



DODATKOWA INFORMACJA ZARZĄDU

ZA I KWARTAŁ 2019
ZAKOŃCZONY DNIA 31.03.2019

GRUPA KAPITAŁOWA NEWAG

Spis treści

KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ OSIĄGNIĘTYCH W I KWARTALE 2019 ROKU ZAWIERAJĄCY CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	2
KOMENTARZ DO WYNIKÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ OSIĄGNIĘTYCH W I KWARTALE 2019 ROKU ZAWIERAJĄCY CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	3
STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ORAZ OPIS ZMIAN W JEJ STRUKTURZE	6
STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2019 ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	8
DYWIDENDA	9
SEZONOWOŚĆ	9
WSKAZANIE AKCJONARIUSZY NEWAG S.A. POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2019 ROKU	9
ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2019 ROKU	10
WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	11
INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	12
INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI —ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD EMITENTA .	13
INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA ORAZ ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ W OKRESIE I KWARTAŁU 2019 ROKU	13
WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.	15

Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej osiągniętych w I kwartale 2019 roku zawierający czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe

W celu kompleksowego przedstawienia sytuacji finansowej Spółki/Grupy zostały zastosowane alternatywne pomiary wyników (wskaźniki APM). Zdaniem Spółki dostarczają one istotnych informacji na temat sytuacji finansowej, efektywności działania, rentowności oraz przepływów gotówkowych Emitenta/Grupy.

Zastosowane przez Spółkę alternatywne pomiary wyników powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe i powinny być rozpatrywane łącznie ze sprawozdaniem finansowymi Spółki.

Spółka poniżej prezentuje wybrane alternatywne pomiary wyników. Ich dobór został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej i w opinii Spółki pozwala na optymalną ocenę osiągniętych wyników finansowych. Kierując się wytycznymi ESMA „Alternatywne pomiary wyników” – 05/10/2015 ESMA/2015/1415pl - przedstawione w poniższych tabelach wskaźniki wyliczono według formuł tam przytoczonych.

Wartość przychodów ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2019 r. wyniosła 141,5 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego jest wyższa o 22 mln zł (+18,4%). Grupa zanotowała stratę w wysokości 1,3 mln zł, a w analogicznym okresie roku poprzedniego strata Grupy wyniosła blisko 2,6 mln zł. Wartość EBITDA wyniosła 13,2 mln zł i była prawie o 4 mln zł wyższa (+43 %) niż po I kwartale 2018 roku. Wartość sumy bilansowej wzrosła o 206,9 mln zł (20,4%) do kwoty 1,2 mld zł. Wartość księgowa jednej akcji wynosi 10,98 zł.

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

- dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej +3,9 mln zł (dodatni wynik na sprzedaży lokomotyw elektrycznych - środków trwałych- NEWAG LEASE SKA),
- spadek kosztów ogólnego zarządu o 0,64 mln zł,
- ujemny wynik na działalności finansowej -3,75 mln.

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

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	1Q2019	1Q2018
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	9,3%	7,7%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	=zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	3,0%	0,6%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	0,4%	-1,8%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	-0,9%	-2,1%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	-0,1%	-0,3%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	-0,3%	-0,6%

Wszystkie wskaźniki rentowności w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku uległy nieznacznej poprawie co spowodowane jest niższą, niż zanotowana w I kwartale 2018 r. stratą. Wielkości portfela produkcji i dostaw pojazdów w I kwartale br. nie pozwoliła na osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	1Q2019	1Q2018
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	59,5%	60,4%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	146,8%	152,4%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	41,0%	44,5%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	18,4%	15,9%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,4	1,2
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,8	0,5

Wskaźnik ogólnego zadłużenia pozostał praktycznie na niezmiennym poziomie. W ujęciu nominalnym zadłużenie wzrosło o 113,9 mln zł w porównaniu do stanu na dzień 31.03.2018 r. Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek wzrosło o 106,8 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wartość zobowiązań handlowych wzrosła o 52,3 mln zł. Zadłużenie długo- i krótkoterminowe z tyt. leasingu zmniejszyło się o 7,8 mln zł. Po stronie aktywów większe zmiany nastąpiły w zakresie:

- wzrost udzielonych pożyczek o 27,6 mln zł,
- wzrost wartości należności handlowych o 127,6 mln zł,
- wzrost salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 52,9 mln zł.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	1Q2019	1Q2018
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 90	192,0	216,7
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 90	181,3	118,7
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 90	109,3	90,0

