



2016

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

SPIS TREŚCI

1.	Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej	4
1.1.	Opis organizacji Grupy	4
1.2.	Jednostki podlegające konsolidacji	8
1.3.	Informacja o powiązaniach kapitałowych Jednostki Dominującej oraz spółek grupy z innymi podmiotami.....	8
1.4.	Opis zmian w organizacji grupy kapitałowej.....	8
1.5.	Informacje dotyczące zatrudnienia.....	10
1.6.	Zasady sporządzenia rocznych sprawozdań finansowych	10
2.	Informacja o akcjach jednostki dominującej oraz znaczących akcjonariuszach	11
2.1.	Łączna liczba akcji, wartość nominalna i stan ich posiadania przez osoby nadzorujące i zarządzające Jednostką Dominującą na dzień 31.12.2016 wg informacji przekazanych przez osoby nadzorujące i zarządzające	11
2.2.	Informacje o znanych Jednostce Dominującej umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	11
2.3.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	11
2.4.	Udziały (akcje) własne posiadane przez Jednostkę Dominującą, przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej oraz przez osoby działające w ich imieniu	11
2.5.	Emisja papierów wartościowych.....	11
2.6.	Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji.....	11
2.7.	Akcjonariat Jednostki Dominującej.....	12
2.8.	Notowania akcji Jednostki Dominującej	12
2.9.	Polityka dywidendy	13
3.	Opis działalności Grupy	15
3.1.	Opis segmentów działalności i podstawowych produktów	15
3.2.	Informacje o rynkach sprzedaży i głównych odbiorcach	17
3.3.	Informacja o dostawcach.....	20
3.4.	Nakłady inwestycyjne oraz ocena możliwości inwestycyjnych.....	20
3.5.	Umowy znaczące	20
3.6.	Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi	22
3.7.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w danym roku obrotowym.....	22
3.8.	Badania i rozwój	23
3.9.	Ochrona środowiska.....	24
3.10.	Istotne zdarzenia	25
4.	Aktualna sytuacja finansowa i majątkowa GRUPY	29

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

4.1. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy	29
4.2. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.....	29
4.3. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	29
4.4. Charakterystyka aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej.....	30
4.5. Analiza wskaźnikowa i ocena sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej	31
4.6. Objasnienia różnic między wynikami finansowymi a prognozą wyników Grupy Kapitałowej	33
4.7. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym Grupy Kapitałowej.	33
4.8. Pozostałe pozycje pozabilansowe Grupy Kapitałowej	33
5. Aktualna sytuacja finansowa i majątkowa jednostki dominującej	34
5.1. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Jednostki Dominującej.....	34
5.2. Inne czynniki i zdarzenia nietypowe w działalności Jednostki Dominującej	34
5.3. Wyniki finansowe Jednostki Dominującej.....	34
5.4. Charakterystyka aktywów i pasywów Jednostki Dominującej.....	35
5.5. Analiza wskaźnikowa i ocena sytuacji finansowej Jednostki Dominującej	36
5.6. Objasnienia różnic między wynikami finansowymi a prognozą wyników Jednostki Dominującej	38
5.7. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek przez Jednostkę Dominującą.....	38
5.8. Informacja o udzielonych pożyczkach przez Jednostkę Dominującą.	39
5.9. Informacja Jednostki Dominującej o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.	39
5.10. Pozostałe pozycje pozabilansowe Jednostki Dominującej	40
6. Ryzyka i zagrożenia oraz perspektywy rozwoju JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I GRUPY KAPITAŁOWEJ	41
6.1. Istotne czynniki ryzyka oraz metody zarządzania	41
6.2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej	43
6.3. Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej.....	44
7. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	46
8. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe	47
9. Organy Jednostki Dominującej.....	49
9.1. Wartość wynagrodzeń i świadczeń dodatkowych	49
9.2. Umowy zawarte między Jednostką Dominującą a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie	49

9.3. Informacja o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.	49
10. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.....	50

1. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT GRUPY KAPITAŁOWEJ

Niniejszy dokument zawiera Sprawozdanie Zarządu NEWAG S.A. z działalności Grupy Kapitałowej NEWAG w 2016 roku. W treści dokumentu znajduje się również sprawozdanie z działalności jednostki dominującej stosownie do § 83 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

1.1. Opis organizacji Grupy

Grupę kapitałową NEWAG na dzień 31.12.2016 r. tworzyły następujące podmioty:

- GLIWICE PROPERTY MANAGEMENT S.A. (dawniej NEWAG Gliwice S.A.),
- INTECO S.A.,
- Kazpol Railway Engineering,
- NEWAG IP Management Sp. z o.o.,
- NEWAG Lease Spółka z o.o. spółka komandytowo-akcyjna (dawniej ENOBIT Spółka z o.o. spółka komandytowo-akcyjna)
- NEWAG Lease Spółka z o.o. (dawniej ENOBIT Spółka z o.o.),
- Galeria Sądecka Sp. z o.o.

Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2016	% akcji/udziałów bezpośrednich przypadających Emitentowi
GLIWICE PROPERTY MANAGEMENT S.A. (pośrednio poprzez NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA)	ul. Chorzowska 58 44-100 Gliwice	100.151,40 PLN	100%
Inteco S.A.	ul. Chorzowska 58 44-100 Gliwice	1.000.000 PLN	86%
Kazpol Railway Engineering	ul.Orlokul 4, Astana Kazachstan	347.550 PLN	91%
NEWAG IP Management Spółka z o.o.	ul.Wyspiańskiego 3 33-300 Nowy Sącz	130.000 PLN	100%
NEWAG Lease Spółka z o.o. SKA	ul.Wyspiańskiego 3 33-300 Nowy Sącz	294.844.100 PLN	100%
NEWAG Lease Spółka z o.o.	ul.Wyspiańskiego 3 33-300 Nowy Sącz	5.000 PLN	100%
Galeria Sądecka spółka z o.o. (pośrednio poprzez NEWAG IP Management Sp. z o.o.)	ul.Wyspiańskiego 3 33-300 Nowy Sącz	7.200.000 PLN	100%

NEWAG S.A. (dalej: Jednostka Dominująca, Emitent) jest spółką akcyjną posiadającą osobowość prawną zgodnie z polskim prawem. Sędem rejestrowym dla Spółki NEWAG jest Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000066315 na mocy postanowienia Sądu wydanego w dniu 29 listopada 2001 roku. Kapitał zakładowy (w całości wpłacony) wynosi 11.250.000,25 PLN.

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

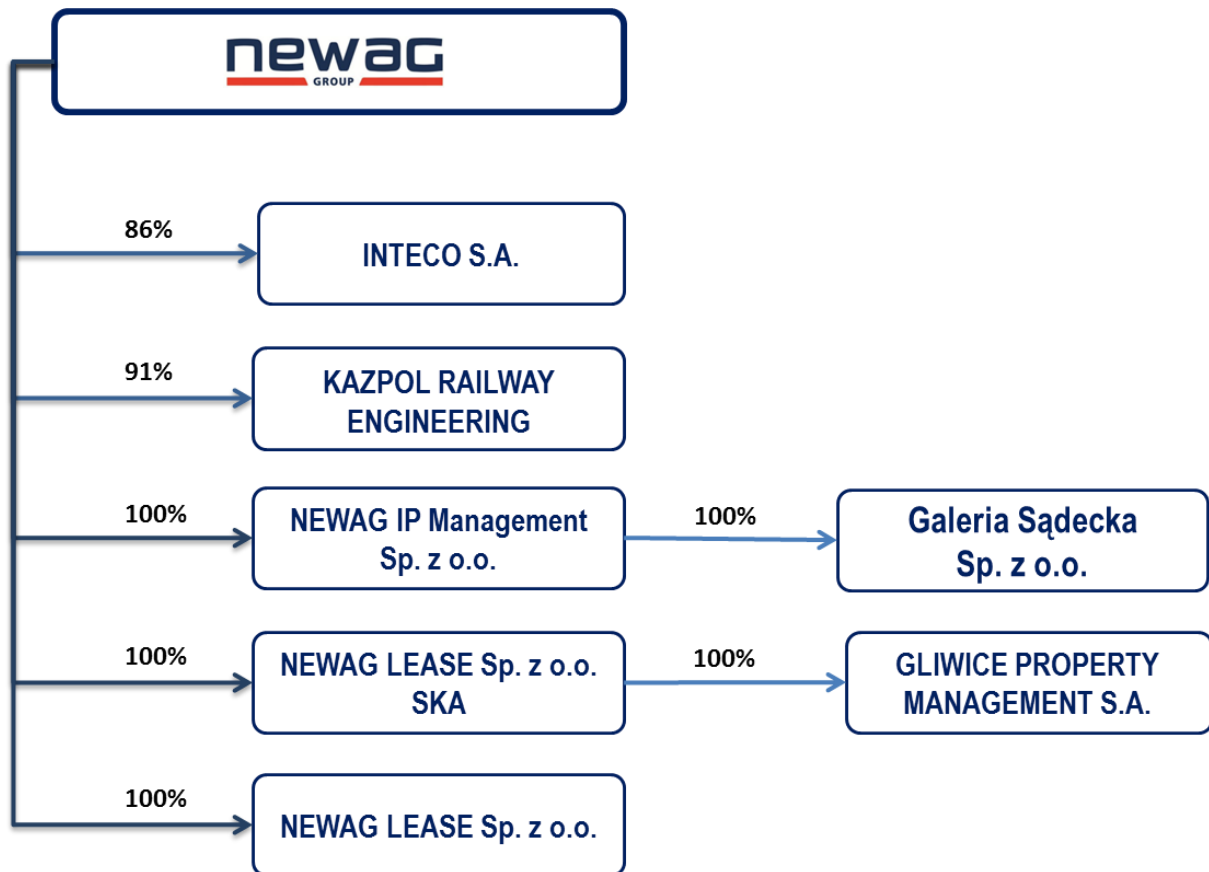
Zakres podstawowej działalności wg Polskiej Klasyfikacji Działalności: produkcja lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego (30.20.Z), naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu transportowego (33.17). Spółka tworzy grupę kapitałową.



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

- **segment I** – produkcja taboru szynowego i systemów sterowania oraz usługi naprawy, modernizacji, taboru szynowego (NEWAG S.A., INTECO S.A.). Jest to główny i podstawowy segment operacyjny grupy obejmujący spółkę dominującą.
- **segment II** – wynajem i zarządzanie nieruchomościami (GLIWICE PROPERTY MANAGEMENT S.A., GALERIA SĄDECKA Sp. z o.o.).
- **segment III** – zarządzanie know-how, marką i znakiem towarowym NEWAG, organizacja finansowania dla spółek Grupy Kapitałowej, leasing i dzierżawa taboru kolejowego. (NEWAG IP MANAGEMENT SP. z o.o., NEWAG LEASE Spółka z o.o. spółka komandytowo akcyjna, NEWAG LEASE Sp. z o.o.).

Poniższy wykres prezentuje schemat grupy kapitałowej Emitenta na dzień 31.12.2016.



GLIWICE PROPERTY MANAGEMENT S.A. Emitent posiada pośrednio (poprzez NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA) 100% akcji w kapitale zakładowym Gliwice Property Management, co uprawnia do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu.
Informacje podstawowe:

Nazwa i forma prawna:	GLIWICE PROPERTY MANAGEMENT S.A.
Siedziba i adres:	ul. Chorzowska 58, 44-100, Gliwice, Polska
Kapitał zakładowy:	100.151,40 zł
Podstawowy przedmiot działalności:	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi.

Działalność spółki do końca roku 2014 koncentrowała się na produkcji i modernizacji elektrycznych lokomotyw. W lutym 2015 zakończony został proces podziału spółki, w efekcie czego działalność w sektorze kolejowym została przeniesiona do NEWAG S.A. (wraz z niezbędnymi składnikami materialnymi i niematerialnymi). Aktualnie spółka zarządza nieruchomościami własnymi, które są przedmiotem wynajmu. Dnia szóstego października 2016 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki, na którym podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 50 tys. zł poprzez emisję 500.000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł. Nowa emisja została zaoferowana dotychczasowemu akcjonariuszowi tj. NEWAG Lease sp. z o.o. SKA. Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału w dniu 6 marca 2017 r.

Inteco Spółka Akcyjna. Spółka posiada 86% akcji w kapitale zakładowym Inteco S.A., co uprawnia do wykonywania 86% głosów na Walnym Zgromadzeniu Inteco S.A..
Informacje podstawowe:

Nazwa i forma prawna:	Inteco Spółka Akcyjna
Siedziba i adres:	ul. Chorzowska 58, 44-100, Gliwice, Polska
Kapitał zakładowy:	1.000.000,00 zł
Podstawowy przedmiot działalności:	Produkcja elementów elektronicznych, elektrycznych silników, prądnic i transformatorów, aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych.

Inteco S.A. jest dostawcą systemów sterowania do produkowanych i modernizowanych przez Emitenta lokomotyw. Ponadto Inteco S.A. realizuje również dostawy aparatury klientom spoza Grupy kapitałowej.

W roku 2016 rozpoczął się proces umorzenia 3 tysięcy akcji spółki INTECO S.A. o wartości nominalnej 30 tys. zł. Sąd Rejonowy Gliwicach X Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu w dniu 27.02.2017 r. W efekcie, na dzień publikacji sprawozdania kapitał zakładowy spółki wynosi 970.000 zł.

KAZPOL RAILWAY ENGINEERING z siedzibą w Republice Kazachstanu Aстана ul. Orlukol 4. Spółka jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością. Przedmiotem działalności Spółki jest wszelka prawnie dopuszczalna działalność na terenie Republiki Kazachstanu. Głównym celem Spółki jest pozyskiwanie kontraktów w Republice Kazachstanu dla Grupy Newag. Kapitał Spółki wynosi 21 mln tenge (co stanowi 347.550 PLN według kursu średniego NBP na dzień rejestracji Spółki – 14.01.2014) z czego 91% czyli 19,11 mln tenge (co stanowi 316.270,50 PLN według kursu średniego NBP na dzień rejestracji Spółki – 14.01.2014) wniósł NEWAG S.A. w formie wkładu pieniężnego.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 64.19Z pozostałe pośrednictwo pieniężne
- 64.20Z działalność holdingów finansowych
- 77.40 dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim

Działalność spółki NEWAG IP Management koncentruje się na pracach badawczo-rozwojowych na potrzeby Grupy. Spółka rozwija również markę „NEWAG” oraz zajmuje się prawną ochroną znaku towarowego.

NEWAG LEASE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Nowym Sączu wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000485633. Posiada nr statystyczny REGON 146980413 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 5272706604. Siedziba Spółki mieści się w Nowym Sączu ul. Wyspiańskiego 3.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Spółka leasinguje i dzierżawi tabor kolejowy przewoźnikom. W portfolio znajdują się lokomotywy wyprodukowane / zmodernizowane przez NEWAG S.A. Ponadto spółka organizuje finansowanie dla spółek z grupy kapitałowej Emitenta.

NEWAG LEASE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowym Sączu wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS00004853349. Posiada nr statystyczny REGON 146969601 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 5272704700. Siedziba Spółki mieści się w Nowym Sączu ul. Wyspiańskiego 3.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Spółka jest komplementariuszem w NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA.

GALERIA SĄDECKA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000266903 w dniu 31 października 2006 roku. Posiada nr statystyczny REGON 120276670 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 7343174068. Siedziba Spółki mieści się w Nowym Sączu przy ul. Wyspiańskiego 3.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Aktualnie spółka zarządza nieruchomościami własnymi, które są przedmiotem dzierżawy.

W roku 2016 nie zaszły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Jednostką Dominującą oraz Grupą. Jednostka Dominująca posiada certyfikowany system zarządzania jakością wg standardu IRIS (International Railway Industry Standard). W roku 2016 Jednostka Dominująca wdrożyła i certyfikowała system zarządzania środowiskiem zgodne z normą ISO 14000. Ponadto Jednostka Dominująca rozpoczęła wdrożenie systemu zarządzania bezpieczeństwem informacji ISO 27001. W 2016 r. spółka zależna INTECO S.A. przeszła z wynikiem pozytywnym audyt certyfikujący systemu zarządzania jakością zgodnie z wymaganiami IRIS rev.02.1.

1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Podmioty podlegające na dzień 31.12.2016 r. konsolidacji to:

- GLIWICE PROPERTY MANAGEMENT S.A.,
- Inteco S.A.,
- NEWAG IP Management Sp. z o.o.
- NEWAG LEASE Sp. z o.o.,
- NEWAG LEASE Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna,
- Galeria Sądecka Sp z .o.o.

Ze względu na fakt, iż Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie założycieli Spółki Kazpol podjęło decyzję o dobrowolnej likwidacji Spółki w związku z brakiem działalności oraz z powodu nieistotnej wartości posiadanych udziałów, spółka ta nie została objęta konsolidacją.

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

Spółka NEWAG S.A. na dzień 31.12.2016 roku nie posiadała mniejszościowych udziałów w innych podmiotach.

Spółki z Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2016 roku nie posiadały mniejszościowych udziałów w innych podmiotach.

W 2016 roku zarówno Jednostka Dominująca, jak i Grupa Kapitałowa poza posiadanymi krajowymi nieruchomościami inwestycyjnymi nie posiadała innych inwestycji krajowych lub zagranicznych (w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych).

1.4. Opis zmian w organizacji grupy kapitałowej

W roku 2016 skład grupy kapitałowej tworzonej przez Emitenta nie uległ zmianie. Zostały natomiast przeprowadzone dwie transakcje w ramach Grupy Kapitałowej opisane poniżej.

SPRZEDAŻ ZCP SPÓŁCE ZALEŻNEJ NEWAG IP

W październiku 2014 roku miała miejsce reorganizacja Grupy Kapitałowej NEWAG, której celem była optymalizacja procesów zarządzania prawami własności intelektualnej. Jak wskazano w raporcie bieżącym nr 36/2014 z dnia 7 października 2014 roku, reorganizacja skutkowałą powierzeniem zarządzania prawami własności intelektualnej NEWAG S.A. spółce zależnej – NEWAG IP Management sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu, której wyłącznym udziałowcem jest Emitent. Uzasadnieniem dla takiego działania jest:

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

- ciągle rosnące znaczenie praw własności intelektualnej przy prowadzeniu działalności polegającej na produkcji, naprawach i modernizacji taboru szynowego o znacznym zaawansowaniu technologicznym,
- usprawnienie procesu zarządzania w Grupie,
- rosnąca skala działalności Grupy,
- oczekiwany intensywny wzrost rynku kolejowego w kolejnych latach.

