

# 2022

**newag**  
GROUP



***Dodatkowa informacja Zarządu  
za III kwartał 2022 zakończony dnia  
30.09.2022 r.***

## Spis treści

KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ OSIĄGNIĘTYCH W III KWARTAŁACH 2022 ROKU ZAWIERAJĄCY CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	2
WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ GRUPĘ.....	5
KOMENTARZ DO WYNIKÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ OSIĄGNIĘTYCH W III KWARTAŁACH 2022 ROKU ZAWIERAJĄCY CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	6
STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ORAZ OPIS ZMIAN W JEJ STRUKTURZE .....	9
STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2022 ROK.....	12
WSKAZANIE AKCJONARIUSZY NEWAG S.A. POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA.....	12
ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA .....	13
WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, GDZIE STRONĄ JEST EMITENT LUB JEDNOSTKA OD NIEGO ZALEŻNA.....	13
INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	14
INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI —ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD EMITENTA .....	14
OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE III KWARTAŁÓW 2022 ROKU .....	14
ZDARZENIA PO 30.09.2022 R. MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY I EMITENTA ORAZ INNE ZDARZENIA.....	19
WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ JEGO GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	19

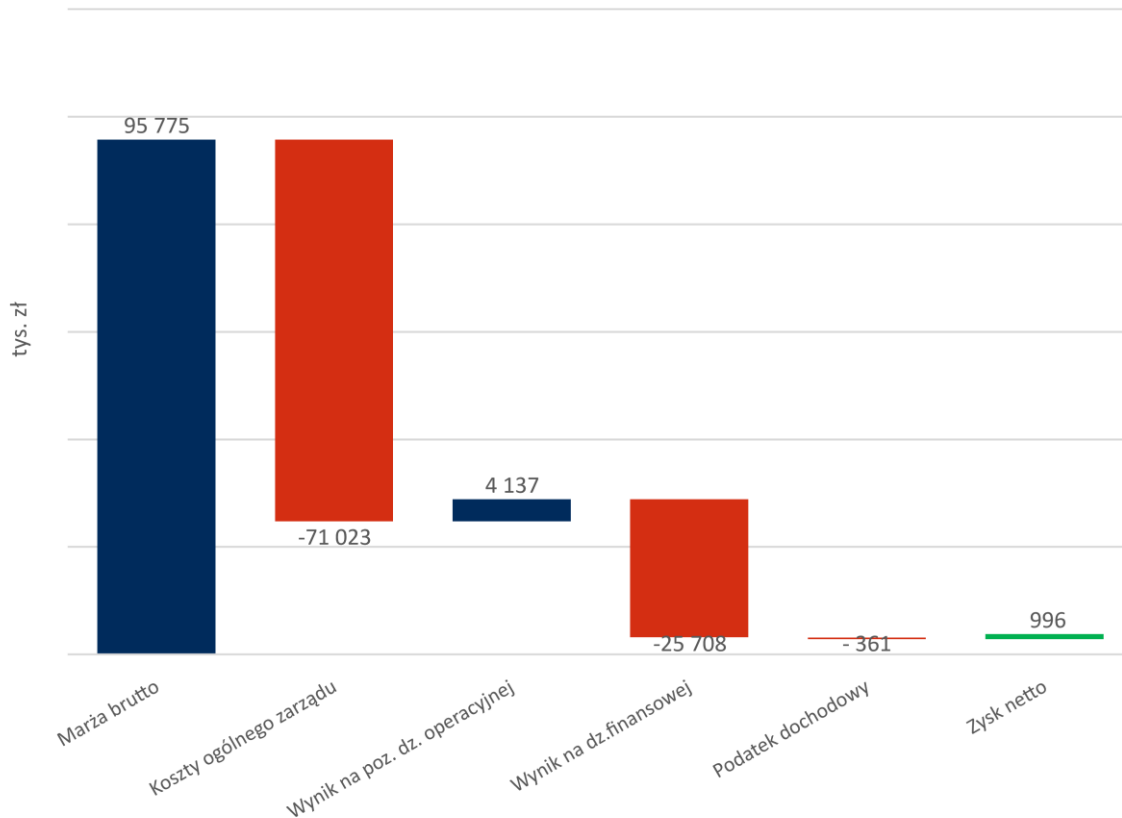
## **Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej osiągniętych w III kwartałach 2022 roku zawierający czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe**

Wartość przychodów ze sprzedaży w trzech kwartałach 2022 r. wyniosła 632,7 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego jest niższa o 59,3 mln zł (-8,6%). Grupa zanotowała zysk w wysokości 996 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego zysk Grupy wyniósł 70,8 mln zł (-98,6%). Wartość EBITDA wyniosła 59,8 mln zł i była o 66,3 mln zł niższa niż w trzech kwartałach roku 2021 (-52,6%). Wartość sumy bilansowej zmniejszyła się o 113,3 mln zł (-6,9%) do kwoty 1 524,6 mln zł. Wartość księgowa jednej akcji wynosi 15,27 zł.

Na powyższe wyniki Grupy główny wpływ miała wartość marży na sprzedaży, która za okres trzech kwartałów 2022 roku wyniosła 95,8 mln zł, czyli o 43,3 mln zł mniej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego; w ujęciu procentowym marża jest niższa o 5 punktów procentowych i wyniosła 15,1%. Niższa wartość zrealizowanej marży jest konsekwencją wielu czynników związanych z aktualną sytuacją polityczno- gospodarczą w kraju i na świecie. Wywołana przez Rosję wojna negatywnie oddziałuje na działalność Grupy, powodując ograniczenia w dostępności materiałów i komponentów, zaburzenia w łańcuchach dostaw, niekontrolowany wzrost cen paliw i energii, a przede wszystkim osłabienie PLN w stosunku do EUR i USD, co bezpośrednio przyczyniło się do wzrostu kosztów materiałowych. Pomimo dużych zmian cen komponentów na rynkach światowych, dzięki polityce gwarantowania cen materiałów określanych jako strategiczne, ceny komponentów wyrażone w walutach naturalnych są utrzymywane na poziomach zgodnych z założeniami budżetowymi. Przyczyną obniżenia marży jest przede wszystkim wzrost kursu EURPLN; aktualnie realizowane Umowy zakładały kurs EURPLN w okolicach 4,4 kiedy zakupy dokonywane w roku bieżącym miały kurs rozliczeniowy na poziomie około 4,8.

Pozostałe czynniki mające wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej przedstawiają się następująco:

- harmonogram realizowanych projektów i wynikający z niego terminarz sprzedaży pojazdów w analizowanym okresie, w tym szczególnie przesunięcie w sprzedaży lokomotyw DRAGON MST na ostatnie tygodnie br.,
- wyższe o 18,5 mln zł w stosunku do ubiegłorocznych danych koszty finansowe, co wynika częściowo ze wzrostu wolumenu finansowania zewnętrznego, ale przede wszystkim z podniesienia wartości stóp procentowych,
- czterokrotnie niższa niż w roku ubiegłym wartość przychodów operacyjnych, co było konsekwencją sprzedaży poza Grupę lokomotywy elektrycznej oraz faktu, że w 2021 roku Newag S.A. otrzymała z Wojewódzkiego Urzędu Pracy w Krakowie kwotę 5.159.088,71 zł, a Newag IP Management Sp. z o. o. kwotę 1.047.704,68 zł na rzecz ochrony miejsc pracy ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych,
- wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego kosztów ogólnego zarządu o 6,4 mln zł, co było konsekwencją regulacji płacowych w spółkach Grupy.



