



2014

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

## Spis treści

1.	Podstawowe informacje na temat GRUPY .....	3
1.1.	Opis organizacji Grupy .....	3
1.2.	Informacja o powiązaniach kapitałowych spółek grupy z innymi podmiotami.....	6
1.3.	Opis zmian w organizacji grupy kapitałowej.....	6
1.4.	Informacje dotyczące zatrudnienia.....	8
2.	Informacja o akcjach jednostki dominującej oraz znaczących akcjonariuszach .....	9
2.1.	Łączna liczba akcji, wartość nominalna i stan ich posiadania przez osoby nadzorujące i zarządzające Spółką .....	9
2.2.	Informacje o znanych jednostce dominującej umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	9
2.3.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	9
2.4.	Udziały (akcje) własne posiadane przez Jednostkę, przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej oraz przez osoby działające w ich imieniu .....	9
2.5.	Emisja papierów wartościowych.....	9
2.6.	Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji.....	9
2.7.	Akcjonariat Jednostki Dominującej.....	10
2.8.	Notowania akcji jednostki dominującej.....	10
2.9.	Polityka dywidendy .....	11
3.	Opis działalności Grupy .....	12
3.1.	Opis segmentów działalności i podstawowych produktów.....	12
3.2.	Informacje o rynkach sprzedaży i głównych odbiorcach.....	14
3.3.	Informacja o dostawcach .....	15
3.4.	Nakłady inwestycyjne Grupy oraz ocena możliwości inwestycyjnych .....	15
3.5.	Umowy znaczące .....	16
3.6.	Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.....	17
3.7.	Badania i rozwój.....	18
3.8.	Ochrona środowiska .....	19
3.9.	Istotne zdarzenia .....	20

4.	Aktualna sytuacja finansowa i majątkowa GRUPY .....	22
4.1.	Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy .....	22
4.2.	Inne czynniki i zdarzenia nietypowe .....	22
4.3.	Wyniki finansowe Spółki .....	22
4.4.	Charakterystyka aktywów i pasywów .....	23
4.5.	Analiza wskaźnikowa i ocena sytuacji finansowej Spółki.....	25
4.6.	Objaśnienia różnic między wynikami finansowymi a prognozą wyników .....	27
4.7.	Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	27
4.8.	Informacja o udzielonych pożyczkach.....	28
4.9.	Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.....	28
4.10.	Pozostałe pozycje pozabilansowe .....	29
5.	Ryzyka i zagrożenia oraz perspektywy rozwoju Spółki.....	30
5.1.	Istotne czynniki ryzyka oraz metody zarządzania .....	30
5.2.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy.....	31
5.3.	Perspektywy rozwoju działalności Grupy .....	31
6.	Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego .....	33
7.	Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe.....	34
8.	Organy Jednostki Dominującej.....	36
8.1.	Wartość wynagrodzeń i świadczeń dodatkowych.....	36
8.2.	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.....	36
9.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.....	37

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT GRUPY

### 1.1. Opis organizacji Grupy

Grupę kapitałową NEWAG na dzień 31.12.2014 r. tworzyły następujące podmioty:

- NEWAG Gliwice S.A.,
- Inteco S.A.,
- Kazpol Railway Engineering,
- NEWAG IP Management Sp. z o.o.,
- ENOBIT Spółka z o.o. spółka komandytowa-akcyjna,
- ENOBIT Spółka z o.o.,
- Silesia Rail spółka z o.o. w likwidacji.

**NEWAG S.A.** jest spółką akcyjną posiadającą osobowość prawną zgodnie z polskim prawem. Sądem 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.

Spółka prowadzi działalność w następujących segmentach operacyjnych: (I) produkcja elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych; (II) produkcja lokomotyw i pozostałego taboru kolejowego; (III) usługi naprawy i modernizacji taboru kolejowego oraz (IV) pozostałe wyroby i usługi.

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

**NEWAG Gliwice Spółka Akcyjna.** Spółka posiada 100% akcji w kapitale zakładowym NEWAG Gliwice, co uprawnia do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu NEWAG Gliwice S.A..

Informacje podstawowe:

<b>Nazwa i forma prawna:</b>	NEWAG Gliwice Spółka Akcyjna
<b>Siedziba i adres:</b>	ul. Chorzowska 58, 44-100, Gliwice, Polska
<b>Kapitał zakładowy:</b>	100.151,40 zł
<b>Podstawowy przedmiot działalności:</b>	Produkcja, modernizacja, naprawa i serwis pojazdów trakcyjnych.

Działalność Spółki dotychczas koncentrowała się na produkcji i modernizacji elektrycznych lokomotyw.

**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., przy czym 53% akcji w kapitale zakładowym Inteco Spółka posiada bezpośrednio, a 33% akcji w kapitale zakładowym Inteco S.A. Spółka posiada pośrednio, poprzez NEWAG Gliwice S.A..

Informacje podstawowe:

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

**KAZPOL RAILWAY ENGINEERING** z siedzibą w Republice Kazachstanu Astana 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
- 77.40Z dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim

**ENOBIT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna** z siedzibą w Rzeszowie wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000485633. Posiada nr statystyczny REGON 146980413 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 5272706604. Siedziba Spółki mieści się w Rzeszowie ul. Tadeusza Rejtana 20

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

**ENOBIT 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.

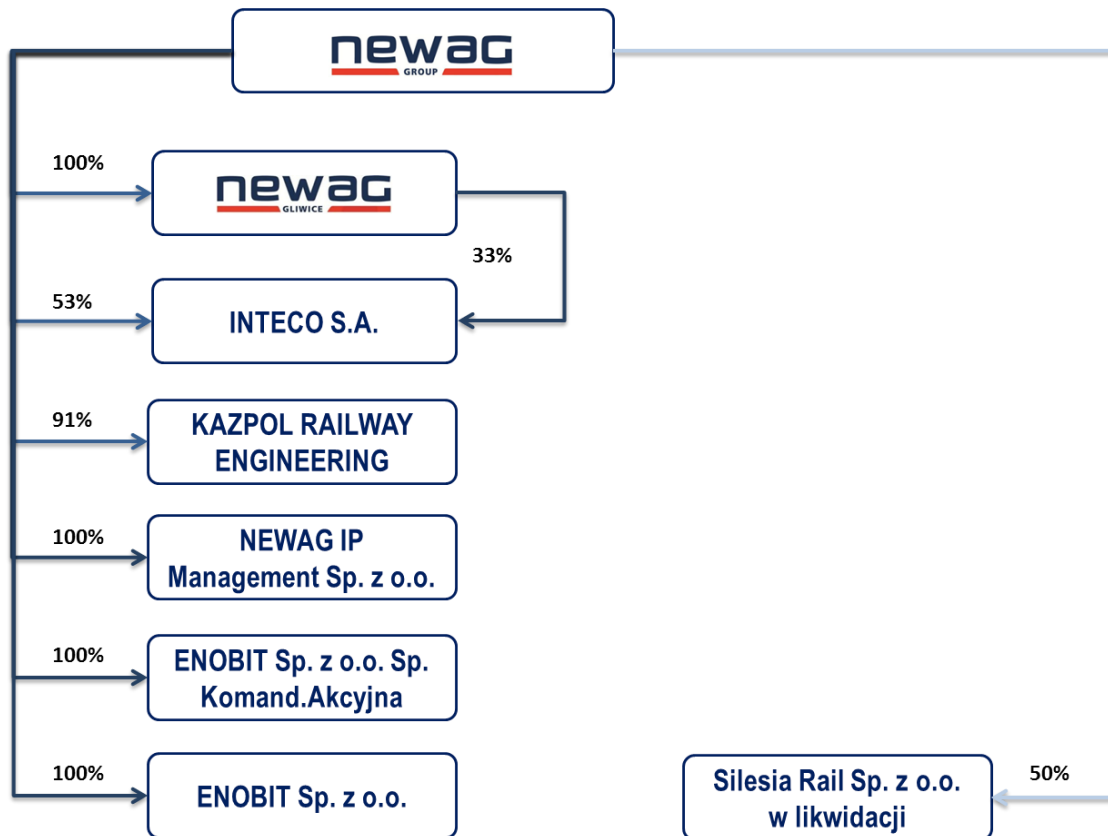
Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

