

Pozostałe informacje do raportu okresowego Grupy Kapitałowej NEWAG  
za I kwartał 2023 roku zakończony dnia 31.03.2023 roku

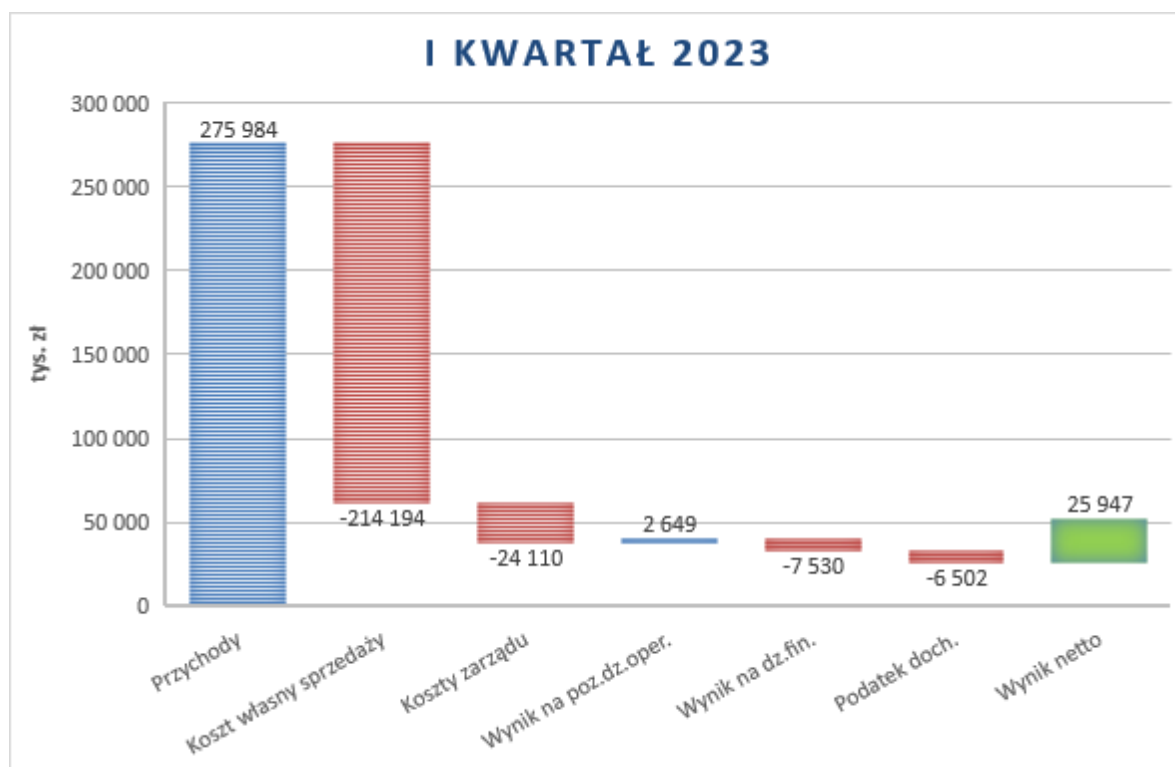


## SPIS TREŚCI

KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ OSIĄGNIĘTYCH W I KWARTALE 2023 ROKU ZAWIERAJĄCY WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	2
KOMENTARZ DO WYNIKÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ OSIĄGNIĘTYCH W I KWARTALE 2023 ROKU ZAWIERAJĄCY WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	6
STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ORAZ OPIS ZMIAN W JEJ ORGANIZACJI .....	9
STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ WYNIKÓW .....	12
DYWIDENDA.....	12
SEZONOWOŚĆ.....	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 LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ 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 .....	14
INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN; INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA ORAZ ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ W OKRESIE I KWARTAŁU 2023 ROKU .....	14
WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU. ....	17

## Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej osiągniętych w I kwartale 2023 roku zawierający wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Wartość przychodów ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2023 roku wyniosła 276 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego - wzrost o 78,5 mln zł (+39,8%). W I kwartale 2023 roku Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 25,9 mln zł, a w analogicznym okresie roku poprzedniego, zysk netto wyniósł 297 tys. zł. Wartość EBITDA wyniosła 50,9 mln zł i była wyższa o 34,3 mln zł (+206,3%).



Główne czynniki mające wpływ na wyniki Grupy przedstawiają się następująco:

- realizacja, zgodnie z planami sprzedaży przyjętej dla pierwszego kwartału, w szczególności odbiorów i sprzedaży 12 lokomotyw Dragon E6MST dla PKP CARGO S.A.,
- wartość marży na sprzedaży, która wyniosła 61,8 mln zł (+34,1 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego); w ujęciu procentowym marża była wyższa o 8,4 punktów procentowych i wyniosła 22,4%. Osiągnięta marża jest pochodną struktury sprzedaży w tym okresie,
- ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 7,5 mln zł (-1,9 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego). Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek Grupy w porównaniu do pierwszego kwartału 2022 roku zmniejszyło się o 42,9 mln zł, co jednak przy jednoczesnym wzroście poziomu stóp procentowych przełożyło się na wyższe koszty finansowania długu. W I kwartale 2023 roku średnia wartość wskaźnika WIBOR 3M wynosiła 6,9%, podczas gdy w I kwartale 2022 roku 3,5%<sup>1</sup>,
- dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej (2,6 mln zł); wyższa wartość pozostałych przychodów operacyjnych (+1,2 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego), co wynika z otrzymania odszkodowań w wysokości 2,6 mln zł,
- utrzymujący się od kilkunastu miesięcy wysoki poziom inflacji wpływający na zwiększenie kosztów działalności; szczególnie kosztów materiałów i usług.

<sup>1</sup> Na podstawie danych ze stooq.pl

Tabele przedstawiają pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na wskazany w kolumnie dzień bilansowy oraz dynamikę zmian rok do roku oraz kwartał do kwartału.