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 trzech kwartałów roku 2022 i 2021.

Zaprezentowane przez Grupę 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 Emitenta pozwala na optymalną ocenę osiągniętych wyników finansowych.

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

Tabela poniżej zawiera wartość wskaźników rentowności z odniesieniem do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	3Q2022	3Q2021*
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	9,4%	18,2%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	= zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	4,3%	13,5%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	0,2%	12,0%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	0,2%	10,2%

Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	0,1%	4,3%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	0,1%	10,2%

Rentowność III kwartałów br. jest niższa w porównaniu do analogicznego okresu roku 2021. Przyczyny zostały omówione powyżej.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	3Q2022	3Q2021*
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	= zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	54,9%	57,5%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	121,9%	135,3%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	45,7%	44,9%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	9,2%	12,6%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,5	1,5
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,6	0,9

Wskaźnik ogólnego zadłużenia spadł o 2,6 punktu procentowego w porównaniu do analogicznego okresu roku 2021. W ujęciu nominalnym, zadłużenie ogółem spadło o 104,4 mln zł. Wartość wskaźnika zadłużenia długoterminowego zmniejszyła się o 3,4 punktu procentowego (-66,5 mln zł). W ujęciu wartościowym, zadłużenie krótkoterminowe Grupy spadło w stosunku do analogicznego okresu roku 2021, o 37,9 mln zł, do kwoty 697 mln zł, w tym:

- spadek zadłużenia z tyt. kredytów i pożyczek o 5,7 mln zł,
- wzrost zadłużenia z tyt. leasingu o 13,8 mln zł,
- spadek zadłużenia z tyt. dostaw o 55,9 mln zł.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	3Q2022	3Q2021*
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 270	276,0	170,8
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 270	147,5	250,6
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 270	98,7	112,0

Wydłużeniu uległ wskaźnik rotacji zapasów, wzrost o 105 dni. Jest to bezpośrednia konsekwencja harmonogramu realizacji dwóch umów: dostaw lokomotyw DRAGON MST dla PKP CARGO S.A. oraz elektrycznych zespołów trakcyjnych dla warszawskiej SKM. Na koniec III kwartału 2022 roku wyprodukowanych było 20 lokomotyw i 4 na końcowych etapach montażu, a wartość tej części zapasów przekroczyła 280 mln zł, co stanowi ponad 2/3 wartości produkcji w toku. Wartość zapasu materiałów zwiększyła się w stosunku do danych III kwartału 2021 roku o 3,9 mln zł, natomiast wartość produkcji w toku o 206 mln zł.

Wskaźnik inkasa należności uległ skróceniu o 103 dni na skutek istotnego spadku wartości należności. Wartość zobowiązań handlowych obniżyła się o 55,9 mln zł, a wskaźnik spłaty zobowiązań handlowych uległ skróceniu o 13 dni.

**\*Analizy porównawczej dokonano z danymi skorygowanymi. Zmiany zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 września 2022 roku.**

**Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę**

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Grupy jest stabilna. Chociaż realizacja kontraktów, w których dostawy oczekiwane są w drugiej połowie bieżącego roku, generuje istotne zapotrzebowanie na kapitał obrotowy, a wpływ znaczącej kwoty należności prognozowany jest dopiero na koniec bieżącego roku, to prowadzona przez Grupę działalność nie jest zagrożona. Po trzech kwartałach 2022 roku wynik Grupy jest dodatni, a EBITDA wyniosła prawie 60 mln zł, co gwarantuje finansowanie działalności bieżącej w oparciu o dotychczasową strukturę kapitałów Grupy i kapitałów zewnętrznych. Pozostałe czynniki o jednorazowym charakterze zostały opisane w punkcie powyżej. Epidemia wirusa SARS-CoV-2 nie miała istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy na koniec III kwartału 2022 roku.

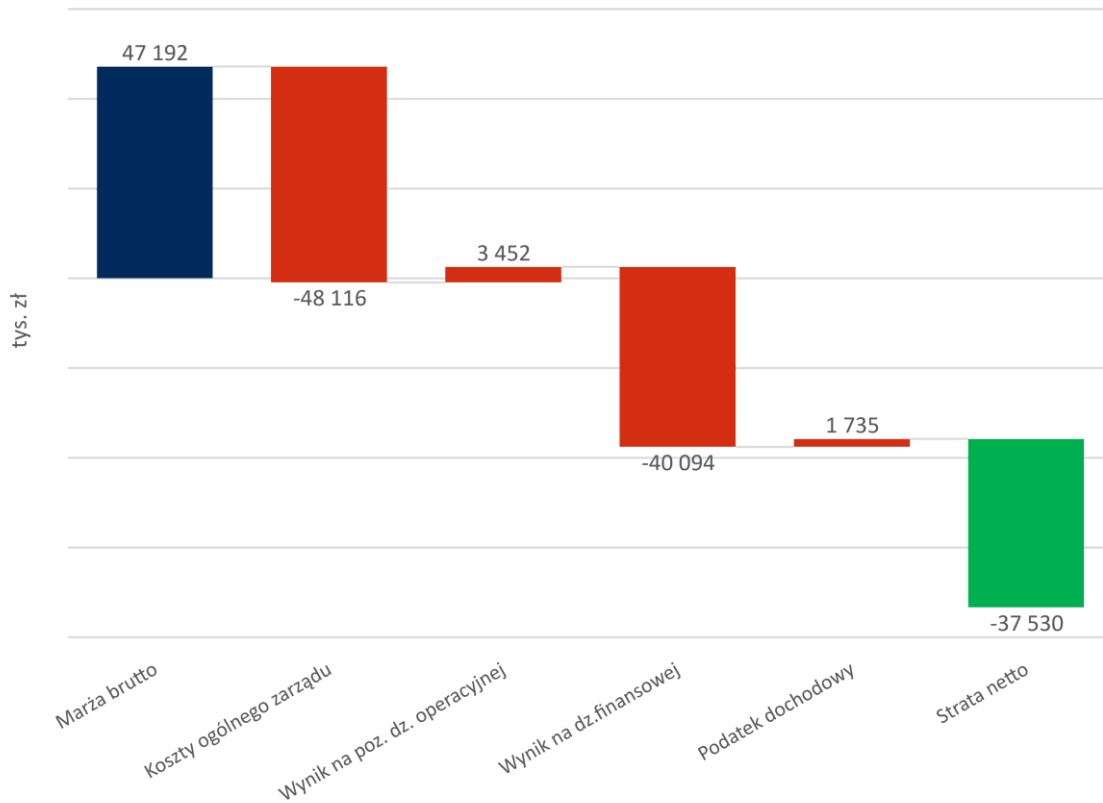
## **Komentarz do wyników Jednostki Dominującej osiągniętych w III kwartałach 2022 roku zawierający czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe**

Wartość przychodów ze sprzedaży w trzech kwartałach 2022 r. wyniosła 619,9 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego jest niższa o 62,5 mln zł (-9,2%). Spółka odnotowała stratę w wysokości 37,5 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego zysk wyniósł 33,2 mln zł (-213,1%). Wartość EBITDA wyniosła 25,8 mln zł i była o 55,2 mln zł niższa niż w trzech kwartałach roku 2021 (-68,2%). Wartość sumy bilansowej zmniejszyła się o 103,8 mln zł (-5,6%) do kwoty 1 743,1 mln zł. Wartość księgową jednej akcji wynosi 10,03 zł.