W dniu 31 grudnia 2016 zrealizowano kolejny etap rozwoju działalności NEWAG IP i budowy Centrum Badań i Rozwoju w Grupie NEWAG poprzez zawarcie następujących umów:

1. Emitent zawarł z NEWAG IP umowę sprzedaży, na podstawie której Emitent zbywa z dniem 31.12.2016 na rzecz spółki NEWAG IP zorganizowaną część przedsiębiorstwa Emitenta w postaci Działu Badań i Rozwoju, na który składa się wyodrębniony organizacyjnie, finansowo i funkcjonalnie zespół składników materialnych i niematerialnych takich jak w szczególności:

- prawa do myśli technicznej, stanowiące zespół konkretnej i mierzalnej wiedzy, w tym doświadczeń, rozwiązań, koncepcji, utworów oraz wszelkiego innego dorobku intelektualnego NEWAG S.A. obejmującego informacje stanowiące rozwiązania techniczne, technologiczne i organizacyjne niezbędne do prowadzenia działalności gospodarczej NEWAG S.A., utrzymywane przez NEWAG S.A. w ścisłej poufności, który jest utrwalony i opisany w sposób kompletny i wyczerpujący w postaci dokumentacji zapisanej na elektronicznych nośnikach danych know-how, w tym prawa autorskie i prawa do patentu pod nazwą: "Zespół do ustalania położenia mostów szcztokowych w silnikach elektrycznych", zarejestrowany w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej numer zgłoszenia: P.367118, numer prawa wyłącznego: PAT.204756;
- sprzęt komputerowy wraz oprogramowaniem;
- uprawnienia wynikające z licencji.

Sprzedaż ZCP nastąpiła za cenę w wysokości 67.700.000,00 PLN. Wraz z nabywanymi składnikami aktywów Newag IP przejął zobowiązania funkcjonalnie związane z nabywanym zespołem składników majątkowych. W związku ze sprzedażą ZCP, do NEWAG IP przechodzą pracownicy, stanowiący zespół pracowniczy Działu Badań i Rozwoju.

2. NEWAG IP i Emitent zawarły umowę licencyjną, na podstawie której NEWAG IP udziela Emitentowi licencji na korzystanie z całego należącego do NEWAG IP Know-how w takim zakresie, w jakim prawa te przysługują NEWAG IP licencja pełna, bez ograniczeń terytorialnych. Umowa licencji na korzystanie z Know-how została zawarta na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia za 90 dniowym wypowiedzeniem.

Opłata licencyjna na korzystanie z Know-how będzie wynosić 4,4 % obrotu Emitenta netto i zostanie powiększona o podatek VAT, przy czym będzie ona naliczana w okresach kwartalnych. Przez "Obrót" stanowiący podstawę kalkulacji opłaty licencyjnej rozumie się kwotę przychodów netto tj. bez VAT uzyskaną przez Licencjodawcę w związku z wykorzystaniem Know-how, tj. przychód wykazany przez Licencjodawcę zgodnie ze stosowanymi standardami rachunkowymi w danym kwartalnym okresie rozliczeniowym. Umowa licencyjna zastąpiła umowy licencyjne na korzystanie z Know-how zawarte w dniu 7 października 2014 roku, o których Jednostka Dominująca informowała raportem bieżącym nr 36/2014.

Jednostka Dominująca informowała o transakcjach raportem bieżącym nr 34/2016.

SPRZEDAŻ AKCJI GLIWICE PROPERTY MANAGEMENT S.A.

Jednostka Dominująca dokonała sprzedaży akcji spółki zależnej Gliwice Property Management na rzecz innej spółki zależnej - NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA. tj. spółki, której przeznaczeniem w ramach Grupy jest finansowanie działalności Grupy kapitałowej.

ZMIANY W ZARZĄDACH SPÓŁEK ZALEŻNYCH W ROKU 2016

GLIWICE PROPERTY MANAGEMENT S.A.: bez zmian
Skład Zarządu na dzień 31.12.2016:
Prezes Zarządu: Beata Kamuda

Inteco S.A. : bez zmian
Skład Zarządu na dzień 31.12.2016:
Prezes Zarządu: Paweł Giziński
Wiceprezes Zarządu: Dorota Popińska

NEWAG IP Management Sp. z o.o. z dniem 30 czerwca na stanowisko Członka Zarządu powołano Pana Bogdana Borka

Skład Zarządu na dzień 31.12.2016:

Prezes Zarządu: Tomasz Łaś

Członek Zarządu: Bogdan Borek

NEWAG LEASE Sp. z o.o.:

bez zmian

Skład Zarządu na dzień 31.12.2016:

Członek Zarządu: Bogdan Borek

NEWAG LEASE Sp. z o.o. Sp. SKA:

bez zmian

Komplementariusz reprezentujący spółkę na dzień 31.12.2016:

NEWAG LEASE Sp. z o.o.

Galeria Sąddecka Sp z .o.o.:

bez zmian

Skład Zarządu na dzień 31.12.2016:

Prezes Zarządu: Tomasz Łaś

Członek Zarządu: Bogdan Borek

1.5. Informacje dotyczące zatrudnienia

Wg stanu na 31 grudnia 2016 roku Grupa zatrudniała 1593 osób. W stosunku do roku 2015 zatrudnienie spadło o 330 osoby. Spadek zatrudnienia był efektem dostosowania zdolności produkcyjnych do potrzeb.

	31. 12. 2016	31.12. 2015
Pracownicy produkcyjni	1.100	1.424
Pracownicy administracyjni oraz inżynierijno-techniczni	493	499
RAZEM	1.593	1.923

Wg stanu na 31 grudnia 2016 roku Jednostka Dominująca zatrudniała 1.548 osób. W stosunku do roku 2015 zatrudnienie spadło o 336 osoby. Spadek zatrudnienia był efektem dostosowania zdolności produkcyjnych do potrzeb.

	31. 12. 2016	31.12. 2015
Pracownicy produkcyjni	1.090	1.414
Pracownicy administracyjni oraz inżynierijno-techniczni	458	470
RAZEM	1.548	1.884

1.6. Zasady sporządzenia rocznych sprawozdań finansowych

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za rok 2016 r. oraz okres porównawczy zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie standardami MSR/MSSF. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych wycenionych w wartości godziwej.

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za rok 2016 r. oraz okres porównawczy zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie standardami MSR/MSSF. Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych wycenionych w wartości godziwej.

2. INFORMACJA O AKCJACH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ORAZ ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZACH

2.1. Łączna liczba akcji, wartość nominalna i stan ich posiadania przez osoby nadzorujące i zarządzające Jednostką Dominującą na dzień 31.12.2016 wg informacji przekazanych przez osoby nadzorujące i zarządzające

1. Pan Zbigniew Jakubas posiadał pośrednio 17.446.562 akcji o wartości nominalnej 4.361.640,50 zł przez podmiot bezpośrednio kontrolowany Jakubas Investment spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oraz bezpośrednio 190.000 akcji o wartości nominalnej 47.500 zł.
2. Pan Zbigniew Konieczek posiadał pośrednio 1.137.436 akcji o wartości nominalnej 284.359 zł przez podmiot bezpośrednio kontrolowany Sestesso spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Młodowie.
3. Pan Bogdan Borek posiadał pośrednio 570.425 akcji o wartości nominalnej 142.606 zł przez podmiot bezpośrednio kontrolowany Immovent spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowym Sączu.
4. Pani Katarzyna Szwarz posiadała jedną akcję Jednostki Dominującej.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały akcji Jednostki Dominującej.

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

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

2.3. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Jednostce Dominującej nie funkcjonuje system kontroli programów akcji pracowniczych.

2.4. Udziały (akcje) własne posiadane przez Jednostkę Dominującą, przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej oraz przez osoby działające w ich imieniu

Inteco S.A., na dzień 31.12.2016 posiadała 3.000 akcji własnych o wartości nominalnej 30 tys. zł. Jednostka Dominująca oraz pozostałe Spółki Grupy NEWAG nie posiadają akcji własnych.

2.5. Emisja papierów wartościowych

W roku 2016 Jednostka Dominująca nie przeprowadzała emisji papierów wartościowych.

2.6. Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji

Nie dotyczy.

2.7. Akcjonariat Jednostki Dominującej

Akcjonariat Jednostki Dominującej wg przesłanych przez akcjonariuszy zawiadomień wg stanu na dzień 31.12.2016 kształtował się następująco:

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

*Porozumienie o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie (zawiadomienie przekazane w raporcie bieżącym nr 45/2015, 49/2015 oraz 21/2016) łączące Pana Zbigniewa Jakubasa wraz z podmiotem zależnym Jakubas Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Pana Zbigniewa Konieczka wraz z podmiotem zależnym Sestesso sp. z o.o. z siedzibą w Młodowie, oraz Pana Bogdana Borka wraz z podmiotem zależnym Immovent sp z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu.,

** Zgodnie z zawiadomieniami przesłanymi przez akcjonariuszy

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji na WZ.

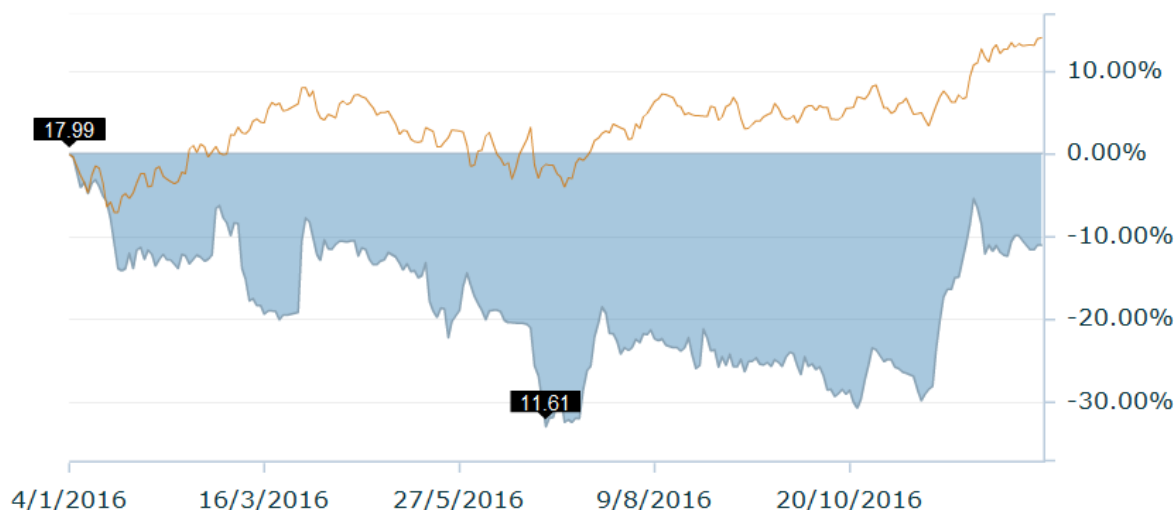
2.8. Notowania akcji Jednostki Dominującej

Rok 2016 przyniósł spadek wartości akcji Spółki do 15,80 zł na koniec 2016 roku w porównaniu z 17,35 zł na koniec 2015 roku. W ocenie Spółki, wycena rynkowa jest pochodną stanu rynku na którym Spółka działa. W roku 2016 miała miejsce luka inwestycyjna związana z dużym opóźnieniem uruchomienia środków z UE w ramach nowej perspektywy finansowej. Nawet pozyskanie większości istotnych zamówień na nowe elektryczne zespoły trakcyjne, których dostawa przypadła na 2016 r. nie pozwoliło uzyskać poziomu przychodów ze sprzedaży porównywalnego z rokiem 2015. W grudniu 2016 kurs akcji rozpoczął marsz w górę.

W roku 2016 akcje Spółki otrzymały następujące rekomendacje:

- Trigon DM z 30 listopada 2016 – KUPUJ 17,50 PLN,
- ING Securities z 1 marca 2016 – SPRZEDAJ 12,50 PLN,

Poniższy wykres przedstawia kształtowanie się kursu akcji w roku 2016 w porównaniu do WIG (dane za http://www.gpw.pl/karta_spolki/PLNEWAG00012/).



Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje dot. kursu akcji.

	2016	2015	2014	2013
zysk netto na akcję	0,86	0,60	1,74	0,67
dywidenda (za dany rok obrotowy)		22 500	45 000	20 250
dywidenda na akcję (za dany rok obrotowy)		0,50	1,00	0,45
cena / zysk	18,37	28,91	12,51	28,96
maks. kurs akcji	17,34	22,38	22,26	20,90
min. kurs akcji	11,19	13,79	14,70	18,74
kurs akcji na koniec okresu	15,80	17,35	21,76	19,40
liczba wyemitowanych akcji	45 000 001	45 000 001	45 000 000	45 000 000
kapitalizacja (wg kursu na koniec okresu) w tys. zł	711 000	780 660	979 290	873 000

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

2.9. Polityka dywidendy

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

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

Na dzień publikacji sprawozdania, Zarząd Jednostki Dominującej nie podjął uchwały co do rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu sposobu podziału zysku netto za rok 2016.

W dniu 7 kwietnia 2016 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę o rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu podziału zysku netto Spółki za rok 2015, który wyniósł 27.023.460,26 zł, poprzez przeznaczenie na wypłatę dywidendy całości zysku netto Spółki za rok obrotowy 2015 wynoszącego

27.023.460,26 zł oraz kwoty 17.976.540,74 zł z kapitału zapasowego utworzonego z zysków za poprzednie lata. Rekomendacja Zarządu w przedmiocie podziału zysku Spółki za rok 2015 została przedstawiona do oceny Radzie Nadzorczej Spółki. Spółka informowała o rekomendacji raportem bieżącym nr 8/2016. Rada Nadzorcza, w dniu 8 kwietnia 2016 r., podjęła uchwałę, o pozytywnej ocenie rekomendacji Zarządu skierowanej do Walnego Zgromadzenia, wypłaty dywidendy w wysokości 1 zł na akcję, to jest w łącznej wysokości 45.000.001,00 zł, poprzez przeznaczenie na wypłatę dywidendy całości zysku netto Spółki za rok obrotowy 2015 wynoszącego 27.023.460,26 zł oraz kwoty 17.976.540,74 zł z kapitału zapasowego utworzonego z zysków za poprzednie lata (raport bieżący nr 9/2016).

W dniu 28.06.2016 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2015 rok, w której przewidziano wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Zgodnie z treścią uchwały ZWZ:

- na wypłatę dywidendy za rok 2015 przeznaczono kwotę 22.500.000,50 zł, co stanowi 0,50 zł na jedną akcję,
- w dywidendzie uczestniczyły wszystkie akcje Spółki 45.000.001 akcji,
- do otrzymania dywidendy uprawnieni byli akcjonariusze, którym przysługiwały akcje Spółki w dniu 31 sierpnia 2016 roku -"dzień dywidendy".
- termin wypłaty dywidendy ustalono na 15 września 2016 roku.

Informację o uchwaleniu dywidendy Spółka przekazała raportem bieżącym nr 17/2016. Dywidenda została wypłacona we wskazanym wyżej terminie w pełnej wysokości

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

3. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY

3.1. Opis segmentów działalności i podstawowych produktów

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

Segment I – produkcja taboru szynowego i systemów sterowania oraz usługi naprawy, modernizacji, taboru szynowego (NEWAG S.A., INTECO S.A.). Jest to główny i podstawowy segment operacyjny grupy obejmujący spółkę dominującą.

Segment II – wynajem i zarządzanie nieruchomościami (GLIWICE PROPERTY MANAGEMENT S.A., GALERIA SADECKA Sp. z o.o.).

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

	segment			razem	wyłączenia	razem
	I	II	III			
Sprzedaż						
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	556 683	154	2 224	559 061	-	559 061
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	3 645	840	14 056	18 541	-18 541	-
Przychody segmentu ogółem	560 328	994	16 280	577 602	-18 541	559 061
Zysk z działalności operacyjnej	51 376	407	-14 889	36 894	-17 896	18 998
Amortyzacja	28 813	78	30 769	59 660	-29 995	29 665
EBITDA	80 189	485	15 880	96 554	-47 891	48 663
Bilans						
Aktywa segmentu	1 174 140	11 811	623 202	1 809 153	-940 110	869 043
Zobowiązania razem	800 917	1 745	86 870	889 532	-426 074	463 458
Pozostałe						
Nakłady na środki trwałe	19 894	-	6 472	26 366	-6 458	19 908
Przychody finansowe z tyt. odsetek	3 250	1	9 446	12 697	-9 323	3 374
Koszty finansowe z tyt. odsetek	18 086	18	267	18 371	-9 323	9 048
Podatek dochodowy	3 994	-86	-1 908	2 000	0	2 000

Z punktu widzenia Grupy, najważniejszym segmentem jest segment I, na który składają się na następujące główne kategorie produktów i usług: produkcja elektrycznych zespołów trakcyjnych, produkcja spalinowych zespołów trakcyjnych, produkcja lokomotyw elektrycznych, modernizacje lokomotyw spalinowych, modernizacja elektrycznych zespołów trakcyjnych oraz modernizacja wagonów osobowych. Ponadto Inteco S.A. sprzedaje systemy sterowania na rzecz NEWAG S.A. oraz inne urządzenia elektrotechniczne klientom spoza Grupy kapitałowej.

LOKOMOTYWY



Lokomotywy to pojazdy szynowe z własnym napędem, przeznaczone do ciągnięcia lub pchania wagonów po torach kolejowych, zasadniczo nieprzeznaczone do przewożenia ładunków. Grupa zajmuje się produkcją nowych lokomotyw elektrycznych oraz kompleksową modernizacją lokomotyw spalinowych i elektrycznych. W roku 2016 Grupa sprzedała 5 nowych lokomotyw elektrycznych Dragon. Przeprowadzono również modernizację 10 lokomotyw spalinowych. Grupa zrealizowała również zlecenia 11 napraw rewizyjnych lokomotyw spalinowych i 35 napraw rewizyjnych lokomotyw elektrycznych.

SPALINOWE ZESPOŁY TRAKCYJNE

Spalinowe zespoły trakcyjne to pojazdy złożone z dwu lub więcej członów, z których przynajmniej jeden wyposażony jest we własny napęd spalinowy, przy czym pojazd zazwyczaj zdolny jest do zmiany kierunku jazdy bez zmiany czoła pojazdu dzięki wyposażeniu w kabiny sterownicze na obu jego końcach. Spalinowe zespoły trakcyjne przeznaczone są do obsługi potoków pasażerskich o średnim natężeniu w ruchu podmiejskim i regionalnym na niezelektryfikowanych liniach kolejowych. W segmencie spalinowych zespołów trakcyjnych Grupa zajmuje się produkcją nowych oraz naprawami okresowymi eksploatowanych pojazdów tego typu. W roku 2016 Grupa nie wyprodukowała takiego pojazdu.

ELEKTRYCZNE ZESPOŁY TRAKCYJNE

Elektryczne zespoły trakcyjne to samojezdne, wielocłonowe pasażerskie pojazdy trakcyjne, zasilane energią elektryczną pobieraną z sieci trakcyjnej, składające się z dwóch członów sterowniczych na obu końcach oraz członów pośrednich. Grupa zajmuje się produkcją nowych oraz naprawami okresowymi i awaryjnymi tego typu pojazdów. W roku 2016 Grupa samodzielnie wyprodukowała 18 elektrycznych zespołów trakcyjnych. Grupa przeprowadziła również 6 napraw rewizyjnych elektrycznych zespołów trakcyjnych. Na zdjęciu obok przedstawiono EZT typu 39WE zaprojektowany i wyprodukowany w 2016 roku dla Warszawskiej Kolei Dojazdowej.