<b>AKTYWA - dane w tys. PLN</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.03.2022*</b>	<b>Zmiana kw/kw (%)</b>	<b>Zmiana r/r (%)</b>
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>478 122</b>	<b>485 453</b>	<b>500 719</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-4,5%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	435 997	442 076	458 534	-1,4%	-4,9%
Aktywa niematerialne	6 663	7 480	9 557	-10,9%	-30,3%
Wartość firmy	16 979	16 979	18 728	-	-9,3%
Nieruchomości inwestycyjne	3 025	3 025	4 476	-	-32,4%
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	-	-
Należności długoterminowe z tyt. leasingu	0	0	0	-	-
Należności długoterminowe pozostałe	222	198	41	12,1%	441,5%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 236	15 695	9 383	-2,9%	62,4%
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>952 854</b>	<b>935 938</b>	<b>929 612</b>	<b>1,8%</b>	<b>2,5%</b>
Zapasy	469 476	534 619	532 018	-12,2%	-11,8%
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	465 400	354 215	344 434	31,4%	35,1%
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0	0	-	-
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	69	1 216	14 532	-94,3%	-99,5%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	39	60	116	-35,0%	-66,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 870	45 828	38 512	-61,0%	-53,6%
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 430 976</b>	<b>1 421 391</b>	<b>1 430 331</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,05%</b>

<b>Pasywa - dane w tys. PLN</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.03.2022*</b>	<b>Zmiana kw/kw (%)</b>	<b>Zmiana r/r (%)</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>735 137</b>	<b>709 190</b>	<b>697 634</b>	<b>3,7%</b>	<b>5,4%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>129 038</b>	<b>133 195</b>	<b>255 535</b>	<b>-3,1%</b>	<b>-49,5%</b>
Kredyty i pożyczki	0	0	105 603	-	100,0%
Zobowiązania leasingowe	99 787	103 577	115 562	-3,7%	-13,7%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0	-	-
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	7 574	7 574	8 026	-	-5,6%
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	21 336	21 624	25 766	-1,3%	-17,2%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	341	420	578	-18,8%	-41,0%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>566 801</b>	<b>579 006</b>	<b>477 162</b>	<b>-2,1%</b>	<b>18,8%</b>
Kredyty i pożyczki	272 899	290 796	210 171	-6,2%	29,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	229 573	225 585	203 820	1,8%	12,6%
Zobowiązania leasingowe	13 402	13 094	25 869	2,4%	-48,2%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 884	1 043	0	80,6%	-
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	6 188	5 918	6 514	4,6%	-5,0%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	42 855	42 570	30 788	0,7%	39,2%
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 430 976</b>	<b>1 421 391</b>	<b>1 430 331</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,05%</b>

Grupa prezentuje poniżej wybrane wskaźniki finansowe (wskaźniki APM, Alternatywne Pomiary Wyników). Wskaźniki APM w opinii Spółki są 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 pierwszego kwartału roku 2023 i 2022.

Zaprezentowane przez Grupę wybrane wskaźniki APM 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 sprawozdaniem finansowymi.

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

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	1Q2023	1Q2022*
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja)/ przychody ogółem	18,4%	8,4%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	=zysk na działalności operacyjnej okresu/- przychody ogółem	14,5%	2,9%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu- /- przychody ogółem	11,8%	0,1%
Rentowność netto	= zysk netto okresu- /- przychody ogółem	9,4%	0,2%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu- /- aktywa ogółem	1,8%	0,1%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu- /-kapitał własny ogółem	3,5%	0,1%

Wartość wszystkich wskaźników rentowności w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku jest wyższa. Jest to skutek większej wartości zysku netto, zysku przed opodatkowaniem oraz EBITDA.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	1Q2023	1Q2022*
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem pasywa ogółem	48,6%	51,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem/kapitał własny ogółem	94,7%	105,0%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem- /-- pasywa ogółem	39,6%	33,4%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem/- pasywa ogółem	9,0%	17,9%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem- /- zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,7	1,9
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,9	0,8

Wskaźnik ogólnego zadłużenia zmniejszył się o 2,6 punktów procentowych. Zadłużenie ogółem zmniejszyło się o 36,9 mln zł do kwoty 695,8 mln zł. Wartość wskaźnika zadłużenia długoterminowego zmniejszyła się o 8,9 punktów procentowych. W ujęciu wartościowym, zadłużenie długoterminowe Grupy zmniejszyło się o 126,5 mln zł, do kwoty 129 mln zł. Natomiast zadłużenie krótkoterminowe wzrosło o 89,6 mln zł, w tym:

- wartość zobowiązań z tyt. dostaw, robót oraz pozostałych zwiększyła się o 25,8 mln zł,
- wartość krótkoterminowych kredytów i pożyczek wzrosła o 62,7 mln zł,

- wartość krótkoterminowych zobowiązań leasingowych zmniejszyła się o 12,5 mln zł,
- wartość zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego wzrosła o 1,9 mln zł,
- wartość zobowiązań z tytułu utworzonych rezerw zwiększyła się o 11,7 mln zł.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	1Q2023	1Q2022*
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 90	153,1	242,5
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 90	142,4	138,6
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 90	35,5	75,0

Wskaźnik rotacji zapasów uległ skróceniu o blisko 90 dni, co jest wynikiem zmniejszenia wartości zapasów o 12% przy jednoczesnym zwiększeniu przychodów w tym okresie o prawie 40%. Bezpośrednią przyczyną zmniejszenia się wartości wskaźnika była sprzedaż w pierwszym kwartale br. 12 lokomotyw Dragon E6MST dla PKP CARGO S.A, co spowodowało spadek wartości produkcji w toku, a z drugiej strony wygenerowało przychody z tego tytułu.

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw wyniosły 436,8 mln zł, czyli o 132,6 mln zł (+43,6%) więcej w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, co spowodowało wzrost wartości wskaźnika o prawie 4 dni.

Zmniejszenie wartości wskaźnika rotacji zobowiązań handlowych to przede wszystkim efekt spadku wartości tych zobowiązań (-55,5 mln zł) do poziomu 109 mln zł w porównaniu do niższej wartości przychodów ze sprzedaży w analogicznym okresie roku poprzedniego.