Na powyższe wyniki Jednostki Dominującej główny wpływ miała wartość marży na sprzedaży, która po trzech kwartałach 2022 roku wyniosła 47,2 mln zł, czyli o 53,2 mln zł mniej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego; w ujęciu procentowym marża jest niższa o 7,1 punktów procentowych i wyniosła 7,6 %. Niższa wartość zrealizowanej marży jest konsekwencją wielu czynników związanych z aktualną sytuacją polityczno- gospodarczą w kraju i na świecie. Wywołana przez Rosję wojna negatywnie oddziałuje na działalność Jednostki Dominującej, powodując ograniczenia w dostępności materiałów i komponentów, zaburzenia w łańcuchach dostaw, niekontrolowany wzrost cen paliw i energii, a przede wszystkim osłabienie PLN w stosunku do EUR i USD, co bezpośrednio przyczyniło się do wzrostu kosztów materiałowych. Pomimo dużych zmian cen komponentów na rynkach światowych, dzięki polityce gwarantowania cen materiałów określanych jako strategiczne, ceny komponentów wyrażone w walutach naturalnych są utrzymywane na poziomach zgodnych z założeniami budżetowymi. Przyczyną obniżenia marży jest przede wszystkim wzrost kursu EURPLN; aktualnie realizowane Umowy zakładały kurs EURPLN w okolicach 4,4 kiedy zakupy dokonywane w roku bieżącym miały kurs rozliczeniowy na poziomie około 4,8.

Pozostałe czynniki mające wpływ na wyniki Jednostki Dominującej przedstawiają się następująco:

- harmonogram realizowanych projektów i wynikający z niego terminarz sprzedaży pojazdów w analizowanym okresie, w tym szczególnie przesunięcie w sprzedaży lokomotyw DRAGON MST na ostatnie tygodnie br.,
- wyższe o ponad 30 mln zł w stosunku do ubiegłorocznych danych koszty finansowe, co wynika częściowo ze wzrostu wolumenu finansowania zewnętrznego, ale przede wszystkim z podniesienia wartości stóp procentowych,
- ponad dwukrotnie niższa w stosunku do danych ubiegłorocznych wartość przychodów operacyjnych, co wynikało przede wszystkim z faktu, iż w 2021 roku Newag S.A otrzymała z Wojewódzkiego Urzędu Pracy w Krakowie kwotę 5.159.088,71 zł na rzecz ochrony miejsc pracy ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych.
- spadek, porównując do danych z 2021 roku, o ponad 3 mln zł kosztów ogólnego zarządu.



Ocena sytuacji finansowej Emitenta została dokonana na podstawie analizy wskaźników finansowych (wskaźniki 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 Emitenta wyników finansowych na przestrzeni trzech kwartałów roku 2022 i 2021.

Zaprezentowane przez Spółkę 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 Emitenta i w opinii Spółki pozwala na optymalną ocenę osiągniętych wyników finansowych.

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

Poniższa tabela zawiera wartość wskaźników rentowności wraz z odniesieniem do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	3Q2022	3Q2021*
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	4,2%	11,9%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	= zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	0,1%	8,3%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	-6,3%	6,5%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	-6,1%	4,9%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	-2,2%	1,8%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	-8,3%	6,6%



Rentowność III kwartałów br. jest niższa w porównaniu do analogicznego okresu roku 2021. Przyczyny zostały omówione powyżej.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	3Q2022	3Q2021*
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	74,1%	72,6%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	286,4%	265,6%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	68,9%	64,3%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	5,2%	8,3%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,9	1,0
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,3	0,5

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł o 1,5 punktu procentowego w porównaniu do analogicznego okresu roku 2021. W ujęciu nominalnym, zadłużenie ogółem wzrosło o 49,8 mln zł. Wartość wskaźnika zadłużenia długoterminowego zmniejszyła się o 3,1 punktu procentowego (-63,1 mln zł). W ujęciu wartościowym, zadłużenie krótkoterminowe Spółki wzrosło w stosunku do analogicznego okresu roku 2021, o 13,3 mln zł, do kwoty 1 201,7 mln zł, w tym:

- wzrost zadłużenia z tyt. kredytów i pożyczek o 75,9 mln zł,
- wzrost zadłużenia z tyt. leasingu o 13 mln zł,
- spadek zadłużenia z tyt. dostaw o 85,6 mln zł.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	3Q2022	3Q2021*
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 270	300,7	190,3
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 270	148,1	251,6
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 270	133,1	154,8

Wydłużeniu uległ wskaźnik rotacji zapasów o 111 dni. Jest to bezpośrednią konsekwencją harmonogramu realizacji dwóch umów: dostaw lokomotyw DRAGON MST dla PKP CARGO S.A. oraz elektrycznych zespołów trakcyjnych dla warszawskiej SKM. Na koniec III kwartału 2022 roku wyprodukowanych było 20 lokomotyw i 4 na końcowych etapach montażu, a wartość tej części zapasów przekraczała 280 mln zł, co stanowi około 60 % wartości produkcji w toku. Wartość zapasu materiałów zwiększyła się w stosunku do danych III kwartału 2021 roku o 3,9 mln zł, natomiast wartość produkcji w toku o 206 mln zł.

Porównując dane III kwartału 2022 roku do analogicznych z ubiegłego roku: wskaźnik inkasa należności uległ skróceniu o 104 dni, a wskaźnik spłaty zobowiązań handlowych uległ skróceniu o prawie 22 dni.

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Jednostki Dominującej jest stabilna. W konsekwencji planowanej na ostatnie tygodnie roku sprzedaży lokomotyw DRAGON dla PKP CARGO S.A. znacznie obniży się wartość zapasów i jednocześnie poziom zewnętrznego zadłużenia oraz skorelowanych z tym kosztów finansowych. Epidemia wirusa SARS-CoV-2 nie miała istotnego wpływu na wyniki finansowe Spółki na koniec III kwartału 2022 roku.

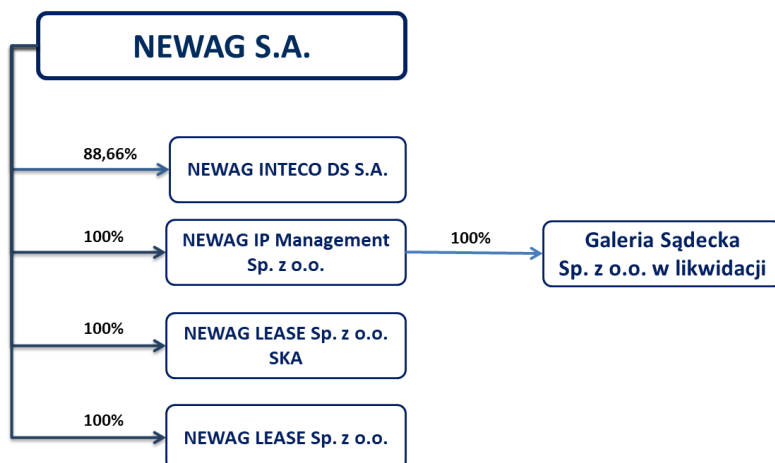
**\*Analizy porównawczej dokonano z danymi skorygowanymi. Zmiany zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 września 2022 roku.**

## Struktura Grupy Kapitałowej NEWAG oraz opis zmian w jej strukturze

Na dzień publikacji raportu, oprócz NEWAG S.A. (Jednostka Dominująca, Emitent, Spółka, NEWAG) w skład Grupy Kapitałowej NEWAG (Grupa, Grupa Kapitałowa) wchodzi:

- 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. w likwidacji.

W analizowanym okresie nie zaszły zmiany w organizacji i strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta.



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 50001:2018.

