)
- wzrost salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 78,5 mln zł (+473,1%),
- spadek wartości zadłużenia długoterminowego o 44,8 mln zł (-17%);
- spadek wartości długoterminowych kredytów i pożyczek o 60,1 mln zł (-55,8%);
- wzrost wartości długoterminowego zadłużenia z tyt. leasingu o 24,3 mln zł (+17,7%);
- spadek wartości zadłużenia krótkoterminowego o 88,1 mln zł (-16,3%) w tym: z tytułu kredytów i pożyczek spadek o 5 mln zł; z tytułu leasingu wzrost o 6,4 mln zł (+48,5%); z tyt. zobowiązań handlowych spadek o 17,4 mln zł (-15,1%);
- ogólne zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek (długo i krótkoterminowe) zmniejszyło się o 65,2,5 mln zł (-20,4%).

AKTYWA - dane w tys. PLN	Za okres		Zmiana
	2020	2019	(%)
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>573 748</b>	<b>550 506</b>	<b>4,2%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	483 411	422 783	14,3%
Aktywa niematerialne	11 612	12 451	-6,7%
Wartość firmy	18 728	18 728	0,0%
Nieruchomości inwestycyjne	4 476	4 151	7,8%
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	27 841	-100,0%
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	36 876	48 103	-23,3%
Należności długoterminowe pozostałe	16 739	16 449	1,8%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 906	0	+100%
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>823 708</b>	<b>806 825</b>	<b>2,1%</b>
Zapasy	391 027	392 858	-0,5%
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług i pozostałe	318 757	389 445	-18,2%
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	11 337	7 915	43,2%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	720	27	2566,7%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	6 839	0	+100%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	95 028	16 580	473,1%
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 397 456</b>	<b>1 357 331</b>	<b>3,0%</b>

PASywa - dane w tys. PLN	Za okres		Zmiana
	2020	2019	(%)
<b>Kapitał własny</b>	<b>725 201</b>	<b>552 143</b>	<b>31,3%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>221 022</b>	<b>265 839</b>	<b>-16,9%</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	47 683	107 765	-55,8%
Długoterminowe zobowiązania leasingowe	161 697	137 413	17,7%
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	1 416	753	88,0%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	0	12 048	-100,0%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	9 112	7 814	16,6%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	1 114	46	2321,7%

<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>451 233</b>	<b>539 349</b>	<b>-16,3%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług i pozostałe	176 655	266 648	-33,7%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	206 594	211 688	-2,4%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	19 546	13 162	48,5%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8 674	17 714	-51,0%
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	5 423	3 833	41,5%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	34 341	26 304	30,6%
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 397 456</b>	<b>1 357 331</b>	<b>3,0%</b>

#### ANALIZA WSKAŹNIKOWA I OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Ocena sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej została dokonana na podstawie analizy wskaźników finansowych (wskaźniki APM). Grupa prezentuje wybrane wskaźniki APM, ponieważ w jej opinii są one źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Grupę Kapitałową wyników finansowych na przestrzeni roku 2020 i 2019.

Zaprezentowane przez Spółkę Grupy wybrane wskaźniki stanowią standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej. Ich dobór został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej Grupy i w opinii Grupy pozwala na optymalną ocenę osiągniętych wyników finansowych.

Zastosowane przez Grupę wskaźniki APM powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe informacje i rozpatrywane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

**Rentowność.** Rentowność na poziomie EBITDA jest wyższa o 3,8 punktu procentowego w porównaniu z rokiem poprzednim. Rentowność EBIT w ujęciu procentowym jest wyższa o 4,8 punktu procentowego w stosunku do roku poprzedniego, natomiast rentowność netto jest wyższa z kolei o 6,4 punktu procentowego. W związku ze wzrostem wartości aktywów i wzrostem wartości zysku netto, wskaźnik rentowności aktywów uległ zwiększeniu o 8,9 punktów procentowych r/r. Istotnie również wzrosła rentowność kapitałów własnych – o 13,6 punktów procentowych.

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	2020	2019
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	22,1%	18,3%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	= zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	19,3%	14,5%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	18,1%	12,3%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	16,6%	10,0%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	15,7%	6,7%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	30,2%	16,2%

**Zadłużenie i płynność.** Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy uległ zmniejszeniu w stosunku do roku 2019 o 11,2% punktu procentowego. W ujęciu nominalnym zadłużenie Emitenta zmniejszyło się ogółem o 132,9 mln zł w stosunku do roku 2019. Kapitały własne Grupy wzrosły o 173,1 mln zł.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	2020	2019
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	= zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	48,1%	59,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	92,7%	145,8%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	32,3%	39,7%

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI NEWAG S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	15,8%	19,6%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,8	1,5
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,0	0,8

**Wskaźniki efektywności.** Porównując rok 2020 z rokiem 2019 w zakresie wskaźników efektywności zauważalne jest istotne skrócenie czasu rotacji zapasów, co było spowodowane wysoką dynamiką wzrostu wartości przychodów ze sprzedaży przy porównywalnej wartości zapasów. Wskaźnik rotacji należności handlowych uległ poprawie o blisko 61 dni. W ujęciu nominalnym, wartość należności wyniosła 291 mln zł i była niższa o 57,8 mln zł w stosunku do roku 2019. Wskaźnik rotacji zobowiązań również uległ skróceniu - o 20 dni. Obowiązująca polityka dot. terminów płatności zobowiązań w roku 2020 nie zmieniła się.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	2020	2019
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 360	106,6	157,8
Wskaźnik inkasa należności	= należności handlowe / przychody * 360	79,5	140,4
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 360	26,6	46,1

Grupa NEWAG w roku 2020 skutecznie sfinansowała wszystkie zaplanowane zamierzenia inwestycyjne. W 2020 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

Epidemia COVID-19 nie wpłynęła istotnie na wyniki Grupy w 2020 roku. Występujące w 2020 roku pewne zakłócenia w terminowości dostaw komponentów czy też okresowo podwyższona absencja chorobowa mitygowane były na poziomie operacyjnym, tak aby terminowo wywiązywać się z etapów poszczególnych projektów.

Spółka zależna – NEWAG Inteco DS – w dniu 13 maja 2020 roku zawarła z Polskim Funduszem Rozwoju umowę subwencji w ramach tzw. tarczy 1.0 o wartości 1 mln zł. Decyzję o wysokości zwrotu subwencji finansowej podejmie PFR po upływie 12 miesięcy liczonych od dnia wypłaty subwencji finansowej. Spłata subwencji finansowej rozpoczyna się 13 miesiąca, licząc od pierwszego pełnego miesiąca od dnia wypłaty subwencji finansowej w 24 równych ratach miesięcznych.

W ocenie Zarządu Emitenta w roku 2021 sytuacja epidemiczna może istotnie negatywnie wpłynąć na prowadzone procesy homologacyjne. Kolejne fale zachorowań mogą zakłócić harmonogramy prac zarówno Grupy, jak i zewnętrznych instytucji badawczych. Trzeba mieć na uwadze nieprzewidywalność wprowadzanych ograniczeń zarówno w Polsce jak i zagranicą (w szczególności w Czechach, gdzie Emitent prowadzi badania na torze testowym w Velimiu i w Słowacji) w tym dotyczących przemieszczania. Charakter badań homologacyjnych powoduje, iż nie wszystkie czynności mogą być wykonane z użyciem środków zdalnej komunikacji.

W ocenie Emitenta sytuacja epidemiczna może negatywnie wpłynąć na sprawność i tempo zatwierdzania i wdrażania Krajowego Planu Odbudowy oraz nowego budżetu EU i towarzyszących mu programów. Skutkiem tego może być przesuwanie w czasie postępowań o udzielenie zamówienia publicznego.

### **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**

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2020 rok.

### **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. Emitent współpracuje z Santander Bank Polska, KUKĘ S.A., ING Bankiem Śląskim S.A., PZU S.A, Generali TU S.A.

Łączna wartość zobowiązań warunkowych z tytułu gwarancji i poręczeń na rzecz jednostek pozostałych na 31.12.2020 roku wyniosła 312,4 mln zł. Na dzień 31.12.2019 roku była to kwota 348,4 mln zł. Szczegółowe informacje zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe (nota 43A „Pozycje pozabilansowe - zobowiązania”).

W roku 2020 Grupa otrzymała gwarancje tytułem zawieranych umów, których saldo na dzień bilansowy wynosi 3,7 mln zł.

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

Grunty własne podlegają amortyzacji bilansowej. Dla celów podatkowych przyjmuje się stawki amortyzacyjne zgodne z ustawą z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych. Nie występują istotne składniki majątkowe, dla których celem jest wyliczenie wartości końcowej.

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

Spółki z Grupy Kapitałowej w 2020 roku podpisały bądź aneksowały następujące umowy kredytowe:

W dniu 27 marca 2020 r. Emitent oraz Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie zawarły aneks do umowy kredytowej, o której Spółka informowała raportami bieżącymi nr 14/2016, 4/2017, 8/2018 i 8/2019. Przedmiotem aneksu do umowy było przedłużenie obowiązywania linii kredytowej, zapewniające kredytowanie na potrzeby bieżącej działalności oraz dostępność gwarancji bankowych niezbędnych do zabezpieczenia zobowiązań kontraktowych. W ramach przyznanej linii kredytowej, której łączny limit wynosił 215 mln zł, Spółka mogła korzystać z następujących produktów bankowych:

1) kredytu w rachunku bieżącym, który w czasie obowiązywania umowy nie mógł przekroczyć kwoty 100 mln zł w okresie do 31.12.2020 oraz 70 mln zł w okresie od 01.01.2021 do 31.03.2021 roku,

2) zlecenia Bankowi udzielania gwarancji bankowych z łącznym limitem 215 mln zł obowiązującym do 31.03.2021. Czasowe zwiększenie dostępnych środków w ramach Kredytu w Rachunku Bieżącym z 70 mln zł do 100 mln zł będzie wiązało się ze zmniejszeniem innych zobowiązań kredytowych Spółki i tym samym nie pociągnie za sobą zwiększenia łącznej wartości zadłużenia Spółki. Oprocentowanie kredytu wynoszące WIBOR 1M powiększone o marżę banku, opłaty z tytułu udzielanych gwarancji oraz prowizję z tytułu aneksu ustalono na warunkach rynkowych (raport bieżący 3/2020).

W dniu 27 maja 2020 r. Spółka zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. umowę kredytu, której przedmiotem było udzielenie Spółce kredytu obrotowego w wysokości 80 mln zł. Ostateczny termin spłaty kredytu przypadła na 31.03.2021 r. Oprocentowanie kredytu wynoszące WIBOR 1M powiększonego o marżę oraz prowizje Banku zostały ustalone na warunkach rynkowych (raport bieżący 6/2020).

Spółki z Grupy zawierały w 2020 roku również inne umowy kredytowe oraz aneksy do umów kredytowych, które nie miały istotnego znaczenia dla działalności Grupy.



Wykaz umów kredytowych wg stanu na 31.12.2020 r. przedstawia poniższa tabela:

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kredytobiorca	Kwota kredytu wg umowy w PLN	Kwota pozostała do spłaty w PLN	Oprocentowanie	Termin spłaty
Alior Bank	Warszawa	Emitent	80 000	76 000	WIBOR 1M+marża	29.07.2022
Alior Bank	Warszawa	Emitent	50 000	2 988	WIBOR 1M+marża	29.01.2021
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	Emitent	50 000	25 002	WIBOR 3M+marża	02.03.2021
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	NEWAG Lease sp. z o.o. SKA	45 000	37 542	WIBOR 1M + marża	04.06.2021
BNP Paribas S.A.	Warszawa	Emitent	30 000	0	WIBOR1M + marża	23.10.2021
ING Bank Śląski	Katowice	Emitent	30 000	21 114	WIBOR 1M+marża	20.02.2024
ING Bank Śląski	Katowice	Emitent	25 000	0	WIBOR 1M+marża	11.07.2021
ING Bank Śląski	Katowice	Emitent	80 000	80 000	WIBOR 1M+marża	31.03.2021
ING Bank Śląski	Katowice	Emitent	15 000	10 000	WIBOR 1M+marża	11.07.2022
Santander Bank Polska	Warszawa	Emitent	70 000	0	WIBOR1M + marża	31.03.2021

W dniu 2 stycznia 2020 roku Emitent jako pożyczkobiorca zawarł z podmiotem powiązanim IMMOVENT sp. z o.o.<sup>3</sup> umowę pożyczki na kwotę 1,37 mln EUR z terminem spłaty do dnia 05.12.2020 r. W dniu 4 grudnia 2020 roku Strony zawarły Aneks nr 1 do umowy pożyczki przedłużający termin spłaty do dnia 05.12.2021 r. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie. Na dzień 31.12.2020 roku pożyczka była spłacona.

W 2020 roku Emitent jako pożyczkobiorca zawarł z podmiotem powiązanim SESTESSO sp. z o.o.<sup>4</sup> trzy aneksy do Umowy pożyczki na kwotę 20 mln zawartej w dniu 9 września 2019 roku:

- w dniu 15 stycznia 2020 r. aneks nr 1 przedłużający termin spłaty pożyczki do dnia 31.05.2020 r.,
- w dniu 29 maja 2020 r. aneks nr 2 przedłużający termin spłaty pożyczki do dnia 06.12.2020 r.,
- w dniu 4 grudnia 2020 r. aneks nr 3 przedłużający termin spłaty pożyczki do dnia 06.12.2021 r.

Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie. Na dzień 31.12.2020 roku pożyczka była spłacona.

W roku 2020 Jednostka Dominująca oraz pozostałe spółki z Grupy nie wypowiedziały, ani nie zostały im wypowiedziane umowy kredytowe oraz umowy pożyczkowe.

## 2.7. Informacja o udzielonych pożyczkach w ramach Grupy Kapitałowej oraz do podmiotów spoza Grupy

W 2020 roku Emitent jako pożyczkobiorca zawarł ze spółką zależną NEWAG Lease sp. z o.o. SKA jako pożyczkodawcą następujące umowy pożyczek:

- w dniu 14 stycznia na kwotę 15 mln zł z terminem spłaty do 31.12.2020 r.,
- w dniu 31 marca na kwotę 22 mln zł z terminem spłaty do 26.02.2021 r.,
- w dniu 31 marca na kwotę 22 mln zł z terminem spłaty do 15.03.2021 r.,
- w dniu 31 marca na kwotę 22 mln zł z terminem spłaty do 29.03.2021 r.,
- w dniu 29 maja na kwotę 25 mln zł z terminem spłaty do 30.04.2021 r.,
- w dniu 29 maja na kwotę 25 mln zł z terminem spłaty do 14.05.2021 r.,
- w dniu 29 maja na kwotę 24 mln zł z terminem spłaty do 28.05.2021 r.,
- w dniu 18 czerwca na kwotę 21,5 mln zł z terminem spłaty do 04.06.2021 r.,
- w dniu 30 czerwca na kwotę 8,5 mln zł z terminem spłaty do 15.06.2021 r.,
- w dniu 8 lipca na kwotę 14,5 mln zł z terminem spłaty do 30.06.2021 r.,
- w dniu 30 grudnia na kwotę 22 mln zł z terminem spłaty do 15.12.2021 r.,
- w dniu 30 grudnia na kwotę 22 mln zł z terminem spłaty do 30.12.2021 r.