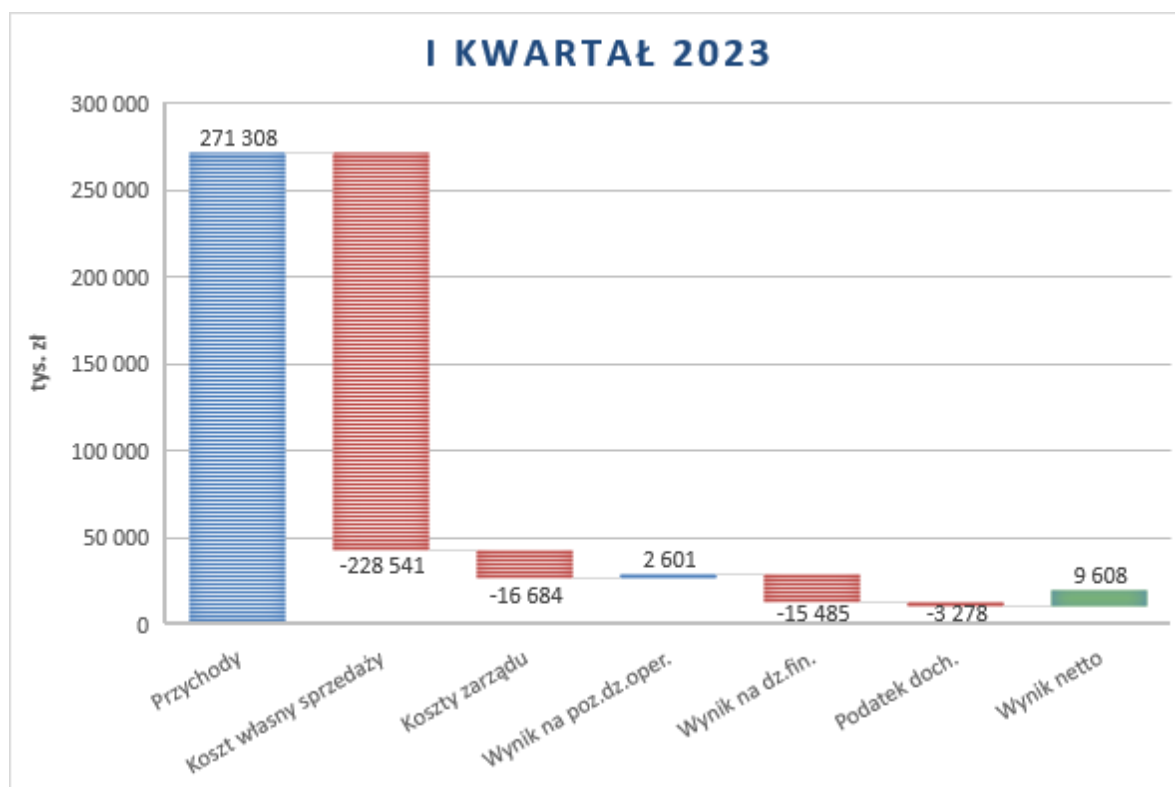
W pierwszym kwartale br. nie zidentyfikowano ryzyka utraty płynności. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej charakteryzuje się pełną zdolnością płatniczą oraz kredytową. Oznacza to zdolność do terminowego regulowania swoich zobowiązań.

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Grupy jest stabilna. Realizacja kontraktu na dostawę lokomotyw DRAGON MST będzie skutkować wpływami finansowymi przy wydatkach poniesionych w poprzednich latach, co wpłynie na poprawę sytuacji płynnościowej Grupy i spłatę części finansowania zewnętrznego.

**\*Prezentowane dane za I kwartał 2022 roku są danymi skorygowanymi. Analizy porównawczej dokonano z danymi skorygowanymi. Zmiany zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku.**

## Komentarz do wyników Jednostki Dominującej osiągniętych w I kwartale 2023 roku zawierający wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe

Wartość przychodów ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2023 roku wyniosła 271,3 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego - wzrost o 77 mln zł (+39,7%). Spółka wypracowała w I kwartale 2023 roku zysk netto na poziomie 9,6 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego Spółka odnotowała stratę w wysokości 11,6 mln zł. Wartość EBITDA wyniosła 36,7 mln zł i była wyższa o 32,5 mln zł w porównaniu do danych z ubiegłego roku.



Główne czynniki mające wpływ na wyniki Spółki przedstawiają się następująco:

- realizacja, zgodnie z planami sprzedaży przyjętej dla okresu pierwszego kwartału, w szczególności odbiorów i sprzedaży 12 lokomotyw Dragon E6MST dla PKP CARGO S.A.,
- wartość marży na sprzedaży, która wyniosła 42,8 mln zł (+30 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego); w ujęciu procentowym marża była wyższa o 9,2 punktów procentowych i wyniosła 15,76%. Osiągnięta marża jest pochodną struktury sprzedaży w tym okresie,
- ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 15,5 mln zł (-7 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego). Zadłużenie z tyt. kredytów i pożyczek Spółki w porównaniu do pierwszego kwartału 2022 roku wzrosło o 26,2 mln zł, co przy jednoczesnym wzroście poziomu stóp procentowych przełożyło się na wyższe koszty finansowania długu. W I kwartale 2023 roku średnia wartość wskaźnika WIBOR 3M wynosiła 6,9%, podczas gdy w I kwartale 2022 roku 3,5%<sup>2</sup>,
- dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej (2,6 mln zł); wyższa wartość pozostałych przychodów operacyjnych (+3,2 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego), co wynika z otrzymania odszkodowań w wysokości 2,6 mln zł,
- utrzymujący się od kilkunastu miesięcy wysoki poziom inflacji wpływający na zwiększenie kosztów działalności; szczególnie kosztów materiałów i usług.

<sup>2</sup> Na podstawie danych ze stooq.pl

Spółka prezentuje poniżej wybrane wskaźniki finansowe (wskaźniki APM, Alternatywne Pomiar Wyników). Wskaźniki APM w opinii Spółki są 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 pierwszego kwartału roku 2023 i 2022.