Wskaźnik rotacji zapasów uległ skróceniu o prawie 25 dni. Jest to efekt niższej dynamiki wzrostu wartości zapasów w stosunku do dynamiki wzrostu wartości przychodów ze sprzedaży w porównaniu do pierwszego kwartału roku 2018. Wzrost wskaźnika rotacji zobowiązań to przede wszystkim efekt istotnie niższej dynamiki wzrostu wartości przychodów ze sprzedaży w porównaniu do wzrostu wartości tych pozycji, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Wydłużenie okresu inkasa należności wynika ze wzrostu ich salda, głównie za sprawą realizacji przez Jednostkę Dominującą kontraktu z PKP Cargo na modernizację lokomotyw 15D. Na dzień 31.03.2019 należności te wyniosły 169 mln zł. Emitent informował o spodziewanym wpływie tego kontraktu w „Sprawozdaniu zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2018” (punkt 2.3, strona 13 sprawozdania).

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

Komentarz do wyników Jednostki Dominującej osiągniętych w I kwartale 2019 roku zawierający czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe

Wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 145 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego wzrosła o 26,1 mln zł (+21,9%). Spółka zanotowała w I kwartale stratę na poziomie -1,5 mln zł podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego, strata wyniosła 3,8 mln zł. Wartość EBITDA wyniosła

10,9 mln zł i była wyższa o 3,8 mln zł (+54%). Wartość sumy bilansowej wzrosła o 170,2 mln zł (+14,1%) do kwoty 1,37 mld zł. Wartość księgowa na jedną akcję wzrosła z 7,80 zł do 9,08 zł.

Główny wpływ na wyniki Jednostki Dominującej miały:

- wartość marży na sprzedaży która wyniosła 22,6 mln zł (+4,9 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego),
- ujęcie w kosztach zarządu 4,3 mln zł tytułu opłat licencyjnych za know-how oraz z tytułu korzystania ze znaku towarowego (5 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego),
- ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 5,6 mln zł (-5,25 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego)

Wyniki ze względu na wielkość i strukturę sprzedaży nie odzwierciedlają spodziewanej wartości przychodów ze sprzedaży oraz marży brutto w bieżącym roku obrotowym; w kolejnych kwartałach Zarząd spodziewa się poprawy wartości przychodów ze sprzedaży oraz marży w związku z planowaną sprzedażą kilkunastu elektrycznych zespołów trakcyjnych, blisko 40 zmodernizowanych lokomotyw spalinowych oraz kilkunastu lokomotyw elektrycznych.

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

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	1Q2019	1Q2018
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	7,6%	6,0%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	= zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	3,4%	1,0%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	-0,5%	-3,4%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	-1,0%	-3,2%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	-0,1%	-0,3%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	-0,4%	-1,1%

Rentowność I kwartału br. jest wyższa w porównaniu do analogicznego okresu roku 2018. Wielkości portfela produkcji i przekazów pojazdów w I kwartale br. nie pozwoliła na osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	1Q2019	1Q2018
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	= zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	70,1%	70,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	234,4%	241,0%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	42,5%	39,2%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	27,6%	31,5%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,1	1,1
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,6	0,5

Wskaźnik ogólnego zadłużenia minimalnie spadł - o 0,6 punktu procentowego. W ujęciu wartościowym oznacza wzrost o 112,3 mln zł do kwoty 957,8 mln zł. Wartość wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego wzrosła o 3,2 punktów procentowych. W ujęciu wartościowym, zadłużenie krótkoterminowe Spółki zwiększyło się

o 111,1,4 mln zł, do kwoty 580,2 mln zł w tym:

- wartość zobowiązań handlowych wzrosła o 50,9 mln zł,

- wartość krótkoterminowych kredytów i pożyczek o 78,3 mln zł.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	1Q2019	1Q2018
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 90	185,0	215,3
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 90	176,5	123,4
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 90	121,6	109,7