WAGONY OSOBOWE

Wagony osobowe to wagony kolejowe służące do przewozu osób i bagażu podręcznego. Od początku swojej działalności Grupa zajmuje się naprawami wszystkich rodzajów wagonów osobowych wykorzystywanych w Polsce. Grupa świadczy wszystkie możliwe usługi związane z utrzymaniem wagonów – począwszy od przeglądów rocznych, poprzez naprawy awaryjne i rewizyjne, aż po naprawy główne z gruntowną modernizacją włącznie. W roku 2016 Grupa przeprowadziła naprawy rewizyjne 79 wagonów.

POJAZDY	2016 r. (w szt.)	2015 r. (w szt.)	2016/2015 (%)
Lokomotywy	62	82	-24%
<i>Modernizacje lokomotyw spalinowych</i>	10	29	-66%
<i>Naprawy główne lokomotyw spalinowych</i>	1	1	0%
<i>Modernizacje, naprawy główne lokomotyw elektrycznych</i>	0	12	-100%
<i>Produkcja lokomotyw elektrycznych</i>	5	0	-
<i>Naprawy rewizyjne, rewizyjne z modernizacją lokomotyw elektrycznych</i>	35	18	94%
<i>Naprawy rewizyjne lokomotyw spalinowych</i>	11	22	-50%
Elektryczne zespoły trakcyjne	24	59	-59%
<i>Produkcja elektryczne zespoły trakcyjne</i>	18	54	-67%
<i>Modernizacja elektryczne zespoły trakcyjne</i>	0	1	-100%
<i>Naprawy rewizyjne elektryczne zespoły trakcyjne</i>	6	4	50%
Spalinowe zespoły trakcyjne	0	5	-100%
<i>Produkcja spalinowe zespoły trakcyjne</i>	0	5	-100%
Wagony osobowe	79	178	-56%
<i>Modernizacje, naprawy główne, naprawy rewizyjne wagony</i>	79	178	-56%

Segment II wygenerował 994 tys. zł przychodów ze sprzedaży, z czego 154 tys. zł klientom spoza Grupy kapitałowej.

Segment III. W roku 2016 nastąpiło poszerzenie działalności tego segmentu. Spółka NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA rozpoczęła wynajmować tabor kolejowy wyprodukowany przez Jednostkę Dominującą. Na koniec roku przedmiotem umów dzierżawy było 7 lokomotyw. Zgodnie ze strategią Grupy działalność ta będzie rozwijana. Jak wynika z badań zleconych na potrzeby Grupy, ogólna popularność i skala zastosowanie leasingu jako sposobu finansowania wzrasta. Na koniec września 2016 łączna wartość środków finansowanych leasingiem wyniosła ponad 42 mld PLN, jednak niewielka część tej kwoty dotyczy leasingu kolejowych środków transportu (ok.0,6%). W roku 2016 wartość netto kolejowych środków transportu finansowanych leasingiem systematycznie rośnie i jest większa od analogicznego okresu w roku poprzednim. Sprzedaż tego segmentu poza grupą NEWAG wyniosła 2,2 mln zł.

3.2. Informacje o rynkach sprzedaży i głównych odbiorcach

W roku 2016 przychody ze sprzedaży Grupy osiągnęły 559 mln PLN (z czego 87,82% w Polsce). Główni klienci Grupy to samorządy wojewódzkie, wojewódzkie kolejowe spółki przewoźowe, spółki z grupy kapitałowej tworzonej przez PKP S.A. oraz prywatni przewoźnicy kolejowi. Rok 2016 jest kolejnym rokiem, gdy Grupa osiąga przychody ze sprzedaży zagranicą. W roku 2016 była to kwota 68 mln zł, w porównaniu z 63,38 mln zł w roku 2015. Poniższa tabela przedstawia strukturę sprzedaży wg klientów.

KLIENT	% udział w sprzedaży
Województwo Małopolskie	21,10
Grupa kapitałowa PKP ¹	16,58
Warszawska Kolei Dojazdowa Sp. z o.o.	14,28
ING Lease Sp. z o.o.	13,74
Ferrovie Del Sud Est e Servizi Automobilistici S.r.l.	12,18
Pozostali klienci	22,12
Razem	100,00 %

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

W roku 2016 przychody Jednostki Dominującej ze sprzedaży osiągnęły 553 mln zł, co stanowi 99 % wartości dla grupy kapitałowej.



UMOWA ZAWARTA W DNIU 29 WRZEŚNIA 2015 R. POMIĘDZY METROPOLITAN EAD A KONSORCJUM POWOŁANYM PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ, SIEMENS A.G. ORAZ SIEMENS EOOD

W dniu 2 lutego 2016 r. weszła w życie umowa zawarta przez METROPOLITAN EAD z konsorcjum pod nazwą "SIMETRO" powołanym przez Spółkę, Siemens A.G. w Wiedniu oraz Siemens EOOD w Sofii "Konsorcjum", której przedmiotem jest rozbudowa metra w Sofii poprzez dostawę przez Konsorcjum pojazdów metra oraz systemu kontroli ruchu. Jednostka Dominująca informowała o zawarciu Umowy raportem bieżącym nr 59/2015. Wejście w życie Umowy nastąpiło na skutek ziszczenia się zastrzeżonego w Umowie warunku zawieszającego w postaci uzyskania przez

¹ Spółki Grupy PKP: PKP Szybka Kolej Miejska w Trójmieście Sp. z o.o., PKP LHS Sp. z o.o., PKP Intercity S.A., PKP Cargo S.A. oraz spółki należące do niej (PKP Cargo Service Sp. z o.o., PKP CARGOWAG Sp. z o.o., PKP CARGOLOK Sp. z o.o.).

METROPOLITAN EAD finansowania na realizację Umowy oraz przekazania Konsorcjum informacji o wejściu Umowy w życie (raport bieżący nr 3/2016).

UMOWA ZAWARTA W DNIU 30 MARCA 2016 R. POMIĘDZY SPÓŁKĄ A WOJEWÓDZTWE M AŁOPOLSKIM

W dniu 30 marca 2016 Jednostka Dominująca zawarła umowę z Województwem Małopolskim, której przedmiotem była dostawa przez Emitenta 12 elektrycznych zespołów trakcyjnych "EZT", 4 w wersji pięcioczołowej i 8 w wersji czteroczołowej, wraz ze świadczeniem usług utrzymania przez okres 5 lat od daty odbioru danego EZT. Dodatkowo Województwo Małopolskie skorzystało z opcji na zamówienie dodatkowego pojazdu w wersji pięcioczołowej. Dostawy EZT zostały wykonywane w roku 2016 i 2017, zgodnie z ustalonym harmonogramem. Dostawa ostatniego EZT powinna nastąpić nie później niż 15 lutego 2017 roku (łącznie z pojazdem realizowanym w ramach opcji). Wartość Umowy wynosiła 226 960 000 zł netto. Wartość z Umowy w razie skorzystania z opcji zamówienia dodatkowych 4 EZT wynosi 304 080 000 zł netto. W dniu 25 maja 2016 roku Jednostka Dominująca zawarła z Województwem Małopolskim aneks do umowy, który przewiduje rozszerzenie przedmiotu Umowy o dostawę dodatkowego pięcioczołowego elektrycznego zespołu trakcyjnego EZT w ramach przewidzianej w Umowie opcji, co sprawiło, iż łącznie Spółka dostarczy na rzecz Zamawiającego 13 EZT. W związku z rozszerzeniem przedmiotu Umowy o dodatkowy EZT, wartość przedmiotu Umowy została zwiększona do kwoty 247.340.000 zł netto (raport bieżący 7/2017 i nr 15/2016).

UMOWA ZAWARTA W DNIU 15 LIPCA 2016 R. POMIĘDZY SPÓŁKĄ A PKP INTERCITY S.A.

W dniu 15 lipca 2016 roku Jednostka Dominująca zawarła umowę z PKP Intercity S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem Umowy jest wykonanie dla PKP Intercity S.A. modernizacji wraz z naprawą okresową na 5 – tym poziomie utrzymania 16 wagonów osobowych. Modernizacje wraz z naprawami poszczególnych wagonów będą wykonywane według uzgodnionego harmonogramu, a całość przedmiotu umowy zostanie wykonana przed zakończeniem I kwartału 2017 roku. Wartość Umowy wynosi 43.168.000 PLN netto (raport bieżący nr 20/2016).

UMOWA ZAWARTA W DNIU 12 WRZEŚNIA 2016 R. POMIĘDZY SPÓŁKĄ A WOJEWÓDZTWE M ZACHODNIOPOMORSKIM

W dniu 12 września 2016 r. Jednostka Dominująca zawarła umowę z Województwem Zachodniopomorskim, której przedmiotem Umowy jest dostawa 17 elektrycznych zespołów trakcyjnych, 12 w wersji trzyczłołowej i 5 w wersji czteroczołowej. Dodatkowo Województwo Zachodniopomorskie może skorzystać z opcji na zamówienie dodatkowych 10 EZT. Dostawa pierwszych trzech EZT powinna nastąpić do 31 maja 2017 r. a pozostałych według ustalonego przez strony harmonogramu, nie później jednak niż do 20 grudnia 2020 r. Wartość Umowy wynosi 203 900 000,00 zł netto. Wartość z Umowy w razie skorzystania z opcji zamówienia dodatkowych 10 EZT wynosi 342.300.000 zł netto. Zamawiający powiadomi Spółkę o skorzystaniu z prawa opcji, nie później, niż do dnia 30 września 2019 roku (raport bieżący nr 25/2016).

UMOWA ZAWARTA W DNIU 12 GRUDNIA 2016 R. POMIĘDZY SPÓŁKĄ A PRZEWOZY REGIONALNE SP Z O.O.

W dniu 12 grudnia 2016 r. Jednostka Dominująca zawarła umowę z Przewozy Regionalne sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem Umowy jest dostawa przez Spółkę 3 czteroczołowych elektrycznych zespołów trakcyjnych. Dostawy EZT będą wykonywane na podstawie uzgodnionego harmonogramu, nie później jednak niż do dnia 10.12.2017. Wartość Umowy wynosi 50.010.000 zł netto. Spółka udziela gwarancji jakości na każdy dostarczony EZT na okres 36 miesięcy od daty dostawy. Okres rękojmi za wady równy jest okresowi gwarancji (raport bieżący nr 29/2016).

W roku 2016 Spółki Grupy Kapitałowej zawarły szereg umów dot. usług modernizacji i napraw taboru kolejowego. Najważniejsze zostały wymienione poniżej:

- produkcja 2 spalinowych zespołów trakcyjnych dla Województwa Podkarpackiego,
- modernizacja lokomotyw spalinowych (6Dg i 15D),
- Szybka Kolej Miejska Sp. z o.o.– wykonanie obsługi 4 poziomu utrzymania pojazdów 35WE,
- naprawy rewizyjne i przeglądy na różnym poziomie utrzymania taboru kolejowego,
- pozostałe usługi.

Łączna wartość wspomnianych umów to kwota 163,3 mln zł.

3.3. Informacja o dostawcach

W 2016 roku dwudziestu największych dostawców pod względem obrotów stanowiło nieco powyżej 60% wydatków na zakup materiałów. Są to dostawcy kluczowych komponentów służących do produkcji, modernizacji oraz napraw taboru takich jak: silniki elektryczne i spalinowe, układy sterowania napędem, układy hamulcowe, systemy klimatyzacji, systemy multimedialne, wyposażenie wnętrza pojazdów. Dostawcy kluczowych komponentów mają zlokalizowane swoje zakłady produkcyjne na terenie Unii Europejskiej. 50% dostawców Spółki to firmy polskie (z większościowym udziałem kapitału polskiego), a 53% kupowanych materiałów pochodzi z fabryk na terenie Polski. Żaden z kluczowych dostawców nie jest monopolistą. Obroty handlowe z żadnym z dostawców nie przekroczyły 10% wartości przychodów ze sprzedaży.

3.4. Nakłady inwestycyjne oraz ocena możliwości inwestycyjnych

NAKLĄDY INWESTYCYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W roku 2016 Grupa przeznaczyła 24,8 mln zł na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.

W 2017 roku Grupa planuje przeznaczyć na ten cel kwotę 30,1 mln zł.

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

NAKLĄDY INWESTYCYJNE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W roku 2016 wartość nabytych aktywów trwałych i niematerialnych wyniosła 23,6 mln PLN. Złożyły się na nie:

▪ modernizacje budynków	7,2 mln
▪ zakup maszyn, urządzeń oraz narzędzi	13,3 mln
▪ aktywa niematerialne i prawne	3,1 mln



W roku 2016 Jednostka Dominująca rozpoczęła modernizację hali produkcyjnej, przeznaczonej do produkcji lokomotyw elektrycznych oraz modernizacji lokomotyw spalinowych. Wartość poniesionych nakładów do dnia 31.12.2016 wyniosła 5,2 mln zł.

W zakresie aktywów niematerialnych i prawnych nakłady inwestycyjne dotyczą zakupu licencji programów komputerowych i wdrożenia nowej wersji zintegrowanego systemu informatycznego ERP IFS9.0.

Koszty remontów odniesione w koszty działalności operacyjnej roku 2016 wyniosły niespełna 1,1 mln PLN.

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

Wartość zaplanowanych na rok 2017 zadań inwestycyjnych będzie o około 25% wyższa niż w roku 2016 i wyniesie 30,1 mln zł. Planowane jest zakończenie modernizacji hali produkcyjnej przeznaczonej do produkcji lokomotyw elektrycznych oraz modernizacji lokomotyw spalinowych wraz z zakupem niezbędnego wyposażenia. Ponadto planowane są zakupy niezbędnego oprzyrządowania do produkcji i montażu pojazdów szynowych i narzędzi. Emitent posiada możliwości finansowania swoich zamierzeń inwestycyjnych bieżącym kapitałem obrotowym oraz korzystając z leasingu.

3.5. Umowy znaczące

UMOWY FINANSOWE

Umowy finansowe zostały opisane w dalszej części sprawozdania w punkcie „Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek”.

UMOWY LEASINGOWE

W roku 2016 Grupa kapitałowa była stroną wielu umów leasingowych zawartych w roku 2016 jak i w latach poprzednich. Przedmiotem leasingu są środki transportu (w tym leasing zwrotny), maszyny i urządzenia oraz hala produkcyjna. W roku 2016 Grupa zawarła umowy leasingowe o łącznej wartości 10.872.717,42 PLN.

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

Zadłużenie Grupy kapitałowej z tyt. leasingu wg stanu na dzień 31.12.2016 przedstawia się następująco:

spółka	zobowiązania leasingowe długoterminowe	zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	razem
NEWAG S.A.	80 644	10 829	91 473
NEWAG LEASE Sp. z o.o. SKA	5 656	1 338	6 994
NEWAG IP MANAGEMENT Sp. z o.o.	0	206	206
RAZEM	86 300	12 373	98 673

UMOWY UBEZPIECZENIOWE

W omawianym okresie Grupa zawarła szereg umów ubezpieczeniowych dotyczących jej majątku trwałego, wyposażenia oraz maszyn.

NEWAG S.A.

W omawianym okresie Spółka zawarła następujące umowy ubezpieczeniowe:

- W dniu 8 lutego 2016 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. i z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji ALLIANZ Polska S.A. polisa ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk na okres od 8 lutego 2016 do 7 lutego 2017 roku. Wartość ubezpieczenia to kwota 895.799.112,80 PLN.
- W dniu 8 lutego 2016 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. i z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji ALLIANZ Polska S.A. polisa ubezpieczenia frezarki bramowej od wszystkich ryzyk na okres od 8 lutego 2016 do 7 lutego 2017 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 7.880.830,36 PLN.
- W dniu 8 lutego 2016 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. i z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji ALLIANZ Polska S.A. polisa ubezpieczenia maszyn od uszkodzeń na okres od 8 lutego 2016 do 7 lutego 2017 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 2.533.038,75 PLN.
- W dniu 8 lutego 2016 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. i z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji ALLIANZ Polska S.A. polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej na okres od 8 lutego 2016 do 7 lutego 2017 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 45.000.000,00 PLN.
- W dniu 8 lutego 2016 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. i z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji ALLIANZ Polska S.A. polisa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego na okres od 8 lutego 2016 do 7 lutego 2017 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 1.925.973,51 PLN.
- W dniu 18 lipca 2016 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. i z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji ALLIANZ Polska S.A. polisa ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk na okres od 1 sierpnia 2016 do 7 lutego 2017 roku. Wartość ubezpieczenia to kwota 1.873.378,27 PLN. Dotyczy przedmiotu przewłaszczonego na rzecz PZU S.A. celem zabezpieczenia gwarancji ubezpieczeniowych.
- W dniu 18 lipca 2016 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. i z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji ALLIANZ Polska S.A. polisa ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk na okres od 1 sierpnia 2016 do 7 lutego 2017 roku. Wartość

ubezpieczenia to kwota 1.452.443,44 PLN. Dotyczy przedmiotów umów leasingowych zawartych z EFL S.A.

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

Inteco S.A.

W dniu 31.07.2016 r. zawarte zostały z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeniowym S.A. polisy ubezpieczenia:

- mienia od wszystkich ryzyk na okres 31.07.2016-30.07.2017 r. – wartość ubezpieczenia 5.926,1 tyś. PLN;
- odpowiedzialności cywilnej dla klienta korporacyjnego na okres 31.07.2016-30.07.2017 r. – wartość ubezpieczenia 200,0 tyś.- PLN,
- sprzętu elektronicznego okres 31.07.2016-30.07.2017 r. – wartość ubezpieczenia 91,6 tyś. PLN.

Gliwice Property Management S.A.

W dniu 08.02.2016r. zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. i Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. polisa ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk na okres 08.02.2016-07.02.2017 – wartość ubezpieczenia 3.832.835 PLN.

W dniu 07.03.2016r. zawarta została z Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej (Zarządca nieruchomości) na okres 04.03.2016-03.03.2017 – wartość ubezpieczenia 50.000 EUR (214.675 PLN).

W dniu 09.03.2016r. zawarta została z Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej (dobrowolne ubezpieczenie dla Spółki) na okres 04.03.2016 – 03.03.2017 – wartość ubezpieczenia 1.000.000 zł.

NEWAG LEASE Sp. z o.o. SKA

Spółka w styczniu 2016 zawarła z TUIR Warta S.A. polisy ubezpieczenie casco taboru kolejowego.

UMOWY SPRZEDAŻY/DOSTAWY

Znaczące umowy sprzedaży zostały opisane w punkcie „Informacje o rynkach sprzedaży i głównych odbiorcach”.

Znaczące umowy dostawy zostały opisane w punkcie „Informacja o dostawcach”.

INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI, W TYM ZNANYCH GRUPIE UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.

Wszystkie istotne umowy zostały opisane w punkcie „Umowy Znaczące”, „Informacje o dostawcach”, „Informacje o rynkach sprzedaży i głównych odbiorcach” oraz „Akcjonariat jednostki dominującej”.

3.6. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi

Jednostka Dominująca nie zawierała ze spółkami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Wartość transakcji z podmiotami powiązanymi znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Jednostki Dominującej za okres sprawozdawczy zaczynający się 1 stycznia 2016 i kończący się 31 grudnia 2016 roku (nota 45A).

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

W roku 2016 spółki grupy kapitałowej i Emitent wolne środki pieniężne dostępne w danym momencie inwestował krótkoterminowo w lokaty bankowe.