Zaprezentowane przez Spółkę wybrane wskaźniki APM 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 sprawozdaniem finansowymi.

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

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	1Q2023	1Q2022*
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja)/przychody ogółem	13,5%	2,2%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	=zysk na działalności operacyjnej okresu/przychody ogółem	10,5%	-2,1%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu/przychody ogółem	4,7%	-6,5%
Rentowność netto	= zysk netto okresu/przychody ogółem	3,5%	-6,0%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okres / aktywa ogółem	0,6%	-0,7%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	2,0%	-2,4%

Wartość wszystkich wskaźników rentowności w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku jest wyższa, co jest skutkiem większej wartości zysku netto, zysku przed opodatkowaniem oraz EBITDA.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	1Q2023	1Q2022*
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem/pasywa ogółem	71,5%	70,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem/kapitał własny ogółem	251,4%	235,8%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem/pasywa ogółem	66,5%	58,0%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem/pasywa ogółem	5,0%	12,3%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,9	1,0
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,4	0,4

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł o 1,3 punktów procentowych. W ujęciu wartościowym nastąpił wzrost zadłużenia ogółem o 35,4 mln zł do kwoty 1,2 mld zł. Wartość wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego wzrosła o 8,5 punktów procentowych. Zadłużenie krótkoterminowe Spółki zwiększyło się o 153,3 mln zł, do kwoty 1,1 mld zł, w tym:

- wartość zobowiązań z tyt. dostaw, robót oraz pozostałych wzrosła o 21,6 mln zł,
- wartość krótkoterminowych kredytów i pożyczek zwiększyła się o 131,8 mln zł,
- wartość krótkoterminowych zobowiązań leasingowych zmniejszyła się o 12,7 mln zł,
- wartość zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego wzrosła o 0,7 mln zł,
- wartość zobowiązań z tytułu utworzonych rezerw zwiększyła się o 11,9 mln zł.



Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	1Q2023	1Q2022*
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapas /przychody*90	171,4	268,2
Wskaźnik inkasa należności	= należności/przychody*90	143,4	139,0
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe /przychody*90	49,1	95,0

Wskaźnik rotacji zapasów uległ skróceniu o prawie 97 dni, co jest wynikiem zmniejszenia wartości zapasów o 11%, przy jednoczesnym zwiększeniu przychodów w tym okresie o prawie 40%. Bezpośrednią przyczyną zmniejszenia się wartości tego wskaźnika była sprzedaż w pierwszym kwartale br. 12 lokomotyw Dragon E6MST dla PKP CARGO S.A, co spowodowało spadek wartości produkcji w toku, a z drugiej strony wygenerowało przychody z tego tytułu.

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw wyniosły 432,1 mln zł, czyli o 132,2 mln zł więcej w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, co spowodowało wzrost wartości wskaźnika o prawie 5 dni.

Zmniejszenie wartości wskaźnika rotacji zobowiązań handlowych to przede wszystkim efekt spadku wartości tych zobowiązań (-57 mln zł) do poziomu 148,1 mln zł w porównaniu do niższej wartości przychodów ze sprzedaży w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W pierwszym kwartale br. nie zidentyfikowano ryzyka utraty płynności. Sytuacja finansowa Spółki charakteryzuje się pełną zdolnością płatniczą oraz kredytową. Oznacza to zdolność do terminowego regulowania swoich zobowiązań.

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Spółki jest stabilna. Realizacja kontraktu na dostawę lokomotyw DRAGON E6MST będzie skutkować wpływami finansowymi przy wydatkach poniesionych w poprzednich latach, co wpłynie na poprawę sytuacji płynnościowej Spółki i spłatę części finansowania zewnętrznego.

**\*Prezentowane dane za I kwartał 2022 roku są danymi skorygowanymi. Analizy porównawczej dokonano z danymi skorygowanymi. Zmiany zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku.**

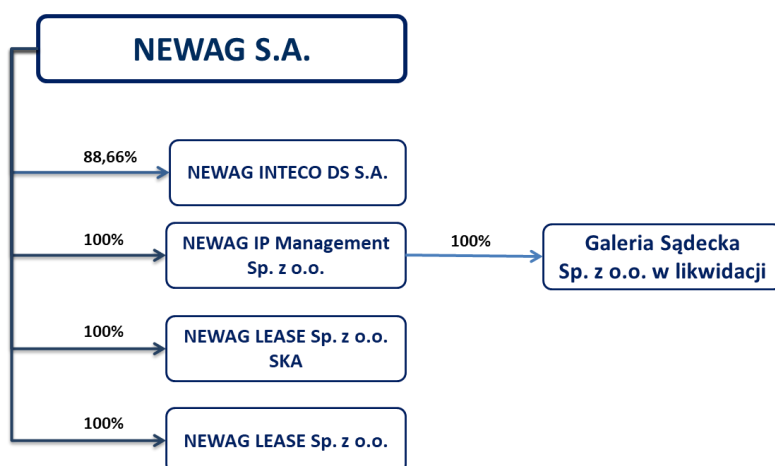
## Struktura Grupy Kapitałowej NEWAG oraz opis zmian w jej organizacji

Na dzień publikacji raportu, oprócz NEWAG S.A. (Jednostka Dominująca, Emitent, Spółka) 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 okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji raportu nie zaszły zmiany w organizacji i strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta.

Wszystkie wyżej wskazane spółki zależne Emitenta są objęte konsolidacją metodą pełną.



Jednostka Dominująca posiada certyfikowany system zarządzania jakością wg standardu ISO 9001:2015, ISO/TS 22163:2017, certyfikowany system zarządzania środowiskiem zgodny z normą ISO 14000:2015 (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 22163:2017 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 22163:2017.