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

<sup>3</sup> Spółka kontrolowana przez Wiceprezesa Zarządu Bogdana Borka

<sup>4</sup> Spółka kontrolowana przez Prezesa Zarządu Zbigniewa Konieczka

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI NEWAG S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

W 2020 roku spółka zależna NEWAG IP Management sp. z o.o. jako pożyczkodawca zawarła ze spółką zależną Newag Lease Sp. z o.o. SKA jako pożyczkobiorcą następujące umowy pożyczek:

- w dniu 28 maja na kwotę 26 mln zł z terminem spłaty do 14.05.2021 r.,
- w dniu 18 czerwca na kwotę 22 mln zł z terminem spłaty do 04.06.2021 r.

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

W dniu 14 maja 2020 roku NEWAG Lease sp. z o.o. SKA jako pożyczkodawca zawarła umowę pożyczki z Mateusz Pietrzak GTC – Global Transport Company na kwotę 6,27 mln zł z terminem spłaty do 31.12.2020 r. W dniu 18 grudnia 2020 roku Strony zawarły Aneks nr 1 do umowy pożyczki przedmiotem, którego było wprowadzenie harmonogramu płatności do umowy pożyczki oraz przedłużenie terminu spłaty do dnia 31.12.2021 r. Pozostałe warunki umowy pożyczki nie uległy zmianie.

W dniu 30 listopada 2020 roku Newag Lease sp. z o.o. SKA jako pożyczkodawca zawarła umowę pożyczki z ROGUM Kable sp. z o.o. na kwotę 620 tys. zł z terminem spłaty do 31.12.2021 r.

### 2.8. Informacja o zaciągniętych w danym roku obrotowym umowach leasingowych

W roku 2020 spółki z Grupy Kapitałowej były stroną wielu umów leasingowych zawartych w roku 2020 jak i w latach poprzednich. Przedmiotem leasingu są środki transportu (w tym leasing zwrotny), maszyny i urządzenia oraz hala produkcyjna. W roku 2020 Grupa zawarła umowy leasingowe o łącznej wartości 47,8 mln zł. Nowo zawarte umowy dotyczą głównie leasingu maszyn produkcyjnych oraz środków transportu.

W zakresie leasingu Grupa Kapitałowa współpracuje między innymi z ING Lease, mLeasing, PKO Leasing, Millenium Leasing.

Zadłużenie Grupy Kapitałowej z tytułu leasingu wg stanu na dzień 31.12.2020 roku przedstawia się następująco:

Spółka	zobowiązania leasingowe długoterminowe	zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	razem
NEWAG S.A.	95 076	11 891	<b>106 967</b>
NEWAG LEASE Sp. z o.o. SKA	66 593	7 304	<b>73 897</b>
NEWAG Inteco DS S.A.	28	352	<b>380</b>
<b>RAZEM</b>	<b>161 697</b>	<b>19 547</b>	<b>181 244</b>

### 2.9. Informacja o instrumentach finansowych

W związku z prowadzoną działalnością gospodarczą Grupa narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko cenowe, ryzyko zmian kursów walutowych, ryzyko zmian stóp procentowych, ryzyko kredytowe, ryzyko utraty płynności.

Grupa nie posiada inwestycji w aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w związku z czym nie narażona jest na ryzyko cen dotyczących tego typu inwestycji. Dla transakcji importowych realizowana jest dotychczasowa polityka oparta na systematycznym zakupie walut na perspektywiczne zobowiązania przy wykorzystywaniu bieżących minimów kursów. Powyższe wynika z utrzymującego się od lat podobnego udziału importu w wartości zakupów materiałowych. Grupa w roku 2020 nie wykorzystywała transakcji zabezpieczających kurs waluty. Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa nie posiadała również pozycji zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych. Ryzyko kredytowe rozumiane jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań wierzycieli Grupy, wiąże się z wiarygodnością kredytową klientów i dotyczy należności z tytułu dostaw i usług. W roku 2020 roku, mimo epidemii COVID-19, Grupa nie zidentyfikowała istotnych problemów z terminową regulacją należności przez klientów. Szerszy opis dotyczący ryzyk finansowych i ich potencjalnego wpływu na działalność Grupy został zamieszczony w punkcie 6 niniejszego sprawozdania.

### 2.10. Informacja Grupy Kapitałowej o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

Gwarancje wystawione na zlecenie Grupy to głównie gwarancje wystawione przez podmioty ubezpieczeniowe oraz banki na rzecz kontrahentów Grupy na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Grupy z tytułu realizowanych kontraktów. Grupa korzysta również z gwarancji wadialnych. Grupa współpracuje z PZU S.A., Bankiem PEKAO S.A., BZ WBK S.A., PNB PARIBAS,

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI NEWAG S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

TUiR Allianz Polska S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., Generali T.U. S.A., TUiR Warta S.A., EULER HERMES S.A., ERGO Hestia S.A., KUKE S.A., TU Europa S.A., TU UNIQA S.A..

Łączna wartość zobowiązań warunkowych z tytułu gwarancji i poręczeń na rzecz jednostek pozostałych na 31.12.2020 roku wyniosła 312,4 mln PLN. Na dzień 31.12.2019 roku była to kwota 348,4 mln zł. Szczegółowe informacje zawiera Skonsolidowane sprawozdanie finansowe (nota 43A).

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

**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**

Pomimo ogłoszonego przez Światową Organizację Zdrowia (WHO) stanu pandemii wirusa SARS-Cov-2 („koronawirus”) wywołującego chorobę COVID-19 oraz wprowadzonego w dniu 20 marca 2020 roku przez Rząd Polski stanu epidemii, portfel zamówień realizowany przez Emitenta w 2020 roku pozwolił osiągnąć wyniki finansowe zgodne z założeniami. Brak istotnego wpływu COVID-19 na wyniki Emitenta wynika głównie ze specyfiki branży kolejowej, w której większość umów zawierania jest z wyprzedzeniem, a cykl produkcyjny wynosi w większości przypadków od kilku miesięcy do kilku lat. Praktycznie każda umowa na dostawę pojazdów kolejowych jest kontraktem długoterminowym.

Przychody Emitenta ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 1,33 mld złotych i były wyższe o 434,9 mln zł (+48,8%) w porównaniu do roku 2019. Marża brutto na sprzedaży w ujęciu wartościowym wyniosła 304,4 mln zł i była wyższa o 138,2 mln zł (+83,0%). W ujęciu procentowym marża ta wzrosła o 4,3 punkty procentowe: z 18,7% w 2019 do 23% w roku 2020. W 2020 roku Emitent wypracował zysk netto w wysokości 169,1 mln zł, czyli o 120,2 mln więcej niż w roku 2019. Jednocześnie EBITDA wyniosła 233,6 mln zł w porównaniu z 116,1 mln zł za rok 2019.

Czynniki które wpłynęły na osiągnięte wyniki:

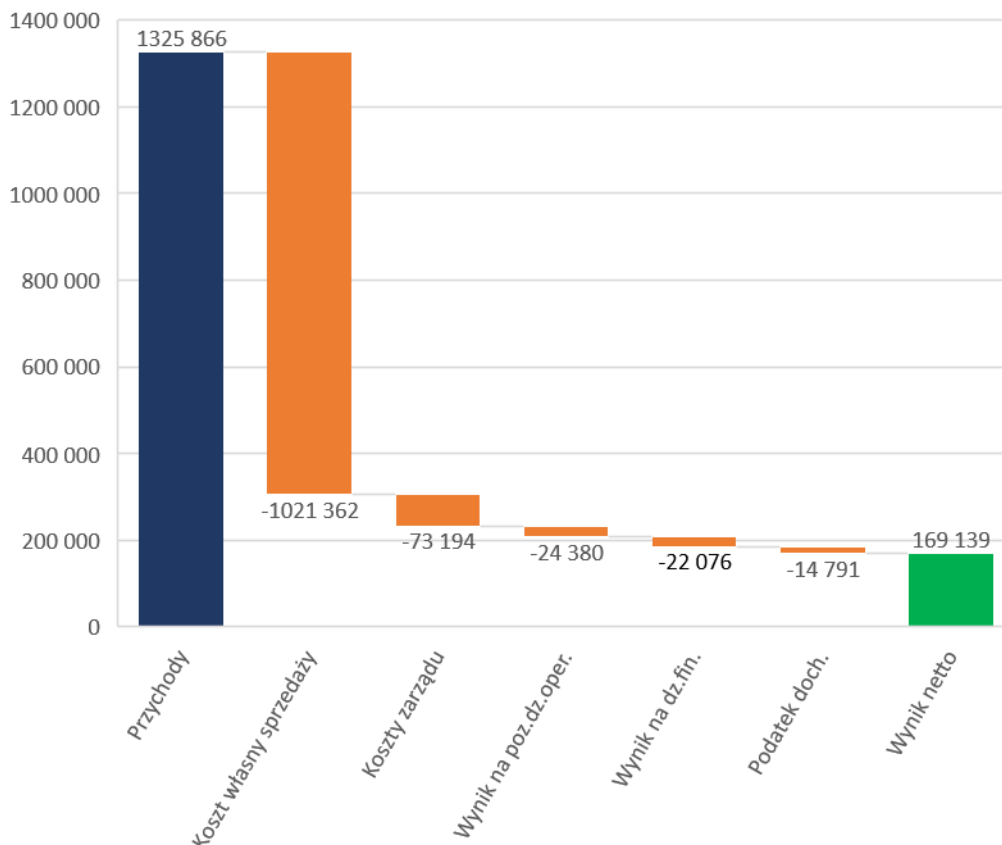
- struktura realizowanego portfela zamówień z przewagą sprzedaży nowych lokomotyw elektrycznych;
- efektywne zarządzanie budżetami projektów co było istotne z punktu widzenia osłabienia złotówki (średni kurs EUR był wyższy o 4% w stosunku do roku 2019);
- seryjność produkcji niektórych projektów (np. lokomotywa Griffin dla PKP Intercity);
- wyższa niż w roku 2019 wysokość marży brutto na sprzedaży (+138,2 mln zł) będąca wynikiem głównie efektu skali;
- niewielki wzrost kosztów ogólnego zarządu (+2,6 mln zł, +3,7%) r/r w porównaniu do dynamiki przychodów ze sprzedaży;
- ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej 24,4 mln zł (- 1,6 mln zł w roku 2019); główne pozycje po stronie pozostałych przychodów operacyjnych to ustanie przyczyn utworzenia rezerw (0,54 mln zł), rozwiązanie odpisów aktualizujących (0,57 mln zł) oraz przychody ze sprzedaży złomu (1,77 mln zł); główne pozycje po stronie pozostałych kosztów operacyjnych to utworzone odpisy z tyt. utraty wartości aktywów (14,3 mln zł), kary umowne (3,39 mln zł) oraz likwidacja zapasów materiałów (5,5 mln zł);
- ujemny wynik na działalności finansowej -22,1 mln zł (-25,8 w roku poprzednim) jako pochodna wartości produkcji w toku i zapotrzebowanie na finansowanie działalności; spadek kosztów finansowych to również efekt spadku oprocentowania długu;
- efektywna stopa podatku dochodowego która wyniosła 15,2%; jest to efekt rozliczenia wsparcia (16,44 mln zł) w postaci prawa do zwolnienia od podatku dochodowego w wysokości do 35 % kosztów kwalifikowanych inwestycji (raport bieżący 7/2019)<sup>5</sup>.

Dane w tys. PLN	1-01-2020 31-12-2020	1-01-2019 31-12-2019	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	1 325 866	890 984	48,8%
Koszt własny sprzedaży	1 021 362	724 631	40,9%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	304 504	166 353	83,0%
Koszty ogólnego zarządu	73 194	70 586	3,7%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	206 006	92 524	128,5%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	189 930	66 706	183,9%
Podatek dochodowy	14 791	17 777	-16,8%

<sup>5</sup> Przyznano Emitentowi wsparcie w postaci prawa do zwolnienia od podatku w wysokości do 35 % kosztów kwalifikowanych inwestycji polegającej na zwiększeniu zdolności produkcyjnych istniejącego przedsiębiorstwa, w terminie do 31 marca 2022 r., poprzez zakup nieruchomości z halą produkcyjną, rozbudowę/modernizację istniejących budynków, zakup maszyn i urządzeń oraz rozbudowę/modernizację istniejących linii produkcyjnych.

Zysk (strata) netto	169 139	48 929	245,7%
Amortyzacja	27 610	23 547	17,3%
EBITDA	233 616	116 071	101,3%

Poniższy wykres przedstawia źródła kreacji zysku Emitenta.



#### CHARAKTERYSTYKA AKTYWÓW I PASYWÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W roku 2020 roku suma bilansowa zamknęła się kwotą 1,55 mld zł czyli o 85,3 mln zł więcej niż w roku 2019. Najistotniejsze zmiany, jakie miały miejsce to:

- wzrost wartości kapitałów własnych o 123,3 mln zł (+29,1%);
- wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 77,1 mln zł (+24,8%);
- spadek wartości aktywów niematerialnych o 1,6 mln zł (-17,0%);
- spadek wartości należności długoterminowych z tyt. leasingu o 11,2 mln zł (-23,3%);
- wzrost wartości aktywów obrotowych o 19,3 mln zł (+2,5%),
- spadek wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 55,3 mln zł (-15,2%); spadek wartości należności z tyt. dostaw wyniósł 35,2 mln zł (-10,8%)
- wzrost salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 77,3 mln zł (+565,0%),
- spadek wartości zadłużenia długoterminowego o 137,7 mln zł (-45%);
- spadek wartości długoterminowych kredytów i pożyczek o 143,7 mln zł (-69,2%); zmiana głównie na skutek spłaty zgodnie z zawartymi umowami części zadłużenia z tyt. pożyczek wobec spółki zależnej NEWAG Lease SKA sp. z o.o.;
- wzrost wartości długoterminowego zadłużenia z tyt. leasingu o 18,4 mln zł (+24,0%);
- wzrost wartości zadłużenia krótkoterminowego o 99,8 mln zł (+13,6%) w tym: z tytułu kredytów i pożyczek wzrost o 132,5 mln zł; z tytułu leasingu wzrost o 5,8 mln zł (+94,0%); z tyt. zobowiązań handlowych spadek o 17,3 mln zł (-10,1%);
- ogólne zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek (długo i krótkoterminowe) zmniejszyło się o 11,5 mln zł (-2,1%);



## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI NEWAG S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

AKTYWA - dane w tys. PLN	Za okres		Zmiana
	2020	2019	(%)
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>749 433</b>	<b>683 384</b>	<b>9,7%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	388 322	311 199	24,8%
Aktywa niematerialne	7 670	9 245	-17,0%
Nieruchomości inwestycyjne	3 025	2 704	11,9%
Inwestycje w jednostki zależne	295 990	295 990	0,0%
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	36 876	48 103	-23,3%
Należności długoterminowe pozostałe	16 132	16 143	-0,1%
Pozostałe aktywa	1 418	0	Nd
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>799 542</b>	<b>780 293</b>	<b>2,5%</b>
Zapasy	390 111	396 279	-1,6%
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	307 165	362 425	-15,2%
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	11 337	7 915	43,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	90 929	13 674	565,0%
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 548 975</b>	<b>1 463 677</b>	<b>5,8%</b>

PASywa - dane w tys. PLN	Za okres		Zmiana
	2020	2019	(%)
<b>Kapitał własny</b>	<b>547 082</b>	<b>423 825</b>	<b>29,1%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>	<b>168 646</b>	<b>306 363</b>	<b>-45,0%</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	63 983	207 669	-69,2%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	95 076	76 650	24,0%
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	13 632	-100%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	8 839	7 659	15,4%
Pozostałe pasywa długoterminowe	748	753	-0,7%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>833 247</b>	<b>733 489</b>	<b>13,6%</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	484 933	352 785	37,5%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	11 891	6 128	94,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	291 797	328 870	-11,3%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 792	16 959	-60,0%
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 387	3 244	35,2%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	33 447	25 503	31,1%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 548 975</b>	<b>1 463 677</b>	<b>5,8%</b>

Ocena sytuacji finansowej Spółki została dokonana na podstawie analizy wskaźników finansowych (APM). Spółka prezentuje wybrane wskaźniki APM, ponieważ w jej opinii są one źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych na przestrzeni roku 2020 i 2019. Zaprezentowane przez Spółkę

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI NEWAG S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

wybrane wskaźniki stanowią standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej. Ich dobór został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej Spółki.