**Silesia Rail spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji.** Spółka posiada 50% akcji w kapitale zakładowym Silesia Rail, co uprawnia do wykonywania 50% głosów na walnym zgromadzeniu Silesia Rail, a NEWAG Gliwice S.A. posiada 50% akcji w kapitale zakładowym Silesia Rail, co uprawnia do wykonywania 50% głosów na Walnym Zgromadzeniu Silesia Rail. W dniu 2 sierpnia 2013 r. nadzwyczajne zgromadzenie wspólników Silesia Rail podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki. W dniu 12.12.2014 odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników na którym podjęto decyzję o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego likwidacyjnego. W dniu 22.12.2014r. złożono wniosek do KRS o wykreślenie Spółki z KRS.

Informacje podstawowe:

<b>Nazwa i forma prawna:</b>	Silesia Rail spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji
<b>Siedziba i adres:</b>	ul. Chorzowska 58, 44-100, Gliwice, Polska
<b>Kapitał zakładowy:</b>	100.000,00 zł
<b>Podstawowy przedmiot działalności:</b>	Obróbka metali i nakładanie powłok na metale, produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów.



Podmioty podlegające na dzień 31.12.2014 r. konsolidacji to:

- NEWAG Gliwice S.A.,
- Inteco S.A.,
- NEWAG IP Management Sp. z o.o.
- ENOBIT Sp. z o.o.,
- ENOBIT Sp. z o.o. Sp. Komand.Akcyjna

Spółka Silesia Rail Sp. z o.o. nie podlega konsolidacji. Odpisy aktualizacyjne wartości udziałów zostały dokonane do pełnej wysokości posiadanych udziałów zarówno przez Jednostkę Dominującą jak i NEWAG Gliwice S.A. Spółka od sierpnia 2013 r. jest postawiona w stan likwidacji (więcej informacji w punkcie 1.4. „Opis zmian w organizacji Grupy kapitałowej”).

Spółka Kazpol z o.o. nie podlega konsolidacji z uwagi na wysokie koszty pozyskania danych oraz w związku z przygotowaną przedwstępną umową sprzedaży Spółki ( marzec bieżącego roku). Wartość posiadanych udziałów Spółki jest nieistotna z punktu widzenia Grupy.

Jednostka Dominująca oraz NEWAG Gliwice S.A. posiadają certyfikowane systemy zarządzania jakością wg standardu IRIS (International Railway Industry Standard).

W roku 2014 nie zaszły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Jednostką Dominującą oraz Grupą.

Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% akcji/udziałów bezpośrednich przypadających Emitentowi
NEWAG Gliwice S.A.	ul. Chorzowska 58 44-100 Gliwice	100.151,40 PLN	100%
Inteco S.A.	ul. Chorzowska 58 44-100 Gliwice	1.000.000 PLN	53%
Kazpol Railway Engineering	ul. Orlokul 4, Astana Kazachstan	347.550 PLN	91%
NEWAG IP Management Sp. z o.o.,	ul. Wyspiańskiego 3 33-300 Nowy Sącz	130.000 PLN	100%
ENOBIT Spółka z o.o. spółka komandytowa-akcyjna	ul. Rejtana 20 Rzeszów	294.844.100 PLN	100%
ENOBIT Spółka z o.o.,	ul. Wyspiańskiego 3 33-300 Nowy Sącz	5.000 PLN	100%
Silesia Rail spółka z o.o. w likwidacji	ul. Chorzowska 58 44-100 Gliwice	100.000 PLN	50%

W roku 2014 grupa kapitałowa tworzona przez Spółkę powiększyła się o:

- Kazpol Railway Engineering,
- NEWAG IP Management Sp. z o.o.,
- ENOBIT Spółka z o.o. spółka komandytowa-akcyjna,
- ENOBIT Spółka z o.o..

## 1.2. Informacja o powiązaniach kapitałowych spółek grupy z innymi podmiotami

Spółka NEWAG S.A. na dzień 31.12.2014 roku nie posiadała mniejszościowych udziałów w innych podmiotach.

## 1.3. Opis zmian w organizacji grupy kapitałowej

### PROCES RESTRUKTURYZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

W dniu 30 czerwca 2014 roku Zarząd Jednostki Dominującej powziął uchwałę w sprawie rozpoczęcia procesu restrukturyzacji grupy kapitałowej NEWAG, polegającej na dokonaniu podziału spółki zależnej NEWAG Gliwice S.A. ("Spółka Zależna") poprzez przeniesienie części majątku Spółki Zależnej w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa na Spółkę (podział przez wydzielenie).

W ramach podziału Spółki Zależnej na Jednostkę Dominującą została przeniesiona zasadnicza część obecnego przedsiębiorstwa Spółki Zależnej, tj. składniki materialne i niematerialne związane z produkcją, modernizacją, naprawą oraz dzierżawą taboru kolejowego. W Spółce Zależnej zostaną zachowane stanowiące zorganizowaną część przedsiębiorstwa składniki materialne i niematerialne związane z zasobem mieszkaniowym należącym do Spółki Zależnej.

W dniu 7 sierpnia 2014r. Zarząd Jednostki Dominującej oraz Zarząd spółki zależnej NEWAG Gliwice S.A. ("Spółka Zależna") podjęły uchwały w sprawie uzgodnienia planu podziału Spółki Zależnej poprzez przeniesienie części majątku Spółki Zależnej w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa na Spółkę. Plan podziału Spółki Zależnej został w dniu 7 sierpnia 2014r. uzgodniony przez Spółkę oraz Spółkę Zależną oraz podpisany przez upoważnionych przedstawicieli obydwu spółek. W tym samym dniu Zarządy obydwu spółek przyjęły sprawozdania uzasadniające podział Spółki Zależnej.

Plan podziału Spółki Zależnej został opublikowany na stronie internetowej Jednostki Dominującej pod adresem: <http://www.newag.pl/dla-inwestorow/spolka/podzial-newag-gliwice> oraz na stronie internetowej Spółki Zależnej pod adresem: <http://www.newag.pl/o-firmie/newag-gliwice/podzial-newag-gliwice>, zgodnie z art. 535 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych.

O prowadzonym procesie restrukturyzacji Jednostka Dominująca informowała raportami bieżącymi nr 25/2014, 29/2014, 33/2014, 37/2014. Proces został zakończony w dniu 2 lutego 2015 roku (raport bieżący nr 6/2015).