### Skład Rady Nadzorczej Emitenta

W Radzie Nadzorczej Emitenta w okresie I kwartału 2023 roku nie zaszły zmiany. Na dzień publikacji raportu, w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

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

### Skład Komitetu Audytu

W Komitecie Audytu Emitenta w okresie I kwartału 2023 roku nie zaszły zmiany. Na dzień publikacji raportu, w skład Komitetu wchodzi:

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

## Skład Zarządu Emitenta

W Zarządzie Emitenta w okresie I kwartału 2023 roku nie zaszły 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 Sąddecka 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 Sp. z o.o. SKA, NEWAG Lease Sp. z o.o.).

Z punktu widzenia Grupy, najważniejszym segmentem jest segment I, na który składają się na następujące główne kategorie produktów i usług: produkcja elektrycznych zespołów trakcyjnych, produkcja dwunapędowych zespołów trakcyjnych, produkcja spalinowych zespołów trakcyjnych, produkcja lokomotyw elektrycznych, modernizacje lokomotyw spalinowych, 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 mają 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 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,
- notowania cen kluczowych surowców i materiałów wykorzystywanych przez Spółkę bezpośrednio lub pośrednio w podzespołach i częściach tj. miedzi, stali, tworzyw sztucznych,
- uwarunkowania makroekonomiczne – koniunktura gospodarcza, dynamika wzrostu gospodarczego, inflacja, stopy procentowe, zmiany kursów walutowych.

### 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,
- doświadczenie w zakresie homologacji pojazdów za granicą.

## Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej na rok 2023.

## Dywidenda

Decyzję o wypłacie dywidendy podejmuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostało zwołane. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki nie podjął uchwały w sprawie rekomendacji w przedmiocie pokrycia straty Spółki za rok 2022.

## Sezonowość

Emitent oraz spółki zależne nie prowadzą działalności gospodarczej o charakterze cyklicznym oraz o charakterze sezonowym. Jednakże w roku 2023 zdecydowanie większa część przychodów Grupy przypadnie na IV kwartał tego roku. Wynika to z harmonogramów realizowanych projektów.

## 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 21.04.2023 r., tj. dzień przekazania raportu rocznego za rok 2022 oraz na dzień przekazania raportu za I kwartał 2023 roku, tj. 19.05.2023 r. kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji oraz liczba głosów stan na 19.05.2023	% głosów na WZ stan na 19.05.2023	% udział w kapitale zakładowym stan na 19.05.2023	Liczba Akcji/Liczba głosów stan na 21.04.2023	% głosów na WZ stan na 21.04.2023	% udział w kapitale zakładowym stan na 21.04.2023
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
Allianz OFE (poprzednio łącznie: Allianz OFE, Allianz DFE, Drugi Allianz OFE)**	3 600 000	8,00	8,00	3 603 550	8,01	8,01
Fundusze Generali OFE, Generali DFE, NNLife OFE i NNLife DFE**	3 346 865	7,44	7,44	3 346 865	7,44	7,44
PZU OFE**	3 274 363	7,28	7,28	3 274 363	7,28	7,28
Pozostali**	6 424 055	14,27	14,27	6 420 505	14,26	14,26
<b>Razem</b>	<b>45.000.001</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>45.000.001</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

\*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 Spółki stanowiących 1,27% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów.

W Spółce każdej akcji odpowiada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

\*\* 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 21 kwietnia 2023 roku, tj. dnia publikacji raportu rocznego za rok 2022 do dnia publikacji niniejszego raportu Jednostka Dominująca otrzymała jedno zawiadomienie o zmianach w strukturze akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w Spółce (raport bieżący nr 9/2023).

## 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 21.04.2023 r., tj. dzień przekazania raportu rocznego za rok 2022 oraz na dzień przekazania raportu za I kwartał 2023 roku, tj. 19.05.2023 r. kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Stan posiadania na 19.05.2023	Stan posiadania na 21.04.2023
Pani Katarzyna Szwarz – Przewodnicząca Rady Nadzorczej	1 akcja o wartości nominalnej 0,25 PLN	1 akcja o wartości nominalnej 0,25 PLN
Pan Zbigniew Konieczek – Prezes Zarządu	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.

## 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 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 21.04.2023 roku, tj. publikacji raportu rocznego za 2022 rok, 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 2022 rok oraz skonsolidowanym raporcie rocznym za rok 2022.

W I kwartale 2023 roku nie toczyły się inne istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wiarytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej.

### **Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

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

### **Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji**

Jednostka Dominująca nie udzielała w I kwartale 2023 roku poręczeń i gwarancji, zarówno podmiotom powiązanym, jak i podmiotom spoza Grupy Kapitałowej, których wartość byłaby znacząca dla Spółki (w tym wartość poręczeń i gwarancji udzielonych łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu).

Jednostki zależne od Emitenta nie udzielały w I kwartale 2023 roku gwarancji ani innych poręczeń, zarówno podmiotom powiązanym, 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).

### **Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian; informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta oraz zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń w okresie I kwartału 2023 roku**