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

### Zmiany w Radzie Nadzorczej Emitenta w okresie III kwartału 2022 roku

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

Przewodniczący	Pani Katarzyna Szwarc
Wiceprzewodniczący	Pan Piotr Chajderowski
Sekretarz	Pani Agnieszka Pyszczek
Członek	Pan Piotr Palenik
Członek	Pani Katarzyna Polak

### Zmiany w składzie Komitetu Audytu w okresie III kwartału 2022 roku

W Komitecie Audytu Emitenta nie zaszły zmiany. Na dzień publikacji raportu, w skład Komitetu wchodzi:

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

### Zmiany w Zarządzie Emitenta w okresie III kwartału 2022 roku

W Zarządzie Emitenta nie zaszyły zmiany. Na dzień publikacji raportu Zarząd Spółki jest trzyosobowy:

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

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 Jednostkę Dominującą.

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

**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.).

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



## Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej NEWAG

### ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

Do najważniejszych czynników zewnętrznych związanych ze specyfiką działalności 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 uruchomienia funduszy europejskich w ramach Europejskiego Planu Odbudowy, które w swoim założeniu miały finansować rozwój transportu kolejowego,
- 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,
- stopy procentowe, stopa inflacji, zmiany kursów walutowych i inne czynniki makroekonomiczne.

### 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 Sp. z o.o. 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:

- ograniczone doświadczenie w realizacji kontraktów eksportowych,
- ograniczone doświadczenie w zakresie homologacji pojazdów za granicą.

## Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2022 rok

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych dla Spółki i Grupy Kapitałowej na rok 2022.

## Wskazanie akcjonariuszy NEWAG S.A. posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

Akcjonariat Spółki wg wiedzy Spółki opartej na przekazywanych informacjach od akcjonariuszy na dzień 23.09.2022 r., tj. dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego - raportu za I półrocze 2022 roku oraz na dzień przekazania raportu za III kwartał 2022 roku, tj. 18.11.2022 r. kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji/Liczba głosów stan na 18.11.2022	% głosów na WZ 18.11.2022	% udział w kapitale zakładowym 18.11.2022	Liczba Akcji/Liczba głosów stan na 23.09.2022	% głosów na WZ 23.09.2022	% udział w kapitale zakładowym 23.09.2022
Jakubas Investment Sp. z o.o oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z dnia 03.07.2015* **	24 380 391	54,18	54,18	24 380 391	54,18	54,18
NATIONALE NEDERLANDEN OFE (dawniej ING OFE)**	3 974 327	8,83	8,83	3 974 327	8,83	8,83
PZU OFE**	3 274 363	7,28	7,28	3 274 363	7,28	7,28
Metlife OFE**	2 259 958	5,02	5,02	2 259 958	5,02	5,02
AVIVA OFE**	2 250 000	5,00	5,00	2 250 000	5,00	5,00
Pozostali**	8 860 962	19,69	19,69	8 860 962	19,69	19,69
Razem	45.000.001	100,00	100,00	45.000.001	100,00	100,00

\*Porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie łączące Pana Zbigniewa Jakubasa wraz z podmiotem zależnym Jakubas Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Pana Zbigniewa Konieczka wraz z podmiotem zależnym Sestesso sp. z o.o. z siedzibą w Młodowie oraz Pana Bogdana Borka wraz z podmiotem zależnym Immovent sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu. Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę i przekazanym do publicznej wiadomości raportem bieżącym 4/2022 łączny udział Stron Porozumienia wynosi 24 380 391 sztuk akcji reprezentujących 54,18 % 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 4.073.362 sztuk akcji stanowiących 9,05% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- Pan Zbigniew Konieczek wraz z podmiotem zależnym - Sestesso Sp. z o.o. posiada 1.167.866 sztuk akcji stanowiących 2,6% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- Pan Bogdan Borek poprzez podmiot zależny - Immovent Sp. z o. o. posiada 570.425 sztuk akcji stanowiących 1,27% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów.

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

Od dnia publikacji raportu za I półrocze 2022 roku, tj. 23.09.2022 r. do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie otrzymała informacji o zmianie stanu posiadania akcji Emitenta przez akcjonariuszy Spółki, w tym uczestników porozumienia pisemnego z dnia 3 lipca 2015 roku.

## Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta oparte na przekazywanych informacjach na dzień 23.09.2022 r., tj. dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego - raportu za I półrocze 2022 roku oraz na dzień przekazania raportu za III kwartał 2022 roku, tj. 18.11.2022 r. kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Stan posiadania na 18.11.2022	Stan posiadania na 23.09.2022
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.

Od dnia publikacji raportu za I półrocze 2022 roku, tj. 23.09.2022 r. do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie otrzymała informacji o zmianie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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.

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

## Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, gdzie stroną jest Emitent lub jednostka od niego zależna

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”).

Przedmiotowe sprawy toczą się od roku 2013. Wedle wiedzy Spółki status przedmiotowych spraw, w porównaniu do stanu z dnia 23.09.2022 roku, tj. publikacji raportu okresowego za I półrocze 2022 roku, nie zmienił się, tj. w ramach ponownego rozpoznania spraw nie wydano decyzji lub postanowień kończących sprawy. Szczegółowy przebieg przedmiotowych spraw w okresie wcześniejszym podano w jednostkowym raporcie rocznym za 2021 rok oraz skonsolidowanym raporcie rocznym za rok 2021.

W III kwartale 2022 roku nie toczyły się inne istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej.

## **Informacje o zawarciu przez Emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

NEWAG S.A. nie zawierał w okresie sprawozdawczym transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

## **Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji –łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od Emitenta**

Jednostka Dominująca nie udzielała w okresie III kwartałów 2022 roku poręczeń i gwarancji, zarówno podmiotom powiązаныm, jak i podmiotom spoza Grupy Kapitałowej, których łączna wartość byłaby znacząca dla Spółki (w tym wartość poręczeń i gwarancji udzielonych łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu).

W okresie trzech kwartałów 2022 roku Emitent korzystał z limitu kredytowego zapewnianego przez Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, który był przedłużany na mocy zawieranych aneksów i obowiązywał przez cały okres trzech kwartałów. Tym samym udzielone przez spółki NEWAG IP Management Sp. z o.o. oraz NEWAG Lease sp. z o.o. SKA Emitentowi poręczenia wykonania zobowiązań wynikających z przedmiotowej umowy kredytowej na rzecz Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie były utrzymywane przez cały okres trzech kwartałów 2022 roku. Wartość poręczenia stanowi kwotę 337,5 mln zł. Poręczenia zostały udzielone w ramach Grupy Kapitałowej bez odrębnego wynagrodzenia ze strony Emitenta na rzecz spółek udzielających poręczenia. W dniu 26 lipca 2022 roku przedłużono okres obowiązywania opisanej powyżej umowy kredytowej, o czym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 22/2022.

W dniu 2 czerwca 2022 roku Emitent zawarł z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. aneks do Umowy Poręczenia z dn. 30.06.2017 r. dotyczący zabezpieczenia spłaty wierzytelności przysługujących Bankowi Handlowemu S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu kredytu udzielonego Newag Lease Sp. z o.o. S.K.A. Na mocy niniejszego aneksu przedłużono okres obowiązywania udzielonego poręczenia do dnia 31.12.2023 r. Wartość poręczenia stanowi kwotę 42 mln zł.

Jednostki zależne od Emitenta nie udzielały w okresie trzech kwartałów 2022 roku gwarancji i poręczeń, zarówno podmiotom powiązаныm, jak i podmiotom spoza Grupy Kapitałowej, których wartość byłaby znacząca (w tym wartość poręczeń i gwarancji udzielonych łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu).