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej restrukturyzacja polegająca na przeniesieniu części majątku Spółki Zależnej w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa na Spółkę Dominującą (podział przez wydzielenie) przyczyni się do optymalizacji kosztów działalności Grupy Kapitałowej NEWAG oraz pogłębienia integracji spółek tworzących Grupę Kapitałową NEWAG. Równocześnie po dokonanych podziale w Spółce Zależnej pozostawiona zostanie zorganizowana część przedsiębiorstwa prowadząca działalność w zakresie zarządzania majątkiem mieszkaniowym, która to działalność nie jest związana z podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej NEWAG, a jej integracja nie jest celowa ze względu na planowany cel synergii działalności podstawowej w ramach jednego podmiotu

### **ZNAK TOWAROWY I PRAWA DO KNOW-HOW**

Celem powierzenia NEWAG IP Management Sp. z o.o. (zwana „NEWAG IP”) zarządzania prawami własności intelektualnej Jednostki Dominującej jest optymalizacja działań zarządczych związanych z prawami własności intelektualnej. Uzasadnieniem dla takiego działania jest ciągle rosnące znaczenie, jakie mają prawa własności intelektualnej dla prowadzenia działalności polegającej na produkcji, naprawach i modernizacji taboru szynowego o znacznym zaawansowaniu technologicznym.

Spółką powołaną docelowo do zarządzania prawami własności intelektualnej Grupy NEWAG jest NEWAG IP. W procesie przekazania NEWAG IP zarządzania prawami własności intelektualnej Spółki uczestniczyła również inna spółka zależna – Enobit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Rzeszowie, której udział w przedmiotowym procesie miał na celu wyposażenie Enobit SKA w niezbędne zasoby umożliwiające pełnienie roli podmiotu finansującego podmioty z Grupy NEWAG.

Interesy Grupy NEWAG zostały w należyty sposób zabezpieczone poprzez pełną kontrolę Spółki nad podmiotami zależnymi uczestniczącymi w powierzeniu NEWAG IP zarządzania prawami własności intelektualnej Spółki. W ramach przedstawionego powyżej przedsięwzięcia w dniu 7 października 2014r. dokonano szereg transakcji o których Jednostka Dominująca informowała raportem bieżącym nr 36/2014 r.

### **PRZYMUSOWY WYKUP AKCJI NEWAG GLIWICE S.A.**

Proces przymusowego wykupu akcji (na podstawie art. 418 w związku z art. 417 §1,2, oraz 3 Kodeksu Spółek Handlowych) rozpoczął się w roku 2013 (*patrz. Sprawozdanie Zarządu z działalności GK NEWAG za 2013*). Jego zakończenie nastąpiło w dniu 31 stycznia 2014 roku, a Jednostka Dominująca stała się jedynym akcjonariuszem NEWAG Gliwice S.A.

### **LIKWIDACJA SILESIA RAIL SP. Z O.O.**

W dniu 12 grudnia 2014 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki na którym podjęto decyzję o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego likwidacyjnego. W dniu 22 grudnia 2014r. złożono wniosek do Sądu Rejestrowego o wykreślenie Spółki z KRS.

### **ZMIANY W ZARZĄDZIE NEWAG GLIWICE S.A.**

W dniu 20 marca 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Macieja Duczyńskiego na stanowisko Wiceprezesa Spółki. Zarząd Spółki jest dwuosobowy.

### **ZMIANY W ZARZĄDZIE INTECO S.A.**

W dniu 5 września 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Panią Dorotę Popińską na stanowisko Wiceprezesa Spółki. Zarząd Spółki jest dwuosobowy.



#### 1.4. Informacje dotyczące zatrudnienia

Wg stanu na 31 grudnia 2014 roku Grupa zatrudniała 2.066 osób. W stosunku do roku 2013 zatrudnienie wzrosło o 137 osób (7%). Wzrost zatrudnienia był efektem rosnącej skali działalności Grupy (zwłaszcza Jednostki Dominującej).

	31. 12. 2014	31.12. 2013
Pracownicy produkcyjni	1.564	1.469
Pracownicy administracyjni oraz inżynieryjno-techniczni	502	460
<b>RAZEM</b>	<b>2.066</b>	<b>1.929</b>

## 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 Spółką

Osoby zarządzające Jednostką Dominującą według stanu na 31.12.2014 roku – zgodnie z posiadanymi informacjami posiadały:

Pan Zbigniew Konieczek	- 1.984.862 akcji o wartości nominalnej 496.215,50 PLN
Pan Wiesław Piwowar	- 1.488.647 akcji o wartości nominalnej 372.161,75 PLN
Pan Bogdan Borek	- 995.410 akcji o wartości nominalnej 248.852,50 PLN

Osoby nadzorujące Jednostkę Dominującą według stanu na 31.12.2014 roku – zgodnie z posiadanymi informacjami posiadały:

Pan Zbigniew Jakubas (Przewodniczący Rady Nadzorczej) – 19.381.081 akcji o wartości nominalnej 4.845.270,50 PLN. Poza wskazanymi powyżej, Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji NEWAG S.A.

### 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, przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej oraz przez osoby działające w ich imieniu

Jednostka Dominująca oraz inne Spółki Grupy NEWAG nie posiadają akcji własnych.

### 2.5. Emisja papierów wartościowych

Dnia 25 października 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę nr 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej w związku z podziałem oraz zmiany statutu Jednostki Dominującej. W efekcie przyjęcia uchwały, w dniu 2 lutego 2015 r. Sąd Rejestrowy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki Dominującej o 0,25 PLN poprzez emisję jednej nieuprzywilejowanej akcji na okaziciela serii D o numerze D 0000001 o wartości nominalnej 0,25 PLN. Akcja Emisji Podziałowej została przyznana Pani Katarzynie Szwarz – akcjonariuszowi Spółki dzielonej tj. NEWAG Gliwice S.A.

### 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 31.12.2014 kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji	% udział w kapitale zakładowym /udział głosów na WZ
Zbigniew Jakubas Zbigniew Konieczek Wiesław Piwowar Bogdan Borek <sup>1</sup>	23.850.000	53,00
ING OFE i ING DFE	2.475.000	5,50
AVIVA OFE	2.250.000	5,00
AMPLICO OFE	2.259.958	5,02
Pozostali	14.165.042	31,48
<b>Razem</b>	<b>45.000.000</b>	<b>100,00</b>