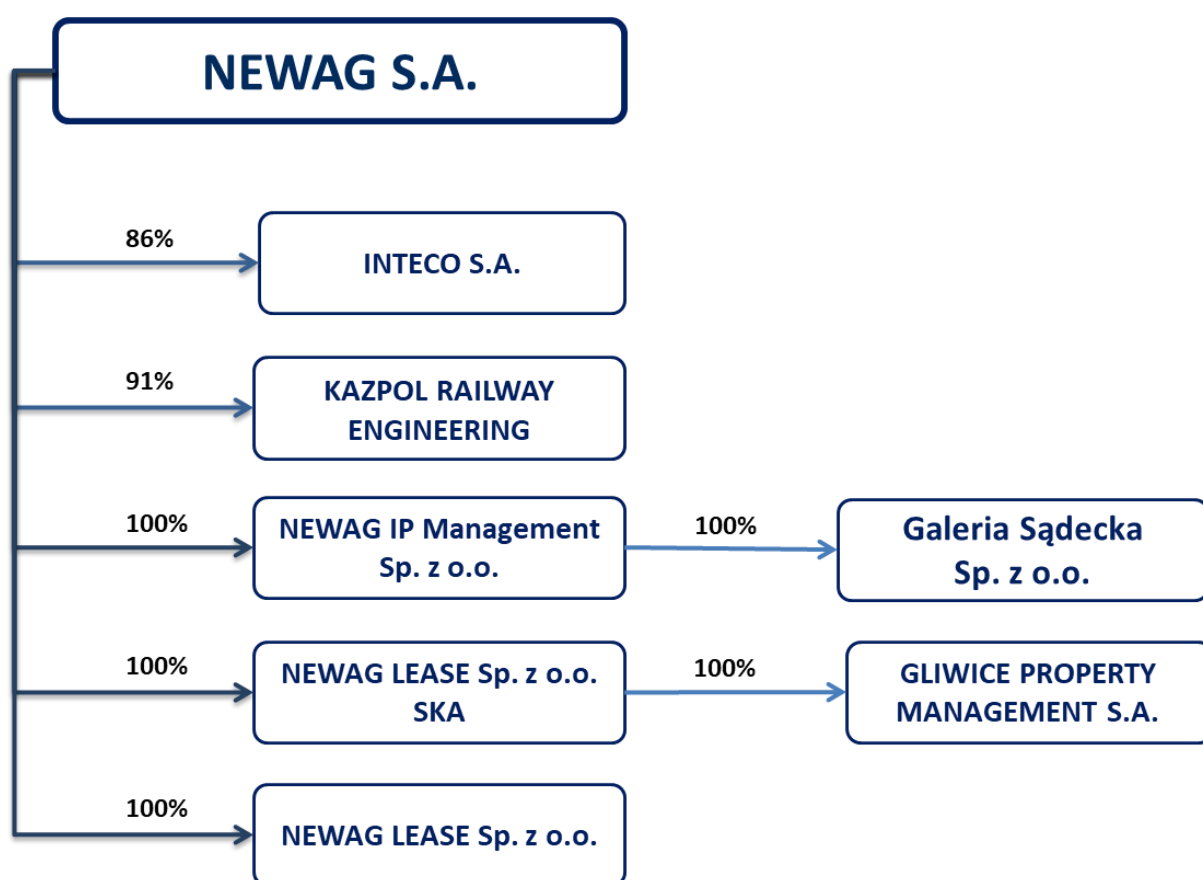
Wskaźnik rotacji zapasów uległ skróceniu o 30 dni. Jest to efekt niższej dynamiki wzrostu wartości zapasów w stosunku do dynamiki wzrostu wartości przychodów ze sprzedaży w porównaniu do pierwszego kwartału roku 2018. Wzrost wskaźnika rotacji zobowiązań to przede wszystkim efekt istotnie niższej dynamiki spadku wartości przychodów ze sprzedaży w porównaniu do wzrostu wartości tych pozycji w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Wydłużenie okresu inkasa należności wynika ze wzrostu ich salda, głównie za sprawą realizacji kontraktu z PKP Cargo na modernizację lokomotyw 15D (ST48). Na dzień 31.03.2019 należności te wyniosły 169 mln zł. Spółka informowała o spodziewanym wpływie tego kontraktu w „Sprawozdaniu zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2018” (punkt 2.3, strona 13 sprawozdania).

Struktura Grupy Kapitałowej NEWAG oraz opis zmian w jej strukturze

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

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

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



Jednostka Dominująca posiada certyfikowany system zarządzania jakością wg standardu ISO 9001:2015, ISO/TS 22163, certyfikowany system zarządzania środowiskiem zgodny z normą ISO 14000 (lokalizacja w Nowym Sączu) oraz system zarządzania energią ISO 50001:2011.