3.8. Badania i rozwój



Od początku 2016 roku w Dziale Badań i Rozwoju kontynuowane były prace projektowe nad drugą generacją elektrycznych zespołów trakcyjnych typu Impuls. Prace te wynikły z wygranego postępowania na dostawę ezt dla włoskiego przewoźnika FSE w Bari. W ramach projektu zmieniono całkowicie konstrukcję pojazdu, zaprojektowano nowy design zewnętrzny i wewnętrzny wraz z aranżacją i układem wnętrza korzystając z doświadczeń zdobytych przy wcześniej realizowanych projektach. Pojazdy te cechuje pełna zgodność z wymaganiami TSI.

Kolejnym realizowanym projektem był rozpoczęty w 2015 roku projekt szerokiej modernizacji lokomotywy spalinowych typu M62 z przeznaczeniem na rynek polski oraz wschodni. Dotychczasowe bardzo duże doświadczenie konstruktorów Działu Badań i Rozwoju w zakresie projektowania lokomotyw spalinowych pozwoliło na podjęcie się tego projektu stosując innowacyjne i nowoczesne rozwiązania techniczne.

Bardzo dużym przedsięwzięciem projektowym był projekt elektrycznych zespołów trakcyjnych realizowanych na zamówienie Urzędu Marszałkowskiego Województwa Małopolskiego w wersjach cztero i pięciocłonowych. Pojazdy te zostały zaprojektowane i dopuszczone do ruchu jako w pełni zgodne z TSI oraz wyposażone w system bezpieczeństwa ETCS poziomu 2. Ostatni z trzynastu zamówionych pojazdów był 100 pojazdem serii Impuls wyprodukowanych przez Newag.



Rok 2016 to również intensywne prace projektowe nad pojazdami metra dla METROPOLITAN EAD w Sofii realizowane w konsorcjum z SIEMENS. W projekcie konstruktorzy Działu Badań i Rozwoju realizowali prace projektowe między innymi w zakresie wnętrza pasażerskiego, kabin sterowniczych oraz instalacji pneumatycznych i elektrycznych. Projekt miał duże znaczenie z punktu widzenia rozwoju kompetencyjnego Działu, gdyż po raz pierwszy w historii konstruktorzy Spółki samodzielnie projektowali pojazd we współpracy z konstruktorami z SIEMENS.

Rok 2016 to również realizacja projektów elektrycznych zespołów trakcyjnych rodziny Impuls dla Urzędu Marszałkowskiego Województwa Zachodniopomorskiego w wersji trójczłonowej i czterocłonowej.

W omawianym roku Dział Badań i Rozwoju pracował również przy modyfikacjach dotyczących niskopodłogowego tramwaju 126N. Zmiany wynikały z uwag zgłoszonych przez dotychczasowego użytkownika. Po ich zaimplementowaniu wagon końcem roku został ponownie przekazany do eksploatacji.

Pod koniec 2016 roku w Dziale realizowany był projekt kompleksowej modernizacji wagonów pasażerskich typu 111A na zamówienie PKP INTERCITY w ilości 16 sztuk. Wagony przystosowane zostały do przewozu rowerów. Zastosowano w nich szereg nowoczesnych rozwiązań technicznych i funkcjonalnych odpowiadających aktualnie stawianym wymaganiom dla pojazdów pasażerskich.

Rok 2016 poza pracami projektowymi to również kolejne kroki związane z rozwojem kompetencyjnym Działu. W sierpniu tego roku w strukturze Działu powołany został Zespół Analiz Technicznych. Zatrudnieni w nim inżynierowie odpowiadają za prowadzenie analiz technicznych związanych z RAMS (Reliability, Availability, Maintainability, Safety) i LCC (Life Cycle Cost), czyli analizami związanymi z niezawodnością, bezpieczeństwem i cyklem życia produktu. Ta komórka organizacyjna znalazła się w

strukturach krakowskiego biura konstrukcyjnego. Na koniec 2016 roku krakowski oddział Działu zatrudniał blisko 50 osób.

Kolejnym ważnym etapem rozwoju kompetencyjnego Działu Badań i Rozwoju było podjęcie decyzji o rozbudowie Biura Konstrukcyjnego w Gliwicach w zakresie kompetencji projektowania układów elektrycznych. Pod koniec roku rozpoczęła się rekrutacja pracowników, którzy początkiem roku 2017 rozpoczęli tam pracę.

Powyższe decyzje rozwojowe powodują, że firma Newag uniezależnienia się od korzystania z zewnętrznych firm projektowych, rozwijając pełne kompetencje w swoich strukturach.

Rok 2016 to również złożenie wniosku w ramach programów dofinansowanych w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014- 2020 pod nazwą: „Pierwsza na świecie 4-osiowa lokomotywa z zaawansowanymi spalinowo – elektrycznymi wielosystemowymi układami napędowymi zgodna z TSI”. Wniosek ten został pozytywnie zaopiniowany i ogłoszony w liście rankingowej.

Nowe kierunki rozwoju, nad którymi pracowała spółka zależna INTECO S.A. dotyczyły projektów:

- układu pomiaru zużycia paliwa dla pojazdów spalinowych,
- przetwornic zasilanych z sieci kolejowej 3kVDC, 15kVAC oraz 25kVAC,
- Nowoczesnych multiprojektorów kolejowych.

W 2016 r. INTECO S.A. w konsorcjum z Wojskową Akademią Techniczną wzięła udział w konkursie organizowanym przez Naci w ramach Działania 4.1 „Badania naukowe i prace rozwojowe” Poddziałanie 4.1.2 „Regionalne agendy naukowo-badawcze” Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Wniosek nie uzyskał dofinansowania, ale konsorcjum złożyło protest kwestionując ocenę merytoryczną panelu ekspertów. Ponieważ protest złożony 24.11.2016 r. został uwzględniony, wniosek ponownie będzie podlegał ocenie merytorycznej w marcu 2017 r.

3.9. Ochrona środowiska

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

- Coroczny audyt wewnętrzny przestrzegania procedur dotyczących gospodarki odpadami przemysłowymi.
- W 2016 roku Spółka zrealizowała przedsięwzięcia techniczno-organizacyjne dla uzyskania certyfikatu zarządzania środowiskowego wg normy 14001: 2004 wraz audytem zewnętrznym przeprowadzonym w grudniu 2016 roku.
- W dniu 03 lutego 2017 roku NEWAG S.A. otrzymał Certyfikat Systemu Zarządzania zgodnie z normą ISO 14001 : 2004.
- Dokonano wyliczenia opłat z tytułu korzystania ze środowiska za 2016 r.
- Opracowana jest obligatoryjna sprawozdawczość składana do Małopolskiego Urzędu Marszałkowskiego z tytułu korzystania ze środowiska w 2016 r. – obowiązujący termin 31 marca 2017 r.
- Wykonano raport o emisji gazów cieplarnianych i innych substancji przekazywany do Krajowego Ośrodka Bilansowania i Zarządzania Emisjami - obowiązujący termin 28 luty 2017 r.
- Sporządzono dokumentację i wykonano Raport o emisji gazów cieplarnianych, (CO₂) z ciepłowni zakładowej za 2016 rok.
- W m-cu marcu weryfikacja raportu rocznego emisji gazów cieplarnianych, CO₂ z ciepłowni zakładowej za 2016 rok celem rozliczenia otrzymanych bezpłatnych uprawnień - obowiązujący termin 31 marca 2016 r.
- Spółka posiada aktualne pozwolenia na wytwarzanie odpadów [Dec. WOŚ.6221.06.2014.R.P z dn. 16.06.2014].
- Zezwolenie na uczestnictwo NEWAG S.A. we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji CO₂ [Dec. WOŚ.6227.2.2016.JR z dn. 19.09.2016 r.].
- Warunki zezwalające na wprowadzanie pyłów i gazów z instalacji zlokalizowanych na terenie NEWAG S.A w Nowym Sączu [Dec. WOŚ,6225.3.2015.JR z dn. 30.12.2015 r.].

- Obecnie stosowane procesy technologiczne produkcji nie wymagają żadnych bezpośrednich działań zapobiegawczych w celu eliminacji ewentualnych ponadnormatywnych emisji zanieczyszczeń. Jedynie proces redukcji emisji pyłowej z kotłowni zakładowej wymaga zwiększenia stopnia oczyszczania spalin z zanieczyszczeń pyłowych w związku ze zmianami obowiązujących aktualnie norm emisji zanieczyszczeń pyłowych ze spalania paliw.

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

3.10. Istotne zdarzenia

JUBILEUSZ EMITENTA

W 2016 roku firma NEWAG świętowała jubileusz 140-lecia działalności. W okresie tych 140 lat z zaplecza techniczno-remontowego NEWAG S.A. stał się głównym producentem nowoczesnych pojazdów szynowych na rynek Polski oraz pierwszym polskim producentem pojazdów elektrycznych na rynek Europy zachodniej.

By uczcić okres tej 140-letniej działalności zorganizowane zostały dwa wydarzenia. Pierwsze odbyło się 5 września 2016 r. w Hotelu Prezydent w Krynicy – Zdrój, na które zaproszeni zostali oficjele, przedstawiciele uczelni oraz firm współpracujących z NEWAG S.A.

Druga impreza w formie pikniku rodzinnego dla 2000 osób odbyła się 9 września 2016 roku. To wydarzenie skierowane było do wszystkich pracowników firmy wraz z rodzinami w urokliwym Hotelu Perła Południa położonym w Roztoce Ryterskiej. Wydarzenie obfitowało w szereg atrakcji dla dzieci i dorosłych: gry i zabawy ruchowe, spektakl teatralny dla najmłodszych, poczęstunek, a także występ kabaretu Nowaki oraz gwiazdy wieczoru - zespołu Brathanki. Wydarzenie zakończone pokazem sztucznych ogni na długo pozostało w pamięci uczestników jubileuszu.

AUDYT SYSTEMU ZARZĄDZANIA

W czerwcu 2016 roku Jednostka Dominująca przeszła audyt kontrolny systemu zarządzania wg normy IRIS. Audyt zakończył się wynikiem pozytywnym. W roku 2016 Jednostka Dominująca wdrożyła i certyfikowała system zarządzania środowiskiem zgodne z normą ISO 14000. Ponadto Jednostka Dominująca rozpoczęła wdrożenie systemu zarządzania bezpieczeństwem informacji ISO 27001. W 2016 r. spółka zależna INTECO S.A. przeszła z wynikiem pozytywnym audyt certyfikujący systemu zarządzania jakością zgodnie z wymaganiami IRIS rev.02.1.



DOBRY WZÓR 2016 - LOKOMOTYWA GRIFFIN PODWÓJNYM ZWYCIĘZCĄ

20 października 2016r. w Warszawie wręczono nagrody w edycji konkursu Dobry Wzór organizowanego przez Instytut Wzornictwa Przemysłowego. Lokomotywa elektryczna E4MSU Griffin zaprojektowana i zbudowana przez NEWAG S.A. zdobyła nagrodę specjalną Ministra Rozwoju i Finansów WZÓR ROKU 2016 dla najlepszego polskiego produktu, zaprojektowanego przez polskiego projektanta i wyprodukowanego przez polskiego przedsiębiorcę.



Lokomotywa elektryczna E4MSU Griffin została laureatem konkursu Dobry Wzór 2016 w kategorii: Transport i Komunikacja. Jury konkursowe przyznało tę nagrodę doceniając „nie tylko bardzo nowoczesny system diagnostyki pokładowej z pełną informacją wizualną

i modułem rejestracji danych jaki zastosowano w lokomotywie Griffin, ale także zwróciło uwagę na konkurencyjność jej ceny w stosunku do światowej konkurencji jak i wyjątkowo estetyczny i nowoczesny look korpusu.”

HUSARIA POLSKIEGO BIZNESU – POLSKI ŚLAD

W listopadzie 2016 roku odbyło się pierwsze wręczenie nagród Husarii Polskiego Biznesu. Wyróżnienia te trafiły do najprężniej rozwijających się polskich przedsiębiorstw. Wyboru dokonało jury złożone z przedstawicieli Towarzystw Biznesowych oraz Polskiego Śladu. NEWAG S.A. został laureatem jako jedno z najstarszych polskich przedsiębiorstw kolejowych, którego tradycje sięgają roku 1876 – w kategorii: spółka giełdowa – za stabilną i wyjątkowo mocną pozycję na rodzimym rynku lokomotyw, które są projektowane i budowane w Polsce; za dobrą rywalizację na europejskich rynkach i eksport wyprodukowanych pojazdów m.in. do Włoch i Bułgarii;

WSPÓŁPRACA Z NAUKĄ

Zawarte 10 sierpnia 2015 roku porozumienie o współpracy Politechniki Krakowskiej i NEWAG-u wpłynęło znacząco na zacieśnienie i powiększenie wzajemnych zakresów współpracy. Ta trzyletnia umowa ma szeroki zakres i obejmuje aspekty związane z praktycznym kształceniem kadry inżynierskiej (praktyki, staże, laboratoria wyjazdowe), ale również współpracę naukowo – badawczą. Pracownicy NEWAGu uczestniczą w procesie dydaktycznym studentów. Najlepszym studentom odbywającym staże / praktyki oferowane jest w firmie zatrudnienie. Wielu absolwentów skorzystało już z możliwości zatrudnienia, a bardzo istotnym punktem w tej kwestii było uruchomienie przez NEWAG w sierpniu 2015 roku Biura Konstrukcyjnego w Krakowie. Biuro to jest kolejnym oddziałem zewnętrznym Działu Badań i Rozwoju Firmy. Ta bliskość lokalizacji biura konstrukcyjnego oraz regularne wyjazdy laboratoryjne grup studenckich do Fabryki w Nowym Sączu spowodowała również wśród studentów znaczne zwiększenie zainteresowania Firmą jak również samą branżą transportu szynowego, która w Polsce ostatnimi czasy była trochę traktowana jako zapomniana.

W ramach współpracy z Politechniką realizowane są różnego rodzaju prace projektowo – badawcze. Uczelnia wykonuje dla NEWAG-u liczne opracowania, opinie techniczne, badania oraz ekspertyzy. Przedstawiciele uczelni pełnią również rolę doradców technicznych oraz zaangażowani są w procesy szkoleniowe kadry inżynierskiej NEWAG-u. Przeprowadzili m.in. szkolenia z zakresu RAMS i LCC, obliczeń skrajni pojazdów, obliczania charakterystyk trakcyjnych. Wykonali też ekspertyzy eksperckie oraz liczne analizy ryzyka wymagane w procesie homologacji pojazdów. Pod koniec 2016 roku NEWAG przekazał Instytutowi Pojazdów Szynowych dwa obiekty badawcze w celu zwiększenia potencjału dydaktycznego bazy laboratoryjnej uczelni. Były nimi konstrukcja stalowa kabiny maszynisty EZT Impuls po przeprowadzonym teście zderzeniowym oraz rama wózka tocznego z Impuls-a, na której prowadzone były badania zmęczeniowe. Dzięki współpracy z Politechniką Krakowską, NEWAG uruchomił swój pierwszy program stypendialny dla najlepszych studentów. Obecnie trwają ostatnie ustalenia związane z projektem o nazwie: "Analiza zużycia statycznego zestawów kołowych pojazdów kolejowych" realizowanym przez Instytut Pojazdów Szynowych, dzięki któremu Uczelnia otrzyma dla celów naukowych realne dane dotyczące zużycia kół natomiast NEWAG będzie miał potwierdzone wskaźniki zużycia kół w swoich pojazdach pozwalające na udoskonalanie konstrukcji biegowych oraz dobór dostawców.

ODPOWIEDZIALNY BIZNES

Grupa aktywnie działa na rzecz społeczności lokalnej i wspiera szereg inicjatyw o charakterze sportowym i kulturalnym.



Sądecka Dycha. Grupa NEWAG od kilku już lat jest organizatorem wydarzenia sportowego – Sądeckiej Dychy. Ten bieg uliczny na dystansie 10 km, wpisał się na stałe w kalendarz imprez dla biegaczy. Na starcie ósmej edycji, stawilo się rekordowa liczba blisko 400 zawodników, głównie z Polski, ale również z takich krajów jak Ukraina, Słowacja, Węgry, Etiopia i Kenia. Najmłodszy uczestnik biegu miał 14 lat, a najstarsza uczestniczka 79.

Oprócz NEWAG S.A., głównego organizatora i fundatora nagród, wydarzenie sponsorowały firmy Medcom Sp. z o.o., P.H VOLPEX, RFWW RAWAG Sp. z o.o.,

ENTE sp. z o.o., Gramet oraz Iguana-Gastro-Polska.

STS Sandecja Nowy Sącz. NEWAG wspiera finansowo Siatkarskie Towarzystwo Sportowe Sandecja Nowy Sącz, dzięki czemu dzieci i młodzież mogą rozwijać swe pasje sportowe oraz hartować ducha rywalizacji. Objęta sponsoringiem grupa dziewczyn z STS Sandecja wywalczyła w sezonie 2015/2016 awans do II Ligi. Drużyna w sezonie 2016/2017 walczy o medale Mistrzostw II Ligi.

Klub sportowy Narciarnia Nowy Sącz. NEWAG kolejny rok z rzędu jest jednym z sponsorów. Głównym celem działalności klubu jest szkolenie dzieci i młodzieży w narciarstwie zjazdowym. Zajęcia prowadzone są w grupach i obejmują naukę jazdy na nartach, doskonalenie techniki oraz przygotowanie do uprawiania narciarstwa wyczynowego i uczestnictwa w zawodach Ligi Małopolskiego Okręgowego Związku Narciarskiego, Młodzieżowego Pucharu Polski oraz międzynarodowych zawodach FIS. „Narciarnia” szkoli też grupę Masters, której członkowie startują w Amatorskich Mistrzostwach Polski oraz w zawodach międzynarodowych.

Jesienny Festiwal Teatralny. W ubiegłym roku odbyła się okrągła XX edycja odbywającego się co rok w Nowym Sączu Jesiennego Festiwalu Teatralnego. NEWAG S.A. został kolejny raz głównym sponsorem jednego z najważniejszych wydarzeń kulturalnych w mieście.

XXIII Ogólnopolski Turniej Tańca Towarzyskiego o puchar Dyrektora MCK SOKÓŁ w Nowym Sączu. NEWAG S.A. objął patronat sponsora głównego XXIII Ogólnopolskiego Turnieju Tańca Towarzyskiego o puchar Dyrektora MCK SOKÓŁ w Nowym Sączu. Turniej organizowany jest każdego roku. Jego uczestnikami są tancerze z klubów zrzeszonych w Polskim Towarzystwie Tanecznym. Nagrodę główną – Puchar Dyrektora MCK SOKÓŁ otrzymuje para – zwycięzca kombinacji tańców - z najwyższej klasy, w której rozgrywany jest Turniej. W 2016 roku uczestnikami turnieju były pary reprezentujące 25 Klubów Tańca z Będzina, Dębicy, Gliwic, Kędzierzyna-Koźla, Krakowa, Krosna, Nowego Sącza, Przemyśla, Rzeszowa, Sosnowca, Tarnowa, Tuchowa, Żabna. 58 par podzielonych na 10 kategorii i klas tanecznych. W zamierzeniu jest uczynienie z tej imprezy ważnego wydarzenia sportowo-kulturalnego o znaczeniu ponadregionalnym. Z tego powodu do rywalizacji zostały zaproszone do Nowego Sącza czołowe polskie pary w tańcach standardowych, które rozegrają turniej w formule OPEN.