Zastosowane przez Spółkę wskaźniki APM powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe informacje i rozpatrywane łącznie ze sprawozdaniem finansowymi.

**Rentowność.** Rentowność na poziomie EBITDA jest wyższa o 4,6 punktu procentowego. Rentowność EBIT w ujęciu procentowym jest wyższa o 5,2 punktu procentowego w stosunku do roku poprzedniego. Rentowność netto jest wyższa z kolei o 7,3 punktu procentowego. W związku ze wzrostem wartości aktywów i wzrostem wartości zysku netto, wskaźnik rentowności aktywów uległ zwiększeniu o 7,6 punktów procentowych r/r. Istotnie również wzrosła rentowność kapitałów własnych – o 19,4 punktów procentowych.

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	2020	2019
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	17,6%	13,0%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	=zysk na działalności operacyjnej okresu /przychody ogółem	15,5%	10,4%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu /przychody ogółem	13,9%	7,5%
Rentowność netto	= zysk netto okresu/przychody ogółem	12,8%	5,5%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu/aktywa ogółem	10,9%	3,3%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu/kapitał własny ogółem	30,9%	11,5%

**Zadłużenie i płynność.** Wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ zmniejszeniu w stosunku do roku 2019 o 6,4 punktu procentowego. W ujęciu nominalnym zadłużenia Emitenta zmniejszyło się ogółem o 37,9 mln zł w stosunku do roku 2019. Kapitały własne Emitenta wzrosły o 123,3 mln zł.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	2020	2019
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	64,7%	71,0%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	183,1%	245,3%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem /pasywa ogółem	53,8%	50,1%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem /pasywa ogółem	10,9%	20,9%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,0	1,1
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) /zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,5	0,5

**Wskaźniki efektywności.** Porównując rok 2020 z rokiem 2019 w zakresie wskaźników efektywności zauważalne jest istotne skrócenie czasu rotacji zapasów, co było spowodowane wysoką dynamiką wzrostu wartości przychodów ze sprzedaży przy porównywalnej wartości zapasów. Wskaźnik rotacji należności uległ poprawie o blisko 53 dni. Wskaźnik rotacji zobowiązań również uległ skróceniu - o 27,5 dni. Obowiązująca polityka dot. terminów płatności zobowiązań w roku 2020 nie zmieniła się.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	2020	2019
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 360	105,9	160,1
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 360	78,9	131,6
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 360	41,9	69,4

Emitent w roku 2020 skutecznie sfinansował wszystkie zaplanowane zamierzenia inwestycyjne. W 2020 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**

Epidemia COVID-19 nie wpłynęła istotnie na wyniki roku Spółki w 2020 roku. Występujące w 2020 roku pewne zakłócenia w terminowości dostaw komponentów czy też okresowo podwyższona absencja chorobowa mitygowane były na poziomie operacyjnym, tak aby terminowo wywiązywać się z etapów poszczególnych projektów.

W ocenie Zarządu Emitenta w roku 2021 sytuacja epidemiczna może istotnie negatywnie wpłynąć na prowadzone procesy homologacyjne. Kolejne fale zachorowań mogą zakłócić harmonogramy prac zarówno Spółki jak i zewnętrznych instytucji badawczych. Trzeba mieć na uwadze nieprzewidywalność wprowadzanych ograniczeń zarówno w Polsce jak i zagranicą (w szczególności w Czechach, gdzie Emitent prowadzi badania na torze testowym w Velimiu) i w Słowacji, w tym dotyczących przemieszczania. Charakter badań homologacyjnych powoduje, iż nie wszystkie czynności mogą być wykonane z użyciem środków zdalnej komunikacji. W ocenie Emitenta sytuacja epidemiczna może negatywnie wpłynąć na sprawność i tempo zatwierdzania i wdrażania Krajowego Planu Odbudowy oraz nowego budżetu EU i towarzyszących mu programów. Skutkiem tego może być przesuwanie w czasie postępowań o udzielenie zamówienia publicznego

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

Nie wystąpiły.

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

Jednostka Dominująca nie publikowała prognozy wyników finansowych na rok 2020.

### **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 2020 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 podmioty 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. Spółka 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., KUKA S.A., TU Europa S.A., TU UNIQA S.A..

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI NEWAG S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

Łączna wartość zobowiązań warunkowych z tytułu gwarancji i poręczeń na rzecz jednostek pozostałych na 31.12.2020 roku wyniosła 312,4 mln zł. Na dzień 31.12.2019 roku była to kwota 348,4 mln zł. Szczegółowe informacje zawiera sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej w nocy 36A.

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 w dniu 30 czerwca 2020 roku udzieliła poręczenia spółce zależnej NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA na rzecz ING Lease sp. z o.o. w terminie do 30 czerwca 2028 roku. Wartość poręczenia stanowi kwotę 15,2 mln zł i odpowiada wartości przedmiotu leasingu. Dodatkowo poręczenie obejmuje również odszkodowania, kary umowne oraz zwrot kosztów na rzecz ING Lease sp. z o.o.. Poręczenie zostało udzielone w ramach Grupy Kapitałowej bez odrębnego wynagrodzenia ze strony spółki zależnej z tytułu poręczenia otrzymanego od Emitenta.

### 4. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY I JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

#### 4.1. Opis segmentów działalności i podstawowych produktów

W roku 2020 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., NEWAG Inteco DS S.A.). Jest to główny i podstawowy segment operacyjny grupy obejmujący spółkę dominującą.

**Segment II** – wynajem i zarządzanie nieruchomościami (GALERIA SĄDECKA Sp. z o.o.).

**Segment III** – zarządzanie know-how, marką i znakiem towarowym NEWAG, organizacja finansowania dla spółek Grupy Kapitałowej, leasing i dzierżawa taboru kolejowego (NEWAG IP MANAGEMENT SP. z o.o., NEWAG LEASE Spółka z o.o. SKA, NEWAG LEASE Sp. z o.o.).

	I	II	III	Razem	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody od klientów zewnętrznych</b>	<b>1 296 158</b>	<b>0</b>	<b>23 929</b>	<b>1 320 087</b>	<b>0</b>	<b>1 320 087</b>
Przychody od innych segmentów	52 366	36 032	72 669	161 067	-161 067	0
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 348 524</b>	<b>36 032</b>	<b>96 598</b>	<b>1 481 154</b>	<b>-161 067</b>	<b>1 320 087</b>
<b>EBITDA</b>	<b>237 542</b>	<b>10 294</b>	<b>51 454</b>	<b>299 290</b>	<b>-7 532</b>	<b>291 758</b>
Zysk (strata) operacyjny	209 309	10 294	6 611	226 214	28 096	254 310
Amortyzacja	28 233	0	44 843	73 076	-35 628	37 448
Aktywa segmentu	1 560 954	18 942	755 825	2 335 721	-938 265	1 397 456
Zobowiązania segmentu	1 008 341	1 881	170 545	1 180 767	-508 512	672 255
Nakłady inwestycyjne	76 738	2 258	27 774	106 770	-62 800	43 970
Przychody z tytułu odsetek	1 930	0	8 624	10 555	-7 924	2 631
Koszty z tytułu odsetek	20 322	105	3 392	23 819	-7 924	15 895
Podatek dochodowy	15 403	1 936	1 465	18 804	687	19 491

Z punktu widzenia Grupy, najważniejszym segmentem jest segment I, na który składają się następujące główne kategorie produktów i usług: produkcja elektrycznych zespołów trakcyjnych, produkcja spalinowych zespołów trakcyjnych, produkcja lokomotyw elektrycznych, modernizacje lokomotyw spalinowych, modernizacja elektrycznych zespołów trakcyjnych oraz modernizacja wagonów osobowych. Ponadto NEWAG Inteco DS sprzedaje systemy sterowania na rzecz NEWAG S.A. (82,4% przychodów ze sprzedaży tej spółki) oraz inne urządzenia elektrotechniczne klientom spoza Grupy kapitałowej (17,6% - 4,5 mln zł). Segment ten wygenerował blisko 1,3 mld zł przychodów ze sprzedaży do klientów zewnętrznych (98% przychodów Grupy), przede wszystkim za sprawą Emitenta.

Segment II wygenerował 36 mln zł przychodów ze sprzedaży wyłącznie w ramach Grupy Kapitałowej. Galeria Sąddecka sprzedała Emitentowi budynek magazynu wraz z prawem wieczystego użytkowania.

Segment III. Sprzedaż tego segmentu poza Grupą NEWAG wyniosła 23,9 mln zł.



### LOKOMOTYWY

Lokomotywy to pojazdy szynowe z własnym napędem, przeznaczone do ciągnięcia lub pchania wagonów po torach kolejowych, zasadniczo nieprzeznaczone do przewożenia ładunków. Grupa zajmuje się produkcją nowych lokomotyw elektrycznych oraz kompleksową modernizacją lokomotyw spalinowych i elektrycznych. W roku 2020 Grupa sprzedała 46 nowych lokomotyw elektrycznych Griffin oraz Dragon 2. Przeprowadzono również modernizację 17 lokomotyw spalinowych. Grupa zrealizowała również zlecenia 21 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 2020 Grupa dostarczyła klientom 7 tego typu pojazdów.

### 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 2020 Grupa wyprodukowała 13 elektrycznych zespołów trakcyjnych.

### HYBRYDOWE ZESPOŁY TRAKCYJNE

Nowatorski Hybrydowy Zespół Trakcyjny IMPULS 2 typu 36WEh jest pierwszym polskim pojazdem szynowym, który oprócz napędu elektrycznego posiada też napęd spalinowy, co pozwala na przejazd po odcinkach pozbawionych sieci trakcyjnej. Zastosowanie innowacyjnej technologii i połączenie jej w Impulsie sprawia, że funkcjonalność i zakres zastosowania pojazdu przez przewoźników diametralnie wzrasta. W roku 2020 Grupa sprzedała jeden tego typu pojazd.



### 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 2020 Grupa nie realizowała usług w tym segmencie produktowym.

WIELKOŚĆ PRODUKCJI	2020 r.	2019 r.	2020/2019
	(w szt.)	(w szt.)	(%)
<b>Lokomotywy</b>	<b>84</b>	80	<b>5%</b>
Modernizacje lokomotyw spalinowych	17	37	-54%
Produkcja lokomotyw elektrycznych	46	18	156%
Naprawy rewizyjne, rewizyjne z modernizacją lokomotyw elektrycznych	21	20	5%
Naprawy rewizyjne lokomotyw spalinowych	0	5	-100%
<b>Elektryczne zespoły trakcyjne</b>	<b>30</b>	20	<b>+50%</b>
Produkcja elektrycznych zespołów trakcyjnych	13	15	-13%
Naprawy rewizyjne elektrycznych zespołów trakcyjnych	17	5	240%
<b>Spalinowe zespoły trakcyjne (produkcja)</b>	<b>7</b>	0	<b>100%</b>
<b>Hybrydowe zespoły trakcyjne (produkcja)</b>	<b>1</b>	0	<b>100%</b>
<b>Wagony osobowe</b>	<b>0</b>	0	<b>0%</b>
Modernizacje, naprawy główne, naprawy rewizyjne	0	0	0%

Wskazane powyżej wielkości dotyczą Emitenta. Pozostałe spółki Grupy nie produkowały pojazdów szynowych oraz nie modernizowały lub naprawiały pojazdów szynowych.

#### 4.2. Informacje o rynkach sprzedaży i głównych odbiorcach

W roku 2020 przychody ze sprzedaży Grupy osiągnęły 1,32 mld PLN (z czego 8,1 % to export). Główni klienci Grupy to samorządy wojewódzkie, wojewódzkie kolejowe spółki przewoźowe, spółki z grupy kapitałowej tworzonej przez PKP S.A. oraz prywatni przewoźnicy kolejowi. Poniższa tabela przedstawia strukturę sprzedaży wg klientów.

KLIENT	% udział w sprzedaży
Grupa Kapitałowa PKP <sup>6</sup>	40,58
Województwo Podkarpackie	12,01
Ferrovie Del Sud Est e ServiziAutomobilistici S.r.l. <sup>7</sup>	5,57
Rail Capital Partners Sp. z o.o.	5,54
Laude Smart Intermodal S.A.	4,57
Millenium Leasing Sp. z o.o.	4,45
Koleje Wielkopolskie Sp. z o.o	4,38
Pozostali	22,90
<b>Razem</b>	<b>100,00</b>

<sup>6</sup> Spółki Grupy PKP: PKP Szybka Kolej Miejska w Trójmieście Sp. z o.o., PKP LHS Sp. z o.o., PKP Intercity S.A., PKP Cargo S.A. oraz spółki należące do niej.

<sup>7</sup> W sprawozdaniach okresowych publikowanych w roku 2020, Emitent informował o przesunięciu terminu sprzedaży pojazdów i ich odbiorów końcowych dla tego klienta na rok 2021. Ostatecznie jednak, 4 elektryczne zespoły trakcyjne zostały dostarczone w IV kwartale roku 2020 i w tej dacie Emitent dokonał rozpoznania przychodów ze sprzedaży.



## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI NEWAG S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

Nie występują formalne powiązania między Grupą a klientami wskazanymi w tabeli powyżej. Struktura sprzedaży ulega cyklicznie zmianom i zależy od pozyskanego (zwykle w trybie zamówień publicznych) portfela zamówień. Oznacza to, iż w zarówno Grupa (oraz Emitent) nie jest uzależniona od jednego klienta.

W roku 2020 przychody Jednostki Dominującej ze sprzedaży osiągnęły 1,33 mld zł (z czego 8,1% stanowi eksport) , co stanowi 100,4 % wartości dla Grupy Kapitałowej. Struktura sprzedaży Jednostki Dominującej przedstawia poniższa tabela.

KLIENT	% udział w sprzedaży
Grupa Kapitałowa PKP <sup>8</sup>	40,58
Województwo Podkarpackie	12,01
Ferrovie Del Sud Est e ServiziAutomobilistici S.r.l	5,57
Rail Capital Partners Sp. z o.o.	5,54
Laude Smart Intermodal S.A.	4,57
Millenium Leasing Sp. z o.o.	4,45
Koleje Wielkopolskie Sp. z o.o	4,38
Pozostali	22,90
<b>Razem</b>	<b>100,00</b>



<sup>8</sup> Spółki Grupy PKP: PKP Szybka Kolej Miejska w Trójmieście Sp. z o.o., PKP LHS Sp. z o.o., PKP Intercity S.A., PKP Cargo S.A. oraz spółki należące do niej.

### **OŚWIADCZENIE O SKORZYSTANIU Z OPCJI OD FERROVIE DEL SUD EST E SERVIZI AUTOMOBILISTICI**

W dniu 10 marca 2020 roku Emitent otrzymał od FERROVIE DEL SUD EST E SERVIZI AUTOMOBILISTICI s.r.l. z siedzibą Bari we Włoszech ("FSE") oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji zamówienia kolejnych elektrycznych zespołów trakcyjnych. Zamówienie zostało złożone na podstawie umowy ramowej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 65/2015 („Umowa Ramowa”). Umowa Ramowa przewidywała możliwość zamówienia do piętnastu elektrycznych zespołów trakcyjnych („Zespoły Trakcyjne”) z zastrzeżeniem, że pierwsze pięć Zespołów Trakcyjnych zostało zamówionych wraz z zawarciem Umowy Ramowej, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 65/2015, a kolejne sześć w późniejszym okresie, o czym Spółka informowała raportami bieżącymi nr 35/2018 i 16/2019. Przedmiotem obecnego Zamówienia jest wykonanie przez Spółkę na rzecz FSE kolejnych czterech Zespołów Trakcyjnych. Łączna wartość obecnego Zamówienia wynosi 15,96 mln EUR netto. Całość Zamówienia powinna zostać zrealizowana w terminie 18 miesięcy od dnia zawarcia umowy wykonawczej określającej szczegółowe warunki realizacji Zamówienia. Emitent informował o otrzymanym oświadczeniu raportem bieżącym nr 2/2020

### **UMOWA ZAWARTA POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A SZYBKĄ KOLEJĄ MIEJSKĄ SP. Z O.O.**

W dniu 7 kwietnia 2020 roku Emitent zawarł umowę z Szybka Kolej Miejska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („SKM”), której przedmiotem jest dostawa na rzecz SKM dwudziestu jeden elektrycznych zespołów trakcyjnych („ZT”) wraz ze świadczeniami dodatkowymi oraz usługami utrzymania ZT przez siedem lat. Dostawy ZT będą wykonywane w 2022 roku zgodnie z uzgodnionym przez strony harmonogramem. Wartość umowy wynosi 543,03 mln zł netto, na którą składa się wynagrodzenie z tytułu dostawy ZT w łącznej wysokości 452,7 mln zł netto płatne po dostawie ZT oraz wynagrodzenie z tytułu usług utrzymania ZT w maksymalnej wysokości 90,3 mln zł netto płatne proporcjonalnie do świadczonych usług utrzymania. Powyższe wynagrodzenie z tytułu usług utrzymania ZT ma charakter maksymalny, przy czym SKM gwarantuje zrealizowanie wszystkich przeglądów P3 i P4 oraz 60% przeglądów P1 i P2, a wykonanie pozostałych przeglądów P1 i P2 przez Spółkę będzie zależne od decyzji SKM, w związku z czym wynagrodzenie za część usług utrzymania gwarantowaną przez SKM wynosi 77,57 mln zł netto. Umowa przewiduje kary umowne z tytułu opóźnienia w dostawie ZT, niewykonywania i nienależytego wykonywania innych przewidzianych w umowie zobowiązań oraz odstąpienia od Umowy z przyczyn leżących po stronie Spółki. Umowa przewiduje ograniczenia wysokości kar umownych do 30 % łącznej wysokości wynagrodzenia z tytułu dostaw ZT netto w zakresie kar umownych związanych z dostawą ZT oraz 50 % maksymalnej wysokości wynagrodzenia z tytułu usług utrzymania netto w zakresie kar umownych związanych z usługami utrzymania. SKM przysługuje prawo dochodzenia odszkodowania przekraczającego wysokość wskazanych w umowie kar umownych. Emitent informował o zawarciu umowy raportem bieżącym nr 4/2020.

### **UMOWA ZAWARTA POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A WOJEWÓDZTWE MĄŁOPOLSKIM.**

W dniu 26 czerwca 2020 roku Emitent zawarł umowę z Województwem Małopolskim, której przedmiotem jest dostawa 7 elektrycznych zespołów trakcyjnych („EZT”) wraz ze świadczeniem usług utrzymania przez okres 5 lat od odbioru danego EZT oraz świadczeniami dodatkowymi. Wartość umowy wynosi 154,63 mln zł netto, na którą składa się wynagrodzenie za wykonanie wszystkich zobowiązań umownych płatne proporcjonalnie po dostawie poszczególnych EZT. Umowa przewidywała prawo opcji zamówienia do 2 dodatkowych EZT oraz części zamiennych. W dniu 24 września 2020 roku Emitent otrzymał od Województwa Małopolskiego oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji, o którym mowa powyżej i zwiększeniu przedmiotu umowy o dostawę przez Spółkę na rzecz Zamawiającego kolejnych 2 dodatkowych EZT wraz ze świadczeniem usług utrzymania oraz części zamiennych. Łączna wartość opcji wynosi 44,78 mln zł netto. Na skutek skorzystania z prawa opcji wartość umowy uległa zwiększeniu do kwoty 199,41 mln zł netto. Dostawy wszystkich EZT będą wykonywane w latach 2021-2022, zgodnie z ustalonym harmonogramem. Umowa przewiduje kary umowne z tytułu zwłoki w dostawie EZT, niewykonywania i nienależytego wykonywania innych przewidzianych w umowie zobowiązań oraz odstąpienia przez zamawiającego od umowy z przyczyn leżących po stronie Spółki. Maksymalna wysokość kar umownych nie może przekroczyć 75 % wartości umowy brutto z uwzględnieniem opcji. Zamawiającemu przysługuje prawo do dochodzenia odszkodowania przekraczającego wysokość wskazanych w umowie kar umownych. Spółka informowała o zawarciu umowy raportem bieżącym nr 8/2020, a następnie o otrzymaniu oświadczenia raportem bieżącym nr 19/2020.

### **UMOWA ZAWARTA POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A WOJEWÓDZTWE ZACHODNIOPOMORSKIM**

W dniu 16 lipca 2020 roku Emitent zawarł umowę z Województwem Zachodniopomorskim, której przedmiotem jest dostawa dwóch dwunapedowych zespołów trakcyjnych („ZT”) do obsługi kolejowych przewozów pasażerskich w ruchu regionalnym wraz z dokumentacją. Dostawy ZT zostaną zrealizowane do dnia 20 grudnia 2021 roku. Umowa przewiduje prawo opcji zamówienia do dziesięciu dodatkowych ZT. W przypadku skorzystania przez Zamawiającego z opcji, kolejne pojazdy muszą być dostarczone do dnia 20 grudnia 2022 roku. Wartość umowy wynosi 40 mln zł netto, na którą składa się wynagrodzenie za wykonanie wszystkich zobowiązań umownych płatne proporcjonalnie po dostawie poszczególnych ZT. W razie skorzystania z pełnej opcji zamówienia dodatkowych dziesięciu ZT, łączna wartość Umowy wyniesie 240 mln zł netto. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania zamawiający nie zdecydował się na skorzystanie z prawa opcji, o którym mowa powyżej. Umowa przewiduje kary umowne z tytułu zwłoki w dostawie ZT, niewykonywania i nienależytego wykonywania innych przewidzianych w umowie zobowiązań oraz odstąpienia przez zamawiającego od umowy z przyczyn leżących po stronie Spółki. Maksymalna wysokość kar umownych nie może przekroczyć 20 % wartości umowy brutto, a w przypadku skorzystania przez zamawiającego z opcji dodatkowej 20 % wartości umowy z uwzględnieniem tych opcji. Zamawiającemu przysługuje

prawo do dochodzenia odszkodowania przekraczającego wysokość wskazanych w umowie kar umownych. Emitent informował o zawarciu umowy raportem bieżącym nr 9/2020.

### UMOWA ZAWARTA POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A KOLEJAMI DOLNOŚLĄSKIMI

W dniu 13 października 2020 roku Emitent zawarł umowę („Umowa”) z Koleje Dolnośląskie S.A. („Zamawiający”), której przedmiotem jest dostawa dwóch dwunapędowych zespołów trakcyjnych („ZT”) do obsługi kolejowych przewozów pasażerskich w ruchu regionalnym oraz dostawa kolejnych sześciu pojazdów w ramach opcji, z której Zamawiający może skorzystać. Wraz z zawarciem Umowy Zamawiający złożył oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji w zakresie czterech dodatkowych ZT, w związku z czym przedmiot Umowy obejmuje obecnie łącznie dostawę sześciu ZT. Dostawy ZT będą wykonywane w latach 2021-2022 na podstawie uzgodnionego harmonogramu. Wartość Umowy obejmującej dostawę sześciu ZT wynosi 137,4 mln zł netto, co stanowi wynagrodzenie za wykonanie wszystkich zobowiązań umownych. Wynagrodzenie będzie płatne proporcjonalnie za każdy ZT po dostawie danego ZT. Zamawiający w dalszym ciągu pozostaje uprawniony do skorzystania z prawa opcji zamówienia pozostałych dwóch ZT w terminie 12 miesięcy od zawarcia Umowy. W razie skorzystania przez Zamawiającego z pozostałej opcji, wartość Umowy wzrośnie do 183,2 mln zł netto. Umowa przewiduje kary umowne z tytułu opóźnienia w dostawie ZT, niewykonywania i nienależytego wykonywania innych przewidzianych w umowie zobowiązań oraz odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po stronie Spółki. Umowa nie przewiduje ograniczenia wysokości poszczególnych kar umownych. Zamawiającemu przysługuje prawo dochodzenia odszkodowania przekraczającego wysokość wskazanych w umowie kar umownych. Emitent informował o zawarciu umowy raportem bieżącym nr 21/2020.

W roku 2020 spółki Grupy Kapitałowej zawarły szereg umów dot. usług modernizacji i napraw taboru kolejowego. Najważniejsze dotyczyły:

- naprawy elektrycznych zespołów trakcyjnych,
- produkcji lokomotyw elektrycznych Dragon,
- modernizacji lokomotyw 15D,
- modernizacji lokomotyw 6Dg,
- pozostałych usług.

Łączna wartość ww. umów to kwota 119,6 mln zł.

### 4.3. Informacja o dostawcach

W 2020 roku dwudziestu pięciu największych dostawców pod względem obrotów stanowiło nieco powyżej 55% wydatków na zakup materiałów. Są to dostawcy kluczowych komponentów służących głównie do produkcji taboru takich jak: silniki elektryczne i spalinowe, układy sterowania napędem, układy hamulcowe, systemy klimatyzacji, systemy multimedialne. Dostawcy kluczowych komponentów mają zlokalizowane swoje zakłady produkcyjne na terenie Unii Europejskiej. 78% kupowanych materiałów pochodzi z firm zarejestrowanych na terenie Polski. Żaden z kluczowych dostawców nie jest monopolistą. Obroty handlowe z żadnym z dostawców nie przekroczyły 10% wartości przychodów ze sprzedaży.

### 4.4. Nakłady inwestycyjne oraz ocena możliwości inwestycyjnych

#### NAKLADY INWESTYCYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W roku 2020 Grupa Kapitałowa przeznaczyła 61,1 mln zł na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.

W 2021 roku Grupa Kapitałowa planuje przeznaczyć na ten cel kwotę 22 mln zł.

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



#### NAKLADY INWESTYCYJNE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W roku 2020 wartość nabytych przez Emitenta aktywów trwałych i niematerialnych wyniosła 68,1 mln zł. Złożyły się na nie:

- zakup budynku centrum logistycznego (od spółki zależnej) wraz prawem wieczystego użytkowania gruntu,
- zakup maszyn, urządzeń oraz narzędzi (głównie na potrzeby linii do produkcji i napraw zestawów kołowych),
- rozwój infrastruktury IT,
- infrastruktura (wielonapięciowy tor testowy, fotowoltaika).



W dniu 4 marca 2019 roku Spółka otrzymała od Krakowskiego Parku Technologicznego Sp. z o.o. decyzję o wsparciu Nr 16/2019, następnie decyzję zmieniającą Nr 104/DRI/20 z dnia 17 kwietnia 2020 roku. Decyzje te uprawniają Spółkę do korzystania z pomocy publicznej w formie zwolnienia podatkowego dostępnego dla pomiotów prowadzących działalność na

podstawie stosownej decyzji w obrębie Polskiej Strefy Inwestycji (PSI). W efekcie obowiązek zapłaty podatku dochodowego dotyczy wyłącznie dochodu osiąganego z działalności podlegającej opodatkowaniu, tj. takiej działalności, która generalnie wykracza poza zakres zezwolenia lub prowadzona jest poza terenem strefy.

W terminie do dnia 31 marca 2022 r. Spółka zobowiązana jest ponieść minimalne nakłady inwestycyjne w wysokości co najmniej 80,4 mln PLN. Maksymalna kwota wydatków od której Spółka będzie mogła kalkulować wysokość pomocy publicznej wynosi 104,5 mln PLN (przysługująca pomoc to 35% tych nakładów). Zakończenie inwestycji powinno nastąpić 31 marca 2022 r. Oprócz poniesienia wydatków kwalifikowanych w odpowiedniej wysokości, Spółka jest również zobligowana do spełnienia określonych warunków w zakresie zatrudnienia. Termin obowiązywania decyzji to 12 lat od momentu jej wydania.