#### **Istotne zamówienia**

- w dniu 25 stycznia 2023 roku Spółka zawarła z POLREGIO S.A. z siedzibą w Warszawie umowę ramową przedmiotem której, jest określenie warunków udzielania i realizacji przez Spółkę na rzecz POLREGIO S.A. z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”) zamówień wykonawczych, których przedmiotem będzie dostawa elektrycznych zespołów trakcyjnych wraz z utrzymaniem oraz świadczeniami dodatkowymi. Umowa Ramowa została zawarta do dnia wyczerpania zakresu przedmiotu Umowy Ramowej lub osiągnięcia wartości maksymalnej lub upływu okresu 36 miesięcy, w zależności od tego, które ze zdarzeń nastąpi wcześniej. W okresie obowiązywania Umowy Ramowej Zamawiający może udzielić zamówienia wykonawczego lub kilku zamówień wykonawczych (w zależności od bieżącego zapotrzebowania Zamawiającego) łącznie do wysokości maksymalnie 5.820.025.200 PLN netto. Zamawiający może zamówić maksymalnie 200 Pojazdów. Zamawiający nie jest zobowiązany do udzielania zamówień wykonawczych. Zamawiający zawarł z trzema innymi producentami pojazdów szynowych umowy ramowe analogiczne do Umowy Ramowej zawartej ze Spółką. Udzielanie zamówień wykonawczych będzie następowało w postępowaniu konkurencyjnym (w trybie aukcji elektronicznej) poprzez wybór oferty najkorzystniejszej spośród ofert złożonych przez wykonawców, z którymi zawarto umowy ramowe. W związku z powyższym zawarcie Umowy Ramowej stwarza Spółce możliwość uzyskania zamówień wykonawczych w postępowaniach konkurencyjnych. Emitent informował o zawartej umowie raportem bieżącym nr 2/2023.
- w dniu 2 marca 2023 roku Spółka zawarła z PKP Intercity S.A. z siedzibą w Warszawie umowę na dostawę 20 lokomotyw elektrycznych wraz z świadczeniem usług utrzymania Lokomotyw przez okres 60 miesięcy od daty dostawy każdej z Lokomotyw, jednak nie krócej niż do zakończenia przeglądu P4 dla danej Lokomotywy. Dostawa wszystkich Lokomotyw nastąpi w terminie do 19 miesięcy od zawarcia Umowy,

przy czym dostawa pierwszej Lokomotywy nastąpi nie później niż w terminie 10 miesięcy od dnia zawarcia Umowy. Szacunkowa łączna wartość Umowy wynosi 426.500.000 zł netto, na którą składa się kwota 368.000.000,00 zł netto stanowiąca wynagrodzenie z tytułu dostawy Lokomotyw, płatne proporcjonalnie po dostawie każdej Lokomotywy, oraz kwota 58.500.000 zł netto stanowiąca wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług utrzymania, płatne w trakcie utrzymania proporcjonalnie do przebiegu Lokomotyw. Emitent informował o zawartej umowie raportem bieżącym nr 5/2023.

- w dniu 27 marca 2023 roku Spółka otrzymała od Województwa Pomorskiego kolejne (drugie) oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji przewidzianej umową, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 23/2022. Przedmiotem opcji jest zwiększenie przedmiotu Umowy o dostawę przez Spółkę na rzecz Zamawiającego dodatkowych 28 elektrycznych zespołów trakcyjnych („EZT”). Łączna wartość opcji wynosi 822.100.000 zł netto. Na skutek skorzystania z prawa opcji wartość Umowy uległa zwiększeniu do kwoty 904.900.000 zł netto. Dostawa EZT stanowiących przedmiot opcji zostanie zrealizowana w terminie do 54 miesięcy od dnia odbioru oświadczenia o skorzystaniu z prawa opcji. Spółka przyjęła oświadczenie o opcji i uznaje je za wiążące dla stron. W pozostałym zakresie warunki Umowy nie ulegają zmianie i nie odbiegają od standardów stosowanych w obrocie dla tego typu umów. Emitent informował o zawartej umowie raportem bieżącym nr 6/2023.

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

- modernizacje lokomotyw spalinowych,
- naprawy awaryjne i powypadkowe,
- inne usługi serwisowe.

Łączna wartość wspomnianych umów, zawartych w I kwartale 2023 roku, to kwota 99,5 mln zł netto.

#### **Umowy kredytowe / finansowe**

W I kwartale 2023 roku Spółka, jako pożyczkobiorca, zawarł ze spółką zależną NEWAG Lease Sp. z o.o. S.K.A. następujące umowy pożyczek:

- w dniu 10 lutego na kwotę 11 mln zł z terminem spłaty do 09.02.2024 r.,
- w dniu 24 lutego na kwotę 13 mln zł z terminem spłaty do 23.02.2024 r.,
- w dniu 10 marca na kwotę 24 mln zł z terminem spłaty do 29.02.2024 r.,
- w dniu 10 marca na kwotę 24,5 mln zł z terminem spłaty do 05.03.2024 r.,
- w dniu 27 marca na kwotę 23,5 mln zł z terminem spłaty do 26.03.2024 r.

W dniu 12 stycznia 2023 roku spółka zależna NEWAG LEASE Sp. z o.o. S.K.A. 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 11.01.2024 r. Pozostałe warunki umowy pożyczki nie uległy zmianie.

W dniu 10 marca 2023 roku spółka zależna NEWAG LEASE Sp. z o.o. S.K.A. jako pożyczkobiorca zawarła ze spółką zależną NEWAG IP Management Sp. z o.o. jako pożyczkodawcą aneks do Umowy Pożyczki zawartej w dniu 14.03.2022 r. przedmiotem, którego było przedłużenie terminu spłaty pożyczki do dnia 12.03.2024 r. Pozostałe warunki umowy pożyczki nie uległy zmianie.

W dniu 10 marca 2023 roku spółka zależna NEWAG LEASE Sp. z o.o. S.K.A. jako pożyczkobiorca zawarła ze spółką zależną NEWAG IP Management Sp. z o.o. jako pożyczkodawcą Umowę Pożyczki na kwotę 8,7 mln zł z terminem spłaty do 05.03.2024 r.

W dniu 28 marca 2023 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 29.12.2023 r. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i oprocentowane wg stawki WIBOR 1Y + marża rynkowa.

#### **Zatrudnienie**

Na koniec analizowanego okresu zatrudnienie w Jednostce Dominującej wyniosło 1188 osób w porównaniu z 1208 na dzień 31.12.2022 r.