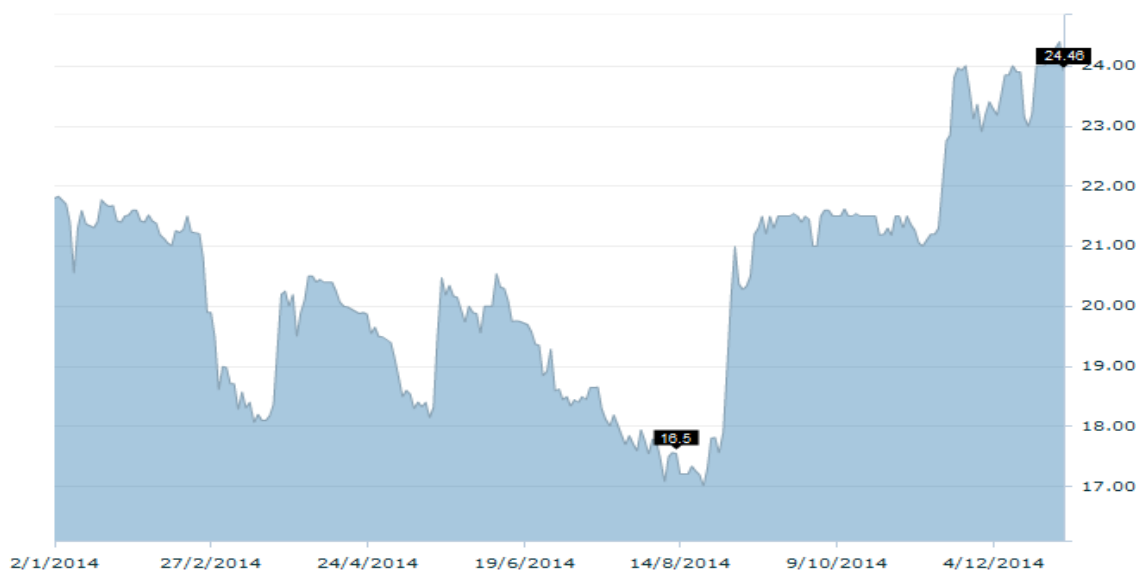
W dniu 27 stycznia 2015 Jednostka Dominująca powzięła informację o zmianie stanu posiadania przez ING OFE, które nastąpiło w wyniku transakcji sprzedaży akcji rozliczonych w dniu 21 stycznia 2015 roku, o którym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 3/2015. W efekcie udział ING OFE spadł do 4,35% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Od 27 stycznia 2015 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji na WZ.

## 2.8. Notowania akcji jednostki dominującej

Akcje Jednostki Dominującej debiutowały na GPW w dniu 5 grudnia 2013 roku kursem 22,95 PLN. Rok 2013 zakończył się kursem 21,77 PLN, natomiast rok 2014 kursem 23,91.

Maksymalna cena akcji w okresie wyniosła 24,46 PLN, najniższa natomiast 16,50 PLN. 13 stycznia 2014 roku Jednostka Dominująca zawarła umowę z Trigon Domem Maklerskim S.A. na świadczenie usługi animatora rynku. W roku 2014 akcje Jednostki Dominującej nie otrzymały rekomendacji. Poniższy wykres przedstawia kształtowanie się kursu akcji w roku 2014 (dane za portalem GPW [http://www.gpw.pl/karta\\_spolki/PLNEWAG00012/](http://www.gpw.pl/karta_spolki/PLNEWAG00012/)).

<sup>1</sup> zgodnie z informacją o zawarciu porozumienia o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej (raport bieżący nr 44/2014)



## 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.

W dniu 17 czerwca 2014 r., Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2013 w której przewidziano na wypłatę dywidendy kwotę 20.250.000 PLN. Wartość dywidendy na jedną akcję wyniosła 0,45 zł. Wypłata dywidendy nastąpiła 2 października 2014 r.

Zgodnie z informacją podaną w Prospekcie emisyjnym zatwierdzonym 8 listopada 2013 roku, w 2015 r. Spółka planuje wypłatę dywidendy w wysokości 50 mln PLN. W kolejnych latach obrotowych, planowana wypłata dywidendy została ustalona w wysokości 70% zysku netto za dany rok obrotowy.

Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń wypłaty dywidendy.

Umowy zawarte przez Spółkę i Spółki Zależne nie zawierają ograniczeń w zakresie wypłaty dywidendy, poza umową kredytu, zgodnie z postanowieniami, której Spółka powinna przed dokonaniem wypłaty dywidendy powyżej 70% zysku netto za dany rok obrotowy uzyskać zgodę ING Bank Śląski („Umowa zawarta pomiędzy Spółką a ING w dniu 30 czerwca 2011 r.”).

### 3. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY

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

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

- produkcja elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych,
- produkcja lokomotyw i pozostałego taboru kolejowego,
- usługi naprawy i modernizacji taboru kolejowego,
- pozostałe wyroby i usługi.

Wymienione segmenty wykazują bardzo podobne cechy gospodarcze w zakresie rodzaju produktów i usług, rodzajów procesów produkcyjnych, kategorii klientów, metod dystrybucji produktów w związku z tym zostały połączone w jeden większy segment operacyjny: budowa, modernizacja, naprawa środków transportu kolejowego. Dla celów informacyjnych Spółka przedstawia wyniki tego segmentu w podziale na 4 podsegmenty.

SEGMENT	2014		2013		2014/2013
	(w tys. PLN)	(%)	(w tys. PLN)	(%)	
Przychody z segmentu napraw i modernizacji taboru kolejowego, w tym:	220 956	25%	315 924	47%	-30%
<i>Lokomotywy spalinowe</i>	115 335	52%	57 589	18%	100%
<i>Lokomotywy elektryczne</i>	41 680	19%	16 725	5%	149%
<i>Wagony pasażerskie</i>	18 400	8%	33 011	11%	-44%
<i>Elektryczne zespoły trakcyjne</i>	45 541	21%	208 599	66%	-78%
Przychody z segmentu produkcji elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych, w tym:	604 602	67%	272 413	40%	122%
<i>Elektryczne zespoły trakcyjne - produkcja</i>	575 402	95%	262 151	96%	119%
<i>Spalinowe zespoły trakcyjne</i>	29 200	5%	10 262	4%	185%
Przychody z segmentu produkcji lokomotyw kolejowych i pozostałego taboru	45 191	5%	75 345	11%	0%
Przychody z segmentu pozostałych wyrobów i usług	26 443	3%	10 259	2%	158%
<b>Przychody razem</b>	<b>897 192</b>	<b>100%</b>	<b>673 941</b>	<b>100%</b>	<b>33%</b>

Przedstawione powyższej segmenty działalności operacyjnej można rozbić na następujące główne kategorie produktów i usług: modernizacje lokomotyw spalinowych, produkcja elektrycznych zespołów trakcyjnych, modernizacja elektrycznych zespołów trakcyjnych, produkcja spalinowych zespołów trakcyjnych oraz modernizacja wagonów osobowych.

#### 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 kompleksową modernizacją lokomotyw spalinowych i elektrycznych, w tym lokomotyw manewrowych, towarowych i uniwersalnych. W roku 2014 Grupa przeprowadziła modernizację 31 lokomotyw spalinowych i 12 lokomotyw elektrycznych. Spółka przeprowadza również naprawy rewizyjne lokomotyw.

Grupa w roku 2014 zakończyła również produkcję 9 nowych lokomotyw elektrycznych.

**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, modernizacjami oraz naprawami okresowymi i awaryjnymi tego typu pojazdów. W roku 2014 Grupa wyprodukowała 53 elektrycznych zespołów trakcyjnych, natomiast zmodernizowanych zostało 9 jednostek.