Superbike. W roku 2016, Grupa otoczyła drugi rok z rzędu opieką sponsorską sądeczanina Pawła Górkę. To motocyklowy wicemistrz Polski kategorii Superstock 1000 z sezonu 2013. W roku 2016 jeżdżący w zespole BMW Motorrad Polska na oficjalnym zakończeniu sezonu motocyklowego Polskiego Związku Motorowego Paweł Górka stanął na podium i zajął 2 miejsce. Paweł Górka w sezonie 2016 zdobył ogółem 8 medali. Trzy razy stawał na najwyższym stopniu podium, cztery razy zdobył srebrny medal oraz 1 medal brązowy. Ponadto Paweł Górka trafił do finału plebiscytu na Najpopularniejszego Sportowca Sądeczczyzny 2016 roku.



Sądeckie Hospicjum. NEWAG wspomaga finansowo działalność Sądeckiego Hospicjum, którego głównym celem jest opieka medyczna dla osób przewlekle chorych, cierpiących z powodu chorób nowotworowych oraz dla osób będących w stanie paliatywnym. Dodatkowym wymiarem działalności Sądeckiego Hospicjum jest promocja zdrowia i zachowań prozdrowotnych.

Run4aSmile. 5 czerwca 2016 roku we współpracy Grupy NEWAG z Wyższą Szkołą Biznesu – National – Louis University odbyła się impreza charytatywna zatytułowana „Run 4 a Smile”, czyli „Biegnij z nami po uśmiech”. NEWAG jako sponsor strategiczny zdecydował, że za każdą osobę, która ukończy bieg przekaże określoną kwotę na rzecz 8-letniej Faustynki Pajor, podopiecznej Stowarzyszenia SURSUM CORDA. Dziewczynka chora na białaczkę wymaga leczenia i stałej rehabilitacji.

I Bieg Charytatywny „Biegniemy z Newagiem, aby Hubert mógł biegać”. 28 maja 2016 roku odbył się I bieg charytatywny pod hasłem „Biegniemy z Newagiem, aby Hubert mógł biegać”, który pod patronatem firmy miał na celu pomoc Hubertowi Hajdukowi, chłopcu z oddziału przedszkolnego

sądeckiej SP nr 14. Chłopiec po ratującej życie operacji wycięcia nowotworu, umiejscowionego tuż przy kręgosłupie, wymaga stałej rehabilitacji. W czasie operacji niezbędne było również wstawienie tytanowych prętów stabilizujących. Firma NEWAG za każdego uczestnika, który wziął udział w biegu i go ukończył opłaciła pięć minut rehabilitacji chłopca. Charytatywny bieg miał miejsce podczas festynu rodzinnego, który opatrzony został patronatem Prezydenta Miasta Nowego Sącza oraz Parafii Św. Wawrzyńca i jej proboszcza Piotra Lisowskiego. Oprócz biegu odbył się szereg wydarzeń towarzyszących, m.in. gry i zabawy ruchowe, malowanie twarzy, warsztaty taneczne.

W roku 2016 NEWAG udziela również wsparcia finansowego innym organizowanym akcjom czy też wydarzeniom. Pomogliśmy m.in. Aeroklubowi Podhalańskiemu, Fundacji Sądeckiej, I LO, SOIK.

Grupa nie posiada przyjętej polityki w zakresie działalności charytatywnej, sponsoringowej oraz działalności o zbliżonych charakterze, jednakże, jak wynika z powyższego, Grupa w swoich działaniach w tym zakresie dąży przede wszystkim do wspierania inicjatyw i wydarzeń lokalnych.

Grupa w roku 2016 łącznie przeznaczyła 185 tys. zł na wsparcie wydarzeń sportowych, kulturalnych oraz działalność charytatywną.

4. AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY

4.1. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy

Przychody Emitenta stanowią 99% przychodów uzyskanych przez Grupę.

Czynnikiem, który w roku 2016 wpłynął istotnie na działalność Grupy była luka inwestycyjna związana z późnym uruchomieniem środków z UE z perspektywy budżetowej 2014 - 2020. Po bardzo słabym pod względem ilości ogłaszanych postępowań 2015 roku (zaledwie 4 przetargi na dostawę łącznie 20 sztuk nowych EZT, z czego 3 postępowania na łącznie 19 sztuk wygrał Emitent) w 2016 można było zaobserwować wzrost liczby zamówień na dostawę nowego taboru kolejowego (6 postępowań na łącznie 69 nowych EZT, z czego 4 postępowania na łącznie 45 sztuk wygrał Emitent). Nadal jednak nie był to poziom z lat 2014-2015. Należy też pamiętać, że dostawy pojazdów ze wspomnianych wyżej 4 postępowań, w większości przypadną na lata 2017 – 2018.

Spadek rentowności brutto na sprzedaży z 18,7% na 15,3%, jest konsekwencją podnoszonej powyżej luki inwestycyjnej i znaczący spadek wartości zrealizowanej sprzedaży spowodował wypracowanie proporcjonalnie mniejszej marży przy jednocześnie porównywalnych do roku ubiegłego kosztach ogólnych; pomimo utrzymywania przez Grupę podobnej marżowości samej produkcji to jednak tak znaczącego zmniejszenia sprzedaży nie można skompensować proporcjonalnym ograniczeniem kosztów ogólnych bez ryzyka utraty części kompetencji a to w perspektywie prognozowanego zwiększenia zamówień na rynku kolejowym mogłoby skutkować ograniczeniem możliwości pozyskiwania kolejnych zamówień. Grupa NEWAG, w odpowiedzi na mniejszy portfel zamówień przypadający do realizacji w 2016 roku, dostosowywała swoje zdolności produkcyjne do potrzeb ograniczając wielkość zatrudnienia w grupie produkcyjnej. Jednocześnie, głównie z uwagi na plan rozwoju kompetencji w zakresie badań i rozwoju zwiększało się zatrudnienie w grupie inżynierskiej co NEWAG traktuje jako konieczną inwestycję o atrakcyjnym okresie zwrotu.

W 2016 roku widać efekty wdrożonych działań ograniczających wartość kar umownych z tytułu niedotrzymywania terminu dostaw taboru. W 2016 roku Grupa zapłaciła jedynie około 60 tys. zł kar z tego tytułu wobec kilku lub kilkunastu milionów w latach ubiegłych. Ograniczeniu uległy też kary umowne za nieterminowe usuwanie usterek w okresie gwarancyjnym i to pomimo zwiększenia się liczby pojazdów w gwarancji o około 20% w ciągu roku do wielkości prawie 700 jednostek. W efekcie pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się z 41,4 mln zł do 10,9 mln zł.

4.2. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Nie wystąpiły.

4.3. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 559 mln zł. W porównaniu do roku 2015 przychody ze sprzedaży były niższe o 46% (tj. 476 mln).

W 2016 roku Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 11 mln zł, czyli o 53,8 mln mniej niż w roku 2015. Jednocześnie EBITDA wyniosła 48,6 mln zł. Czynniki które wpłynęły na osiągnięte wyniki:

- luka inwestycyjna opisana w punkcie 4.1.
- spadek marży brutto na sprzedaży opisany w punkcie 4.1,
- wyższe o 1,4 mln zł koszty zarządu spowodowane rozwojem własnego działu badań i rozwoju,
- dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej +8,6 mln zł.

Dane w tys. PLN	01-01-2016 31-12-2016	01-01-2015 31-12-2015	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	559 061	1 035 473	-46,0%
Koszt własny sprzedaży	474 357	842 068	-43,7%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	84 704	193 405	-56,2%
Koszty ogólnego zarządu	72 069	70 628	2,0%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 998	89 060	-78,7%
Zysk (strata) brutto	9 006	76 486	-88,2%
Podatek dochodowy	-2 000	11 515	
Zysk (strata) netto	11 006	64 971	-83,1%
Amortyzacja	29 665	23 844	24,4%
EBITDA	48 663	112 904	-56,9%

4.4. Charakterystyka aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej

W roku 2016 roku suma bilansowa zamknęła się kwotą 869 mln, czyli o 50,7 mln mniej niż w roku 2015. Najistotniejsze zmiany, jakie miały miejsce to:

- wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 1,6 mln (zmiana w porównaniu do 2015 roku: +0,5%),
- spadek wartości aktywów obrotowych o 39,4 mln zł (-8,9%),
- wzrost wartości zapasów o 66,6 mln zł (43,5%); Jednostka Dominująca w IV kwartale produkowała kilkanaście pojazdów, których sprzedaż przypada na I i II kwartał 2017 roku co skutkuje istotną wartością produkcji w toku,
- spadek wartości kapitałów własnych o 11,6 mln zł (-2,8%),
- spadek wartości zadłużenia długoterminowego o 11,6 mln zł (-8%);
- spadek wartości zobowiązań krótkoterminowych o 27,5 mln zł (-7,7%),
- spadek salda kredytów i pożyczek krótkoterminowych o 8,4 mln zł (-5,7%);
- spadek salda zobowiązań handlowych o 7,8 mln zł (-8,7%).

AKTYWA - dane w tys. PLN	Za okres		Zmiana (%)
	2016	2015	
Aktywa trwałe, w tym:	467 373	478 628	-2,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	316 567	314 943	0,5%
Aktywa niematerialne	23 416	26 985	-13,2%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	18 728	18 728	0,0%
Nieruchomości inwestycyjne	7 980	7 898	1,0%
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	203	203	0,0%
Udzielone pożyczki	21	0	-
Należności długoterminowe z tyt. leasingu	70 768	77 972	-9,2%
Należności długoterminowe pozostałe	18 882	19 717	-4,2%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10 808	12 182	-11,3%

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

Aktywa obrotowe, w tym:	401 670	441 088	-8,9%
Zapasy	219 671	153 044	43,5%
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	149 203	214 497	-30,4%
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	7 203	6 989	3,1%
Krótkoterminowe należności pozostałe	20 898	13 616	53,5%
Pozostałe aktywa	293	411	-28,7%
Udzielone pożyczki	13	0	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 389	52 531	-91,6%
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	0	0	0,0%
AKTYWA RAZEM	869 043	919 716	-5,5%

PASywa - dane w tys. PLN	Za okres		Zmiana (%)
	2016	2015	
Kapitał własny	405 585	417 144	-2,8%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	132 456	144 026	-8,0%
Kredyty i pożyczki	7 790	11 415	-31,8%
Zobowiązania leasingowe	86 300	90 351	0,0%
Zobowiązania pozostałe	4	4	0,0%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	30 323	34 123	-11,1%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	4 630	3 939	17,5%
Pozostałe rezerwy	63	151	-58,3%
Pozostałe pasywa	3 346	4 043	-17,2%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	331 002	358 546	-7,7%
Kredyty i pożyczki	138 308	146 667	-6,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	82 515	90 367	-8,7%
Zobowiązania leasingowe	12 373	9 940	24,5%
Zobowiązania pozostałe	75 209	57 947	29,8%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	4 651	4 480	3,8%
Pozostałe rezerwy	16 747	41 139	-59,3%
Pozostałe pasywa	1 199	8 006	-85,0%
PASYWA RAZEM	869 043	919 716	-5,5%

4.5. Analiza wskaźnikowa i ocena sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej

Ocena sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej została dokonana na podstawie analizy wskaźników finansowych.

Rentowność Grupy kapitałowej, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, jest niższa. Wynika to z niższego zysku netto. Przyczyny zostały omówione w punkcie 4.1.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	2016	2015
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	8,7%	10,9%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	=zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	3,4%	8,6%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	1,6%	7,4%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	2,0%	6,3%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	1,3%	7,1%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	2,7%	15,6%

Zadłużenie i płynność. Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy kapitałowej uległ zmniejszeniu w stosunku do roku 2015 o 1,3% punktu procentowego. Jest to efekt spadku zadłużenia Grupy kapitałowej ogółem o 39 mln zł w stosunku do roku 2015.

Wskaźniki bieżącej płynności jest identyczny w stosunku do roku 2015, natomiast wartość wskaźnika szybkiej płynności zmniejszyła się do 0,5.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	2016	2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	53,3%	54,6%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	114,3%	120,5%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	38,1%	39,0%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	15,2%	15,7%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,2	1,2
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,5	0,8

Wskaźniki efektywności. Porównując rok 2016 z rokiem 2015 w zakresie wskaźników efektywności zauważalne jest wydłużenie czasu rotacji zapasów, co było spowodowane spadkiem wartości przychodów ze sprzedaży i jednoczesnym wzrostem wartości zapasów. W efekcie spadku wartości przychodów ze sprzedaży, również wskaźnik inkasa należności uległ wydłużeniu. Wskaźnik rotacji zobowiązań uległ wydłużeniu na co główny wpływ miała istotnie niższa wartość przychodów ze sprzedaży. Obowiązująca polityka dot. terminów płatności zobowiązań w roku 2016 nie zmieniła się

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	2016	2015
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 360	141,5	53,2
Wskaźnik inkasa należności	= należności handlowe / przychody * 360	96,1	74,6
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 360	53,1	31,4

Grupa NEWAG w roku 2016 skutecznie sfinansowała wszystkie zaplanowane zamierzenia inwestycyjne. W 2016 roku nie zidentyfikowano ryzyka utraty płynności. Ponadto nie występowały istotne opóźnienia w terminach spłat zobowiązań.

Sytuacja finansowa Grupy kapitałowej charakteryzuje się pełną zdolnością płatniczą oraz kredytową. Oznacza to zdolność do terminowego regulowania swoich zobowiązań. W ocenie kredytodawców o

strategicznym znaczeniu, standing finansowy Grupy NEWAG jest oceniany wysoko i nie przewidywane są ryzyka pogorszenia tego standingu w przyszłości.

4.6. Objaśnienia różnic między wynikami finansowymi a prognozą wyników Grupy Kapitałowej

W omawianym okresie Grupa Kapitałowa nie publikowała prognozy wyników.

4.7. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym Grupy Kapitałowej.

Gwarancje wystawione na zlecenie Grupy Kapitałowej to głównie gwarancje wystawione przez firmy ubezpieczeniowe oraz banki na rzecz kontrahentów Emitenta na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Emitenta z tytułu realizowanych kontraktów. Jednostka Dominująca korzysta również z gwarancji wadialnych. Jednostka Dominująca współpracuje z PZU S.A., Bankiem PEKAO S.A., BGŻ S.A., DZ Bank Polska S.A., PNB PARIBAS, TUIR Allianz Polska S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., Generali T.U. S.A., TUIR Warta S.A., EULER HERMES S.A., ERGO Hestia, KUKE S.A..

Łączna wartość zobowiązań warunkowych z tyt. gwarancji i poręczeń na rzecz jednostek pozostałych na 31.12.2016 wyniosła 198,4 mln zł. W roku 2015 była to kwota 183,64 mln zł (wzrost o 8%). Szczegółowe informacje zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe (nota „Pozycje pozabilansowe”).

W roku 2016 Grupa nie otrzymała gwarancji tytułem zawieranych umów.

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

4.8. Pozostałe pozycje pozabilansowe Grupy Kapitałowej

Prawo użytkowania wieczystego otrzymane w drodze decyzji administracyjnych od Skarbu Państwa traktowane jest jak leasing operacyjny i ewidencjonowane pozabilansowo. Łączna powierzchnia gruntów w użytkowaniu wieczystym wynosi 359.542 m² i w stosunku do roku 2015 nie uległa zmianie. Wartość tych gruntów wynosi 28,9 mln PLN.

Jednostki Grupy dzierżawią środki trwałe na podstawie umów, opłacając miesięczne czynsze. Do istotnych umów należy dzierżawa kładki, budynku magazynowego, gruntu.

5. AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

5.1. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Jednostki Dominującej

W ocenie Emitenta czynnikiem, który w roku 2016 wpłynął istotnie na działalność spółki była luka inwestycyjna związana z późnym uruchomieniem środków z UE z perspektywy budżetowej 2014 - 2020. Po bardzo słabym pod względem ilości ogłaszanych postępowań 2015 roku (zaledwie 4 przetargi na dostawę łącznie 20 sztuk nowych EZT, z czego 3 postępowania na łącznie 19 sztuk wygrał NEWAG) w 2016 można było zaobserwować wzrost liczby zamówień na dostawę nowego taboru kolejowego (6 postępowań na łącznie 69 nowych EZT, z czego 4 postępowania na łącznie 45 sztuk wygrał NEWAG). Nadal jednak nie był to poziom z lat 2014-2015. Należy też pamiętać, że dostawy pojazdów ze wspomnianych wyżej 4 postępowań, w większości przypadną na lata 2017 – 2018.

Spadek rentowności brutto na sprzedaży z 18,5% na 15%, jest konsekwencją podnoszonej powyżej luki inwestycyjnej i znaczący spadek wartości zrealizowanej sprzedaży spowodował wypracowanie proporcjonalnie mniejszej marży przy jednocześnie porównywalnych do roku ubiegłego kosztach ogólnych; pomimo utrzymywania przez Spółkę podobnej marżowości samej produkcji to jednak tak znaczącego zmniejszenia sprzedaży nie można skompensować proporcjonalnym ograniczeniem kosztów ogólnych bez ryzyka utraty części kompetencji a to w perspektywie prognozowanego zwiększenia zamówień na rynku kolejowym mogłoby skutkować ograniczeniem możliwości pozyskiwania kolejnych zamówień. Emitent, w odpowiedzi na mniejszy portfel zamówień przypadający do realizacji w 2016 roku, dostosowywała swoje zdolności produkcyjne do potrzeb ograniczając wielkość zatrudnienia w grupie produkcyjnej. Jednocześnie, głównie z uwagi na plan rozwoju kompetencji w zakresie badań i rozwoju zwiększało się zatrudnienie w grupie inżynierskiej co NEWAG traktuje jako konieczną inwestycję o atrakcyjnym okresie zwrotu.

Sprzedaż ZCP na rzecz spółki zależnej NEWAG IP Management Sp. z o.o., miała dodatni wpływ na wynik finansowy Emitenta w wysokości 49,7 mln zł.

W 2016 roku widać efekty wdrożonych działań ograniczających wartość kar umownych z tytułu niedotrzymywania terminu dostaw taboru. W 2016 roku Spółka zapłaciła jedynie około 60 tys. zł kar z tego tytułu wobec kilku lub kilkunastu milionów w latach ubiegłych. Ograniczeniu uległy też kary umowne za nieterminowe usuwanie usterek w okresie gwarancyjnym i to pomimo zwiększenia się liczby pojazdów w gwarancji o około 20% w ciągu roku do wielkości prawie 700 jednostek.

5.2. Inne czynniki i zdarzenia nietypowe w działalności Jednostki Dominującej

Nie wystąpiły.

5.3. Wyniki finansowe Jednostki Dominującej

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 553 mln złotych i były niższe od rekordowych z roku 2015 o 472 mln zł (-46%). Przyczyny zostały omówione z punkcie 5.1. sprawozdania.