**Najważniejsze wydarzenia**

W dniu 28 lutego 2023 roku wielosystemowa lokomotywa sześćoosiowa Dragon 2 E6MST otrzymała zezwolenie na dopuszczenie do eksploatacji typu pojazdu kolejowego wydane przez Agencję ERA (tj. European Agency for Railways). Oznacza to, że lokomotywy wyprodukowane przez NEWAG dla narodowego przewoźnika – PKP CARGO S.A. mogą rozpocząć eksploatację nie tylko na terenie Polski, ale również w Czechach i na Słowacji. Dragon 2 E6MST jest pierwszym pojazdem kolejowym wyprodukowanym przez polskiego producenta, który otrzymał zezwolenie wydane przez Agencję ERA, dopuszczające go do eksploatacji na terenie wyżej wymienionych krajów. Lokomotywy Dragon dostarczane są w ramach podpisanej umowy na dostawę 31 szt. sześćoosiowych lokomotyw elektrycznych, w tym 24 szt. wielosystemowych. Wartość całego kontraktu opiewa na kwotę 518 mln zł. W 2019 roku zostało dostarczonych pierwsze siedem lokomotyw DRAGON z modułem spalinowym natomiast w 2023 roku jest planowany odbiór i sprzedaż pozostałych 24 lokomotyw DRAGON E6MST. W I kwartale 2023 roku dokonano sprzedaży 12 lokomotyw na rzecz podmiotów finansujących - PEKAO Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz PKO Leasing S.A. z siedzibą w Łodzi na podstawie zawartych porozumień pomiędzy finansującymi, zamawiającym i wykonawcą.

W I kwartale 2023 roku poza zdarzeniami wskazanymi w niniejszym dokumencie 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 dacie bilansowej**

W dniu 12 kwietnia 2023 roku spółka zależna NEWAG Lease Sp. z o.o. S.K.A. udzieliła pożyczki dla JAXAN GROUP Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu na kwotę 11,5 mln zł z terminem spłaty do dnia 31.12.2023 r. Pożyczka jest oprocentowana wg stałej stopy procentowej na warunkach rynkowych. Zabezpieczenie pożyczki stanowi zastaw rejestrowy na lokomotywach oraz weksel in blanco.

W dniu 15 maja 2023 roku Spółka zawarła umowę z Województwem Pomorskim („Umowa”). Przedmiotem Umowy jest dostawa przez Spółkę na rzecz Województwa Pomorskiego („Zamawiający”) czterech wielocłonowych zespołów trakcyjnych z napędem hybrydowym (elektryczno-spalinowym) („ZT”) wraz ze świadczeniami dodatkowymi. Dostawy ZT będą wykonywane w terminach 16 miesięcy (pierwsze dwa ZT) oraz 17 miesięcy (pozostałe dwa ZT) od zawarcia Umowy. Wartość Umowy wynosi 104 000 000,00 zł netto, co stanowi wynagrodzenie za wykonanie wszystkich zobowiązań umownych. Spółka udziela rękojmi za wady i gwarancji jakości na każdy dostarczony ZT na okres 36 miesięcy od daty dostawy. Spółka wniosła zabezpieczenie należytego wykonania Umowy, które służy pokryciu roszczeń Zamawiającego z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, w wysokości 5 116 800,00 zł w formie gwarancji ubezpieczeniowej. 70 % zabezpieczenia zostanie zwrócone po dostawie wszystkich ZT. Pozostała część zostanie zwrócona po wygaśnięciu rękojmi za wady i gwarancji jakości. Umowa przewiduje kary umowne z tytułu zwłoki w dostawie EZT, niewykonywania i nienależytego wykonywania innych przewidzianych w umowie zobowiązań oraz odstąpienia od Umowy z przyczyn leżących po stronie Spółki. Umowa przewiduje ograniczenia wysokości poszczególnych kar umownych odrębnie dla każdej kategorii kar umownych oraz łączne ograniczenie wszystkich kar umownych do 20 % wartości netto Umowy. Zamawiającemu przysługuje prawo dochodzenia odszkodowania przekraczającego wysokość wskazanych w umowie kar umownych. W pozostałym zakresie warunki Umowy nie odbiegają od standardów stosowanych w obrocie dla tego typu umów. Emitent informował o zawartej umowie raportem bieżącym nr 8/2023.

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

Podstawowe ryzyka, a także cele i zasady zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Emitenta nie zmieniły się w stosunku do opublikowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy NEWAG za 2022 rok z dnia 21 kwietnia 2023 roku, w szczególności nie nastąpiły zmiany w zakresie ryzyka prowadzenia postępowań kontrolnych (wniosek Spółki o zmianę decyzji o wsparciu Nr 16/2019 jest w dalszym ciągu rozpatrywany przez właściwy organ).

### 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. Zdecydowana przewaga finansowania zewnętrznego to kredyty krótkoterminowe do 1 roku. Na majowym posiedzeniu Rada Polityki Pieniężnej po raz kolejny zdecydowała o pozostawieniu stóp procentowych na niezmiennym poziomie. Główna stopa referencyjna wynosi 6,75%. Grupa nie spodziewa się obniżenia kosztu finansowania zewnętrznego, jednak samo obniżenie wolumenu kredytów bankowych w 2023 roku powinno skutkować obniżeniem kosztów finansowych w 2023 roku w porównaniu do wartości roku poprzedniego.

Wartość zadłużenia Grupy z tyt. kredytów i pożyczek na dzień 31.03.2023 r. wyniosła 272,9 mln zł.

Wartość zadłużenia Grupy z tyt. leasingów na dzień 31.03.2023 r. wyniosła 113,2 mln zł.

### Ryzyko walutowe

W konsekwencji realizacji zarówno eksportu jak i importu Grupa jest naturalnie narażona na ryzyko kursów walutowych. W okresie I kwartału 2023 roku Grupa nie zawierała transakcji zabezpieczających kursy walut. Na dzień bilansowy należności walutowe Grupy wynoszą 14,3 mln EUR. Zobowiązania walutowe na koniec omawianego okresu, dla największych pozycji wynoszą odpowiednio:

EUR	7,7 mln
CZK	5,3 mln

Zakupy rozliczane w EUR stanowią ok. 30% zakupów ogółem.

### 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 Grupy z tyt. dostaw robót i usług wyniosły na dzień bilansowy 436,8 mln zł.

### Ryzyko utraty płynności

Działalność Grupy generuje istotne zapotrzebowanie na kapitał obrotowy z uwagi na to, że kontrakty mają zazwyczaj charakter średnio- i długoterminowy, a płatności za ich wykonanie następują dopiero po dostarczeniu produktu. W przypadku wprowadzania nowego produktu na rynek dochodzi do tego proces homologacji pojazdów, co dodatkowo wpływa na czas pomiędzy produkcją pojazdów a otrzymaniem wynagrodzenia.