## **Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie III kwartałów 2022 roku**

Najważniejsze umowy zawarte przez Jednostkę Dominującą z klientami w okresie III kwartałów 2022 r.:

- w dniu 8 lutego 2022 roku, Emitent otrzymał od Województwa Zachodniopomorskiego kolejne oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji przewidzianej umową, o której informowano raportem bieżącym nr 9/2020. Przedmiotem opcji jest zamówienie dodatkowych pięciu egzemplarzy dwunapędowych zespołów trakcyjnych. łączna wartość opcji wynosi 100 mln zł netto. Na skutek skorzystania z prawa z opcji wartość Umowy ulega zwiększeniu do kwoty 240 mln zł netto. Dostawy ZT stanowiące przedmiot opcji zostaną zrealizowane do dnia 20 grudnia 2022 roku. Emitent informował o otrzymanym oświadczeniu raportem bieżącym nr 2/2022.
- w dniu 10 maja 2022 roku Emitent otrzymał od Łódzkiej Kolei Aglomeracyjnej Sp. z o.o. oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji przewidzianej umową, o której informowano raportem bieżącym nr 17/2021. Przedmiotem opcji jest zamówienie dwóch dodatkowych dwunapędowych zespołów trakcyjnych wraz ze świadczeniem usług utrzymania. łączna wartość opcji wynosi 55,7 mln zł netto. Na skutek skorzystania z prawa opcji wartość Umowy ulega zwiększeniu do kwoty 139,25 mln zł netto. Dostawy ZT stanowiące przedmiot opcji zostaną zrealizowane w terminie 18 miesięcy od dnia złożenia oświadczenia o skorzystaniu z prawa opcji, jednak nie wcześniej niż po dostawie ostatniego ZT w ramach zamówienia podstawowego. Emitent informował o otrzymanym oświadczeniu raportem bieżącym nr 8/2022.

- w dniu 24 czerwca 2022 roku Emitent zawarł umowę z CARGO UNIT Sp. z o.o. na wykonanie modernizacji 15 lokomotyw spalinowych wraz ze świadczeniami dodatkowymi. Modernizacje lokomotyw będą wykonywane w latach 2023-2024 zgodnie z ustalonym harmonogramem. Łączna wartość Umowy wynosi 78,75 mln zł netto. Emitent informował o zawartej umowie raportem bieżącym nr 19/2022.
- w dniu 8 lipca 2022 roku Emitent zawarł umowy z Województwem Podkarpackim, których przedmiotem jest dostawa łącznie 12 zespołów trakcyjnych, w tym 8 elektrycznych zespołów trakcyjnych i 4 dwunapędowych zespołów trakcyjnych, wraz ze świadczeniami dodatkowymi, w tym dostawą symulatora jazdy oraz utrzymania zespołów trakcyjnych do przeglądu P4. Szacunkowa wartość umów wynosi 337,9 mln zł. Emitent informował o zawartej umowie raportem bieżącym nr 20/2022.
- w dniu 12 lipca 2022 roku Emitent zawarł z RAIL CAPITAL PARTNERS Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy pięć indywidualnych umów sprzedaży wraz z umowami serwisowania. Przedmiotem umów jest sprzedaż łącznie 5 lokomotyw elektrycznych wraz ze świadczeniem usług utrzymania przez okres 10 lat. Szacunkowa wartość Umów Indywidualnych wynosi 79,7 mln zł netto. Ponadto, Umowy Indywidualne przewidują możliwość zlecenia utrzymania korekcyjnego oraz przeglądów planowych w zakresie poziomów P3 oraz P4. Emitent informował o zawartych umowach raportem bieżącym nr 21/2022.
- w dniu 23 sierpnia 2022 roku Emitent zawarł umowę z Województwem Pomorskim na dostawę dwóch wielocłonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych wraz ze świadczeniami dodatkowymi. Umowa przewiduje prawo opcji dla Zamawiającego zamówienia do dwudziestu dziewięciu dodatkowych elektrycznych zespołów trakcyjnych. Zamawiający planuje powiadomienie Spółki o ewentualnym skorzystaniu z prawa opcji nie później, niż do dnia 31 marca 2023 roku. Dostawy elektrycznych zespołów trakcyjnych objęte zakresem podstawowym Umowy będą wykonywane w terminach 24 lub 36 miesięcy od zawarcia Umowy w zależności od konfiguracji danego EZT. W razie skorzystania przez Zamawiającego z opcji zamówienia dodatkowych EZT strony ustalą odrębny harmonogram dostaw, z zastrzeżeniem, że dostawa wszystkich EZT objętych opcją powinna zostać zakończona w terminie 54 miesięcy od otrzymania przez Spółkę oświadczenia o skorzystaniu z opcji. Wartość umowy wynosi 56,9 mln zł netto, co stanowi wynagrodzenie za wykonanie wszystkich zobowiązań umownych. Wartość umowy z uwzględnieniem prawa opcji w całości wynosi 904,9 mln zł netto. Emitent informował o zawartej umowie raportem bieżącym nr 23/2022.
- w dniu 16 września 2022 roku Spółka w konsorcjum ze spółką zależną NEWAG Lease sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Nowym Sączu (łącznie jako „Konsorcjum”) zawarły z PKP Cargo Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie aneks do umowy na dostawę lokomotyw elektrycznych, o której Spółka informowała raportami bieżącymi nr 26/2019 oraz 21/2021 („Umowa”). Przedmiotem aneksu do Umowy jest zmiana terminów dostaw lokomotyw w ten sposób, że:
  - Spółka w roku 2022 będzie zobowiązana dostarczyć 9 lokomotyw (zamiast 12 przewidzianych uprzednio),
  - Spółka w roku 2023 będzie zobowiązana dostarczyć 12 lokomotyw,
  - Spółka w roku 2024 będzie zobowiązana dostarczyć 3 lokomotywy.
 Wcześniejsza dostawa lokomotyw wymaga odrębnego uzgodnienia stron. Dotychczas na podstawie Umowy dostarczono 7 lokomotyw. Zawarcie aneksu wynika głównie z trudności w procesie homologacyjnym lokomotyw wywołanych pandemią wirusa Sars-CoV-2 oraz zmianami wymagań obowiązujących w Republice Czeskiej oraz Republice Słowacji. Pozostałe warunki Umowy nie ulegają istotnym zmianom. Spółka informowała o zawartym aneksie raportem bieżącym nr 24/2022.

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

- modernizacje lokomotyw spalinowych na typ 6Dg oraz 15D,
- naprawy awaryjne i powypadkowe,
- inne usługi serwisowe.

Łączna wartość wspomnianych umów to kwota **89,8 mln zł**.

### **Umowy kredytowe / finansowe**

#### Pożyczki udzielone Emitentowi

W dniu 11 lutego 2022 roku Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest udzielenie Emitentowi pożyczki przez spółkę zależną NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA w wysokości 10 mln zł. Termin spłaty pożyczki to 10.02.2023 roku.



W dniu 25 lutego 2022 roku Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest udzielenie Emitentowi pożyczki przez spółkę zależną NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA w wysokości 12 mln zł. Termin spłaty pożyczki to 24.02.2023 roku.

W dniu 14 marca 2022 roku Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest udzielenie Emitentowi pożyczki przez spółkę zależną NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA w wysokości 37 mln zł. Termin spłaty pożyczki to 13.03.2023 roku.

W dniu 28 marca 2022 roku Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest udzielenie Emitentowi pożyczki przez spółkę zależną NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA w wysokości 22 mln zł. Termin spłaty pożyczki to 27.03.2023 roku.