Mimo to, w 2016 roku Emitent wypracował zysk netto w wysokości 38,5 mln zł, czyli o 11,5 mln więcej niż w roku 2015. Jednocześnie EBITDA wyniosła 81,71 mln zł w porównaniu z 87,73 mln zł za rok 2015. Czynniki które wpłynęły na osiągnięte wyniki:

- sprzedaż ZCP na rzecz spółki zależnej,
- spadek marży brutto na sprzedaży opisany w punkcie 5.1,
- koszty ogólnego zarządu były niższe w stosunku do roku poprzedniego o 18,3 mln zł (-18,3%) i wynika to głównie z niższej wartości opłat licencyjnych i za korzystanie ze znaku towarowego (-18,3 mln zł);

- na poziom kosztów zarządu wpłynął kontynuowany rozwój pionu B+R Jednostki Dominującej; w roku 2016 Jednostka Dominująca zwiększyła zatrudnienie w tym obszarze o ponad 60 osób;
- niska rentowność napraw rewizyjnych lokomotyw elektrycznych oraz płytki rynek w tym zakresie a także niska rentowność napraw wagonów pasażerskich; pomimo to Grupa musi utrzymywać kompetencje i doświadczenie w celu zapewnienia sobie uczestnictwa w kolejnych przetargach (częsty obowiązek referencji).

Dane w tys. PLN	01-01-2016 31-12-2016	01-01-2015 31-12-2015	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	553 747	1 025 760	-46,0%
Koszt własny sprzedaży	470 640	836 424	-43,7%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	83 107	189 336	-56,1%
Koszty ogólnego zarządu	81 668	99 972	-18,3%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	52 968	58 535	-9,5%
Zysk (strata) brutto	34 788	36 697	-5,2%
Podatek dochodowy	-3 702	9 674	-138,3%
Zysk (strata) netto	38 490	27 023	42,4%
Amortyzacja	28 736	23 191	23,9%
EBITDA	81 708	81 726	0,0%

5.4. Charakterystyka aktywów i pasywów Jednostki Dominującej

W roku 2016 roku suma bilansowa zamknęła się kwotą 1,17 mld czyli o 18,3 mln mniej niż w roku 2015. Najistotniejsze zmiany, jakie miały miejsce to:

- spadek wartości aktywów trwałych o 37,9 mln (zmiana w porównaniu do 2015 roku: -1,8%); zmiana spowodowana w części sprzedażą ZCP spółce zależnej;
- wzrost wartości aktywów obrotowych o 19,5 mln zł (+4,4%),
- wzrost wartości zapasów o 66,7 mln zł (+44,1%) z czego 25 mln zł stanowi wzrost zapasu materiałów a 41,7 mln zł stanowi wzrost zapasu produkcji w toku; spółka w IV kwartale produkowała kilkanaście pojazdów, których sprzedaż przypada na I i II kwartał 2017 roku;
- spadek salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 46,8 mln zł (-92,5%),
- wzrost wartości kapitałów własnych o 15,9 mln zł (+4,5%),
- wzrost wartości zadłużenia długoterminowego o 254,6 mln zł (+2344%); jest to skutek zmiany klasyfikacji umowy pożyczki od spółki zależnej NEWAG Lease sp. z o.o. SKA na umowę długoterminową w kwocie 273,3 mln zł,
- spadek wartości zadłużenia krótkoterminowego z tyt. kredytów i pożyczek o 250,1 mln zł (-55%); patrz punkt wyżej
- ogólne zadłużenie z tyt. kredytów i pożyczek (długo i krótkoterminowe) wzrosło o 17,6 mln zł (+3,8%);
- spadek salda zobowiązań handlowych o 29,8 mln zł (-23,6%).

AKTYWA - dane w tys. PLN	Za okres		Zmiana (%)
	2016	2015	
Aktywa trwałe, w tym:	702 993	740 867	-5,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	296 179	301 749	-1,8%
Aktywa niematerialne	3 689	26 972	-86,3%
Nieruchomości inwestycyjne	4 151	4 069	2,0%

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

Akcje i udziały w jednostkach zależnych	296 099	297 693	-0,5%
Udzielone pożyczki	707	689	0,0%
Należności długoterminowe z tyt. leasingu	70 768	77 972	-9,2%
Należności długoterminowe pozostałe	18 576	19 717	-5,8%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 824	12 006	6,8%
Aktywa obrotowe, w tym:	465 104	445 555	4,4%
Zapasy	218 065	151 336	44,1%
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	214 860	213 259	2,0%
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	7 203	6 989	3,1%
Krótkoterminowe należności pozostałe	20 898	22 984	-20,9%
Pozostałe aktywa	262	397	-34,0%
Udzielone pożyczki	22	21	4,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 794	50 569	-92,5%
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	0	0	0%
AKTYWA RAZEM	1 168 097	1 186 422	-1,5%

	Za okres		Zmiana
PASYWA - dane w tys. PLN	2016	2015	(%)
Kapitał własny	371 505	355 639	4,5%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	396 830	142 198	179,1%
Kredyty i pożyczki	279 035	11 415	2344,5%
Zobowiązania leasingowe	80 644	90 351	-10,7%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	29 583	32 496	-9,0%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	4 223	3 893	8,5%
Pozostałe pasywa	3 345	4 043	-17,3%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	399 762	688 585	399 762
Kredyty i pożyczki	200 093	450 148	-55,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	96 605	126 427	-23,6%
Zobowiązania leasingowe	10 829	9 938	9,0%
Zobowiązania pozostałe	70 505	48 903	44,2%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	3 986	4 290	-7,1%
Pozostałe rezerwy	16 545	40 873	-59,5%
Pozostałe pasywa	1 199	8 006	-85,0%
PASYWA RAZEM	1 168 097	1 186 422	-1,5%

5.5. Analiza wskaźnikowa i ocena sytuacji finansowej Jednostki Dominującej

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

Rentowność.

Wszystkie wskaźniki rentowności uległy poprawie w stosunku do roku 2015. Rentowność na poziomie EBITDA jest wyższa o 6,8% punktów procentowych, przy czym w ujęciu nominalnym jest zaledwie o 18 tys. zł mniejsza niż w roku 2015. EBIT, w ujęciu nominalnym jest niższy o 5,6 mln zł, natomiast rentowność EBIT w ujęciu procentowym jest wyższa o 3,9% punktów procentowych w stosunku do roku poprzedniego.

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	2016	2015
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	14,8%	8,0%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	=zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	9,6%	5,7%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	6,3%	3,6%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	7,0%	2,6%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	3,3%	2,3%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	10,4%	7,6%

Zadłużenie i płynność. Wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ zmniejszeniu w stosunku do roku 2015 o 1,8% punktu procentowego. Jest to efekt z jednej strony spadku zadłużenia Grupy ogółem o 34 mln zł w stosunku do roku 2015 ale również wzrostu wartości kapitałów własnych o 15,8 mln zł.

Wskaźniki płynności uległy poprawie, co wynika głównie z istotnie niższego poziomu zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	2016	2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	68,2%	70,0%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	214,4%	233,6%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	34,2%	58,0%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	34,0%	12,0%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,2	0,6
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,6	0,4

Wskaźniki efektywności. Porównując rok 2016 z rokiem 2015 w zakresie wskaźników efektywności zauważalne jest wydłużenie czasu rotacji zapasów, co było spowodowane spadkiem wartości przychodów ze sprzedaży i jednoczesnym wzrostem wartości zapasów. W efekcie spadku wartości przychodów ze sprzedaży, również wskaźnik inkasa należności uległ wydłużeniu. Wskaźnik rotacji zobowiązań uległ wydłużeniu na co główny wpływ miała istotnie niższa wartość przychodów ze sprzedaży. Obowiązująca polityka dot. terminów płatności zobowiązań w roku 2016 nie zmieniła się.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	2016	2015
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 360	141,8	53,1
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 360	141,5	74,8
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 360	62,8	44,4

Emitent w roku 2016 skutecznie sfinansował wszystkie zaplanowane zamierzenia inwestycyjne. W 2016 roku nie zidentyfikowano ryzyka utraty płynności. Ponadto nie występowały istotne opóźnienia w terminach spłat zobowiązań.

Sytuacja finansowa Emitenta charakteryzuje się pełną zdolnością płatniczą oraz kredytową. Oznacza to zdolność do terminowego regulowania swoich zobowiązań. W ocenie kredytodawców o strategicznym znaczeniu, standing finansowy Emitenta jest oceniany wysoko i nie przewidywane są ryzyka pogorszenia tego standingu w przyszłości.

5.6. Objaśnienia różnic między wynikami finansowymi a prognozą wyników Jednostki Dominującej

W omawianym okresie Jednostka Dominująca nie publikowała prognozy wyników.

5.7. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek przez Jednostkę Dominującą

NEWAG S.A. podpisał bądź aneksował następujące umowy kredytowe:

- W dniu 18 kwietnia 2016 r. zawarta została umowa z Bankiem Handlowym w Warszawie, której przedmiotem jest udzielenie Spółce kredytu odnawialnego w kwocie 20.000.000 zł na finansowanie bieżącej działalności. Zabezpieczeniem jest hipoteka do kwoty 25 mln. zł na nieruchomości należącej do Galerii Sąddeckiej Sp. z o.o.; poręczenie cywilno-prawne NEWAG IP Management sp. z o.o. do kwoty 24 mln zł. Termin spłaty kredytu to 13 kwietnia 2017 roku.
- W dniu 19 kwietnia 2016 r. zawarta została umowa z Alior Bank, której przedmiotem jest udzielenie Spółce kredytu nieodnawialnego w kwocie 117.000.000 zł na finansowanie zobowiązań kontraktowych. Terminem ostatecznej spłaty wszelkich zobowiązań Spółki z tytułu Umowy jest 31 marca 2017 r. Zabezpieczeniem roszczeń Banku z tytułu Umowy jest:
 - a) Hipoteka do kwoty 150 mln zł ustanowiona na rzecz Banku na przysługującym Spółce prawie wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w Nowym Sączu przy ul. Wyspiańskiego 3 wraz z własnością budynków i innych urządzeń wzniesionych na nieruchomości,
 - b) potwierdzony przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww. Nieruchomości w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych na sumę ubezpieczenia nie niższą niż 32,9 mln zł,
 - c) potwierdzone przelewy wierzytelności z kontraktów realizowanych przez Spółkę,
 - d) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Spółki prowadzonych przez Bank. Spółka informowała o zawarciu umowy raportem bieżącym 11/2016.
- W dniu 19 kwietnia 2016 r. zawarty został aneks do umowy kredytowej z dnia 27 lutego 2012 roku z Alior Bank (raport bieżący 11/2015, raport bieżący 60/2015). Przedmiotem aneksu do Umowy jest przedłużenie terminu ostatecznej spłaty wszelkich zobowiązań z tytułu Umowy z 2 maja 2016 r. do 28 kwietnia 2017 r. Kwota kredytu udzielonego na podstawie Umowy 70.000.000,00 zł nie uległa zmianie. Spółka informowała o zawarciu aneksu raportem bieżącym 11/2016.
- Umowa zawarta w dniu 5 maja 2016 r. z BZ WBK, której przedmiotem jest udzielenie Spółce przez Bank linii kredytowej w kwocie 170.000.000 PLN do dnia 30.06.2016, a od dnia 01.07.2016 w kwocie 150.000.000 PLN, do której Spółka może zaciągać zobowiązania z tytułu: a) Kredytu terminowego – do kwoty 50.000.000 PLN (Sublimit 1) na finansowanie zobowiązań kontraktowych; b) kredytu w rachunku bieżącym w celu finansowania bieżącej działalności gospodarczej oraz zapotrzebowania na kapitał obrotowy do kwoty 40.000.000 PLN do dnia 30.06.2016, a od dnia 01.07.2016 do dnia spłaty do kwoty 20.000.000 PLN; c) zlecenia Bankowi udzielania gwarancji bankowych z maksymalnym okresem ważności do 5 lat, z zastrzeżeniem, że kwoty finansowania, o których mowa w pkt b i c nie mogą łącznie przekraczać 120.000.000 PLN do dnia 30.06.2016, a od dnia 01.07.2016 100.000.000 PLN (Sublimit 2). Oprocentowanie Kredytów zostało ustalone na warunkach rynkowych. Dniem ostatecznej spłaty jest 31.03.2017 dla kredytu w rachunku bieżącym oraz 31.01.2017 dla Kredytu Terminowego. Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z Umowy jest:

1. hipoteka umowna do kwoty 255.000.000 PLN ustanowiona na rzecz Banku na przysługującym Spółce prawie wieczystego użytkowania nieruchomości wraz z własnością budynków i innych urządzeń wzniesionych na nieruchomości,
 2. przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia budynków lub budowli na Nieruchomości,
 3. przelew wierzytelności z kontraktów realizowanych przez Spółkę,
 4. poręczenie za zobowiązania Spółki wynikające z Umowy, udzielone przez podmiot zależny – NEWAG IP Management sp. z o.o. w Nowym Sączu, do wysokości zobowiązań z Umowy i przez okres ich istnienia, w ramach grupy kapitałowej, bez odrębnego wynagrodzenia,
 5. poręczenie za zobowiązania Spółki wynikające z Umowy, udzielone przez podmiot zależny – Newag Lease Sp. z o.o. S.K.A. w Nowym Sączu, do wysokości zobowiązań z Umowy i przez okres ich istnienia, w ramach grupy kapitałowej, bez odrębnego wynagrodzenia.
- Spółka informowała o zawarciu umowy raportem bieżącym 14/2016.

- W dniu 2 września Jednostka Dominująca zawarła aneks do umowy z dnia 22 listopada 2012 której przedmiotem jest udzielenie przez Raiffeisen Bank Polska S.A. limitu wierzytelności. Aneks zmienia kwotę z limitu na 80 mln zł przy czym kwota dostępnego limitu została obniżona w dniu 30 grudnia 2016 r. do 50 mln zł. Przyznany limit dotyczy następujących produktów bankowych:
 - a) Kredytu rewolwingowego 1 do kwoty 40 mln zł z zastrzeżeniem obniżenia limitu do kwoty 20 mln zł w dniu 30 grudnia 2016 r. (termin spłaty 30 czerwca 2017 r.)
 - b) Kredytu rewolwingowego 2 do kwoty 30 mln zł (termin spłaty do 14 lipca 2017 r.)
 - c) Obsługa faktoringu do kwoty 30 mln zł,
 - d) Gwarancji bankowych do kwoty 15 mln zł.
 - e) Obsługa terminowych transakcji walutowych do kwoty stanowiącej równowartość 5 mln zł
 - f) Łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania Limitu w formie Produktów nie może przekroczyć kwoty limitu. Zabezpieczenia nie uległy istotnym zmianom.
- W dniu 20 listopada 2016 NEWAG S.A. zawarł aneksy do trzech umów pożyczek z NEWAG Lease sp. z o.o. SKA z dnia 7 października 2014 roku, których przedmiotem było udzielenie pożyczek na łączną kwotę 293,32 mln zł, zmieniające termin spłaty pożyczek do dnia 31 maja 2021 roku; pożyczki będą spłacane w 5 rocznych ratach tj.:
 - a) 20 mln zł w terminie do 31.05.2017,
 - b) 68,33 mln zł w terminie do 31.05.2018,
 - c) 68,33 mln zł w terminie do 31.05.2019,
 - d) 68,33 mln zł w terminie do 31.05.2020,
 - e) 68,33 mln zł w terminie do 31.05.2021.
- W dniu 17 czerwca 2016 Emitent zawarł umowę pożyczki z NEWAG IP Management, której przedmiotem jest udzielenie pożyczki w kwocie 23,5 mln zł z terminem spłaty 31 grudnia 2016. W dniu 31 grudnia 2016 Strony uzgodniły, iż rozliczenie pożyczki nastąpi do dnia 28 lutego 2017.
- W dniu 14 września 2016 Emitent zawarł umowę pożyczki z NEWAG IP Management, której przedmiotem jest udzielenie pożyczki w kwocie 6,2 mln zł z terminem spłaty 31 grudnia 2016. W dniu 31 grudnia 2016 Strony uzgodniły, iż rozliczenie pożyczki nastąpi do dnia 28 lutego 2017.

W roku 2016 Spółka nie wypowiedziała, ani nie zostały jej wypowiedziane umowy kredytowe oraz umowy pożyczkowe.

Wykaz umów kredytowych Emitenta znajduje się w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym.

5.8. Informacja o udzielonych pożyczkach przez Jednostkę Dominującą.

W roku 2016 Jednostka Dominująca nie udzielała pożyczek.

5.9. Informacja Jednostki Dominującej o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

Gwarancje wystawione na zlecenie Jednostki Dominującej to głównie gwarancje wystawione przez firmy ubezpieczeniowe oraz banki na rzecz kontrahentów Emitenta na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Emitenta z tytułu realizowanych kontraktów. Jednostka Dominująca korzysta również z

gwarancji wadialnych. Jednostka Dominująca współpracuje z PZU S.A., Bankiem PEKAO S.A., BZ WBK S.A., PNB PARIBAS, TUIR Allianz Polska S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., Generali T.U. S.A., TUIR Warta S.A., EULER HERMES S.A., ERGO Hestia S.A., KUKI S.A., TU Europa S.A., TU UNIQA S.A..

Łączna wartość zobowiązań warunkowych z tyt. gwarancji i poręczeń na rzecz jednostek pozostałych na 31.12.2016 wyniosła 198,41 mln PLN. W roku 2015 była to kwota 183,64 mln zł (wzrost o 8%). Szczegółowe informacje zawiera sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej (nota „Pozycje pozabilansowe”).

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

Jednostka Dominująca otrzymała poręczenia od spółek zależnych:

- poręczenie udzielone przez podmiot zależny – NEWAG IP Management sp. z o.o. w Nowym Sączu do kwoty 255 mln zł, na okres do dnia 31 marca 2027 roku, w ramach grupy kapitałowej, bez odrębnego wynagrodzenia; dot. umowy kredytowej z BZ WBK;
- poręczenie udzielone przez podmiot zależny – NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA w Nowym Sączu do kwoty 255 mln zł, na okres do dnia 31 marca 2027 roku, w ramach grupy kapitałowej, bez odrębnego wynagrodzenia; dot. umowy kredytowej z BZ WBK;
- poręczenie udzielone przez podmiot zależny – NEWAG IP Management sp. z o.o. w Nowym Sączu do kwoty 24 mln zł, na okres do dnia 31 października 2017r., w ramach grupy kapitałowej, bez odrębnego wynagrodzenia; dot. umowy kredytowej z Bank Handlowy S.A. z siedzibą w Warszawie.

5.10. Pozostałe pozycje pozabilansowe Jednostki Dominującej

Prawo użytkowania wieczystego otrzymane w drodze decyzji administracyjnych od Skarbu Państwa traktowane jest jak leasing operacyjny i ewidencjonowane pozabilansowo. Łączna powierzchnia gruntów w użytkowaniu wieczystym wynosi 358.309 m² i w stosunku do roku 2015 nie zmieniła się. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto wynosi 28,9 mln zł.

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

6.1. Istotne czynniki ryzyka oraz metody zarządzania

Ryzyko związane z zaostrzoną konkurencją i ryzykiem cen. Grupa jest narażona na zaostrzoną konkurencję z innymi podmiotami i ryzykiem spadku cen. Wynika to z ograniczonej ilości przetargów na zakup i modernizację nowego taboru kolejowego oraz różnego stanu portfela zamówień podmiotów konkurencyjnych. Skutkować to może spadkiem cen poszczególnych typów pojazdów a w efekcie również marży. Wskazane okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy. Grupa prowadzi bieżący monitoring sytuacji rynkowej oraz śledzi tendencje w zakresie cen.