**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 2014 Grupa wyprodukowała 4 pojazdy.

**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 2014 Grupa przeprowadziła naprawy rewizyjne 114 wagonów.

<b>POJAZDY</b>	<b>2014 r.</b> (w szt)	<b>2013 r.</b> (w szt)	<b>2014/2013</b> (%)
Lokomotywy	43	21	105%
<i>Modernizacje lokomotyw elektrycznych</i>	12	5	140%
<i>Modernizacje lokomotyw spalinowych</i>	31	16	94%
Elektryczne zespoły trakcyjne	62	48	29%
<i>Produkcja elektryczne zespoły trakcyjne</i>	53	18	194%
<i>Modernizacja elektryczne zespoły trakcyjne</i>	9	30	-70%
Lokomotywy elektryczne	9	0	
<i>Produkcja lokomotyw elektrycznych</i>	9	0	
Spalinowe zespoły trakcyjne	4	1	300%
<i>Produkcja spalinowe zespoły trakcyjne</i>	4	1	300%
Wagony osobowe	114	76	50%
<i>Modernizacje, naprawy główne, naprawy rewizyjne</i>	114	76	50%

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

W roku 2014 przychody ze sprzedaży Grupy osiągnęły 900,61 mln PLN (z czego 99,9% w Polsce). Poniższa tabela przedstawia strukturę sprzedaży wg klientów:

KLIENT	% udział w sprzedaży
Siemens Sp. z o.o.	27,6%
Grupa kapitałowa PKP <sup>2</sup>	15,9%
Województwo Zachodniopomorskie	11,6%
Pozostali klienci	44,9%
<b>Razem</b>	<b>100,00 %</b>

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

#### UMOWA ZAWARTA W DNIU 21 MAJA 2014 R. POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A KOLEJAMI DOLNOŚLĄSKIMI

Przedmiotem umowy zawartej w dniu 21 maja 2014 r. jest dostawa sześciu trzyczłonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych wraz z rocznym okresem świadczenia usługi utrzymania. Spółka, jako wykonawca udzieliła gwarancji jakości na wyprodukowane pojazdy na okres 96 miesięcy od daty podpisania protokołu odbioru danego elektrycznego zespołu trakcyjnego. Wartość umowy netto to 66,18 mln PLN. Dostawy pojazdów zostały zrealizowane. Spółka informowała o zawartej umowie w raporcie bieżącym nr 15/2014.

#### UMOWA ZAWARTA W DNIU 23 MAJA 2014 R. POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A PKP INTERCITY

W dniu 23 maja 2014 r. została zawarta umowa, której przedmiotem jest naprawa okresowa 337 wagonów osobowych w okresie 24 miesięcy od daty zawarcia umowy. Szacunkowa wartość świadczeń objętych przedmiotem umowy na dzień jej zawarcia wynosi 45,45mln PLN, przy czym Zamawiający może jednostronnie rozszerzać przedmiot Umowy o dodatkowe świadczenia do maksymalnej wartości 82,22mln PLN. Spółka udziela gwarancji jakości na naprawę każdego wagonu na okres 24 miesięcy, liczonych od daty podpisania protokołu odbioru wagonu. Przedmiotowa umowa jest w trakcie realizacji. Jednostka Dominująca informowała o zawartej umowie w raporcie bieżącym nr 17/2014.

#### UMOWA ZAWARTA W DNIU 26 SIERPNI 2014 R. POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A WARSZAWSKĄ KOLEJĄ DOJAZDOWĄ

W dniu 26 sierpnia 2014 r. została zawarta umowa na dostawę sześciu nowych elektrycznych zespołów trakcyjnych wraz ze świadczeniem usługi utrzymania przez okres sześciu miesięcy od daty dostawy każdego pojazdu. Zgodnie z umową, gwarancja jakości została udzielona na 48 miesięcy. Wartość umowy netto to 79,86 mln PLN. Przedmiotowa umowa jest w trakcie realizacji. Jednostka Dominująca informowała o zawartej umowie w raporcie bieżącym nr 30/2014.

#### UMOWA ZAWARTA W DNIU 28 LISTOPADA 2014 R. POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A KOLEJE MAZOWIECKIE - KM

W dniu 28 listopada 2014 r. została zawarta umowa pomiędzy Spółką a Koleje Mazowieckie - KM Spółka z o.o.. Przedmiotem umowy jest dostawa dwunastu nowych, pięcioczłonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych wraz ze świadczeniem usług serwisowych w okresie 48 miesięcy od daty dostawy każdego pojazdu. Gwarancja na każdy wyprodukowany pojazd została ustanowiona na 78 miesięcy. Wartość umowy netto to 209,165 mln PLN. Przedmiotowa umowa jest w trakcie realizacji. Jednostka Dominująca informowała o zawartej umowie w raporcie bieżącym nr 41/2014.

<sup>2</sup> Spółki Grupy PKP: PKP Szybka Kolej Miejska w Trójmieście Sp. z o.o., PKP LHS Sp. z o.o., PKP Intercity S.A., PKP Cargo S.A. oraz spółki należące do niej (PKP Cargo Service Sp. z o.o., PKP CARGOWAG Sp. z o.o., PKP CARGOLOK Sp. z o.o.).

#### **UMOWA ZAWARTA W DNIU 7 KWIECZNIA 2014 R. POMIĘDZY NEWAG GLIWICE A PKP INTERCITY S.A.**

W dniu 7 kwietnia 2014 r. została zawarta umowa pomiędzy NEWAG Gliwice a PKP Intercity S.A., której przedmiotem jest wykonanie napraw na 4-tym poziomie utrzymania lokomotyw serii EP09. Wartość umowy netto to 18,4 mln PLN. Przedmiotowa umowa jest w trakcie realizacji.

### **3.3. Informacja o dostawcach**

W 2014 roku dziesięciu największych dostawców pod względem obrotów stanowiło połowę 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. Żaden z kluczowych dostawców nie jest monopolistą. Obroty z żadnym z dostawców nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży.

#### **UMOWY ZAWARTE Z MEDCOM A GRUPA**

W roku 2014 Jednostka Dominująca oraz podmioty od niej zależne zawarła szereg umów z MEDCOM Sp. z o.o. których łączna wartość w okresie od 2 grudnia 2013 r. (dzień dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie) do dnia 23.12.2014 r. wyniosła 82,5 mln PLN netto.

Umową o największej wartości jest umowa zawarta w dniu 10.03.2014 r., której wartość wynosi 23,48 mln PLN. Przedmiotem Umowy jest dostawa podzespołów układu napędowego, zasilania, sterowania elektronicznego wraz z niezbędną dokumentacją i oprogramowaniem oraz licencją na ich wykorzystanie, przeznaczonych do elektrycznych zespołów trakcyjnych. Jednostka Dominująca informowała o zawartych umowach w raportach bieżących nr 8/2014 oraz 43/2014.

#### **UMOWY ZAWARTE Z KNORR BREMSE SYSTEMY DO KOLEJOWYCH ŚRODKÓW LOKOMOCJI PL SP. Z O.O. A GRUPA**

Wartość wszystkich umów zawartych z KNORR BREMSE przez Jednostkę Dominującą oraz podmioty od niej zależne w okresie od 2 grudnia 2013 r. (dzień dopuszczenia akcji Jednostki Dominującej do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie) do dnia 18.04.2014 r. wyniosła 32,44 mln PLN netto (wartość tych umów, które zostały zawarte w walucie EUR, została przeliczona według średniego kursu NBP z dnia 18.04.2014 r.). Umową o największej wartości zawartą przez Spółkę z KNORR BREMSE od 2 grudnia 2013 r. jest umowa zawarta w dniu 3.01.2014 r., której łączna wartość wynosi 3,49 mln EUR netto, co stanowi 14,53 mln PLN netto według średniego kursu NBP z dnia 18.04.2014 r. ("Umowa"). Przedmiotem Umowy jest wykonanie i dostawa podzespołów układu hamulcowego, układu pneumatycznego oraz układu sprężonego powietrza wraz z niezbędną dokumentacją i oprogramowaniem, przeznaczonych do elektrycznych zespołów trakcyjnych. Jednostka Dominująca informowała o zawartej umowie w raporcie bieżącym nr 12/2014.