Do końca 2020 roku Spółka poniosła koszty kwalifikowane na nowe inwestycje w wysokości 47.167 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2020 roku do wykorzystania pozostaje kwota 33.230 tys. zł, od której zgodnie z warunkami MSR12 spółka utworzyła aktywo na podatek odroczony w wysokości 11.065 tys. zł

Koszty remontów odniesione w koszty działalności operacyjnej roku 2020 wyniosły 4 mln PLN.

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

Wartość zaplanowanych przez Emitenta na rok 2021 zadań inwestycyjnych wyniesie 22 mln zł. Planowane są zakupy nowych maszyn 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 29 stycznia 2020 roku zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. i z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji ALLIANZ Polska S.A. polisa ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk na okres od 8 lutego 2020 do 7 marca 2020 roku. Wartość ubezpieczenia to kwota 1.041.753.509,13 zł.
- W dniu 27 lutego 2020 roku zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. i z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji ALLIANZ Polska S.A. polisa ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk na okres od 8 marca 2020 do 7 marca 2021 roku. Wartość ubezpieczenia to kwota 1.070.066.367,62 zł.
- W dniu 29 stycznia 2020 roku zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. i z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji ALLIANZ Polska S.A. polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej na okres od 8 lutego 2020 do 7 marca 2020 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 120 mln zł.
- W dniu 27 lutego 2020 roku zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. i z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji ALLIANZ Polska S.A. polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej na okres od 8 marca 2020 do 7 marca 2021 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 120 mln zł.
- W dniu 17 lutego 2020 roku zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. i z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji ALLIANZ Polska S.A. polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej na okres od 17 lutego 2020 do 16 lutego 2021 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 2,5 mln EURO.
- W dniu 24 listopada 2020 roku zawarta została z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji ALLIANZ Polska S.A. polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej członków władz spółek na okres od 23 listopada 2020 do 22 listopada 2021 roku. Wartość sumy gwarancyjnej to kwota 50 mln zł.
- W dniu 29 stycznia 2020 roku 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 2020 do 7 marca 2020 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 1.299.088,70 zł.
- W dniu 27 lutego 2020 roku 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 marca 2020 do 7 marca 2021 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 419.272,54 zł.

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



## **NEWAG Inteco DS S.A.**

W roku 2020 spółka zawarła polisy ubezpieczenia:

- mienia od wszystkich ryzyk ,
- odpowiedzialności cywilnej ogólnej,
- sprzętu elektronicznego.

## **NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA**

Spółka w roku 2020 zawarła polisy ubezpieczenia casco taboru kolejowego oraz samochodów osobowych, a wartość sumy ubezpieczenia wyniosła 74,6 mln zł.

## **NEWAG IP MANAGEMENT sp. z o.o.**

Spółka w roku 2020 zawarła polisę mienia od wszystkich ryzyk (mienie ruchome) oraz sprzętu elektronicznego na okres od 08.03.2020 do 07.03.2021 roku z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. i z AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. Wartość ubezpieczenia to kwota 2,26 mln zł;

Spółka w roku 2020 zawarła polisę odpowiedzialności cywilnej ogólnej na okres od 08.03.2020 do 07.03.2021 roku z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A.

Wartość ubezpieczenia to kwoty:

- |   |             |
|---|-------------|
| ▪ OC pracodawcy   | 0,5 mln zł  |
| ▪ OC najemcy nieruchomości                              | 2 mln zł    |
| ▪ OC za szkody mające postać czystych strat finansowych | 0,5 mln zł. |

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

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

## **4.7. Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Jednostka Dominująca ani jednostki od niej zależne nie zawierały z podmiotami powiązаныmi transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Wartość transakcji z podmiotami powiązаныmi znajduje się w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy zaczynający się 1 stycznia 2020 i kończący się 31 grudnia 2020 roku (nota 38) oraz w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy zaczynający się 1 stycznia 2020 i kończący się 31 grudnia 2020 roku (nota 46A).

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

W roku 2020 spółki Grupy Kapitałowej i Emitent nie dokonywały inwestycji kapitałowych.

## **4.9. Istotne zdarzenia w zakresie badań i rozwoju**

Jednostka zależna NEWAG IP Management sp. z o.o. w 2020 kontynuowała projekty rozpoczęte w latach poprzednich oraz opracowywał projekty pojazdów dla zamówień z bieżącego portfela Emitenta. Mimo trudnej sytuacji związanej z epidemią Covid-19 wszystkie projekty zostały zrealizowane zgodnie z założonym planem. Istotna część pracowników została skierowana na pracę zdalną jednak w żadnym wypadku nie wpłynęło to na pogorszenie jakości, czy efektywności pracy.

W zakresie lokomotyw elektrycznych kontynuowane były prace projektowe nad zamówionymi przez PKP CARGO SA wielosystemowymi sześciosiowymi elektrowozami serii Dragon 2, które będą eksploatowane na terenie Polski, Czech i Słowacji oraz w ruchu przygranicznym z Węgrami. Bardzo istotne w tym projekcie było wdrożenie oprogramowania sterującego lokomotywą po raz pierwszy w pełni opracowanego przez grupę inżynierów – programistów NEWAG IP Management.

W zakresie pasażerskich zespołów trakcyjnych, zgodnie z przyjętą strategią standaryzacji i unifikacji produktów, wszystkie realizowane projekty dotyczyły już platformy pojazdów serii Impuls II. Opracowany w latach 2018-2019 prototyp dwutrakcyjnego (hybrydowego) zespołu trakcyjnego uzyskał w 2020 roku dopuszczenie do eksploatacji. Jego założenia

konstrukcyjne (w tym przekładnia elektryczna) stały się bazą do realizowanych kolejnych projektów. Dział Badań i Rozwoju prowadził prace projektowe w zakresie dostosowania bazowego projektu pojazdu hybrydowego do wymagań zamówienia złożonego przez Urząd Marszałkowski Województwa Zachodniopomorskiego. Pomorze Zachodnie jako pierwsze w Polsce otrzymało do eksploatacji pojazd dwutrakcyjny (hybrydowy).

Realizowany był również projekt spalinowych zespołów trakcyjnych dla Kolei Wielkopolskich. W 2020 roku kontynuowane były prace przy projekcie trójczłonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych dla włoskiego przewoźnika FSE, który rozszerzył podstawowe zamówienie o prawo opcji, wymagając przy tym wprowadzenia określonych zmian w pojazdach w stosunku do jednostek z pierwszej dostarczonej serii.

NEWAG IP Management realizował projekty elektrycznych zespołów trakcyjnych dla Urzędu Marszałkowskiego Województwa Małopolskiego, warszawskiej Szybkiej Kolei Miejskiej oraz dwuczłonowych pojazdów dla Urzędu Marszałkowskiego Województwa Lubelskiego. W tym ostatnim projekcie również zostało wdrożone oprogramowanie sterujące zaprojektowane przez firmowy zespół programistów.

Podobnie jak w latach poprzednich kontynuowana była strategia rozwojowa, polegająca na niezależnieniu się od korzystania z zewnętrznych firm projektowych, rozwijając pełne kompetencje w swoich strukturach. W 2020 roku wszystkie strategiczne prace projektowe były realizowane przez inżynierów NEWAG IP Management. Kontynuowany był też rozwój kompetencji w zakresie realizacji obliczeń wytrzymałościowych pojazdów i komponentów, a powstała w Zespole Elektrycznym grupa programistów wdrożyła wcześniej omówione oprogramowania sterujące pojazdami (TCMS).

Poza bieżącymi pracami projektowymi Dział Badań i Rozwoju nadzorował i wspierał projekty z lat poprzednich w aspekcie nadzoru produkcyjnego, aspektów homologacji i certyfikacji pojazdów jak również w zakresie doskonalenia procesów produkcyjnych przy uruchamianiu nowych stanowisk w ramach rozbudowy bazy produkcyjnej Grupy NEWAG. Zespół Technologii Spajania brał czynny udział w zakresie uruchamiania nowych stanowisk zrobotyzowanego spawania konstrukcji stalowych oraz współpracy z konstruktorami w zakresie dostosowywania i optymalizacji konstrukcji pojazdów do spawania zrobotyzowanego w tym zapewnienie odpowiedniego oprzyrządowania produkcyjnego. Zespół Elektroniczny rozwijał aplikację o nazwie NEWAG Connect, która jest udostępniana klientom i zapewnia dostęp online do wizualizacji parametrów pojazdów oraz aspektów związanych z ich utrzymaniem.

W zakresie współpracy z jednostkami akademickimi, kontynuowana była działalność dydaktyczna w ramach dualnej specjalności kształcenia kadry inżynierskiej pod nazwą Inżynieria Pojazdów Szynowych, która uruchomiona została przez Instytut Pojazdów Szynowych Politechniki Krakowskiej wspólnie z Grupą NEWAG oraz innymi partnerami przemysłowymi. Wzorem roku poprzedniego pracownicy NEWAG IP prowadzili wykłady z przedmiotów związanych z budową, eksploatacją, projektowaniem i certyfikacją. Z kolei większa część absolwentów pierwszej edycji specjalności została zatrudniona w firmie jako konstruktorzy i z powodzeniem realizuje prace projektowe w Zespołach: Konstrukcyjnym i Obliczeniowym NEWAG IP. Na rok 2021 r. zaplanowana została rekrutacja na czwartą edycję tej dualnej specjalności. Jak z powyższego wynika, włączenie się firmy w partnerstwo tej dualnej specjalności ma bezpośredni wpływ na pozyskanie wykwalifikowanej kadry do realizacji przyszłych projektów w Grupie NEWAG. Trudna sytuacja epidemiczna roku 2020 wymagała jednak wprowadzenia znacznych ograniczeń w zakresie przyjmowania studentów na praktyki, czy staże.



W ostatnich dniach stycznia 2020 roku zakończył się pierwszy etap projektu realizowanego z Instytutem Pojazdów Szynowych Politechniki Krakowskiej pod nazwą „Autonomizacja jazdy tramwajem jako narzędzia wspierającego prace motorniczych”. Celem projektu jest opracowanie narzędzia w formie asystenta jazdy poprzez zastosowanie automatyzacji w sterowaniu tramwajem. Wyprodukowany przez NEWAG tramwaj typu 126N „Nevelo” przejechał w Krakowie trasę na odcinku Muzeum Narodowe do pętli Cichy Kącik i z powrotem w trybie sterowania autonomicznego (bez motorniczego w kabinie). Projekt był realizowany przy współpracy z firmami: CYBID (odpowiedzialna za sterowanie autonomiczne), MEDCOM oraz Miejskim Przedsiębiorstwem Komunikacyjnym SA w Krakowie. W pokazowej prezentacji uczestniczył m.in. Prezydent Miasta Krakowa prof. Jacek Majchrowski. Wydarzenie odbiło się szerokim echem w relacjach medialnych. W ramach plebiscytu zorganizowanego przez MPK SA w Krakowie na najważniejsze wydarzenie w zakresie komunikacji 2020 roku, projekt ten zajął drugie miejsce wśród oddanych głosów.

### 4.10. Ochrona środowiska

Szczegółowy opis kwestii środowiskowej został ujęty w „Sprawozdaniu na temat informacji niefinansowych Grupy Kapitałowej NEWAG za rok 2020”.



### 4.11. Istotne zdarzenia w zakresie promocji i odpowiedzialnego biznesu

21 stycznia 2020 roku Prezes Zarządu NEWAG S.A. Pan Zbigniew Konieczek został wyróżniony statuetką Ziarno Gorczycy podczas dwudziestej jubileuszowej gali tego wyjątkowego plebiscytu, organizowanego za sprawą Prezesa Sądeckiego Hospicjum Pana Mieczysława Kaczińskiego. Kapituła doceniła osoby, które przez ostatnie dwadzieścia lat odznaczyły się niebywale wielkim sercem wobec potrzebujących czy niepełnosprawnych, oddając im swój czas, ofiarując dobry gest albo pomagając finansowo.

Pod koniec kwietnia 2020 roku tygodnik „WPROST” po raz pierwszy opublikował ranking najlepszych pracodawców w Polsce. Wyróżnionych zostało 50 firm, wśród nich Spółka NEWAG, która uplasowała się na wysokim 17. miejscu. Najważniejszym kryterium branym pod uwagę przez Redakcję była odpowiedź na pytanie, jak firma chroni swoich pracowników w dobie epidemii COVID-19.



29 października 2020 roku Hybrydowy Zespół Trakcyjny Impuls 2 typu 36WEh został zwycięzcą konkursu DOBRY WZÓR 2020 w kategorii Transport i komunikacja, który organizowany jest przez Instytut Wzornictwa Przemysłowego.

Dobry Wzór to najstarszy i najbardziej wiarygodny polski konkurs wzorniczy. To 27-letnia tradycja i wiarygodność. Konkursowe produkty i usługi wskazywane są przez badaczy i ekspertów Instytutu Wzornictwa Przemysłowego na podstawie stałego monitoringu rynku. Konkurs jest równocześnie jedynym w Polsce niezależnym audytem wzorniczym: typowanie produktów odbywa się na podstawie wiedzy ekspertów i badaczy IWP, ich znajomości projektowania, rynku i trendów.

W listopadzie 2020 roku Spółka zakończyła dostawy 30 lokomotyw Griffin dla PKP Intercity w ramach kontraktu zawartego w 2018 r. Na torach wyróżniać się będzie ostatnia z odebranych przez PKP Intercity, trzydziesta lokomotywa. Pojazd został ozdobiony specjalną grafiką, która promuje akcję #KupujŚwiadomie PRODUKTPOLSKI. Lokomotywy spełniają wymagania rygorystycznych, europejskich przepisów Technicznej Specyfikacji Interoperacyjności i są wyposażone w europejski system sterowania pociągiem (ETCS) na najwyższym poziomie trzecim, co znacząco wpływa na podniesienie standardów bezpieczeństwa. Posiadają również system zdalnej diagnostyki, pozwalający na monitorowanie ich pracy w czasie rzeczywistym.

W grudniu 2020 roku Spółka dostarczyła pierwszy polski hybrydowy zespół trakcyjny. Klientem jest Województwo Zachodniopomorskie. Hybrydowy Impuls pomieści 302 osoby, w tym 150 na miejscach siedzących. Przedziały pasażerskie są wyposażone w systemy przeciwpożarowe, systemy informacji dla podróżnych, monitoringu położenia pojazdu. Pojazd osiąga prędkość 160 km/h w trybie elektrycznym oraz 120 km/h w trybie spalinowym

#### ODPOWIEDZIALNY BIZNES

Grupa NEWAG dołożyła cegiełkę w walce z pandemią COVID-19 i wsparła Szpital Specjalistyczny im. J. Śniadeckiego w Nowym Sączu materiałami i środkami ochrony osobistej (maski, przyłbice, kombinezony) oraz zestawem laparoskopowym o łącznej wartości 330 tys. zł.

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 Emitenta. Szczegółowe informacje zostały zawarte w „Sprawozdaniu na temat informacji niefinansowych Grupy Kapitałowej NEWAG za rok 2020”.