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

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

Zmiany w Radzie Nadzorczej Emitenta

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

Przewodniczący
Wiceprzewodniczący

Pani Katarzyna Szwarz
Pan Piotr Chajderowski

Sekretarz	Pani Agnieszka Pyszczek
Członek	Pan Piotr Palenik
Członek	Pani Piotr Wiśniewski

Zmiany w składzie Komitetu Audytu

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

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

Zmiany w Zarządzie Emitenta

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

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

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

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

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

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

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



Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej NEWAG

ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

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

- wysokość nakładów inwestycyjnych na zakup nowego taboru lub modernizację taboru przewidzianą przez operatorów przewozów kolejowych, jednostki samorządu terytorialnego, operatorów miejskich systemów komunikacji tramwajowej – Program Operacyjny Infrastruktura i Środowisko na lata 2014-2020,
- brak długofalowej strategii rozwoju i funkcjonowania kolei w Polsce,
- rosnąca praca przewozowa operatorów pasażerskich i towarowych,
- wysokość nakładów inwestycyjnych prywatnych przewoźników na zakup nowych lub modernizowanych lokomotyw,
- siła konkurentów na rynku oraz ich aktualny portfel zamówień (konkurencja cenowa),
- rozwój przewozów aglomeracyjnych realizowanych przez spółki zależne jednostek samorządu terytorialnego w Polsce,
- ograniczona podaż wykwalifikowanych pracowników,
- regulacje prawne dotyczące dopuszczenia pojazdów w Polsce,
- struktura wiekowa taboru kolejowego w Polsce (elektrycznych zespołów trakcyjnych oraz lokomotyw),
- bariery eksportowe utrudniające wejścia na rynki zagraniczne (dotyczy to przede wszystkim certyfikacji pojazdów),
- nacjonalizacja polskich podmiotów konkurencyjnych.

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

Mocne strony Grupy to:

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

Słabe strony Grupy to:

- ograniczone doświadczenie w realizacji kontraktów eksportowych.

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2019 rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych.

Dywidenda

W dniu 6 maja 2019 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę o rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenia zysku netto Spółki za rok 2018, który wyniósł 57.261.028,66 zł:

- w kwocie 33.750.000,75 zł na wypłatę dywidendy (co stanowi 0,75 zł na jedną akcję)
- w kwocie 23.511.027,91 na kapitał zapasowy.

Rekomendacja Zarządu w przedmiocie podziału zysku Spółki za rok 2018 została przedstawiona do oceny Radzie Nadzorczej Spółki, która w dniu 7 maja 2019 r. pozytywnie zaopiniowała rekomendację Zarządu. Spółka informowała o rekomendacji raportami bieżącymi nr 13/2019 i 14/2019. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2018 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie (ZWZ) Spółki. Planowany termin ZWZ to 5 czerwca 2019 r.

Sezonowość

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

Wskazanie akcjonariuszy NEWAG S.A. posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2019 roku

Akcjonariat Spółki wg wiedzy Spółki opartej na przekazywanych informacjach od akcjonariuszy na dzień 16.04.2018 r. tj. dzień przekazania raportu rocznego oraz na dzień przekazania raportu za I kwartał 2019 roku tj. 21.05.2018 r. kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji/Liczba głosów stan na 20.05.2019	% głosów na WZ 20.05.2019	% udział w kapitale zakładowym 20.05.2019	Liczba Akcji/Liczba głosów stan na 18.04.2019	% głosów na WZ 18.04.2019	% udział w kapitale zakładowym 18.04.2019
Jakubas Investment Sp. z o.o oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z dnia 03.07.2015* **	19 910 468	44,25	44,25	19 910 468	44,25	44,25
NATIONALE NEDERLANDEN OFE**	3 974 327	8,83	8,83	3 974 327	8,83	8,83
PZU OFE**	3 274 363	7,28	7,28	3 274 363	7,28	7,28
Metlife OFE**	2 259 958	5,02	5,02	2 259 958	5,02	5,02
AVIVA OFE**	2 250 000	5,00	5,00	2 250 000	5,00	5,00
Pozostali	13 330 885	29,62	29,62	13 330 885	29,62	29,62
Razem	45.000.001	100,00	100,00	45.000.001	100,00	100,00

* Porozumienie o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie (zawiadomienie przekazane w raportach bieżących nr 45/2015, 21/2016 oraz 28/2018) 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 Nowym Sączu oraz Pana Bogdana Borka wraz z podmiotem zależnym Immovent sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu. Zgodnie z zawiadomieniem przekazany do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 28/2018 łączny udział Stron Porozumienia wynosi 19.910.468 sztuk akcji reprezentujących 44,25 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów, w tym:

- Zbigniew Jakubas wraz z podmiotem zależnym - Jakubas Investment Sp. z o.o. posiada 18.202.607 sztuk akcji stanowiących 40,45 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- Zbigniew Konieczek wraz z podmiotem zależnym - Sestesso Sp. z o.o. posiada 1.137.436 stanowiących 2,5% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,

- Bogdan Borek wraz z podmiotem zależnym - Immovent Sp. z o. o. posiada 570.425 akcji Spółki stanowiących 1,3% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów.