Ryzyko roszczeń związanych z wadami oferowanych produktów. Oferowane przez Grupę produkty mogą być przedmiotem roszczeń z tytułu ich wadliwości, w tym roszczeń o prace naprawcze w związku z wadami takich produktów, w szczególności w ramach gwarancji lub rękojmi. Pojazdy kolejowe, które Spółka produkuje, modernizuje lub naprawia, są bardzo zaawansowane technicznie i mają bardzo złożoną konstrukcję. Może to być przyczyną powstania ewentualnych błędów technologicznych i konstrukcyjnych. Przedmiotowe ryzyko dotyczy szczególnie innowacyjnych rozwiązań, które stosowane są w nowych typach pojazdów kolejowych produkowanych przez Grupę. Błędy projektowe i konstrukcyjne mogą w znaczny sposób utrudnić i opóźnić etap produkcji pojazdów, a po ich oddaniu do eksploatacji, narazić na koszty związane ze zmianą ich konstrukcji lub naprawą reklamacyjną. Przekazanie do sprzedaży produktów wadliwych może zmusić Grupę do poniesienia znaczących kosztów związanych z obsługą reklamacji oraz może mieć wpływ na utratę zaufania do Grupy jako partnera handlowego.

Wskazane okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy. Dodatkowym zabezpieczeniem dla Odbiorców produktów Emitenta jest wysoka polisa OC.

Ryzyko kradzieży i zniszczenia mienia. Grupa dysponując nowoczesnym parkiem maszynowym, jak również innymi aktywami trwałymi narażona jest na różnego rodzaju ryzyka związane ze zniszczeniem lub kradzieżą. W celu zabezpieczenia się przed tym ryzykiem Grupa wykupuje odpowiednie polisy ubezpieczeniowe oraz korzysta z całodobowych usług firm ochroniarskich. Ponadto Grupa jest objęta systemem monitoringu.

Ryzyko niskiego popytu na usługi/produkty Grupy (brak środków na finansowanie wymiany i modernizacji taboru). W Polsce nie został przyjęty długofalowy plan zakupów i modernizacji taboru kolejowego, czego efektem jest dokonywanie jedynie jednostkowych zleceń dotyczących modernizacji taboru kolejowego oraz zakupów ograniczonego wolumenu produktów oferowanych przez Grupę lub zakupów ich krótkich serii, co skutkuje brakiem stałej liczby zamówień. Powoduje to nasilenie działań ze strony konkurencyjnych podmiotów zmierzających do ograniczenia możliwości swoich konkurentów w zakresie uzyskiwanych zleceń, w tym przede wszystkim poprzez wykorzystywanie możliwości formalnych w procesach przetargowych. Ponadto, na rynku produkcji, modernizacji oraz naprawy taboru kolejowego można zaobserwować przedłużanie procedur przetargowych również przez zamawiających oraz odwlekanie procesów decyzyjnych, spowodowane głównie zależnością zamawiających od ilości środków publicznych przeznaczanych na zakupy, modernizację lub naprawę taboru kolejowego. Powyższe okoliczności mogą przekładać się na niemożność uzyskania optymalnej liczby zamówień przez Grupę i, w konsekwencji, na niewykorzystanie w pełni możliwości produkcyjnych Grupy. Ponadto, warunki uzyskania finansowania z funduszy europejskich są niejednokrotnie sformułowane w sposób uniemożliwiający korzystanie z gotowego produktu albo wymuszają wprowadzenie modyfikacji w stosunku do standardowych projektów technicznych, co może przekładać się na przedłużanie uzyskania przez Grupę wynagrodzenia za wykonany produkt lub świadczoną usługę. Wskazane okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, wyniki i sytuację finansową Grupy. Dlatego też Grupa podejmuje działania związane z rozwijaniem sprzedaży eksportowej zarówno samodzielnie jak i z partnerami zagranicznymi. Ryzyko związane z roszczeniami byłych właścicieli do nieruchomości stanowiących przedmiot prawa użytkowania wieczystego lub własności Jednostki Dominującej. Jednostka Dominująca jest narażona na ryzyko wynikające z faktu, iż stwierdzenie nabycia prawa użytkowania wieczystego lub własności znaczących nieruchomości Jednostki Dominującej następowało w odniesieniu do nieruchomości pozostających w zarządzie Jednostki Dominującej, a stanowiących własność Skarbu Państwa wskutek nacjonalizacji,

do której doszło na podstawie historycznie obowiązujących przepisów prawa. W chwili obecnej, wobec uchylecia przepisów nacjonalizacyjnych i braku jasnych regulacji reprivatyzacyjnych, podnoszone mogą być różnorodne roszczenia wynikające m.in. z możliwości naruszenia praw osób trzecich w wyniku nabycia prawa użytkownika wieczystego lub własności znacjonalizowanych uprzednio nieruchomości prywatnych. Zgodnie z wiedzą Jednostki Dominującej, niektóre nieruchomości Jednostki Dominującej mogą być dotknięte wadami w zakresie skuteczności i zgodności z prawem pierwotnego nabycia praw do nieruchomości w dotychczasowym zakresie (zob. rozdz. „*Postępowania sądowe, administracyjne oraz arbitrażowe*”).

Ryzyka finansowe.

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

Ryzyko kredytowe. Ryzyko kredytowe rozumiane jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań wierzycieli Grupy i 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 należące do koncernów paliwowych, kopalń i hut - to podmioty o bardzo dobrym standingu finansowym.

W stosunku do nowych kontrahentów oraz tych, którzy nie realizowali terminowo zobowiązań, stosowane są zabezpieczenia w postaci: przedpłat, częściowych płatności, weksli in blanco oraz gwarancji. Należności z tytułu dostaw robót i usług od jednostek powiązanych stanowią 31,3% natomiast od jednostek pozostałych 68,7%. Należności nieprzeteterminowane stanowią 85,5% wszystkich należności. Na należności wątpliwe tworzone są rezerwy aktualizujące ich wartość. Grupa na bieżąco dokonuje oceny zdolności kredytowej odbiorców, dokonując indywidualnej oceny.

Ryzyko utraty płynności. Kierownictwo poszczególnych Spółek zarządza płynnością w oparciu o opracowane procedury wewnętrzne, zakładające dostępność finansowania zewnętrznego dzięki wystarczającej kwocie instrumentów kredytowych.

Podstawą ustalania zapotrzebowania na środki pieniężne jest plan finansowy w układzie miesięcznym, w ramach którego opracowywane są przepływy pieniężne.

Dodatkowo w okresach dwutygodniowych opracowywana jest prognoza przepływów pieniężnych oparta na zestawieniu zobowiązań oraz należności z uprawdopodobnionym wpływem środków pieniężnych. Prowadzone działania mają wpływ na redukcję ryzyka płynności.

Na dzień bilansowy Spółka posiada następujące zobowiązania:

- z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 479 128 tys. zł z czego wobec jednostek powiązanych w kwocie 336 533 tys. zł. Pozostałe – 142 595 tys. zł to kredyty bankowe w większości krótkoterminowe,
- z tytułu leasingu w wysokości 91 473 tys. zł,
- z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe 167 110 tys. zł z czego wobec jednostek powiązanych w kwocie 15 403 tys. zł.

Ryzyko walutowe. W 2015 roku NEWAG podpisał dwie umowy dostawy pojazdów gdzie walutą rozliczeniową było euro a termin realizacji, i w konsekwencji zapłaty, przypadał na kilka miesięcy po dacie podpisania umowy. Przy dość dużej zmienności kursów walutowych i wysokich wartościach przedmiotowych umów Spółka zabezpieczyła kursy walut dla realizacji przyszłych przychodów. Transakcje zabezpieczające zagwarantowały osiągnięcie przychodów w walucie naturalnej na poziomie kalkulowanym do ofert i ograniczyły ryzyko potencjalnych strat. Poziom zawieranych transakcji FORWARD był pochodną różnic pomiędzy eksportem a importem w okresie finalizacji umów. Dla pozostałej wartości przychodów występował hedging naturalny. Również w 2016 dla zabezpieczenia kursów walut Spółka zawierała transakcje Forward. Na dzień bilansowy pozostały dwie nierozliczone transakcje, dla których okres rozliczenia przypada w 2017 roku.

Główną walutą rozliczeniową jest EUR. Struktura pozycji bilansowych wyrażonych w EURO na 31.12.2016 roku przedstawia poniższa tabela. Jak widać, wartość pozycji zaliczanych po stronie aktywów wyrażona w EURO, jest wyższa niż wartość zobowiązań.

pozycje bilansowe (Jednostka Dominująca)	EUR
środki pieniężne	486
Należności	17 289
zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług i pozostałe	6 356
zobowiązania z tytułu leasingu	2 220
szacowany wpływ wzrostu kursu waluty o 5% na wynik finansowy wg średniego kursu NBP na dzień 30.12.2016	+ 2 035
szacowany wpływ wzrostu kursu waluty o 10% na wynik finansowy wg średniego kursu NBP na dzień 30.12.2016	+ 4 070

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

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie posiada pozycji zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych. Należy zwrócić uwagę, że podstawowe stopy procentowe NBP pozostają niezmiennie od marca 2015. Rada Polityki Pieniężnej w komunikacie z dnia 8 marca wskazała, że obecny poziom stóp procentowych sprzyja utrzymaniu polskiej gospodarki na ścieżce zrównoważonego wzrostu oraz pozwala zachować równowagę makro ekonomiczną. Analiza wpływu zmiany stóp procentowych została przedstawiona w tabeli poniżej.

2016-12-31 (w tys.)	założone odchylenie	termin zapadalności		
		< rok	1-3 lata	> 3 lat
WIBOR	+0,25 p.p.	-788 PLN	-1 056 PLN	-313 PLN
WIBOR	+0,50 p.p.	-1 576 PLN	-2 111 PLN	-626 PLN
EURIBOR	+0,25 p.p.	0 EUR	0 EUR	0 EUR
EURIBOR	+0,50 p.p.	0 EUR	0 EUR	0 EUR

2015-12-31 (w tys.)	założone odchylenie	termin zapadalności		
		< rok	1-3 lata	> 3 lat
WIBOR	+0,25 p.p.	-832 PLN	-13 PLN	-0 PLN
WIBOR	+0,50 p.p.	-1 664 PLN	-25 PLN	-0 PLN
EURIBOR	+0,25 p.p.	-6 EUR	0 EUR	0 EUR
EURIBOR	+0,50 p.p.	-12 EUR	0 EUR	0 EUR

Jednostka Dominująca stosuje system zarządzania ryzykiem zgodny z normą ISO 31000. Szczególny nacisk został położony na operacyjne zarządzanie ryzykiem w związku z realizowanymi projektami dostaw produkowanych/modernizowanych pojazdów. System wspierany jest odpowiednim oprogramowaniem.

6.2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej

ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

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

- wysokość nakładów inwestycyjnych na zakup nowego lub modernizację taboru przewidzianą przez operatorów przewozów kolejowych, jednostki samorządu terytorialnego, operatorów miejskich systemów komunikacji tramwajowej – Program Operacyjny Infrastruktura i Środowiska na lata 2014-2020,
- program Luxtorpeda 2.0. jako jeden z 5 filarów rozwoju gospodarczego Polski,
- wysokość nakładów inwestycyjnych prywatnych przewoźników na zakup nowych lub modernizowanych lokomotyw,
- siła konkurentów na rynku oraz ich aktualny portfel zamówień (konkurencja cenowa),
- rozwój przewozów aglomeracyjnych realizowanych przez spółki zależne jednostek samorządu terytorialnego w Polsce,
- regulacje prawne dotyczące homologacji pojazdów w Polsce,
- struktura wiekowa taboru kolejowego w Polsce (elektrycznych zespołów trakcyjnych oraz lokomotyw),
- bariery eksportowe wejścia na rynki zagraniczne (głównie w zakresie certyfikacji pojazdów),
- rosnące wymagania techniczne i jakościowe ze strony zamawiających.

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

Mocne strony Grupy to:

- rozpoznawalna marka,
- bogate doświadczenie produkcyjne i sięgająca XIX wieku tradycja,
- szeroka oferta produktowa (pojazdy zgodne z TSI) i dywersyfikacja segmentów działalności,
- bardzo dobre zaplecze techniczne i technologiczne,
- wysokokwalifikowany zespół pracowników,
- certyfikowany system zarządzania Jednostką Dominującą oraz INTECO S.A. zgodny z międzynarodową normą IRIS,
- wysoka jakość produktów i usług,
- stabilne relacje z dostawcami,

Słabe strony Grupy to:

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

6.3. Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej

Opublikowany pod koniec roku 2014 przez Ministerstwo Infrastruktury i rozwoju Program Operacyjny Infrastruktura i Środowisko oraz Regionalne Programy Operacyjne na lata 2014-2020 umożliwiają wydatkowanie środków unijnych na zakup nowego taboru i modernizację istniejącego taboru kolejowego. Do grona potencjalnych beneficjentów wpisano nie tylko samorządy terytorialne i przewoźników pasażerskich oraz towarowych, ale również tzw. spółki ROSCO tj. spółki powołane specjalnie w celu prowadzenia działalności polegającej na wynajmie/leasingu taboru kolejowego. Inwestycje w tabor będą uzupełnieniem inwestycji w modernizację infrastruktury.

Po bardzo słabym pod względem ilości ogłaszanych postępowań 2015 roku (zaledwie 4 postępowania na dostawę łącznie 20 sztuk nowych EZT, z czego 3 postępowania na łącznie 19 sztuk wygrał NEWAG) w 2016 można było zaobserwować wzrost liczby postępowań na dostawę nowego taboru kolejowego (6 postępowań na łącznie 69 nowych EZT, z czego 4 postępowania na łącznie 45 sztuk wygrał NEWAG). Było to zgodnie z wcześniejszymi oczekiwaniami Emitenta. Projekty finansowane z nowej perspektywy funduszy unijnych zaczynają być realizowane co może doprowadzić do kumulacji zamówień w ostatnich dwóch latach obecnej perspektywy oraz istotnego wzrostu liczby postępowań realizowanych w latach 2017/2018.

Grupa według swojej najlepszej wiedzy przewiduje w 2017:

- W segmencie elektrycznych zespołów trakcyjnych ogłoszenie nawet 10 postępowań o udzielenie zamówienia publicznego na zakup nowych elektrycznych zespołów trakcyjnych w liczbie około 140 sztuk (uwzględniając prawa opcji) z terminem realizacji rozpoczynającym się w pierwszym kwartale 2018 roku. Największym z planowanych postępowań będzie przetarg Kolei Mazowieckich na dostawę ponad 60 pięcioczołowych EZT oraz przetarg Województwa Pomorskiego na dostawę 30 EZT w wersji cztero- i pięcioczołowej.

- W segmencie spalinowych zespołów trakcyjnych Grupa nie spodziewa się licznych postępowań przetargowych w Polsce, z uwagi na duże nasycenie rynku pojazdami tego typu. Możliwym jest ogłoszenie jednego lub dwóch postępowań na pojedyncze sztuki pojazdów stanowiące uzupełnienie posiadanego taboru.
- W segmencie wagonów osobowych Grupa spodziewa się ogłoszenia postępowania przetargowego na modernizację prawie 400 wagonów osobowych różnych typów dla PKP Intercity, zgodnie z ogłoszoną przez tego przewoźnika strategią taborową. Przewiduje się także przetarg na dostarczenie ok. 60 nowych wagonów osobowych dla tego samego przewoźnika.
- W segmencie lokomotyw spalinowych Grupa spodziewa się pozyskać kilka zamówień na modernizację kilkudziesięciu lokomotyw spalinowych SM42, SM48 i ST44 od klientów z grupy PKP jak i z rynku przewoźników prywatnych.
- W segmencie lokomotyw elektrycznych zapowiadane jest postępowanie na dostawę 40 nowych lokomotyw elektrycznych dla PKP Intercity. Kontynuowane będą rozmowy z kilkoma przewoźnikami towarowymi zainteresowanymi zakupem lokomotyw 4- i 6-osiowych.
- W segmencie pojazdów metra planowane jest ogłoszenie przetargu na dostawę 45 pojazdów do obsługi II linii metra w Warszawie. Newag dostarczał już pojazdy metra dla Warszawy w konsorcjum z firmą Siemens, w związku z czym uczestnictwo w nowym przetargu jest również w kręgu zainteresowań. Dostawy planowane są w latach 2019-2020.

W segmencie tramwajów NEWAG rozpoczął intensywne prace mające na celu przystąpienie do ogłaszanych postępowań na dostawę tramwajów, samodzielnie lub we współpracy z partnerami działającymi na tym rynku. Łączna wielkość zamówień może sięgnąć nawet 500 sztuk. Największym z planowanych na 2017 rok przetargów jest postępowanie na dostawę 213 pojazdów dla Tramwajów Warszawskich.

Jednostka Dominująca uczestniczy w postępowaniu o udzielenia zamówienia publicznego prowadzonego przez Region Sycylii na dostawę 5 czterocłonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych, gdzie wciąż oczekujemy na rozpatrzenie skarg złożonych do sądu oraz rozstrzygnięcie postępowania.

Jednostka Dominująca zamierza poszerzać swoją obecność na włoskim rynku. Po realizacji kontraktu dla FSE będzie dysponować pojazdem w konfiguracji najczęściej kupowanej we Włoszech przez regiony i przewoźników prywatnych.

Plany rozwoju sprzedaży Grupy na rynkach zagranicznych zakładają intensyfikację działań w zakresie sprzedaży elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych i lokomotyw elektrycznych, a także poszerzenie współpracy z partnerami zagranicznymi przez wspólny udział w postępowaniach przetargowych w formie konsorcjum.

W kręgu zainteresowania Grupy w pierwszej kolejności znajdują się rynki europejskie, szczególnie rynki krajów Europy Środkowej.

Perspektywnym dla Grupy a w szczególności dla spółki NEWAG Lease SKA Sp. z o.o. jest rynek najmu taboru. W Polsce jest to przede wszystkim rynek najmu lokomotyw, oceniany na kilkaset jednostek wynajmowanych czyli około 10 % rynku lokomotyw. Aktualnie spółka NEWAG Lease wdzierżawia już 7 lokomotyw dla liczących się Operatorów krajowych a plany średnioterminowe zakładają znaczące zwiększenie tej ilości w ramach poolu taborowego NEWAG.

7. INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dnia 1 sierpnia 2016 Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru biegłego rewidenta – Spółkę Mazars Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Rewidentów pod numerem 186 rejestru. Spółka Mazars Audit przeprowadzała przegląd i badania sprawozdania finansowego po raz drugi.

Umowa na przegląd i badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego została zawarta 3 sierpnia 2016 r. Przedmiotem umowy jest:

- badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku,
- badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEWAG sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku,
- przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku,
- przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEWAG za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku.

Umowa została zawarta na czas wykonania przedmiotu umowy. Wynagrodzenie łączne za przegląd i badanie wyniesie 70.000 PLN netto.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie należne podmiotom uprawnionym do badania tytułem realizacji usług za lata obrotowe 2016 i 2015.