W dniu 28 kwietnia 2022 roku Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest udzielenie Emitentowi pożyczki przez spółkę zależną NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA w wysokości 25 mln zł. Termin spłaty pożyczki to 27.04.2023 roku.

W dniu 13 maja 2022 roku Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest udzielenie Emitentowi pożyczki przez spółkę zależną NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA w wysokości 28 mln zł. Termin spłaty pożyczki to 12.05.2023 roku.

W dniu 27 maja 2022 roku Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest udzielenie Emitentowi pożyczki przez spółkę zależną NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA w wysokości 23,5 mln zł. Termin spłaty pożyczki to 26.05.2023 roku.

W dniu 31 maja 2022 roku Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest udzielenie Emitentowi pożyczki przez spółkę zależną NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA w wysokości 25 mln zł. Termin spłaty pożyczki to 05.05.2023 roku.

W dniu 31 maja 2022 roku Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest udzielenie Emitentowi pożyczki przez spółkę zależną NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA w wysokości 25 mln zł. Termin spłaty pożyczki to 15.05.2023 roku.

W dniu 31 maja 2022 roku Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest udzielenie Emitentowi pożyczki przez spółkę zależną NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA w wysokości 24,5 mln zł. Termin spłaty pożyczki to 30.05.2023 roku.

W dniu 3 czerwca 2022 roku Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest udzielenie Emitentowi pożyczki przez spółkę zależną NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA w wysokości 26 mln zł. Termin spłaty pożyczki to 02.06.2023 roku.

W dniu 3 czerwca 2022 roku Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest udzielenie Emitentowi pożyczki przez spółkę zależną NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA w wysokości 24 mln zł. Termin spłaty pożyczki to 10.04.2023 roku.

W dniu 3 czerwca 2022 roku Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest udzielenie Emitentowi pożyczki przez spółkę zależną NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA w wysokości 22,5 mln zł. Termin spłaty pożyczki to 20.04.2023 roku.

W dniu 14 czerwca 2022 roku Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest udzielenie Emitentowi pożyczki przez spółkę zależną NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA w wysokości 18,5 mln zł. Termin spłaty pożyczki to 13.06.2023 roku.

W dniu 18 lipca 2022 roku Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest udzielenie Emitentowi pożyczki przez spółkę zależną NEWAG LEASE sp. z o.o. S.K.A. w wysokości 6,5 mln zł. Termin spłaty pożyczki to 17.07.2023 roku.

W dniu 29 lipca 2022 roku Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest udzielenie Emitentowi pożyczki przez spółkę zależną NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA w wysokości 19 mln zł. Termin spłaty pożyczki to 28.07.2023 roku.

W dniu 5 września 2022 roku Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest udzielenie Emitentowi pożyczki przez spółkę zależną NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA w wysokości 10,5 mln zł. Termin spłaty pożyczki to 04.09.2023 roku.

W dniu 8 września 2022 roku Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest udzielenie Emitentowi pożyczki przez spółkę zależną NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA w wysokości 8,5 mln zł. Termin spłaty pożyczki to 07.09.2023 roku.

W dniu 13 września 2022 roku Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest udzielenie Emitentowi pożyczki przez spółkę zależną NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA w wysokości 6,5 mln zł. Termin spłaty pożyczki to 12.09.2023 roku.

#### Aneksy do umów kredytowych

W dniu 3 marca 2022 roku Spółka wraz ze spółką zależną NEWAG Lease sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Nowym Sączu („NL”) zawarły z Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) aneks do umowy kredytowej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 9/2021 („Umowa Kredytu”). Przedmiotem Umowy Kredytu jest ustanowienie przez Bank dla Spółki i NL limitu finansowania, na podstawie którego Spółka i NL mogą korzystać z kredytu celowego w ramach współfinansowania wykonania przedmiotu umowy zawartej wspólnie przez Spółkę i NL, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 26/2019 („Umowa Dostawy”). W związku ze zmianą terminów dostaw lokomotyw w ramach Umowy Dostawy, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 21/2021, powstała potrzeba dostosowania terminów spłaty kredytu do zmienionych terminów dostaw lokomotyw. Przedmiotem aneksu do Umowy Kredytu jest zmiana harmonogramu spłaty kredytu oraz wydłużenie terminu ostatecznej spłaty kredytu do dnia 11.07.2023 roku celem ich dostosowania do zmienionych terminów dostaw lokomotyw objętych przedmiotem Umowy Dostawy. Oprocentowanie kredytu oraz prowizje Banku, w tym prowizja z tytułu aneksu, zostały ustalone na warunkach rynkowych (raport bieżący nr 3/2022).

W dniu 2 czerwca 2022 roku spółka zależna NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA zawarła z Bank Handlowy w Warszawie S.A. Aneks nr 6 do Umowy o Kredyt Odnawialny z dnia 30.06.2017 r., na mocy którego Spółka jako Kredytobiorca zobowiązuje się spłacić Kredyt w wysokości 35 mln zł wraz ze wszystkimi należnościami do dnia 02.06.2023 r.

W dniu 26 lipca 2022 roku Spółka oraz Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie zawarły aneks do umowy kredytowej, o której Spółka informowała raportami bieżącymi nr 14/2016, 4/2017, 8/2018, 8/2019, 3/2020 i 20/2021. Przedmiotem aneksu do Umowy jest przedłużenie obowiązywania linii kredytowej do dnia 31.07.2023 r., zapewniającej kredytowanie na potrzeby bieżącej działalności oraz dostępność gwarancji bankowych niezbędnych do zabezpieczenia zobowiązań kontraktowych. W ramach przyznanej linii kredytowej, której łączna wartość nie przekroczy 225.000.000,00 zł, Spółka może w okresie do 31.07.2023 r., po spełnieniu określonych w Umowie przesłanek, korzystać z następujących produktów bankowych:

- 1) kredytu w rachunku bieżącym, który nie przekroczy 130.000.000,00 zł
- 2) zlecenia Bankowi udzielania gwarancji bankowych z łącznym limitem 215.000.000,00 zł.

Oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym, opłaty z tytułu udzielanych gwarancji oraz prowizję z tytułu aneksu ustalono na warunkach rynkowych. Pozostałe postanowienia Umowy, w tym zabezpieczenia wiarytelności Banku, nie uległy zmianom na skutek aneksu i nie odbiegają od postanowień stosowanych powszechnie dla tego typu umów. Umowa zapewnia Spółce stabilne finansowanie działalności.

#### Pożyczki w Grupie

W dniu 14 stycznia 2022 roku spółka zależna NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA jako pożyczkobiorca zawarła ze spółką zależną NEWAG IP Management Sp. z o.o. jako pożyczkodawcą aneks do Umowy Pożyczki zawartej w dniu 20.01.2021 r. przedmiotem, którego było przedłużenie terminu spłaty pożyczki do dnia 13.01.2023 r. Pozostałe warunki umowy pożyczki nie uległy zmianie.

W dniu 14 marca 2022 roku spółka zależna NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA jako pożyczkobiorca zawarła ze spółką zależną NEWAG IP Management Sp. z o.o. jako pożyczkodawcą Umowę Pożyczki na kwotę 12,2 mln zł z terminem spłaty do 13.03.2023 r.