**5. STRATEGIA ROZWOJU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I GRUPY KAPITAŁOWEJ****5.1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej****ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU**

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

- wysokość nakładów inwestycyjnych na zakup nowego taboru lub modernizację taboru przewidzianą przez operatorów przewozów kolejowych, jednostki samorządu terytorialnego, operatorów miejskich systemów komunikacji tramwajowej – Program Operacyjny Infrastruktura i Środowisko na lata 2021-2027, Regionalne Programy Operacyjne oraz Krajowy Plan Odbudowy,
- brak długofalowej strategii rozwoju i funkcjonowania kolei w Polsce,
- praca przewozowa operatorów pasażerskich i towarowych,
- wysokość nakładów inwestycyjnych prywatnych przewoźników na zakup nowych lub modernizowanych lokomotyw,
- siła konkurentów na rynku oraz ich aktualny portfel zamówień (konkurencja cenowa),
- rozwój przewozów aglomeracyjnych realizowanych przez spółki zależne jednostek samorządu terytorialnego w Polsce,
- ograniczona podaż wykwalifikowanych pracowników,
- regulacje prawne dotyczące dopuszczenia pojazdów w Polsce i Europie, w ramach IV pakietu kolejowego,
- struktura wiekowa taboru kolejowego w Polsce (elektrycznych zespołów trakcyjnych oraz lokomotyw),
- bariery eksportowe utrudniające wejścia na rynki zagraniczne (dotyczy to przede wszystkim certyfikacji pojazdów),
- nacjonalizacja polskich podmiotów konkurencyjnych,
- polityka klimatyczna Unii Europejskiej.

**WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU**

Mocne strony Grupy to:

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

Słabe strony Grupy to:

- ograniczone doświadczenie w realizacji kontraktów eksportowych.

## 5.2. Strategia rozwoju Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej

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

Grupa zamierza realizować następujące inicjatywy strategiczne:

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

### WZMACNIANIE PRZEWAGI KONKURENCYJNEJ

Grupa zamierza wzmacniać swoją przewagę konkurencyjną poprzez: (i) stałą poprawę jakości produkowanych pojazdów lub oferowanych usług przekładającą się na wysoką dostępność eksploatacyjną pojazdów, (ii) stosowanie innowacyjnych rozwiązań technologicznych, (iii) projektowanie pojazdów z myślą o uzyskaniu jak najniższych kosztów cyklu życia pojazdów, (iv) zapewnienie bezpieczeństwa pasażerom, (v) wysoką elastyczność cenową, (vi) zapewnienie czasu realizacji zamówień zgodnego z oczekiwaniami klientów oraz (vii) kreowanie kapitału intelektualnego i ciągłe podnoszenie kompetencji zespołu. Na przestrzeni minionych 5 lat Grupa w sposób istotny poprawiła terminowość realizacji umów. Wskaźnik kar umownych w stosunku do przychodów ze sprzedaży spadł z 1,7% za 2013 rok do 0,2% za rok 2020. Grupa konsekwentnie rozwija kompetencje zespołu. Dość wspomnieć, że w roku 2020 Grupa przeszkoliła 7,5 tys. pracowników.

### POPRAWA EFEKTYWNOŚCI FUNKCJONOWANIA GRUPY

Grupa zamierza poprawiać swoją efektywność poprzez: (i) optymalizację procesów produkcyjnych, (ii) minimalizowanie kosztów magazynowania materiałów (efektywne zarządzanie zapasami magazynowymi), (iii) maksymalizację standaryzacji systemów, podzespołów i modułów w każdym segmencie działalności Grupy w procesie produkcji nowych pojazdów, (iv) zwiększenie wartości outsourcingu materiałów i usług, których koszty nabycia są znacząco niższe od własnych kosztów wytworzenia, (v) selektywny i optymalny kosztowo dobór systemów, podzespołów oraz modułów o takiej jakości, która umożliwi istotną redukcję przyszłych kosztów serwisu i utrzymania pojazdów, (vi) rozwój systemu zarządzania zgodnego ze standardem IRIS.

IRIS to ogólnosięwiatowy system stworzony do samooceny oraz oceny przez niezależne jednostki certyfikujące systemów zarządzania biznesem specyficznych dla przemysłu kolejowego. Standard IRIS jest oparty o wymagania przedstawione w normie ISO 9001. Analogicznie do EN 9100 (AS 9100), ISO 13485, czy też TS 16949, standard IRIS uzupełnia wymagania systemu zarządzania jakością o dodatkowe wymagania charakterystyczne dla branży kolejowej. Korzyści płynące ze stosowania i rozwijania systemu zarządzania opartego o standardy IRIS to: (i) wzrost jakości w całym łańcuchu dostaw, (ii) wzrost skuteczności oceny i kwalifikacji poddostawców dla kolejnictwa, (iii) obniżenie kosztów producentów i poddostawców, (iv) poprawę dostępności do specyficznych, znaczących danych dotyczących producentów dla kolejnictwa, co ma na celu polepszenie współpracy i realizacji interesów w branży, (v) jednolita, uznana na całym świecie certyfikacja zamiast różnych standardów producenckich, (vi) zwiększenie efektywności urządzeń taboru kolejowego. Doskonając system zarządzania koncentrujemy się na modelowaniu procesów biznesowych z wykorzystaniem dedykowanego oprogramowania. W roku 2020 system zarządzania był wielokrotnie sprawdzany i wysoko oceniany przez zewnętrzne jednostki notyfikujące oraz klientów. W roku 2020 Emitent wdrożył nowy system – system zarządzania bezpieczeństwem (SMS). Wdrażamy również rozwiązania optymalizujące i podnoszące sprawność organizacyjną Grupy. Przykładem jest postępująca robotyzacja procesów spawalniczych.

### ROZSZERZENIE DZIAŁALNOŚCI NA RYNKI ZAGRANICZNE

Prowadzimy działania mające na celu realizację projektów na rynkach zagranicznych, koncentrując się na rynkach otwartych o słabej konkurencji lokalnej, ze szczególnym naciskiem na działania niszowe. Kierunki rozwoju Spółki to kraje europejskie (zwłaszcza kraje europejskie o trakcji 3kV DC). Z myślą o krajach Europy Środkowej w grudniu 2018 podjęliśmy decyzję o rozpoczęciu projektu rozwojowego w zakresie opracowania 6-osiowej dwusystemowej lokomotywy elektrycznej. W roku 2020 wyprodukowaliśmy pierwszy egzemplarz lokomotywy a w roku 2021 planujemy przeprowadzić proces homologacji w Polsce, Czechach i Słowacji.

### SYSTEMATYCZNY WZROST PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

Zamierzamy zwiększyć przychody generowane przez poszczególne segmenty działalności operacyjnej poprzez podejmowanie działań mających na celu zwiększenie zakresu współpracy z obecnymi klientami oraz pozyskanie nowych klientów. Działania te będą ukierunkowane w szczególności na spełnienie w jak największym zakresie oczekiwań i potrzeb klientów, w

szczegółności poprzez: (i) rozszerzenie oferty produktów i usług, (ii) aktywną politykę cenową skorelowaną z bieżącą sytuacją rynkową i ogłaszanymi postępowaniami przetargowymi, oraz (iii) utrwalanie pozytywnego wizerunku Grupy, oraz (iv) ciągłe doskonalenie jakości oferowanych produktów.

W roku 2020 przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły rekordowe 1,32 mld zł. Zbudowaliśmy portfel zamówień na rok 2021 zapewniający efektywne wykorzystanie zasobów produkcyjnych. Wprowadziliśmy na rynek drugą generację lokomotywy Dragon, która spotkała się z dużym zainteresowaniem ze strony przewoźników. W minionym roku we flocie Województwa Zachodniopomorskiego na rynku polskim zadebiutował nasz nowy produkt – hybrydowy zespół trakcyjny pozwalający na realizację pasażerskich przewozów zarówno na liniach zelektryfikowanych jak również pozbawionych trakcji.

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

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

### ZRÓWNOWAŻONY ROZWÓJ

W listopadzie 2018 roku Komisja Europejska przedstawiła długoterminową strategiczną wizję dobrze prosperującej, nowoczesnej, konkurencyjnej i neutralnej dla klimatu gospodarki do roku 2050. W związku z powyższym Polska, jako jeden z krajów członkowskich powinna prowadzić działania zmierzające do realizacji powyższej wizji. Działania te mogą wiązać się z koniecznością realizacji dodatkowych inwestycji w Grupie bądź ponoszenia dodatkowych kosztów.

W trosce o środowisko naturalne Grupa dąży do zminimalizowania negatywnego oddziaływania poprzez obniżanie zużycia energii, podnoszenie efektywności energetycznej, ograniczanie emisji gazów cieplarnianych, a także zarządzanie odpadami w sposób zmierzający w kierunku modelu gospodarki obiegu zamkniętego. Grupa dąży do systematycznej redukcji negatywnego wpływu na środowisko w odniesieniu do wielkości produkcji mierzonej liczbą przepracowanych roboczogodzin.

## 5.3. Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej

Dnia 9 grudnia 2020 roku Komisja Europejska opublikowała „Strategię na rzecz zrównoważonej i inteligentnej mobilności – europejski transport na drodze ku przyszłości”<sup>9</sup>. Dokument ten podkreśla konieczność gruntownej transformacji transportu ku zrównoważonemu rozwojowi. Głównym celem jest ograniczenie emisji z sektora transportu o 90% do 2050 roku. Oznacza to, że *„należy podjąć zdecydowane działania służące większemu wykorzystaniu zrównoważonych rodzajów transportu - zwłaszcza zwiększenie liczby pasażerów podróżujących koleją oraz dojeżdżających do pracy transportem publicznym i korzystających z aktywnych form przemieszczania”*. W dokumencie tym Komisja podkreśla konieczność dalszej elektryfikacji linii kolejowych a w przypadkach, w których nie jest to opłacalne, należy zwiększyć wykorzystanie wodoru. W ocenie Zarządu nakreślone inicjatywy i cele Komisji tworzą bardzo dobry klimat dla sektora kolejnictwa i finansowania projektów w perspektywie najbliższych kilku lat.

W segmencie nowych pojazdów pasażerskich w 2020 ogłoszonych i rozstrzygniętych zostało zaledwie 5 postępowań przetargowych, z których cztery zdobył NEWAG. W segmencie nowych lokomotyw elektrycznych nie rozstrzygnięto żadnego dużego postępowania. Ubiegły rok nie obfitował w zamówienia na co z pewnością miała wpływ niepewność związana z przebiegiem pandemii koronawirusa. Z Rządowego Funduszu Inwestycji Lokalnych nie sfinansowano żadnego projektu dotyczącego zakupu taboru kolejowego. W 2021 roku Grupa ma duże nadzieje wiąże z uruchomieniem nowej puli funduszy europejskich w ramach Umowy Partnerstwa na lata 2021-2027 (w tym programy krajowe oraz Regionalne Programy Operacyjne poszczególnych województw) oraz z tzw. Krajowego Planu Odbudowy. Grupa liczy, że finalna wersja tego ostatniego dokumentu będzie zawierała więcej projektów dotyczących taboru kolejowego. Dużą uwagę przywiązuje się również do planu inwestycyjnego PKP Intercity na kolejne lata, który zakłada zakup kilku rodzajów nowego taboru, w tym wagonów osobowych i lokomotyw elektrycznych, a także tzw. składów push-pull, dla których przewidziano finansowanie ramach KPO.

### Rynek krajowy.

Grupa, według swojej najlepszej wiedzy, przewiduje w 2021 roku:

- W segmencie elektrycznych zespołów trakcyjnych ogłoszenie nowego postępowania przez PKP SKM w Trójmieście. Większej ilości postępowań spodziewamy się po zatwierdzeniu poszczególnych Regionalnych Programów Operacyjnych.

<sup>9</sup> <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/PL/TXT/?uri=CELEX:52020DC0789>

- W segmencie hybrydowych zespołów trakcyjnych oczekujemy skorzystania z opcji przewidzianych w podpisanych już kontraktach.
- W segmencie elektrycznych zespołów trakcyjnych ogłoszenie nowego postępowania przez PKP SKM w Trójmieście. Większej ilości postępowań spodziewać się będzie można po zatwierdzeniu poszczególnych Regionalnych Programów Operacyjnych.
- W segmencie hybrydowych zespołów trakcyjnych oczekuje się skorzystania z opcji przewidzianych w podpisanych już kontraktach.
- W segmencie wagonów osobowych, gdzie głównym Zamawiającym jest PKP Intercity S.A. NEWAG będzie analizował wszystkie postępowania i selektywnie je wybierał kierując się potencjałem marży i wymaganych zasobów do zaangażowania.
- W segmencie lokomotyw spalinowych planuje się pozyskać kilka zamówień na modernizację lokomotyw spalinowych SM42 i SM48 z rynku przewoźników prywatnych.
- W segmencie lokomotyw elektrycznych kontynuowane będą rozmowy z kilkoma przewoźnikami towarowymi zainteresowanymi zakupem lokomotyw cztero i sześciosiowych. Grupa oczekuje także na rozstrzygnięcie przez PKP Intercity postępowania na dostawę 10 (opcja +5) lokomotyw wielosystemowych, w którym wpłynęła tylko oferta NEWAG oraz na ogłoszenie kolejnego postępowania na dostawę nowych lokomotyw.

**Działalność Emitenta na rynkach zagranicznych.** Spółka zamierza poszerzać swoją obecność na włoskim rynku gdzie zostaliśmy zaproszeni do dwóch postępowań na dostawę nowych elektrycznych zespołów trakcyjnych. Aktualnie trwa analiza specyfikacji przetargowych.

Postępowanie prowadzone przez Region Sycylii na dostawę 5 czterocłonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych, o którym Emitent informował w poprzednich sprawozdaniach okresowych nadal pozostaje nierozstrzygnięte.

Ponadto bierzemy czynny udział w dialogach technicznych dotyczących zakupów nowych lokomotyw elektrycznych oraz pojazdów pasażerskich ogłaszanych na Litwie.

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

## 6. RYZYKA I ZAGROŻENIA

**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 nastąpiło 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 znacionalizowanych 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”).

**Ryzyko cenowe.** Grupa nie posiada inwestycji w aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w związku z czym nie narażona jest na ryzyko cen dotyczących tego typu inwestycji.

**Ryzyko walutowe.** Dla transakcji importowych realizowana jest dotychczasowa polityka oparta na systematycznym zakupie walut na perspektywiczne zobowiązania przy wykorzystywaniu bieżących minimów kursów. Powyższe wynika z utrzymującego się od lat podobnego udziału importu w wartości zakupów materiałowych.

Główną walutą rozliczeniową jest EUR i BGN. Struktura pozycji bilansowych wyrażonych w EURO na 31.12.2020 roku przedstawia poniższa tabela.