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

Od dnia publikacji raportu rocznego tj. 18.04.2019 r. do dnia publikacji niniejszego raportu Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji na WZ Spółki.

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2019 roku

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta oparte na przekazywanych informacjach na dzień 18.04.2019 r. tj. dzień przekazania raportu rocznego oraz na dzień przekazania raportu za I kwartał 2019 roku, tj. na dzień 20.05.2019 r. wyglądał następująco:

Akcjonariusz	Stan posiadania na 20.05.2019	Stan posiadania na 18.04.2019
Pani Katarzyna Szwarc	1 akcja o wartości nominalnej 0,25 PLN	1 akcja o wartości nominalnej 0,25 PLN
Pan Zbigniew Konieczek	14.430 akcji o łącznej wartości nominalnej 3.607,50 PLN	14.430 akcji o łącznej wartości nominalnej 3.607,50 PLN

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały akcji Jednostki Dominującej.

Powyższe dane dotyczą posiadania akcji przez osoby fizyczne wchodzące w skład organów zarządzających/nadzorujących i nie obejmują posiadania akcji Spółki przez inne podmioty, w tym podmioty zależne od osób zarządzających i nadzorujących lub działające w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie Publicznej.

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

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

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

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

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

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

W dniu 21.09.2017 r. Naczelny Sąd Administracyjny wydał wyrok w sprawie skarg kasacyjnych wnioskodawców oraz organu od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 29.07.2015 r. uwzględniającego skargę Spółki na decyzję Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 16.02.2015 r. ("Decyzja") utrzymującą w mocy decyzję Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej z dnia 31.07.2013 r. stwierdzającą nieważność decyzji Wojewody Nowosądeckiego z dnia 20 grudnia 1995 roku dotyczącej uwłaszczenia poprzednika prawnego Spółki działkami nr 4 w obr. 94, nr 3/3 w obr. 95, nr 132, nr 133, nr 134, nr 135, nr 135, nr 136, nr 137, nr 155, nr 156/2, nr 156/1 w obr. 63, położonymi w Nowym Sączu, w części odnoszącej się do działki nr 156/1. W wydanym wyroku Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargi kasacyjne wnioskodawców i organu, co sprawia, iż został utrzymany w mocy wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 29.07.2015 r., w którym Wojewódzki Sąd Administracyjny uwzględnił skargę administracyjną Spółki i uchylił Decyzję oraz poprzedzającą ją decyzję Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej z dnia 31.07.2013 r.. Wyrok Naczelnego Sądu Administracyjnego jest prawomocny.

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

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

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

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

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

Jednostka Dominująca nie udzielała w I kwartale 2019 roku poręczeń i gwarancji, zarówno podmiotom powiązanym, jak i podmiotom spoza Grupy Kapitałowej, których wartość byłaby znacząca dla Emitenta.

27 marca 2019 roku NEWAG IP Management Sp. z o.o. oraz NEWAG Lease sp. z o.o. SKA udzieliły Emitentowi poręczenia na rzecz Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Poręczenie związane jest z umową kredytową łączącą Emitenta i Santander Bank Polska Spółka Akcyjna. łączny limit kredytowy wynosi 230 mln zł w terminie do 31.07.2018, natomiast od 1 sierpnia 2019 do dnia spłaty kredytu (tj. 31.03.2020) wynosi 215 mln zł.

Emitent informował o zawarciu aneksu do umowy kredytowej raportem bieżącym nr 8/2019.

Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta oraz zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń w okresie I kwartału 2019 roku

Najważniejsze umowy zawarte przez Jednostkę Dominującą zawarte z klientami w pierwszym kwartale 2019 r.:

- W dniu 16 stycznia 2019 roku konsorcjum pod nazwą "SIMETRO", w skład którego wchodzi Emitent, Siemens Mobility GmbH Austria w Wiedniu oraz Siemens Mobility EOOD w Sofii ("Konsorcjum") otrzymało od METROPOLITEN EAD („Zamawiający”) oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji przewidzianej umową na rozbudowę metra w Sofii, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 59/2015 („Umowa”). Przedmiotem opcji jest zwiększenie przedmiotu Umowy o dostawę przez Konsorcjum na rzecz Zamawiającego kolejnych 10 pojazdów metra. Opcja weszła w życie z dniem 1 lutego 2019 r. Szacowana wartość prac przypadających na Spółkę w ramach opcji wynosi 36.182.855 BGN netto (79.421.366,73 PLN według kursu średniego NBP na dzień 16 stycznia 2019). Emitent informował o opcji w raporcie bieżącym nr 3/2019;
- W dniu 21 stycznia 2019 roku Emitent otrzymał od Województwa Pomorskiego oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji przewidzianej umową, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 30/2018. Przedmiotem opcji jest zwiększenie przedmiotu Umowy o dostawę przez Spółkę na rzecz Zamawiającego kolejnych 4 elektrycznych zespołów trakcyjnych. łączna wartość opcji wynosi 80.000.000 zł netto. Na skutek skorzystania z prawa opcji wartość umowy uległa zwiększeniu do kwoty 180.000.000 zł netto. Dostawy EZT stanowiące przedmiot opcji będą wykonywane przez Spółkę według ustalonego przez strony harmonogramu, nie później jednak niż do 30 września 2020 r. (raport bieżący 4/2019);
- W dniu 28 lutego 2019 roku Emitent zawarł umowę z Lotos Kolej sp. z o.o. Zgodnie z Umową spółka zależna od Emitenta – NEWAG Lease sp. z o.o. S.K.A. sprzeda Lotos Kolej sp. z o.o. lub podmiotowi finansującemu wskazanemu przez Lotos Kolej pięć lokomotyw elektrycznych produkcji Emitenta, w tym dwie lokomotywy czteroosiowe „Griffin” oraz trzy lokomotywy sześciooosiowe „Dragon 2”. Przedmiotem umowy jest ponadto świadczenie przez Spółkę na rzecz Zamawiającego usług serwisowych przez okres siedmiu lat. Sprzedaż lokomotyw będzie następowała według uzgodnionego harmonogramu, w okresie luty – maj 2019 roku. Wraz z nabyciem Lokomotyw Zamawiający uzyska gwarancję jakości na okres 24 miesięczny z zastrzeżeniem dłuższego okresu gwarancji dla poszczególnych komponentów określonych w Umowie. Szacunkowa wartość Umowy wynosi 80 143 800 zł netto, na co składa się łączna cena sprzedaży Lokomotyw w wysokości 69 870 000 zł netto płatna po sprzedaży Lokomotyw oraz szacunkowe wynagrodzenie za świadczenie usług serwisowych w wysokości 10 273 800 zł netto rozliczane proporcjonalnie do świadczenia usług serwisowych (raport bieżący 6/2019);

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

- obsługa techniczna poziomu P1/P2 spalinowych lokomotyw,
- modernizacje lokomotyw,
- inne usługi.

Łączna wartość wspomnianych umów to kwota 26 mln zł.

Umowy kredytowe / finansowe

W dniu 27 marca 2019 r. Emitent oraz Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie zawarły aneks do umowy kredytowej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 8/2018, 4/2017 i 14/2016. Przedmiotem aneksu do Umowy jest przedłużenie obowiązywania i zwiększenie do kwoty 230.000.000 zł łącznego limitu linii kredytowej, zapewniające kredytowanie na potrzeby bieżącej działalności oraz dostępność gwarancji bankowych niezbędnych do zabezpieczenia zobowiązań kontraktowych. W ramach przyznanej linii kredytowej Emitent może korzystać z następujących produktów bankowych: 1) Kredytu w Rachunku Bieżącym, który w czasie obowiązywania Umowy nie przekroczy kwoty 70.000.000 PLN, z terminem ostatecznej spłaty ustalonym na dzień 31.03.2020, 2) zlecenia Bankowi udzielania gwarancji bankowych z łącznym limitem 230.000.000 PLN obowiązującym do dnia 31.07.2019 oraz łącznym limitem 215.000.000 PLN obowiązującym od 1.08.2019 do 31.03.2020. Oprocentowanie Kredytu, opłaty z tytułu udzielanych gwarancji oraz prowizję z tytułu aneksu ustalono na warunkach rynkowych (raport bieżący 8/2019).

Zatrudnienie. Na koniec analizowanego okresu zatrudnienie w Jednostce Dominującej wyniosło 1442 osób w porównaniu z 1482 na dzień 31.12.2018 r.

Najważniejsze wydarzenia.

W I kwartale 2019 roku Jednostka Dominująca kontynuowała realizację kontraktu na modernizację lokomotyw 15D dla PKP Cargo. W tym okresie przekazanych zostało 6 zmodernizowanych lokomotyw. Przekazany również został jeden elektryczny zespół trakcyjny 45WE dla Województwa Pomorskiego. Kontynuowano dostawy pojazdów metra do Sofii. NEWAG Lease dostarczył Lotos Kolej dwie lokomotywy elektryczne Griffin, które w roku 2018 wynajmowane były przez PKP Intercity.