### **3.4. Nakłady inwestycyjne Grupy oraz ocena możliwości inwestycyjnych**

W roku 2014 nakłady inwestycyjne Grupy (na środki trwałe przekazane do użytkowania) wyniosły 39,35 mln PLN. Złożyły się na nie:

▪ modernizacje hal produkcyjnych	7,23 mln
▪ zakup maszyn, urządzeń oraz narzędzi	9,50 mln
▪ wytworzenie i zakup środków transportu	17,07 mln
▪ wartości niematerialne i prawne	5,53 mln

W roku 2014 Jednostka Dominująca rozpoczęła budowę nowoczesnej hali lakierni. Nakłady inwestycyjne na ten cel wyniosły 13,5 mln PLN. Przewidywany termin zakończenia inwestycji i przekazania do użytkowania to pierwsza połowa 2015 roku.

Koszty remontów odniesione w koszty działalności operacyjnej roku 2014 wyniosły 4,51 mln PLN.



Źródłem finansowania inwestycji były zarówno środki własne jak również kredyt w rachunku bieżącym. Spółka nie dokonywała inwestycji kapitałowych w podmioty spoza grupy kapitałowej.

Zaplanowane na rok 2015 niezbędne inwestycje mają za cel wzmocnienie potencjału produkcyjnego Grupy oraz jego odtworzenie. Spółka posiada możliwości finansowania swoich zamierzeń inwestycyjnych bieżącym kapitałem obrotowym. Przewidywane jest zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego przeznaczonego na sfinansowanie budowy hali lakierni.

### 3.5. Umowy znaczące

#### UMOWY FINANSOWE

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

#### UMOWY LEASINGOWE

W roku 2014 Grupa była stroną wielu umów leasingowych zawartych w roku 2014 jak i w latach poprzednich. Przedmiotem leasingu są środki transportu, maszyny oraz hala produkcyjna. Żadna z zawartych w minionym roku umów nie spełniła kryterium uznania jej za umowę znaczącą.

W zakresie leasingu Spółka współpracuje między innymi z Millenium Leasing, Raiffeisen-Leasing, GETIN Leasing, ING Lease, Volkswagen Leasing, Europejski Fundusz Leasingowy.

#### UMOWY UBEZPIECZENIOWE

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

##### NEWAG S.A.

- W dniu 3 stycznia 2014 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. polisa ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk na okres od 8 stycznia 2014 do 7 lutego 2015 roku. Wartość ubezpieczenia to kwota 449.118.968,04 PLN.
- W dniu 3 stycznia 2014 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. polisa ubezpieczenia hali przemysłowej od wszystkich ryzyk na okres od 8 stycznia 2014 do 7 lutego 2015 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 29.284.770,49 PLN.
- W dniu 3 stycznia 2014 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. polisa ubezpieczenia frezarki bramowej od wszystkich ryzyk na okres od 8 stycznia 2014 do 7 lutego 2015 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 7.880.830,01. PLN.
- W dniu 3 stycznia 2014 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. polisa ubezpieczenia Scheuerle Waggon-Transporter od wszystkich ryzyk na okres od 8 stycznia 2014 do 7 lutego 2015 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 5.087.168,80 PLN.
- W dniu 3 stycznia 2014 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. polisa ubezpieczenia maszyn od uszkodzeń na okres od 8 stycznia 2014 do 7 stycznia 2015 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 11.059.412,05 PLN.
- W dniu 31 grudnia 2013 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej na okres od 8 stycznia 2014 do 7 lutego 2015 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 45.000.000,00 PLN.
- W dniu 3 stycznia 2014 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. polisa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego na okres od 8 stycznia 2014 do 7 stycznia 2015 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 507.574,26 PLN.
- W dniu 3 stycznia 2014 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. polisa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego (kabiny rentgenowskiej) na okres od 8 stycznia 2014 do 7 stycznia 2015 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 821.531,18 PLN.

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

### NEWAG Gliwice S.A.

- W dniu 31 marca 2014 zawarta została z PZU S.A. polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej członków władz spółek na okres od 31 marca 2014 do 30 marca 2015 roku. Wartość ubezpieczenia to kwota 5.000.000,00 PLN.
- W dniu 29 lipca 2014 zawarta została z PZU S.A. polisa ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk na okres od 1 sierpnia 2014 do 7 stycznia 2015 roku. Wartość ubezpieczenia to kwota 217.980 510,00 PLN. Aneks z dnia 19 listopada 2014 roku wartość sumy ubezpieczenia zmalała o 3 286 774,29 PLN
- W dniu 29 lipca 2014 zawarta została z PZU S.A. polisa ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk na okres od 1 sierpnia 2014 do 31 lipca 2015 roku. Wartość ubezpieczenia to kwota 1.873.378,27 PLN.
- W dniu 29 lipca 2014 zawarta została z PZU S.A. polisa ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk na okres od 1 sierpnia 2014 do 31 lipca 2015 roku. Wartość ubezpieczenia to kwota 2.533.606,37 PLN
- W dniu 29 lipca 2014 zawarta została z PZU S.A. polisa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego od uszkodzeń i awarii na okres od 1 sierpnia 2014 do 7 stycznia 2015 roku. Wartość ubezpieczenia to kwota 219.602,66 PLN.
- W dniu 8 sierpnia 2014 zawarte zostały z PZU S.A. polisy ubezpieczenia WOJAŻER PZU POMOC w podróży na okres od 9 sierpnia 2014 do 8 sierpnia 2015 roku.
- W dniu 19 listopada 2014 zawarta została z PZU S.A. polisa ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk na okres od 19 listopada 2014 do 7 stycznia 2015 roku. Wartość ubezpieczenia to kwota 3 286 774,29 PLN
- W dniu 18 listopada 2014r. aneksem nr 2 wydłużono termin obowiązywania polisy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej wystawionej przez TUIR Warta S.A. do 7 stycznia 2015 roku. (poprzednio polisa obowiązywała do 30 listopada 2014r.) Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 18.000.000,00 PLN.
- W dniu 24 listopada 2014 zawarta została z TUIR WARTA S.A. polisa ubezpieczenia casco taboru kolejowego na okres od 1 grudnia 2014 do 30 listopada 2015 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 15.000.000,00 PLN.

W okresie będącym przedmiotem niniejszego raportu Spółka zawarła również szereg polis ubezpieczeniowych środków transportu (własnych oraz leasingowanych) w zakresie OC, Autocasco oraz NW. Ponadto w I półroczu 2014r. Spółka zawierała na czas przeprowadzania jazd próbnych lokomotyw E6ACT DRAGON polisy ubezpieczenia casco taboru kolejowego.

### Inteco S.A.

- W dniu 29 lipca 2014 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. polisa ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk na okres od 31 lipca 2014 do 30 lipca 2015 roku. Wartość ubezpieczenia to kwota 4.763 954,69 PLN.
- W dniu 29 lipca 2014 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. polisa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego na okres od 31 lipca 2014 do 30 lipca 2015 roku. Wartość ubezpieczenia to kwota 36.469,06 PLN.