Pozycje bilansowe w walucie	EUR
środki pieniężne	1 437
należności	19 298
zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług i pozostałe	12 820
szacowany wpływ wzrostu kursu waluty o 5% na wynik finansowy wg średniego kursu NBP na dzień 31.12.2020 w tys. PLN	1 826
szacowany wpływ spadku kursu waluty o 10% na wynik finansowy wg średniego kursu NBP na dzień 31.12.2020 w tys. PLN	-3 653

Pozycje bilansowe w walucie	BGN
należności	14 039
zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług i pozostałe	8 186
szacowany wpływ wzrostu kursu waluty o 5% na wynik finansowy wg średniego kursu NBP na dzień 31.12.2020 w PLN	691
szacowany wpływ spadku kursu waluty o 10% na wynik finansowy wg średniego kursu NBP na dzień 31.12.2020 w PLN	-1 381

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

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa nie posiada pozycji zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych. Na posiedzeniu w dniu 3 marca 2021 r. Rada Polityki Pieniężnej postanowiła pozostawić referencyjną stopę procentową NBP na poziomie 0,10%. Zdaniem wielu ekonomistów nie należy spodziewać się podniesienia stóp procentowych w 2021 roku.

31.12.2020 (w tys.)	założone odchylenie	termin zapadalności		
		< rok	1-3 lata	> 3 lat
WIBOR	+0,25 p.p.	-389	-161	-9
WIBOR	+0,50 p.p.	-778	-323	-18

31.12.2019 (w tys.)	założone odchylenie	termin zapadalności		
		< rok	1-3 lata	> 3 lat
WIBOR	+0,25 p.p.	-602	-518	-80
WIBOR	+0,50 p.p.	-1 205	-1 036	-161

**Ryzyko kredytowe.** Ryzyko kredytowe rozumiane jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań wierzycieli Grupy, wiąże się z wiarygodnością kredytową klientów i dotyczy należności z tytułu dostaw i usług.

Grupa w znaczącej części współpracuje ze spółkami grupy PKP o znanym standingu finansowym, gdzie opóźnienia w płatnościach są niewielkie. Z kolei jednostki samorządowe i spółki przewozowe - to podmioty o bardzo dobrym standingu finansowym.

W stosunku do nowych kontrahentów oraz tych, którzy nie realizowali terminowo zobowiązań, stosowane są zabezpieczenia w postaci: przedpłat, częściowych płatności, weksli in blanco oraz gwarancji.

Należności z tytułu dostaw, robót i usług wynoszą 301 504 tys. zł z czego należności nieprzeterminowane stanowią 90,5% wszystkich należności, a pomijając przeterminowane kilkudniowe zamykające się w przedziale 0-30 dni ten udział wzrasta do 98,5%. Na należności wątpliwe tworzone są rezerwy aktualizujące ich wartość. Grupa na bieżąco dokonuje oceny zdolności kredytowej odbiorców, dokonując indywidualnej oceny.

**Ryzyko utraty płynności.** Kierownictwo poszczególnych spółek zarządza płynnością w oparciu o opracowane procedury wewnętrzne, zakładające dostępność finansowania zewnętrznego dzięki wystarczającej kwocie instrumentów kredytowych. Podstawą ustalania zapotrzebowania na środki pieniężne jest plan finansowy w układzie miesięcznym, w ramach którego opracowywane są przepływy pieniężne.

Dodatkowo w okresach dwutygodniowych opracowywana jest prognoza przepływów pieniężnych oparta na zestawieniu zobowiązań oraz należności z uprawdopodobnionym wpływem środków pieniężnych.

Prowadzone działania mają wpływ na redukcję ryzyka płynności.

Na dzień bilansowy Grupa posiada następujące zobowiązania :

- z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 254.277 tys. zł,
- z tytułu leasingu w wysokości 181.243 tys. zł,
- z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe 178.071 tys. zł .

### **Ryzyko prowadzenia postępowań kontrolnych.**

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

**Ryzyko wzrostu cen energii i komponentów.** Grupa narażona jest na ryzyko wzrostu cen energii, materiałów i komponentów i presji płacowej, którego materializacja może przyczynić się do wzrostu kosztów produkcji, a w jego następstwie wzrostu cen produktów Grupy, co może przełożyć się na obniżenie konkurencyjności w szczególności wobec podmiotów zagranicznych.

### **Ryzyko związane z epidemią COVID-19.**

Epidemia koronawirusa może mieć wpływ na działalność Emitenta i jego Grupy. Epidemia może doprowadzić do zakłócenia łańcucha dostaw oraz wzrostu kosztów transportu przy czym skala tego zakłócenia jest trudna do oszacowania. Możliwe jest również czasowe wstrzymanie produkcji zarówno na skutek braków dostaw komponentów i materiałów jak również w wyniku zmniejszonej dostępności pracowników. Konsekwencją postojów może być pogorszenie wyników finansowych Grupy. Sytuacja epidemiczna może istotnie negatywnie wpłynąć na prowadzone procesy homologacyjne. Kolejne fale zachorowań mogą zakłócić harmonogramy prac zarówno Grupy jak i zewnętrznych instytucji badawczych i finalnie spowodować opóźnienia w realizacji projektów. Możliwym jest również pogorszenie płynności finansowej na skutek zatorów płatniczych ze strony kontrahentów. Epidemia koronawirusa może również negatywnie oddziaływać na stan gospodarki, w tym zdolności finansowe zamawiających tabor szynowy, co z kolei może doprowadzić do zmniejszonego popytu na towary i usługi oferowane przez Spółkę i podmioty wchodzące w skład jej Grupy Kapitałowej. Tego rodzaju potencjalne negatywne konsekwencje będą zależne od wielu czynników makroekonomicznych i mikroekonomicznych, w szczególności długości trwania epidemii, ewentualnych nawrotów epidemii, zakresu i czasu ograniczeń wprowadzanych przez instytucje państwowe oraz pomocy publicznej kierowanej do zamawiających.

Grupa podjęła szereg działań w celu ograniczenia ryzyka w szczególności poprzez ograniczenie wyjazdów służbowych do niezbędnego minimum, ograniczenie spotkań, zapewnienie środków dezynfekcyjnych oraz środków ochrony osobistej, wprowadzenie zdalnego trybu pracy.

Jednostka Dominująca oraz NEWAG IP Management stosuje system zarządzania ryzykiem zgodny z normą ISO 31000. Szczególny nacisk kładzie się na operacyjne zarządzanie ryzykiem w związku z realizowanymi projektami dostaw produkowanych/modernizowanych pojazdów. System wspierany jest odpowiednim oprogramowaniem.

**7. INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru firmy audytorskiej – Spółki Mazars Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - do badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2020-2021. Spółka Mazars Audyt jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania i przeglądu sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 186. Spółka Mazars Audyt będzie przeprowadzała przegląd i badania sprawozdań finansowych Spółki po raz szósty.

Umowa na przegląd i badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 1.07.2020 r. a jej przedmiotem jest:

- badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku,
- badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEWAG sporządzonego na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku,
- przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku oraz za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku,
- przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEWAG za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku oraz za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku,
- opracowanie sprawozdań dodatkowych dla Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie należne firmie audytorskiej tytułem realizacji usług za lata obrotowe 2020 i 2019.

Usługa	Za rok obrotowy 2020 (w PLN)	Za rok obrotowy 2019 (w PLN)
Badanie rocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego)	75.000	60.000
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego)	40.000	28.000
Usługi doradztwa podatkowego	0	0
Pozostałe usługi	8.000	0
<b>SUMA</b>	<b>115.000</b>	<b>88.000</b>

Ponadto w dniu 23 kwietnia 2021 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej wyraził zgodę na świadczenie przez Mazars Audyt Sp. z o.o. dodatkowych dozwolonych usług niebędących badaniem, tj. usługi atestacyjnej polegającej na ocenie biegłego rewidenta sprawozdań Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach sporządzonych za rok 2019 oraz za rok 2020. Umowa została zawarta w dniu 27 kwietnia 2021 roku. Usługa zostanie przeprowadzona po publikacji niniejszego sprawozdania, wynagrodzenie z tytułu realizacji zawartej umowy wynosi 8 tys. złotych.

## 8. POSTĘPOWANIA SĄDOWE, ADMINISTRACYJNE I ARBITRAŻOWE

### POSTĘPOWANIA W SPRAWIE STWIERDZENIA NIEWAŻNOŚCI DECYZJI DOTYCZĄCEJ UWŁASZCZENIA

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

- decyzji Wojewody Nowosądeckiego z dnia 16 października 1995 r. („Decyzja Uwłaszczeniowa I”) dotyczącej uwłaszczenia poprzednika prawnego Spółki prawem użytkowania wieczystego działek nr 3 w obr. 94, nr 3/2 w obr. 95, nr 79 i nr 83 w obr. 63, położonych w Nowym Sączu, wraz z własnością budynków i majątku znajdującego się na przedmiotowych gruntach, w części odnoszącej się do działki nr 3/6 z obrębu 94, powstałej z podziału działki nr 3 („Nieruchomość I”),
- decyzji Wojewody Nowosądeckiego z dnia 20 grudnia 1995 r. („Decyzja Uwłaszczeniowa II”) uwłaszczenia poprzednika prawnego Spółki prawem użytkowania wieczystego działek nr 4 w obr. 94, nr 3/3 w obr. 95, nr 132, nr 133, nr 134, nr 135, nr 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 uchylenia wskazanych wyżej decyzji Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej, stwierdzenia ich wydania z naruszeniem prawa, a także stwierdzenia braku możliwości uznania ich nieważności z uwagi na powstawanie nieodwracalnych skutków prawnych. W dniu 22 sierpnia 2013 r. również Spółka złożyła do Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy zarzucając wydanym decyzjom Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej naruszenie prawa.

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

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

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

Zdaniem Spółki przedmiotowa decyzja Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 11.02.2015 r. oraz poprzedzająca ją decyzja z dnia 31 lipca 2013 r. zostały wydane z naruszeniem prawa. Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie w terminie ustawowym, domagając się uchylenia 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 uchylenia przedmiotowych decyzji. W wydanym wyroku z dnia 29.07.2015 r. WSA uwzględnił skargę Spółki i uchylił decyzję Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 16.02.2015 r. oraz poprzedzającą ją decyzję z dnia 31.07.2013 r. oraz orzekł, że zaskarżona decyzja nie podlega wykonaniu do czasu uprawomocnienia się wyroku.

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

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

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

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

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

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie otrzymane od Spółki za 2020 (w tys. PLN)
Pani Katarzyna Szwarz	Przewodnicząca Rady	92
Pani Agnieszka Pyszczyk	Sekretarz Rady	78
Pan Piotr Chajderowski	Wiceprzewodniczący Rady	78
Pan Piotr Palenik	Członek Rady	72
Pan Piotr Wiśniewski	Członek Rady	72

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie otrzymane od Spółki (w tys. PLN)	Wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Zarządach i Radach Nadzorczych Spółek zależnych (w tys. PLN)
Pan Zbigniew Konieczek	Prezes Zarządu	2 229	-
Pan Bogdan Borek	Wiceprezes Zarządu	1 273	28
Pan Józef Michalik	Wiceprezes Zarządu	1 273	-

W dniu 25 sierpnia 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło POLITYKĘ WYNAGRODZEŃ CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ NEWAG S.A., która określa zasady wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz regulacjami wewnętrznymi obowiązującymi w Spółce, w szczególności Statutem, Regulaminem Zarządu i Regulaminem Rady Nadzorczej.

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

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

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

W roku 2020, jak i w roku 2019 nie udzielono pożyczek Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Grupa nie udzielała też powyższym osobom gwarancji i poręczeń.



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

Brak zobowiązań o takim charakterze.

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

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

**10. INFORMACJA O AKCJACH I STANIE POSIADANIA AKCJI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ****10.1. Kapitał zakładowy**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosi 11.250.000,25 zł i dzieli się na 45.000.001 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,25 zł każda.

W dniu 22 lutego 2021 r. wprowadzono do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) jedną akcję zwykłą na okaziciela serii D Jednostki Dominującej, co wynikało z obowiązkowej dematerializacji wskazanej akcji, która w dniu 22 lutego 2021 r. została zarejestrowana w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Od 22 lutego 2021 r. wszystkie akcje Jednostki Dominującej są zdematerializowane i dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW.

**10.2. Łączna liczba akcji, wartość nominalna i stan ich posiadania przez osoby nadzorujące i zarządzające Jednostką Dominującą**

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta oparte na przekazywanych informacjach na dzień 20.11.2020 r. tj. dzień przekazania raportu za III kwartał 2020 roku oraz na dzień przekazania raportu rocznego, tj. na dzień 28.04.2021 r. wyglądał następująco:

Akcjonariusz	Stan posiadania na 28.04.2021	Stan posiadania na 20.11.2020
Pani Katarzyna Szwarz	1 akcja o wartości nominalnej 0,25 PLN	1 akcja o wartości nominalnej 0,25 PLN
Pan Zbigniew Konieczek	14.430 akcji o łącznej wartości nominalnej 3.607,50 PLN	14.430 akcji o łącznej wartości nominalnej 3.607,50 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.

Pan Zbigniew Konieczek na dzień 20.11.2020 r. tj. dzień przekazania raportu za III kwartał 2020 roku oraz na dzień przekazania raportu rocznego, tj. na dzień 28.04.2021 r., posiadał 2 200 udziałów o łącznej wartości nominalnej 110 000 zł w Sestesso sp. z o.o. z siedzibą w Młodowie, będącej akcjonariuszem Jednostki Dominującej. Pan Bogdan Borek na dzień 20.11.2020 r. tj. dzień przekazania raportu za III kwartał 2020 roku oraz na dzień przekazania raportu rocznego, tj. na dzień 28.04.2021 r., posiadał 1 200 udziałów o łącznej wartości nominalnej 60 000 zł w Immovent sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu, będącej akcjonariuszem Jednostki Dominującej. Wedle wiedzy Jednostki Dominującej osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji/udziałów w innych podmiotach powiązanych Jednostki Dominującej.

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 zamieszczono w punkcie 11 niniejszego sprawozdania.

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

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

**10.4. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

W Jednostce Dominującej nie funkcjonuje system kontroli programów akcji pracowniczych.

### 10.5. 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 Jednostki Dominującej.

### 10.6. Emisja papierów wartościowych

W roku 2020 Jednostka Dominująca nie przeprowadzała emisji papierów wartościowych.