W dniu 8 marca 2019 roku, Jednostka Dominująca otrzymała decyzję administracyjną wydaną przez Krakowski Park Technologiczny sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie („Zarządzający Strefą”) działającą w imieniu Ministra Przedsiębiorczości i Technologii („Decyzja”). Decyzję wydano na podstawie art. 13 ust. 1 oraz art. 15 ustawy z dnia 10 maja 2018 r. o wspieraniu nowych inwestycji (Dz. U. z 2018 r. poz. 1162), w związku z § 3, § 4, § 7 i § 8 ust. 7 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 28 sierpnia 2018 r. w sprawie pomocy publicznej udzielanej niektórym przedsiębiorcom na realizację nowych inwestycji (Dz. U. z 2018 r., poz. 1713). Przedmiotem Decyzji jest udzielenie Spółce wsparcia w postaci prawa do zwolnienia od podatku dochodowego w wysokości do 35 % kosztów kwalifikowanych inwestycji polegającej na zwiększeniu zdolności produkcyjnych istniejącego przedsiębiorstwa, w zakresie produkcji i sprzedaży lokomotyw, elektrycznych spalinowych zespołów trakcyjnych, wagonów osobowych, tramwajów oraz usług związanych z dokonywaniem modernizacji oraz remontów lokomotyw, zespołów trakcyjnych i wagonów, w gminie Miasto Nowy Sącz, w terminie do 31 marca 2022 r., poprzez zakup nieruchomości z halą produkcyjną, rozbudowę/modernizację istniejących budynków, zakup maszyn i urządzeń oraz rozbudowę/modernizację istniejących linii produkcyjnych („Inwestycja”). Decyzja obowiązuje przez 12 lat, co oznacza, że Spółka może korzystać ze zwolnienia podatkowego do jego pełnego wykorzystania, nie dłużej jednak niż przez okres 12 lat. W celu skorzystania ze zwolnienia podatkowego Spółka jest zobowiązana do spełnienia warunków określonych szczegółowo w Decyzji, w tym poniesienia kosztów kwalifikowanych w zadeklarowanej minimalnej wysokości oraz zwiększenia i utrzymania poziomu zatrudnienia. Minimalna wartość kosztów kwalifikowanych zadeklarowanych przez Spółkę wynosi 80.398.000 zł, a maksymalna wartość kosztów kwalifikowanych wynosi 104.517.000 zł. Inwestycja jest finansowana ze środków własnych oraz w odniesieniu do niektórych z nabywanych maszyn i urządzeń – w formie leasingu finansowego (raport bieżący 7/2019). Wartość nakładów inwestycyjnych Emitenta w I kwartale 2019 wyniosła 3,07 mln zł.





W marcu Emitent otrzymał z odznaką honorową „Za zasługi dla wynalazczości” przyznaną przez Prezesa Rady Ministra w trakcie 12 edycji międzynarodowej konferencji „Innowacyjność i kreatywność w gospodarce”.

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

Podstawowe ryzyka, a także cele i zasady zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Emitenta nie zmieniły się w stosunku do opublikowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy NEWAG za 2018 rok z dnia 17 kwietnia 2019 roku.

Stopy procentowe

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

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie posiada pozycji zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych. Należy zwrócić uwagę, że podstawowe stopy procentowe NBP pozostają niezmiennie od marca 2015 roku.

Kursy walut

W konsekwencji realizacji zarówno eksportu jak i importu Spółka jest naturalnie narażona na ryzyko kursów walutowych. W okresie I kwartału Spółka nie zawierała transakcji zabezpieczających kursy walut.

Kształtowanie się cen materiałów i komponentów

Wedle swojej najlepszej wiedzy Grupa przewiduje iż, ceny strategicznych materiałów i komponentów nie powinny mieć wpływu na wyniki. Wszystkie realizowane obecnie kontrakty mają zagwarantowane dostawy w oparciu o zawarte umowy w cenach stałych.

Krajowy rynek zakupów taboru kolejowego.