W dniu 29 marca 2022 roku spółka zależna NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA jako pożyczkodawca zawarła ze spółką NEWAG INTECO DS. S.A. jako pożyczkobiorcą Umowę Pożyczki na kwotę 500 tys. zł z terminem spłaty do 30.12.2022 r. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i oprocentowane wg stawki WIBOR 1Y + marża rynkowa. Ponadto, Strony aneksowały następujące umowy pożyczek:

- aneks nr 2 do Umowy Pożyczki zawartej w dniu 20.05.2021 r. przedmiotem, którego było przedłużenie terminu spłaty pożyczki do dnia 30.06.2022 r. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.
- aneks nr 1 do Umowy pożyczki zawartej w dniu 17.11.2021 r. przedmiotem, którego było przedłużenie terminu spłaty pożyczki do dnia 30.06.2022 r. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie

W dniu 12 maja 2022 roku spółka zależna NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA jako pożyczkobiorca zawarła ze spółką zależną NEWAG IP Management Sp. z o.o. jako pożyczkodawcą aneks do Umowy Pożyczki zawartej w dniu 28.05.2020 r. przedmiotem, którego było przedłużenie terminu spłaty pożyczki do dnia 12.05.2023 r. Pozostałe warunki umowy pożyczki nie uległy zmianie.

W dniu 2 czerwca 2022 roku spółka zależna NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA jako pożyczkobiorca zawarła ze spółką zależną NEWAG IP Management Sp. z o.o. jako pożyczkodawcą aneks do Umowy Pożyczki zawartej w dniu 18.06.2020 r. przedmiotem, którego było przedłużenie terminu spłaty pożyczki do dnia 02.06.2023 r. Pozostałe warunki umowy pożyczki nie uległy zmianie.

W dniu 14 czerwca 2022 roku spółka zależna NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA jako pożyczkobiorca zawarła ze spółką zależną NEWAG IP Management Sp. z o.o. jako pożyczkodawcą Umowę Pożyczki na kwotę 10 mln zł z terminem spłaty do 13.06.2023 r.

W dniu 20 czerwca 2022 roku spółka zależna NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA jako pożyczkodawca zawarła ze spółką NEWAG INTECO DS. S.A. jako pożyczkobiorcą następujące aneksy do umów pożyczek:

- aneks nr 3 do Umowy Pożyczki zawartej w dniu 20.05.2021 r. przedmiotem, którego było przedłużenie terminu spłaty pożyczki do dnia 30.06.2023 r. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.
- aneks nr 2 do Umowy pożyczki zawartej w dniu 17.11.2021 r. przedmiotem, którego było przedłużenie terminu spłaty pożyczki do dnia 30.06.2023 r. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

W dniu 18 lipca 2022 roku spółka zależna NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA jako pożyczkobiorca zawarła ze spółką zależną NEWAG IP Management Sp. z o.o. jako pożyczkodawcą Umowę Pożyczki na kwotę 6 mln zł z terminem spłaty do 17.07.2023 r.

W dniu 5 września 2022 roku spółka zależna NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA jako pożyczkobiorca zawarła ze spółką zależną NEWAG IP Management Sp. z o.o. jako pożyczkodawcą Umowę Pożyczki na kwotę 10,5 mln zł z terminem spłaty do 04.09.2023 r.

W dniu 12 września 2022 roku spółka zależna NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA jako pożyczkobiorca zawarła ze spółką zależną NEWAG IP Management Sp. z o.o. jako pożyczkodawcą aneks do Umowy Pożyczki zawartej w dniu 14.09.2021 r. przedmiotem, którego było przedłużenie terminu spłaty pożyczki do dnia 12.09.2023 r. Pozostałe warunki umowy pożyczki nie uległy zmianie.

## Zatrudnienie

Na koniec okresu sprawozdawczego zatrudnienie w Jednostce Dominującej wyniosło 1229 osób w porównaniu z 1237 na dzień 30.06.2022 r.

## Najważniejsze wydarzenia

We wrześniu br. Emitent, jako pierwsza firma w Europie, otrzymał certyfikat Gold Quality Performance Level potwierdzający spełnienie wymagań standardu ISO/TS 22163 (IRIS) na najwyższym możliwym poziomie. To prestiżowe wyróżnienie zostało przyznane przez organ wykonawczy IRIS Management Center (IMC) Europejskiego Stowarzyszenia Przemysłu Kolejowego (UNIFE) w powiązaniu z procesem certyfikacji realizowanym przez Bureau Veritas Certification.

W trzecim kwartale 2022 roku Emitent dostarczył 10 pojazdów Impuls II w wersji pięciocłonowej dla SKM Warszawa. W lipcu br. został złożony wniosek do ERA (tj. European Agency for Railways) o wydanie zezwolenia dla lokomotywy dwusystemowej Dragon. Emitent w dalszym ciągu oczekuje na uzyskanie zezwolenia.

W okresie III kwartałów 2022 r. poza zdarzeniami wskazanymi w niniejszym raporcie nie wystąpiły inne zdarzenia, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej Spółki i ich zmian oraz oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową NEWAG.

### **Zdarzenia po 30.09.2022 r. mogące mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy i Emitenta oraz inne zdarzenia**

W dniu 3 października 2022 roku Emitent oraz Bank Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie zawarły umowę o kredyt odnawialny w rachunku bieżącym w wysokości 20 mln zł. Ostateczny termin spłaty kredytu ustalono na dzień 02.10.2023 r. Oprocentowanie kredytu oraz prowizje Banku zostały ustalone na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem roszczeń Banku z tytułu umowy jest weksel in blanco. Umowa zapewnia spółce stabilne finansowanie działalności.

### **Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez jego Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Podstawowe ryzyka, a także cele i zasady zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Emitenta nie zmieniły się w stosunku do opublikowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy NEWAG za 2021 rok z dnia 27 kwietnia 2022 roku.

#### **Stopy procentowe**

Grupa narażona jest na ryzyko stóp procentowych w związku z korzystaniem z kredytów bankowych oraz pożyczek oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej WIBOR. Po listopadowym posiedzeniu Rady Polityki Pieniężnej stopy procentowe pozostały bez zmian drugi miesiąc z rzędu, ale nie wygląda to na formalne zakończenie cyklu podwyżek. Aktualnie główna stopa referencyjna NBP wynosi 6,75%. W dalszym ciągu inflacja rośnie, a jej szczyt dopiero przed nami. Wysoki poziom inflacji notowany w ostatnich miesiącach może przyczynić się do zmian wysokości stóp procentowych, co przekłada się na wysokość płaconych odsetek od kredytów, pożyczek oraz z tytułu leasingu. Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa nie posiada narzędzi zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych. Zadłużenie z tyt. kredytów oraz leasingu finansowego wyniosło 535,7 mln zł na dzień 30.09.2022 r.

#### **Kursy walut**

W konsekwencji realizacji zarówno eksportu jak i importu Grupa jest naturalnie narażona na ryzyko kursów walutowych. W okresie trzech kwartałów 2022 roku Grupa nie zawierała transakcji zabezpieczających kursy walut. Na dzień bilansowy należności walutowe Grupy wynoszą 9,9 mln EUR. Zobowiązania walutowe na koniec omawianego okresu, dla największych pozycji wynoszą odpowiednio:

EUR	13,6 mln
USD	73 tys.
CHF	72 tys.
CZK	25 tys.

W okresie III kwartału br. wartość zakupów wyrażonych w EUR wyniosła 17,1 mln.

#### **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. 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 Grupy z tyt. dostaw i usług wynoszą na dzień bilansowy 345,6 mln zł.

#### **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. Na dzień bilansowy, tj. 30.09.2022 roku Grupa posiada następujące zobowiązania:

- z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 400,2 mln zł,
- z tytułu leasingu w kwocie 135,5 mln zł,
- z tytułu dostaw robót i usług 231,2 mln zł.