Usługa	Za rok obrotowy 2016 (w PLN)	Za rok obrotowy 2015 (w PLN)
Badanie rocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego)	45.000,00	43.000,00
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	25.000,00	25.000,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Pozostałe usługi	0,00	0,00
SUMA	70.000,00	68.000,00

8. POSTĘPOWANIA SĄDOWE, ADMINISTRACYJNE I ARBITRAŻOWE

POSTĘPOWANIA W SPRAWIE STWIERDZENIA NIEWAŻNOŚCI DECYZJI DOTYCZĄCEJ UWŁASZCZENIA

NEWAG S.A. była stroną dwóch postępowań przed Ministrem Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej dotyczących stwierdzenia nieważności dwóch decyzji Wojewody Nowosądeckiego:

- decyzji Wojewody Nowosądeckiego z dnia 16 października 1995 r. („Decyzja Uwłaszczeniowa I”) dotyczącej uwłaszczenia poprzednika prawnego Spółki prawem użytkowania wieczystego działek nr 3 w obr. 94, nr 3/2 w obr. 95, nr 79 i nr 83 w obr. 63, położonych w Nowym Sączu, wraz z własnością budynków i majątku znajdującego się na przedmiotowych gruntach, w części odnoszącej się do działki nr 3/6 z obrębu 94, powstałej z podziału działki nr 3 („Nieruchomość I”),
- decyzji Wojewody Nowosądeckiego z dnia 20 grudnia 1995 r. („Decyzja Uwłaszczeniowa II”) uwłaszczenia poprzednika prawnego Spółki prawem użytkowania wieczystego działek nr 4 w obr. 94, nr 3/3 w obr. 95, nr 132, nr 133, nr 134, nr 135, nr 135, nr 136, nr 137, nr 155, nr 156/2, nr 156/1 w obr. 63, położonych w Nowym Sączu, wraz z własnością budynków i majątku znajdującego się na przedmiotowych gruntach, w części odnoszącej się do działki nr 156/1 z obrębu 63 („Nieruchomość II”).

Zdaniem wnioskodawców, domagających się unieważnienia Decyzji Uwłaszczeniowej I oraz Decyzji Uwłaszczeniowej II, Nieruchomość I oraz Nieruchomość II nie należały w dacie ich wydania do Skarbu Państwa.

W dniu 31 lipca 2013 r. Minister Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej przychylił się do stanowiska wnioskodawców i wydał dwie decyzje:

- decyzję stwierdzającą nieważność Decyzji Uwłaszczeniowej I w części dotyczącej Nieruchomości I,
- decyzję stwierdzającą nieważność Decyzji Uwłaszczeniowej II w części dotyczącej Nieruchomości II.

W dniu 14 sierpnia 2013 r. wnioskodawcy wnieśli do Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy domagając się uchylecia wskazanych wyżej decyzji Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej, stwierdzenia ich wydania z naruszeniem prawa, a także stwierdzenia braku możliwości uznania ich nieważności z uwagi na powstawanie nieodwracalnych skutków prawnych. W dniu 22 sierpnia 2013 r. również Spółka złożyła do Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy zarzucając wydanym decyzjom Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej naruszenie prawa.

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

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

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

Zdaniem Spółki przedmiotowa decyzja Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 11.02.2015 r. oraz poprzedzająca ją decyzja z dnia 31 lipca 2013 r. zostały wydane z naruszeniem prawa. Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie w terminie ustawowym, domagając się uchylecia przedmiotowych decyzji. WSA oddalił skargę Spółki. Spółka wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego od wyroku WSA oddalającego skargę Spółki. W wydanym w dniu 20.12.2016 wyroku NSA uwzględnił skargę kasacyjną Spółki i uchylił wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego z dnia 23.09.2014 r. oraz decyzję Ministra Infrastruktury i

Rozwoju z dnia 31 stycznia 2014 r. i decyzję Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej z dnia 31.07.2013 r. dotyczącą Decyzji Uwłaszczeniowej I.

W dniu 23.02.2015 r. Spółka otrzymała decyzję Ministra Infrastruktury i Rozwoju utrzymującą w mocy decyzję z dnia 31.07.2013 stwierdzającą nieważność Decyzji Uwłaszczeniowej II w części dotyczącej Nieruchomości II, od której Spółce przysługiwała skarga do sądu administracyjnego w terminie 30 dni od daty doręczenia. Zdaniem Spółki przedmiotowa decyzja Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 16.02.2015 r. oraz poprzedzająca ją decyzja z dnia 31 lipca 2013 r. zostały wydane z naruszeniem prawa. Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie w terminie ustawowym, domagając się uchylecia przedmiotowych decyzji. W wydanym wyroku z dnia 29.07.2015 r. WSA uwzględnił skargę Spółki i uchylił decyzję Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 16.02.2015 r. oraz poprzedzającą ją decyzję z dnia 31.07.2013 r. oraz orzekł, że zaskarżona decyzja nie podlega wykonaniu do czasu uprawomocnienia się wyroku. Uczestnicy oraz Organ wnieśli skargi kasacyjne od wyroku WSA z dnia 29.07.2015 r., które nie zostały jeszcze rozpatrzone.

W roku 2016 Emitent był stroną postępowania arbitrażowego prowadzonego przez Trybunał Arbitrażowy przy Międzynarodowej Izbie Handlowej (ICC), dotyczącego wierzytelności Emitenta przekraczających na dzień sporządzenia niniejszego raportu 10 % kapitałów własnych, związanych z rozliczeniem wykonania umowy konsorcjum zawartej ze Stadler Polska sp. z o.o. z siedzibą w Siedlcach („Stadler”) w celu wspólnej realizacji projektu dostaw 20 elektrycznych zespołów trakcyjnych dla PKP Intercity S.A. W ramach przedmiotu sporu arbitrażowego, Emitent dochodził od Stadler zapłaty łącznej kwoty 34.266.929,38 zł (23.901.407,51 zł tytułem części wynagrodzenia z tytułu dostawy pojazdów proporcjonalnie do podziału wynagrodzenia wynikającego z umowy konsorcjum oraz 10.365.521,87 zł tytułem zapłaty za dostarczone na rzecz Stadler dodatkowe materiały) wraz z odsetkami ustawowymi od dnia wymagalności, nie uregulowanej przez Stadler do dnia publikacji niniejszego raportu. W trakcie postępowania arbitrażowego Stadler złożył oświadczenie o potrąceniu i dodatkowo zgłosił do Emitenta roszczenie zapłaty na rzecz Stadler kwoty 1.581.551,82 Euro wraz z odsetkami ustawowymi od dnia wymagalności powołując się na roszczenia o zwrot dodatkowych kosztów poniesionych przez Stadler w związku z umową konsorcjum z przyczyn leżących po stronie Emitenta.

W dniu 10 kwietnia 2017 r. Emitent i Stadler zawarły ugodę w celu polubownego zakończenia sporu bez rozstrzygnięcia zasadności roszczeń stron. Na mocy ugody Strony złożyły wspólnie wniosek o umorzenie postępowania, a Stadler zapłacił Emitentowi kwotę 25.000.000 zł.

9. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

9.1. Wartość wynagrodzeń i świadczeń dodatkowych

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie otrzymane od Spółki za 2016 (w tys. PLN)
Zbigniew Jakubas	Przewodniczący Rady	73
Agnieszka Pyszczyk	Członek Rady	57
Katarzyna Szwarz	Sekretarz Rady	62
Piotr Kamiński	Wiceprzewodniczący Rady	62
Gabriel Borg	Członek Rady	57

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie otrzymane od Spółki (w tys. PLN)	Wynagrodzenie z tyt. zasiadania w Zarządach i Radach Nadzorczych Spółek zależnych (w tys. PLN)
Zbigniew Konieczek	Prezes Zarządu	2.241	-
Bogdan Borek	Wiceprezes Zarządu	1.406	28,8
Józef Michalik	Wiceprezes Zarządu	310	-
Wiesław Piwowar	Wiceprezes Zarządu	287	-
Maciej Duczyński	Wiceprezes Zarządu	247	4,8
Bartosz Krzemiński	Wiceprezes Zarządu	246	25,8

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

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

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

W roku 2016 jak i w roku 2015 nie udzielono pożyczek Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Grupa nie udzielała też powyższym osobom gwarancji i poręczeń.

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

Brak zobowiązań o takim charakterze.

10. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Działając zgodnie z § 91 ust. 5 pkt. 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”), Zarząd NEWAG S.A. („Emitent”, „Spółka”) przedstawia Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2016 roku.

WSKAZANIE STOSOWANEGO ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA SPÓŁKA LUB NA KTÓREGO STOSOWANIE SPÓŁKA MOGŁA SIĘ ZDECYDOWAĆ DOBROWOLNIE ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY

Spółka w 2016 roku podlegała zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, przyjętym Uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 roku. Treść zbioru zasad dostępna jest na stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – www.corp-gov.gpw.pl.

Newag S.A. nie stosuje zasad ładu korporacyjnego wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OD KTÓRYCH ODSTĄPIONO

Spółka dokładała wszelkich starań, by stosować zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW. Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 1 rekomendacji: VI.R.1. Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 9 zasad szczegółowych: I.Z.1.3., I.Z.1.16., I.Z.1.20., II.Z.1., II.Z.2., II.Z.11., V.Z.5., V.Z.6., VI.Z.4.

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Komentarz spółki: Emitent aktualnie nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Emitent zweryfikuje funkcjonującą praktykę w tym zakresie i rozważy celowość wdrożenia w przyszłości stosownych regulacji wewnętrznych.

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.

Komentarz spółki: Członkowie Zarządu zostali powołani bez rozdzielania zakresu zadań i odpowiedzialności, co sprawia, że Emitent odstępuje od stosowania przedmiotowej zasady. Sprawy Spółki prowadzone są przez członków Zarządu wspólnie lub samodzielnie w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu, zgodnie z przepisami prawa powszechnie obowiązującego i wewnętrznymi regulacjami, co w ocenie Emitenta zapewnia należyte prowadzenie spraw Emitenta.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki: Spółka nie rejestruje przebiegu obrad w formie audio i wideo. Niestosowanie tej zasady podyktowane jest względami technicznymi i ekonomicznymi związanymi z ewentualnym wdrożeniem tej zasady.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Komentarz spółki: Spółka nie rejestruje przebiegu obrad w formie audio i wideo. Niestosowanie tej zasady podyktowane jest względami technicznymi i ekonomicznymi związanymi z ewentualnym wdrożeniem tej zasady.

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Komentarz spółki: Członkowie Zarządu zostali powołani bez rozdzielania zakresu zadań i odpowiedzialności, co sprawia, że Emitent odstępuje od stosowania przedmiotowej zasady. Spółki prowadzone są przez członków Zarządu wspólnie lub samodzielnie w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu, zgodnie z przepisami prawa powszechnie obowiązującego i wewnętrznymi regulacjami, co w ocenie Emitenta zapewnia należyte prowadzenie spraw Emitenta.

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Komentarz spółki: Obecnie statut Spółki nie przewiduje kompetencji Rady Nadzorczej do wyrażania tego rodzaju zgody. W ocenie Emitenta uregulowania dotyczące kompetencji organów w zakresie zawieranych umów zawarte w obowiązujących przepisach prawa, w powiązaniu z postanowieniami Statutu Spółki są wystarczające w tym zakresie. W razie dokonania odpowiednich zmian statutu przez walne zgromadzenie, Emitent ponownie rozważy stosowanie przedmiotowej zasady.

II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki: Zgodnie ze Statutem Spółki oraz przyjętą praktyką Rada Nadzorcza opiniuje jedynie sprawy przedkładane Walnemu Zgromadzeniu przez Zarząd Spółki, ponieważ wyłącznie w takim przypadku możliwe jest zagwarantowanie Radzie Nadzorczej wszelkich niezbędnych danych koniecznych do rozpatrzenia i zaopiniowania danej sprawy.

V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanim zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązкови nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanim podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

Komentarz spółki: Obecnie statut Spółki nie przewiduje kompetencji Rady Nadzorczej do wyrażania tego rodzaju zgody. W ocenie Emitenta uregulowania dotyczące kompetencji organów w zakresie zawieranych umów zawarte w obowiązujących przepisach prawa, w powiązaniu z postanowieniami Statutu Spółki, są wystarczające w tym zakresie. W razie dokonania odpowiednich zmian statutu przez walne zgromadzenie, Emitent ponownie rozważy stosowanie przedmiotowej zasady.

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Komentarz spółki: Emitent aktualnie nie posiada przyjętych regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Emitent zweryfikuje funkcjonującą praktykę w tym zakresie i rozważy celowość wdrożenia w przyszłości stosownych regulacji wewnętrznych.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej: 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń, 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej, 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia, 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku, 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Komentarz spółki: Emitent aktualnie nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Emitent zweryfikuje funkcjonującą praktykę w tym zakresie i rozważy celowość wdrożenia w przyszłości stosownych regulacji wewnętrznych.

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

Począwszy od debiutu giełdowego w Spółce funkcjonują procedury wewnętrzne, regulujące sporządzanie, zatwierdzanie, publikację i przeznaczenie jednostkowych i skonsolidowanych raportów okresowych dla Grupy Kapitałowej. Spółka prowadzi również jednolitą dla całej Grupy Kapitałowej politykę informacyjną.

System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w Spółce realizowany jest w drodze obowiązujących procedur i zarządzeń wewnętrznych dotyczących m.in. zatwierdzania sprawozdań finansowych. Sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby finansowo-księgowe pod kontrolą Głównego Księgowego, a ostateczna ich treść jest zatwierdzana przez Zarząd Spółki. Sprawozdania finansowe zatwierdzone przez Zarząd weryfikowane są przez niezależnego audytora – biegłego rewidenta, wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki.

Kontrola wewnętrzna w Spółce jest procesem ciągłym realizowanym przez Zarząd na wszystkich szczeblach zarządzania. Zadania Komitetu Audytu pełni Rada Nadzorcza w pełnym składzie.

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

Akcjonariat Spółki wg stanu na dzień 31.12.2016 kształtował się następująco:

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

*Porozumienie o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie (zawiadomienie przekazane w raporcie bieżącym nr 45/2015, 49/2015 oraz 21/2016) łączące Pana Zbigniewa Jakubasa wraz z podmiotem zależnym Jakubas Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Pana Zbigniewa Konieczka wraz z podmiotem zależnym Sestesso sp. z o.o. z siedzibą w Młodowie oraz Pana Bogdana Borka wraz z podmiotem zależnym Immovent sp z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu.,

** Zgodnie z zawiadomieniami przesłanymi przez akcjonariuszy

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji na WZ.

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

Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych.

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

Nie występują ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych.

OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Zarząd liczy od jednego do pięciu członków. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu, a na wniosek Prezesa Zarządu, pozostałych członków Zarządu. Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia przez nich funkcji w Zarządzie. Członkowie Zarządu mogą zostać zawieszani lub odwołani przez Radę Nadzorczą.

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

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

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

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

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

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

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

OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA

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

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

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

Ponadto, akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne Walne

Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- podział zysku albo pokrycie straty;
- udzielanie członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- zmiany Statutu;
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- połączenie, podział lub przekształcenie Spółki;
- rozwiązanie Spółki i otwarcie jej likwidacji;
- uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz Regulaminu Rady Nadzorczej;
- rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą;
- inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia przepisami prawa lub postanowieniami Statutu.

Nie uchwalono regulaminu Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy.

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

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

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

Jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza Spółki na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi Spółki okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W takim przypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki.

Każda Akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych nie stanowią inaczej.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z Akcji każdego akcjonariusza Spółki.

Akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Ograniczenie powyższe nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu
Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).
W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, uprawnieni ze zdematerializowanych Akcji na okaziciela Spółki powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Listę uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz stanu ujawnionego w księdze akcyjnej Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Powyższa lista jest wyłożona w siedzibie Spółki przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień odbycia Walnego Zgromadzenia oraz w miejscu i czasie Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres e-mail, na który lista powinna być wysłana.

W odniesieniu do akcji zapisanych na rachunku zbiorczym za zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu uważa się dokument o odpowiedniej treści wystawiony przez posiadacza takiego rachunku. Jeżeli rachunek zbiorczy nie jest prowadzony przez KDPW (albo przez spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych), posiadacz takiego rachunku powinien zostać wskazany KDPW (albo spółce, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) przez podmiot prowadzący dla niego rachunek zbiorczy przed pierwszym wystawieniem takiego dokumentu.

Na podstawie dokumentów, o których mowa powyżej posiadacz rachunku zbiorczego sporządza wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy posiadacz rachunku zbiorczego nie jest uczestnikiem KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest przekazywany za pośrednictwem uczestnika KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych). Akcjonariusz Spółki może przenosić Akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

W roku 2016 zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu. W dniu 29 lutego 2016 roku Pan Maciej Duczyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki z powodów osobistych. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o powołaniu Józefa Michalika w skład Zarządu obecnej kadencji do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. W dniu 26 kwietnia 2016 roku Pan Bartosz Krzemiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki (raport bieżący 12/2016).

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

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

Na dzień 31.12.2016r. **Rada Nadzorcza** liczyła 5 osób:

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

W roku 2016 nie doszło do zmian w składzie Rady.

Zgodnie ze Statutem Spółki, do kompetencji Rady Nadzorczej, poza sprawami wskazanymi w Kodeksie Sądow Handlowych, należy: (I) ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy; (II) ocena wniosków Zarządu, co do podziału zysku lub pokrycia strat; (III) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z czynności, o których mowa w pkt (I) i (II) powyżej; (IV) powoływanie i odwoływanie i zawieszanie z ważnych powodów członków Zarządu; (V) delegowanie na okres nie dłuższy niż 3 miesiące członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich funkcji; (VI) podejmowanie odpowiednich działań w celu dokonania zmiany w składzie Zarządu w razie niemożności sprawowania czynności przez członka Zarządu; (VII) zatwierdzanie regulaminu Zarządu oraz uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej; (VIII) wybór biegłego rewidenta; (IX) opiniowanie rocznych planów rzeczowo-finansowych, strategicznych planów wieloletnich Spółki oraz wniosków przedkładanych do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu; a także (X) ustalanie jednolitego tekstu Statutu Spółki. Ponadto, do kompetencji Rady Nadzorczej należy udzielanie Zarządowi zgody na: (I) nabywanie lub zbywanie mienia, jeżeli jego wartość jednorazowo przekracza równowartość 2,0 mln EUR; (II) zaciąganie pożyczek pieniężnych, jeżeli jednorazowo kwota pożyczki przekracza równowartość 2,0 mln EUR (nie dotyczy zaciągania zobowiązań wobec banków oraz ubezpieczycieli mających siedzibę na terenie Unii Europejskiej, które Zarząd może zaciągać bez zgody Rady Nadzorczej); (III) zbycie prawa do patentu, wzoru użytkowego lub wzoru przemysłowego albo prawa z rejestracji znaku towarowego. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również ustalanie zasad dotyczących wynagrodzenia członków Zarządu.

Zadania Komitetu Audytu pełni Rada Nadzorcza w pełnym składzie.

Podpisy Członków Zarządu

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