## **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”.

### **3.6. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi**

Jednostka Dominująca nie zawarła ze spółkami powiązanymi transakcji o warunkach inne niż rynkowe. Wartość transakcji z podmiotami powiązanymi znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Jednostki Dominującej za okres sprawozdawczy zaczynający się 1 stycznia 2014 i kończący się 31.12.2014 roku.

### 3.7. Badania i rozwój



Dużym projektem realizowanym przez zespół projektowy Jednostki Dominującej to trójczłonowe elektryczne zespoły trakcyjne (typ 36WEa) realizowane na zamówienie Południowej Grupy Zakupowej (19 sztuk) oraz Kolei Dolnośląskich (6 sztuk). Pojazdy dla Dolnego Śląska to pierwsze wyprodukowane w NEWAGu zespoły trakcyjne w pełni spełniające wymagania Interoperacyjności (TSI). Spełnienie tych wymagań wiązało się z wprowadzeniem istotnych zmian w dokumentacji technicznej jednostek w stosunku do dotychczasowych rozwiązań stosowanych w pojazdach serii Impuls. Takimi rozwiązaniami są przykładowo całkowicie nowe stanowiska maszynistów spełniające wymagania karty UIC 612, rozplanowanie wnętrza, konstrukcja wózków czy też sama kolorystyka zewnętrzna i wewnętrzna.



Na początku 2014 roku Jednostka Dominująca ukończyła projektowanie lokomotyw spalinowych typu 6DI - pierwszych produkowanych w NEWAGu lokomotyw dwuagregatowych, zamówionych przez PKP INTERCITY S.A. w ilości 10 sztuk, w ramach kontraktu na modernizację lokomotyw spalinowych w wersjach jednoagregatowych (typ: 18D) i dwuagregatowych (6DI). Lokomotywy te przystosowane są do zasilania składu pociągu w energię elektryczną. Zastosowano w nich system sterowania mikroprocesorowego spółki zależnej INTECO S.A., nowoczesne silniki spalinowe amerykańskiej firmy CATERPILLAR (typ C18) oraz układ hamulcowy KNORR BREMSE. Zamawiający wg wymagań specyfikacji przetargowej wymagał również spełnienia wielu wymogów TSI oraz zabudowania zderzaków z układem pochłaniania energii zderzeniowej „crash”. Projekt tych lokomotyw wiązał się z koniecznością wykonania obliczeń wytrzymałościowych MES i symulacji zderzeniowych konstrukcji lokomotyw na zgodność z aktualnie obowiązującymi normami.

W 2014 roku rozpoczął się proces projektowania elektrycznych zespołów trakcyjnych dla Warszawskiej Kolei Dojazdowej. Zamówienie obejmuje 6 sztuk pojazdów dwusekcyjnych (niejednoprzestrzennych) przystosowanych do zasilania dwoma rodzajami napięć trakcyjnych. Nietypowe rozwiązania infrastrukturalne przewoźnika (skrajnia, małe promienie łuków torów) wymagają zaprojektowania pojazdów zupełnie odmiennych od tych dotychczas produkowanych z zastosowaniem całkowicie nowej konstrukcji nadwozia i wózków jezdnych.

Rok 2014 to również pierwszy projekt zagraniczny. Chodzi tu o dwuczłonowe, wąskotorowe, wysokopodłogowe jednostki dla włoskiego przewoźnika FCE. W ramach zadania poza nadwoziem projektowany jest również zintegrowany zespół napędowy z przekładnią elektryczną (tzw. NEWAGPACK) oraz wózki wąskotorowe z oparciem pudła poprzez układ bujakiowy. Projekt tych pojazdów wymaga spełnienia nietypowych wymagań autonomicznej linii kolejowej.

Pod koniec roku zakończyły się prace projektowe nad pięcioczłonową wersją elektrycznego zespołu trakcyjnego 45WE z rodziny Impuls w związku z realizacją kontraktu na dostawę 12 jednostek dla Kolei Mazowieckich. Podobnie jak przy dolnośląskich jednostkach 36WEa i w tym projekcie również wymagane jest pełne spełnienie wymagań Interoperacyjności (TSI). Dzięki temu projektowi NEWAG w 2015 roku, w swojej ofercie będzie posiadał niskopodłogowe elektryczne zespoły trakcyjne w konfiguracjach od dwu do sześcioczłonowej.



W roku 2014 NEWAG Gliwice prowadził prace związane z przeprowadzaniem procesu certyfikacji na zgodność z TSI lokomotywy Griffin, która wymusiła powtórzenie wybranych badań, wprowadzenie modyfikacji w obszarach wynikających z niezgodności wykrytych w trakcie badań oraz uzupełnienie dokumentacji konstrukcyjnej i systemowej o wprowadzone zmiany oraz dopisanie informacji potwierdzających wybrane punkty TSI.

### 3.8. Ochrona środowiska

#### Jednostka Dominująca

Spółka posiada wszystkie 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:

- 1 Coroczny audyt wewnętrzny przestrzegania procedur dotyczących gospodarki odpadami przemysłowymi.
- 2 Wykonano sprawozdawczość GUS za rok 2014:
  - a. OS-1 o emisji substancji do powietrza oraz stanie urządzeń oczyszczających,
  - b. OS-3 sprawozdanie o gospodarowaniu wodą, ściekach i ładunkach zanieczyszczeń,
  - c. OS-6 sprawozdanie o odpadach,
  - d. L-2 sprawozdanie o zadrzewieniach.
- 3 Dokonano wyliczenia opłat z tytułu korzystania ze środowiska za 2014 r.
- 4 Opracowana jest obligatoryjna sprawozdawczość składana do Małopolskiego Urzędu Marszałkowskiego z tytułu korzystania ze środowiska w 2014 r. – obowiązujący termin 31 marca 2015 r.
- 5 W opracowaniu raport o emisji gazów cieplarnianych i innych substancji przekazywany do Krajowego Ośrodka Bilansowania i Zarządzania Emisjami - obowiązujący termin 28 luty 2015 r.
- 6 Sporządzono dokumentację i wykonano Raport o emisji gazów cieplarnianych, (CO<sub>2</sub>) z ciepłowni zakładowej za 2014 rok.
- 7 W m-cu lutym weryfikacja raportu rocznego emisji gazów cieplarnianych, CO<sub>2</sub> z ciepłowni zakładowej za 2014 rok celem rozliczenia otrzymanych bezpłatnych uprawnień - obowiązujący termin 31 marca 2015 r.
- 8 W roku 2014 w związku ze zmianami przepisów dotyczących ochrony środowiska, upływem terminu ważności pozwolenia na wytwarzanie odpadów – złożono dokumentację o wydanie nowej decyzji – uzyskano nowe pozwolenie [Dec. WOŚ.6221.06.2014.R.P z dn. 16.06.2014].
- 9 Obecnie stosowane procesy technologiczne produkcji nie wymagają żadnych bezpośrednich działań zapobiegawczych w celu eliminacji ewentualnych ponadnormatywnych emisji zanieczyszczeń. Jedynie w ramach wdrażania nowych technik i technologii produkcji uwzględniane są najwyższe standardy ograniczenia oddziaływania na otoczenie wynikające z wymogów ochrony środowiska.