#### **Kształtowanie się cen materiałów i komponentów**

W zakresie cen kupowanych komponentów i części Grupa zawiera umowy z dostawcami dedykowane realizowanym projektom, co mityguje ryzyko wzrostu cen w trakcie realizacji kontraktu. Praktyka ta stosowana jest dla komponentów i części stanowiących średnio 80% kosztów materiałowych projektów. Stal, odkuwki oraz wyroby hutnicze z kolei są kontraktowane z wyprzedzeniem dwóch kwartałów i bieżąca sytuacja rynkowa w dalszym ciągu wpływa na poziom cen. Grupa zabezpieczyła ich dostawy do końca pierwszego kwartału 2023 roku i ewentualne dalsze wzrosty cen, nie powinny mieć wpływu na wyniki finansowe. W 2022 roku, wraz z wybuchem wojny zostały ograniczone dostawy stali z Ukrainy, Białorusi, a z Rosji całkowicie zamknięte z powodu sankcji, a to w sumie około 25% polskiego importu stali w 2021 roku. W ciągu ostatnich dwóch miesięcy ceny stali spadły o około 30%, mimo to są wciąż średnio o 20% droższe niż przed wybuchem wojny na Ukrainie. Grupa obserwuje dalszy wzrost cen na rynku, związany ze zjawiskami inflacyjnymi, zmianami cen surowców, kosztów pracy, energii oraz paliw. Aktualna sytuacja rynkowa uwzględniania jest w analizie ryzyka dla projektów oraz podczas wykonywania kalkulacji ceny produkowanych pojazdów w aktualnych oraz przyszłych postępowaniach przetargowych. Utrzymujący się na rynku trend wzrostu cen dostaw energii elektrycznej oraz gazu powoduje zwiększenie ryzyka wpływu tych czynników na koszty realizowanych projektów.

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

Trwająca od dwóch lat epidemia koronawirusa wywiera znaczący wpływ na światową gospodarkę. Do negatywnych skutków pandemii mogących mieć wpływ na działalność Grupy można zaliczyć m.in. zakłócenia łańcucha dostaw, wzrost kosztów transportu, czasowe wstrzymanie produkcji zarówno na skutek braku dostaw komponentów i materiałów, jak również w wyniku zmniejszonej dostępności pracowników; zmniejszony popyt na towary i usługi oferowane przez Grupę uzależniony od zdolności finansowych zamawiających tabor szynowy. 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. W dniu 16 maja 2022 roku weszła w życie wprowadzona przez polski rząd zmiana kwalifikacji zagrożenia COVID-19 ze stanu epidemii na stan zagrożenia epidemicznego. Od początku rozwoju pandemii COVID-19 Spółka podejmowała szereg działań, których celem było ograniczenie rozprzestrzeniania się koronawirusa. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację związaną z rozprzestrzenianiem się koronawirusa celem minimalizacji zagrożeń związanych z ewentualnym nawrotem pandemii. W Spółce funkcjonują procedury postępowania na wypadek wystąpienia przypadków zakażenia wśród pracowników. Na dzień publikacji niniejszego raportu ryzyko negatywnego wpływu epidemii COVID-19 na działalność Grupy ocenia się jako niskie.

#### **Ryzyko utraty ciągłości działania na skutek konfliktu zbrojnego**

Grupa nie prowadzi działalności operacyjnej na terenie Ukrainy i Rosji, jednakże trwające działania wojenne na Ukrainie negatywnie oddziałują na działalność Grupy powodując zaburzenia w łańcuchach dostaw (w tym transportu kolejowego z Chin), wydłużone terminy realizacji, problemy z dostępnością surowców oraz rosnącą inflacją, w tym niekontrolowany wzrost cen paliw i energii elektrycznej, co bezpośrednio przyczynia się do wzrostu kosztów materiałowych. Negatywne skutki konfliktu dotyczą również wysokich kursów walut (EUR, USD), co negatywnie wpływa na poziom realizowanej marży.

#### **Perspektywy**

Kolejne miesiące br. nie przyniosły ostatecznych decyzji w sprawie funduszy europejskich w ramach Umowy Partnerstwa na lata 2021-2027 (w tym programy krajowe oraz Fundusze Europejskie dla poszczególnych województw) oraz z tzw. Krajowego Planu Odbudowy, z których uruchomieniem Spółka nadal wiąże duże nadzieje. Spółka złożyła ofertę w postępowaniu Polregio dotyczącym zawarcia umowy ramowej na dostawę do 200 sztuk EZT. Ponadto Spółka oczekuje rozstrzygnięcia postępowania PKP Intercity na dostawę 20 lokomotyw elektrycznych. Ogłoszone zostało długo wyczekiwane postępowanie na dostawę 300 nowych wagonów dla PKP Intercity. Otrzymanie środków finansowych pochodzących z funduszy Unii Europejskiej jest kluczowe dla uruchomienia nowych postępowania na zakup taboru kolejowego.

**Rynek krajowy**

Grupa, według swojej najlepszej wiedzy, przewiduje w czwartym kwartale 2022 roku:

- w segmencie elektrycznych zespołów trakcyjnych rozstrzygnięcie ogłoszonych postępowań przez Łódzką Kolej Aglomeracyjną, Województwo Wielkopolskie oraz Polregio S.A. (zakończenie postępowania podpisaniem umowy ramowej – bez gwarancji dostaw);
- w segmencie hybrydowych zespołów trakcyjnych po wypełnieniu się wszystkich opcji w podpisanych już przez Spółkę kontraktach Emitent monitoruje rynek i oczekuje na potencjalne ogłoszenia nowych postępowań;
- w segmencie wagonów osobowych konsorcjum NEWAG i Pojazdy Szynowe Pesa Bydgoszcz zostało zakwalifikowane do kolejnego etapu postępowania PKP Intercity na dostawę 38 składów push-pull i otrzymaliśmy zaproszenie do złożenia ofert. Zawiera ono jednak klauzulę, iż może zostać unieważnione jeśli dofinansowanie z Krajowego Planu Odbudowy nie zostanie Zamawiającemu przyznane. Między innymi z tego powodu termin składania ofert w tym postępowaniu był już kilkakrotnie przekładany;
- w segmencie lokomotyw spalinowych planuje się kontynuację pozyskiwania zamówień na modernizację lokomotyw spalinowych SM42 i SM48 z rynku przewoźników prywatnych. Planowane jest także ogłoszenie postępowania na dostawę nowych lokomotyw przez PKP LHS;
- w segmencie lokomotyw elektrycznych trwa postępowanie prowadzone przez PKP Intercity w formie dialogu konkurencyjnego na dostawę 63 (z opcją na kolejne 32) lokomotyw wielosystemowych. Aktualnie postępowanie jest na etapie analizy złożonych wniosków o dopuszczenie do udziału. Ponadto Spółka oczekuje rozstrzygnięcia przez PKP Intercity postępowania na dostawę 20 nowych lokomotyw. NEWAG stale monitoruje rynek przewoźników towarowych, gdzie oferowana jest lokomotywa DRAGON 2.

**Działalność Emitenta za granicą**

NEWAG stale monitoruje rynek europejski oraz bierze czynny udział w rozmowach i dialogach technicznych dotyczących zakupów nowych lokomotyw elektrycznych oraz pojazdów pasażerskich w wielu krajach, równocześnie pracując także nad poszerzeniem współpracy z partnerami zagranicznymi przez wspólny udział w postępowaniach przetargowych w formie konsorcjum.

Nowy Sącz, dnia 18 listopada 2022 r.

**Podpisy Członków Zarządu**

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