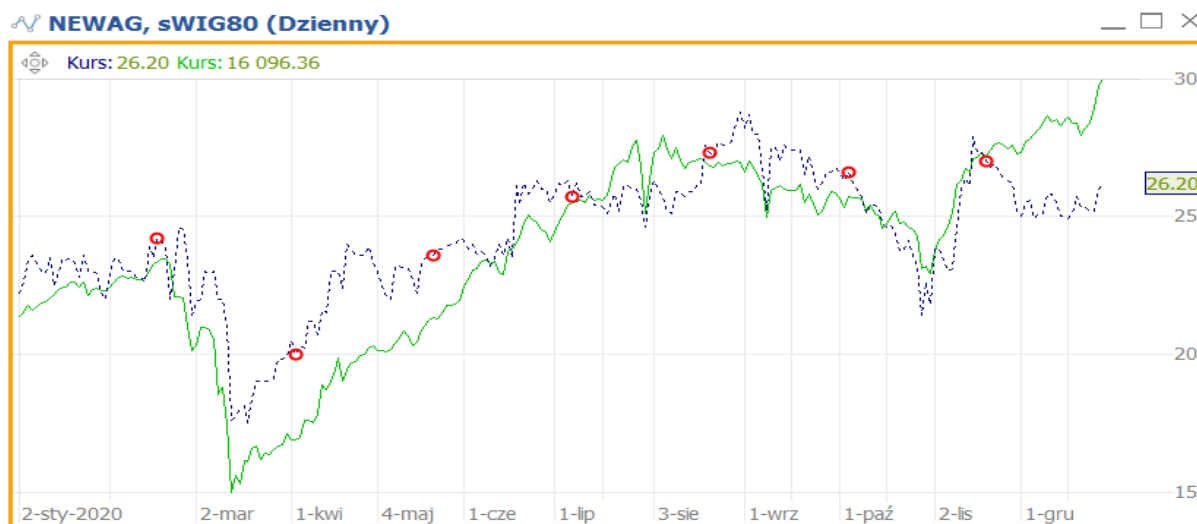
### 10.7. Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji

Nie dotyczy.

### 10.8. Notowania akcji Jednostki Dominującej

Rok 2020 przyniósł wzrost wartości akcji Spółki do 26,20 zł na koniec 2020 roku w porównaniu z 21,40 zł na koniec 2019 roku.

Poniższy wykres przedstawia kurs akcji Emitenta w roku 2020<sup>10</sup> (kolor niebieski) oraz sWIG80 (kolor zielony).



Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje dot. kursu akcji.

	2020	2019	2018	2017
zysk netto na akcję (zł)	3,24	1,09	1,27	0,30
dywidenda (za dany rok obrotowy - tys. zł)	0	45 000	33 750	0
dywidenda na akcję (zł /akcję za dany rok obrotowy)	0,0	1,0	0,75	0
cena / zysk	8,09	19,63	11,69	51,16
maks. kurs akcji (zł)	29,40	21,80	18,90	17,98
min. kurs akcji (zł)	15,49	12,85	13,40	13,64
kurs akcji na koniec okresu (zł)	26,20	21,40	14,85	15,15
liczba wyemitowanych akcji	45 000 001	45 000 001	45 000 002	45 000 001
kapitalizacja (wg kursu na koniec okresu) w tys. zł	1 179 000	963 000	668 250	681 750

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

<sup>10</sup> Opracowanie własne

## 10.9. Polityka dywidendy

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

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

W dniu 23 lipca 2020 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o zarekomendowaniu Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenia zysku Spółki za rok obrotowy 2019 wynoszącego 48.928.824,82 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 33 750 000,75 zł, co stanowiło dywidendę w wysokości 0,75 zł na jedną akcję Spółki oraz na kapitał zapasowy Spółki w kwocie 15 178 824,07 zł. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki przyjęła rekomendację w przedmiocie podziału zysku za rok 2019 zgodną z rekomendacją Zarządu. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2019 podjęło Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

W dniu 25 sierpnia 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2019 rok, w której przewidziano wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy na następujących zasadach:

1. na wypłatę dywidendy za rok 2019 przeznaczono kwotę 45 000 001,00 zł, co stanowiło 1 zł na jedną akcję,
2. w dywidendzie uczestniczyły wszystkie akcje Spółki (45.000.001 akcji),
3. do otrzymania dywidendy byli uprawnieni akcjonariusze, którym przysługiwały akcje Spółki w dniu 2 września 2020r.,
4. termin wypłaty dywidendy ustalono w sposób następujący:
  - w dniu 9 września 2020 r. nastąpiła wypłata 50 % dywidendy,
  - w dniu 30 października 2020 r. nastąpiła wypłata 50 % dywidendy.

Ustalenie terminu wypłaty dywidendy na dni wymienione powyżej wynikało z przepływów finansowych.

Na dzień publikacji sprawozdania, Zarząd Jednostki Dominującej nie podjął uchwały co do rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu sposobu podziału zysku netto za rok 2020.

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

## 11. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Działając zgodnie z § 70 ust. 6 pkt. 5 i § 71 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd NEWAG S.A. („Emitent”, „Spółka”) przedstawia Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2020 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 2020 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](http://www.corp-gov.gpw.pl).

Spółka 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 posiada uchwaloną politykę wynagrodzeń członków organów Emitenta, która nie obejmuje kluczowych menedżerów, niebędących członkami organów Emitenta.

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 powiązany z zarządem 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 posiada politykę wynagrodzeń członków organów Emitenta, które nie obejmuje kluczowych menedżerów, niebędących członkami organów Emitenta, oraz nie obejmuje członków organów innych jednostek z grupy kapitałowej. Emitent będzie przekazywał do publicznej wiadomości coroczne sprawozdania o wynagrodzeniach członków organów Emitenta na zasadach określonych w przepisach prawa powszechnie obowiązującego.

### **SPONSORING**

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

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

Począwszy od debiutu giełdowego w Spółce i Grupie Kapitałowej 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 i Grupie Kapitałowej 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.



## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI NEWAG S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

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

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

Akcjonariusz	Liczba Akcji /Liczba głosów stan na dzień publikacji	% głosów na WZ stan na dzień publikacji
Jakubas Investment Sp. z o.o oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z dnia 03.07.2015* **	23 923 514	53,16
NATIONALE NEDERLANDEN OFE (dawniej ING OFE)**	3 974 327	8,83
PZU OFE**	3 274 363	7,28
Metlife OFE**	2 259 958	5,02
AVIVA OFE**	2 250 000	5,00
Pozostali	9 317 839	20,71
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, FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Pana Zbigniewa Konieczka wraz z podmiotem zależnym Sestesso sp. z o.o. z siedzibą w Mładowie oraz Pana Bogdana Borka wraz z podmiotem zależnym Immovent sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu. Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę i przekazany do publicznej wiadomości raportem bieżącym 12/2020 łączny udział Stron Porozumienia wynosi 23 923 514 sztuk akcji reprezentujących 53,16 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów, w tym:

- Pan Zbigniew Jakubas wraz z podmiotem zależnym - Jakubas Investment Sp. z o.o. posiada 18.568.738 sztuk akcji stanowiących 41,26 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych posiada 3 616 485 sztuk akcji stanowiących 8,04% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- Pan Zbigniew Konieczek wraz z podmiotem zależnym - Sestesso Sp. z o.o. posiada 1.167.866 stanowiących 2,6% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- Pan Bogdan Borek poprzez podmiot zależny - Immovent Sp. z o. o. posiada 570.425 akcji Spółki stanowiących 1,27% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów.

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

Od 1 stycznia 2021 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w Spółce

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

Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych.

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

Nie występują ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

### WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych.

### OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENÍ, 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. Kadencja członków Zarządu liczona jest w pełnych latach obrotowych, co oznacza, iż w razie powołania członka Zarządu w dniu innym niż pierwszy dzień roku obrotowego pierwszym pełnym rokiem obrotowym pełnienia funkcji członka Zarządu jest rok następujący po roku powołania członka Zarządu, a kadencja upływa z dniem zakończenia trzeciego pełnego roku obrotowego pełnienia funkcji członka Zarządu. 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 lub Walne Zgromadzenie Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

### OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA

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

W dniu 05.10.2020 roku zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany statutu Spółki przyjęte uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 16 z dnia 25 sierpnia 2020 roku.

Przedmiotowe zmiany statutu dotyczyły:

1. W § 17 dodano ust. 5 o następującej treści: "Kadencja członków Zarządu, o której mowa w ust. 2 powyżej, liczona jest w pełnych latach obrotowych, co oznacza, iż w razie powołania członka Zarządu w dniu innym niż pierwszy dzień roku obrotowego pierwszym pełnym rokiem obrotowym pełnienia funkcji członka Zarządu jest rok następujący po roku powołania członka Zarządu, a kadencja upływa z dniem zakończenia trzeciego pełnego roku obrotowego pełnienia funkcji członka Zarządu";
2. W § 21 dodano ust. 5 o następującej treści: "Kadencja członków Rady Nadzorczej, o której mowa w ust. 2 powyżej, liczona jest w pełnych latach obrotowych, co oznacza, iż w razie powołania członka Rady Nadzorczej w dniu innym niż pierwszy dzień roku obrotowego pierwszym pełnym rokiem obrotowym pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej jest rok następujący po roku powołania członka Rady Nadzorczej, a kadencja upływa z dniem zakończenia trzeciego pełnego roku obrotowego pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej";
3. W § 24 usunięto dotychczasowy ust. 4 w całości, a dotychczasowy ust. 5 stał się nowym ust. 4;
4. Dotychczasową treść § 25 ust. 2 pkt 11) zastąpiono następującą treścią: "udzielanie Zarządowi zgody na nabycie mienia, jeżeli wartość jednorazowo nabywanego mienia przekracza kwotę 4.000.000 (cztery miliony) EUR, a nabycie nie było objęte rocznym planem rzeczowo-finansowym zaopiniowanym pozytywnie przez Radę Nadzorczą";
5. Dotychczasową treść § 25 ust. 2 pkt 12) zastąpiono następującą treścią: "udzielanie Zarządowi zgody na zbycie mienia, jeżeli wartość jednorazowo zbywanego mienia przekracza kwotę 4.000.000 (cztery miliony) EUR, a zbycie nie było objęte rocznym planem rzeczowo-finansowym zaopiniowanym pozytywnie przez Radę Nadzorczą";
6. Dotychczasową treść § 25 ust. 2 pkt 13) zastąpiono następującą treścią: "udzielanie Zarządowi zgody na zaciągnięcie pożyczki pieniężnej, jeżeli jednorazowo kwota pożyczki przekracza kwotę 4.000.000 (cztery miliony) EUR, a pożyczka nie była objęta rocznym planem rzeczowo-finansowym zaopiniowanym pozytywnie przez Radę Nadzorczą; zastrzeżenie to nie dotyczy

zaciągania zobowiązań wobec banków oraz ubezpieczycieli, mających siedzibę na terenie Unii Europejskiej, które Zarząd może zaciągać bez zgody Rady Nadzorczej";

7. W § 25 dodano ust. 4 o następującej treści: "Obowiązek uzyskania zgody Rady Nadzorczej, o którym mowa w § 25 ust. 2 pkt 11), 12), 13) i 14) Statutu, nie dotyczy transakcji z podmiotami powiązаныmi ze Spółką, o których mowa w Rozdziale 4b Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2019.623 t.j. z późn. zm.). Zgoda Rady Nadzorczej w sprawie transakcji z podmiotami powiązаныmi jest udzielana w przypadkach i na zasadach określonych w Rozdziale 4b wskazanej wyżej ustawy";

8. W § 37 dodano ust. 3 o następującej treści: "Zasady określenia okresu kadencji uregulowane w § 17 ust. 5 i § 21 ust. 5 Statutu stosuje się począwszy od kadencji trwającej w chwili dodania do Statutu wskazanych postanowień, co oznacza, iż kadencja członków Zarządu i Rady Nadzorczej rozpoczęta w dniu 13 czerwca 2018 r. ulegnie zakończeniu z dniem 31 grudnia 2021 r.

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

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

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

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

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

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

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

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

Jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza Spółki na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI NEWAG S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

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 Sposek Handlowych nie stanowią inaczej.

Akcjonariusz moze głosowac odmiennie z kazdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik moze reprezentowac więcej niz jednego akcjonariusza Spółki i głosowac odmiennie z Akcji kazdego akcjonariusza Spółki.

Akcjonariusz Spółki nie moze ani osobiście, ani przez pełnomocnika głosowac przy powzięciu uchwał dotyczacych jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiazania wobec Spółki oraz sporu pomiedzy nim a Spółką. Ograniczenie powyższe nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczacych 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 zażądac od podmiotu prowadzacego ich rachunek papierów wartosciowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawic nie wcześniej niz po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niz w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Listę uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporzadzonego przez podmiot prowadzacy depozyt papierów wartosciowych zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki moze żądac przestania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podajac własny adres e-mail, na który lista powinna być wysłana.

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

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

#### **Zarząd Emitenta**

Na dzień 31.12.2020 r. oraz na dzień publikacji sprawozdania Zarząd Emitenta jest trzyosobowy:

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

W roku 2020 skład Zarządu nie zmieniał się. Obecna kadencja członków Zarządu ulegnie zakończeniu z dniem 31 grudnia 2021 r.

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

#### **Rada Nadzorcza**

Na dzień 31.12.2020 r. oraz na dzień publikacji sprawozdania skład Rady Nadzorczej jest następujacy:

Przewodniczacy	Pani Katarzyna Szwarz
Wiceprzewodniczacy	Pan Piotr Chajderowski
Sekretarz	Pani Agnieszka Pyszczyk
Członek	Pan Piotr Palenik
Członek	Pani Piotr Wiśniewski

W roku 2020 skład Rady Nadzorczej nie zmieniał się. Obecna Kadencja członków Rady Nadzorczej rozpoczęta w dniu 13 czerwca 2018 r. ulegnie zakończeniu z dniem 31 grudnia 2021 r.

Zgodnie ze Statutem Spółki, do kompetencji Rady Nadzorczej, poza sprawami wskazanymi w Kodeksie Sposek 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 4,0 mln EUR; (II) zaciąganie pożyczek pieniężnych, jeżeli jednorazowo kwota pożyczki przekracza równowartość 4,0 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 szczegółowych warunków wynagradzania poszczególnych Członków Zarządu zgodnie z POLITYKĄ WYNAGRODZEŃ CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ NEWAG S.A.

### Komitet Audytu

W ramach Rady Nadzorczej została powołany Komitet Audytu, w składzie spełniającym kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 ust. 1 i art. 129 ust. 1, 3, 5 i 6 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, tj. przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności 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.

Na dzień 31.12.2020 r. oraz na dzień publikacji sprawozdania skład Komitetu Audytu jest następujący:

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

W roku 2020 skład Komitetu nie uległ zmianie.

W składzie funkcjonującego Komitetu Audytu:

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

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

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

W 2020 roku firma audytorska nie świadczyła na rzecz Spółki jakichkolwiek usług innych niż badanie/przeгляд sprawozdań finansowych.

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

Komitet Audytu w roku 2020 odbył 8 posiedzeń.

**12. INFORMACJA O SPORZĄDZENIU SPRAWOZDANIA NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH**

Emitent informuje, iż sporządzone zostanie odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych (zgodnie z art. 49b ust. 9 ustawy o rachunkowości) dot. Emitenta oraz odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych grupy kapitałowej jaką tworzy Emitent (zgodnie z wymogami określonymi w art. 55 ust. 2c ustawy o rachunkowości).

Podpisy Członków Zarządu

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