Ponieważ większość finansowania zewnętrznego ma charakter krótkoterminowy (kredyty są zazwyczaj odnawiane w cyklach rocznych), to w sytuacji gdyby nastąpiła odmowa przedłużenia kredytów lub wypowiedzenie kredytów z przyczyn umownych Grupa mogłaby potrzebować czasu na spłatę zobowiązań przekraczającego wymagane terminy. W celu mitygowania tego ryzyka Spółka współpracuje z wieloma bankami oraz utrzymuje rezerwy płynności (gotówka, niepełne wykorzystanie limitów kredytowych).

Kierownictwo poszczególnych spółek Grupy 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 272,9 mln zł,
- z tytułu leasingu w wysokości 113,2 mln zł,
- z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe 229,6 mln zł.

Zarówno monitorowana na bieżąco sytuacja płynnościowa kontrahentów Grupy jak i dywersyfikacja produktów kredytowych w kilku renomowanych bankach znacząco obniża ryzyko nawet czasowej utraty płynności.

#### **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. W zakresie stali, odkuwek oraz wyrobów hutniczych ceny są kontraktowane z wyprzedzeniem 2, a nawet 3 kwartałów, a Spółka zabezpieczyła ich dostawy do końca 2023 roku. W pierwszym kwartale 2023 roku koszty stali (blachy) stanowiły 7,5% kosztów materiałów.

W okresie ostatnich kilkunastu miesięcy Grupa obserwuje znacząco większy niż w poprzednich latach wzrost cen na rynku, związany ze zjawiskami inflacyjnymi, i będzie to brać pod uwagę kalkulując ceny produkowanych pojazdów w nowych postępowaniach przetargowych.

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

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. Zgodnie z opublikowanym projektem rozporządzenia Ministra Zdrowia stan zagrożenia epidemicznego zakończy się 1 lipca br. Spółka wskazuje, że ponowne ogłoszenie epidemii koronawirusa mogłoby mieć wpływ na działalność Emitenta i jego Grupy. Do negatywnych skutków pandemii wpływających na działalność Grupy można zaliczyć m.in. zakłócenia łańcucha dostaw, wzrost kosztów transportu, czasowe wstrzymanie produkcji; zmniejszony popyt na towary i usługi oferowane przez Grupę uzależniony od zdolności finansowych zamawiających tabor szynowy. Jednak tego rodzaju potencjalne negatywne konsekwencje są zależne od wielu czynników makroekonomicznych i mikroekonomicznych, w szczególności ewentualnych nawrotów epidemii, zakresu i czasu ograniczeń wprowadzanych przez instytucje państwowe oraz pomocy publicznej kierowanej do zamawiających. Obecnie Grupa ocenia ryzyko wpływu pandemii na działalność Grupy w kolejnych okresach na bardzo niskie.

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

Grupa nie prowadzi działalności operacyjnej na terenie Ukrainy i Rosji, jednakże trwające działania wojenne w Ukrainie mogą negatywnie oddziaływać na działalność Grupy i osiągnięte wyniki finansowe powodując zaburzenia w łańcuchach dostaw, wydłużone terminy realizacji, problemy z dostępnością surowców, rosnącą inflacją, w tym niekontrolowany wzrost cen paliw i energii elektrycznej, wahania kursów walut. Grupa na bieżąco monitoruje rozwój zdarzeń w Ukrainie i dostosowuje swoje działania tak, aby zminimalizować materializację ryzyk. Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa nie zidentyfikowała przesłanek wskazujących na utratę ciągłości działania.

#### **Krajowy rynek zakupów taboru kolejowego**

Grupa, według swojej najlepszej wiedzy, przewiduje w 2023 roku:

- w segmencie elektrycznych zespołów trakcyjnych: ogłoszeń postępowań na zakup kilkudziesięciu zespołów trakcyjnych spodziewamy się po uruchomieniu funduszy z poszczególnych programów regionalnych województw. Możliwe jest ponadto ogłoszenie postępowań wykonawczych do zawartej umowy ramowej z POLREGIO S.A., a także ogłoszenie postępowań finansowanych w ramach konkursu ogłoszonego przez CUPT (tj. Centrum Unijnych Projektów Transportowych). Ostatecznego podpisania umów można się spodziewać dopiero w I kwartale 2024 roku, czyli po rozstrzygnięciu konkursu i przyznaniu finansowania.

- w segmencie wagonów osobowych: konsorcjum NEWAG i Pesa Bydgoszcz jako jedyni oferenci złożyło ofertę w postępowaniu PKP Intercity na dostawę 38 składów push-pull. Oczekujemy na potwierdzenie finansowania projektu i rozstrzygnięcie postępowania. Ponadto trwa postępowanie PKP Intercity na dostawę do 450 nowych wagonów osobowych. W pozostałym zakresie NEWAG będzie analizował wszystkie postępowania i selektywnie je wybierał kierując się potencjałem marży i wymaganych do zaangażowania zasobów;
- w segmencie lokomotyw spalinowych: Grupa zakłada kontynuację pozyskiwania zamówień na modernizację lokomotyw spalinowych SM42 i SM48 z rynku przewoźników prywatnych. Ponadto planowane jest 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. Oczekujemy na publikację ostatecznej specyfikacji przetargowej oraz zaproszenie do złożenia oferty. Ponadto monitorujemy rynek przewoźników towarowych, gdzie oferujemy lokomotywy Dragon i Griffin.

#### **Działalność Emitenta za granicą**

Stale monitorujemy rynek europejski oraz bierzemy 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. Wspólnie z Siemens złożyliśmy ofertę w postępowaniu na dostawę 8 pojazdów metra do Sofii w Bułgarii, gdzie oczekujemy na decyzję Zamawiającego i rozstrzygnięcie postępowania.

Nowy Sącz, dnia 19 maja 2023 r.

#### **Podpisy Członków Zarządu**

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