Grupa, według swojej najlepszej wiedzy, przewiduje w ciągu II i III kwartału 2019:

- W segmencie elektrycznych zespołów trakcyjnych ogłoszenie co najmniej 4 postępowań o udzielenie zamówienia publicznego na zakup nowych elektrycznych zespołów trakcyjnych w liczbie około 30 sztuk z terminami realizacji rozpoczynającymi się w 2020 roku. Planowane jest także ogłoszenie przez NCBIR i PKP Intercity postępowania w nowej formie tzw. partnerstwa innowacyjnego na zaprojektowanie i dostawę nowych EZT do obsługi Centralnego Portu Komunikacyjnego – obecnie trwa dialog techniczny w tej sprawie, w którym NEWAG S.A. bierze udział.
- W segmencie spalinowych zespołów trakcyjnych spodziewane jest ogłoszenie co najmniej 2 postępowań na dostawę łącznie od 4 do 6 spalinowych zespołów trakcyjnych
- W segmencie wagonów osobowych, gdzie głównym Zamawiającym jest PKP Intercity S.A. NEWAG będzie analizował wszystkie postępowania i selektywnie je wybierał kierując się perspektywą marży i wymaganych zasobów do realizacji.
- W segmencie lokomotyw spalinowych planuje się pozyskać kilka zamówień na modernizację kilkunastu lokomotyw spalinowych SM42 i SM48 od klientów z grupy PKP jak i z rynku przewoźników prywatnych. W trakcie realizacji pozostaje znaczący kontrakt na modernizację 60 lokomotyw SM48 dla PKP Cargo.
- W segmencie lokomotyw elektrycznych dostrzegamy ożywione zainteresowania przewoźników nowymi pojazdami; wiąże się to z dofinansowaniem zakupu w ramach konkursu CUPT nr POLIŚ.3.2/1/16 dla działania 3.2 - Rozwój transportu morskiego, śródlądowych dróg wodnych i połączeń multimodalnych. Spółka bierze udział we wszystkich bieżących postępowaniach na dostawy

nowych lokomotyw elektrycznych i oczekuje rozstrzygnięcia przynajmniej 3 przetargów w drugim kwartale br.

Działalność Emitenta zagranicą.

Spółka zamierza poszerzać swoją obecność na włoskim rynku. Podpisana została druga umowa wykonawcza z Ferrovie del Sud Est na dostawę kolejnych 6 EZT. Łącznie zamówionych zostało już 11 pojazdów. Po otrzymaniu zezwolenia, które planowane jest na drugi kwartał br., NEWAG będzie dysponować pojazdem w konfiguracji najczęściej kupowanej we Włoszech przez regiony i przewoźników prywatnych. Stale monitorowany jest rynek wąskotorowych spalinowych zespołów trakcyjnych (950 mm), gdzie NEWAG może zaoferować pojazd Vulcano. NEWAG bierze także udział w dwóch postępowaniach na dostawy spalinowych zespołów trakcyjnych do Czech. Pierwsze z nich, na dostawę 10 pojazdów jest na etapie negocjacji złożonej oferty, w drugim, którego przedmiotem jest zawarcie umowy ramowej na dostawę do 60 pojazdów Newag pozytywnie przeszedł kwalifikację i został zaproszony do złożenia oferty.

Emitent bierze udział w postępowaniu prowadzonym przez Region Sycylii. Z uwagi na przedłużającą się procedurę odwoławczo-skargową, trwającą już niemal 5 lat, postępowanie o udzielenia zamówienia publicznego prowadzonego przez Region Sycylii na dostawę 5 czteroczołowych elektrycznych zespołów trakcyjnych nadal pozostaje nierozstrzygnięte.

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

Po uzyskaniu zezwolenia na dopuszczenie do eksploatacji dla lokomotywy elektrycznej Dragon 2, jako pierwszej sześciosiowej lokomotywy na świecie w pełni zgodnej z najnowszymi Technicznymi Specyfikacjami Interoperacyjności (TSI), dużego zainteresowania zarówno krajowych jak i zagranicznych operatorów, NEWAG spodziewa się pozyskania kolejnych zamówień na te pojazdy, jak również planuje prace rozwojowe dotyczące nowych wersji lokomotyw dostosowanych do wymogów klientów zagranicznych. W szczególności rozpoczęte zostały prace nad wielosystemową wersją lokomotywy sześciosiowej Dragon 2, która umożliwiłaby eksploatację w krajach takich jak Czechy, Słowacja, Węgry, Rumunia, Bułgaria, Chorwacja czy Serbia. Będzie to wymagało uzyskania homologacji w każdym z krajów, co będzie procesem długotrwałym, ale docelowo prowadzącym do możliwości prowadzenia pociągów w międzynarodowych relacjach bez konieczności zmiany lokomotywy co jest bardzo istotne w transporcie intermodalnym oraz dla zapewnienia łatwego dostępu do polskich portów z krajów ościennych. Dodatkowo przygotowanie wersji szerokotorowej umożliwi eksploatację w krajach bałtyckich oraz Europie Wschodniej.

Nowy Sącz, dnia 20 maja 2019 r.

Podpisy Członków Zarządu

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