#### NEWAG Gliwice S.A.

Spółka posiada następujące decyzje:

- decyzja NR ŚR/610/2012 na wytwarzanie odpadów wraz z określeniem wymagań przewidzianych dla zezwolenia na odzysk i zbieranie odpadów.
- decyzja ŚR NR 522/08 na wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza.
- decyzja NR ŚR 682/2010 zmiana dla Decyzji ŚR NR 522/08 na wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza.

Newag Gliwice korzysta z instalacji bez wymaganego pozwolenia na wprowadzanie ścieków, a funkcjonująca w Newag Gliwice instalacja nie spełnia wymogów nałożonych przez obowiązujące przepisy prawa. W 2012 roku spółka przeprowadziła inwentaryzację geodezyjną istniejących sieci wodociągowych i kanalizacji. Newag Gliwice posiada operat geodezyjny opisujący przebieg sieci wodnych i kanalizacyjnych na terenie zakładu. Newag Gliwice zamierza dokonać modernizacji instalacji mających na celu dostosowanie instalacji kanalizacyjnej do aktualnych wymogów prawnych w celu uzyskania wymaganego pozwolenia wodnoprawnego. Obecnie prowadzone są czynności mające na celu wyłonienie podmiotu, który podejmie się wykonania projektu modernizacji instalacji.

Na rzecz Newag Gliwice zostało wydane pozwolenie na wytwarzanie odpadów ważne do dnia 31 sierpnia 2022 r. W przypadku pozwoleń wygasających w najbliższym czasie, Spółki z Grupy zamierzają podjąć działania mające na celu uzyskanie nowych pozwoleń lub przedłużenie istniejących.

Spółka i Newag Gliwice uczestniczą we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji dwutlenku węgla dla ciepłowni zakładowej, zlokalizowanej w Nowym Sączu, na podstawie zezwolenia ważnego do dnia 31 grudnia 2022 r. Newag Gliwice posiada pozwolenie na wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza, ważne do dnia 31 lipca 2018 r.

### Inteco S.A

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

### 3.9. Istotne zdarzenia

#### AUDYT SYSTEMU ZARZĄDZANIA

W 2014 roku Jednostka Dominująca oraz NEWAG Gliwice S.A. przeszły audyty kontrolne systemu zarządzania wg normy IRIS. Audyty zakończyły się wynikiem pozytywnym.

#### PROCES RESTRUKTURYZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

W dniu 30 czerwca 2014 roku Zarząd Jednostki Dominującej powziął uchwałę w sprawie rozpoczęcia procesu restrukturyzacji grupy kapitałowej NEWAG, polegającej na dokonaniu podziału spółki zależnej NEWAG Gliwice S.A. ("Spółka Zależna") poprzez przeniesienie części majątku Spółki Zależnej w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa na Jednostkę Dominującą (podział przez wydzielenie).

W ramach podziału Spółki Zależnej na Jednostkę Dominującą została przeniesiona zasadnicza część obecnego przedsiębiorstwa Spółki Zależnej, tj. składniki materialne i niematerialne związane z produkcją, modernizacją, naprawą oraz dzierżawą taboru kolejowego. W Spółce Zależnej zostaną zachowane stanowiące zorganizowaną część przedsiębiorstwa składniki materialne i niematerialne związane z zasobem mieszkaniowym należącym do Spółki Zależnej.

W dniu 7 sierpnia 2014r. Zarząd Jednostki Dominującej oraz Zarząd spółki zależnej NEWAG Gliwice S.A. ("Spółka Zależna") podjęły uchwały w sprawie uzgodnienia planu podziału Spółki Zależnej poprzez przeniesienie części majątku Spółki Zależnej w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa na Spółkę. Plan podziału Spółki Zależnej został w dniu 7 sierpnia 2014r. uzgodniony przez Spółkę oraz Spółkę Zależną oraz podpisany przez upoważnionych przedstawicieli obydwu spółek. W tym samym dniu Zarządy obydwu spółek przyjęły sprawozdania uzasadniające podział Spółki Zależnej.

Plan podziału Spółki Zależnej został opublikowany na stronie internetowej Jednostki Dominującej pod adresem: <http://www.newag.pl/dla-inwestorow/spolka/podzial-newag-gliwice> oraz na stronie internetowej Spółki Zależnej pod adresem: <http://www.newag.pl/o-firmie/newag-gliwice/podzial-newag-gliwice>, zgodnie z art. 535 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych.

O prowadzonym procesie restrukturyzacji Jednostka Dominująca informowała raportami bieżącymi nr 25/2014, 29/2014, 33/2014, 37/2014. Proces został zakończony w dniu 2 lutego 2015 roku (raport bieżący nr 6/2015).

W ocenie Zarządu restrukturyzacja polegająca na przeniesieniu części majątku Spółki Zależnej w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa na Spółkę Dominującą (podział przez wydzielenie) przyczyni się do optymalizacji kosztów działalności Grupy Kapitałowej NEWAG oraz pogłębienia integracji spółek tworzących Grupę Kapitałową NEWAG. Równocześnie po dokonaniu podziału w Spółce Zależnej pozostawiona zostanie zorganizowana część przedsiębiorstwa prowadząca działalność w zakresie zarządzania majątkiem mieszkaniowym, która to działalność nie jest związana z podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej NEWAG, a jej integracja nie jest celowa ze względu na planowany cel synergii działalności podstawowej w ramach jednego podmiotu

#### ZNAK TOWAROWY I PRAWA DO KNOW-HOW

Celem powierzenia NEWAG IP Management Sp. z o.o. zarządzania prawami własności intelektualnej Jednostki Dominującej jest optymalizacja działań zarządczych związanych z prawami własności intelektualnej. Uzasadnieniem dla takiego działania jest ciągle rosnące znaczenie, jakie mają prawa własności intelektualnej dla prowadzenia działalności polegającej na produkcji, naprawach i modernizacji taboru szynowego o znacznym zaawansowaniu technologicznym.

Spółką powołaną docelowo do zarządzania prawami własności intelektualnej Grupy NEWAG jest NEWAG IP. W procesie przekazania NEWAG IP zarządzania prawami własności intelektualnej Spółki uczestniczyła również inna spółka zależna – Enobit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Rzeszowie, której udział w przedmiotowym procesie miał na celu wyposażenie Enobit SKA w niezbędne zasoby umożliwiające pełnienie roli podmiotu finansującego podmioty z Grupy NEWAG.

Interesy Grupy NEWAG zostały w należyty sposób zabezpieczone poprzez pełną kontrolę Spółki nad podmiotami zależnymi uczestniczącymi w powierzeniu NEWAG IP zarządzania prawami własności intelektualnej Spółki. W ramach przedstawionego powyżej przedsięwzięcia w dniu 7 października 2014r. dokonano szereg transakcji o których Jednostka Dominująca informowała raportem bieżącym nr 36/2014 r.

### **INWESTOR ROKU**

Podczas VII Forum Inwestycyjnego w Tarnowie, po raz kolejny, wręczono nagrody Inwestor Roku i Inwestycja Roku, przyznawane przez Radę Programową Forum. Tytuł Inwestora Roku otrzymał NEWAG S.A. Rada Programowa Forum uzasadniając swój wybór podkreślała, że Spółka NEWAG to jedna z dwóch największych polskich firm zajmujących się produkcją, modernizacją oraz naprawami taboru kolejowego. Pociągi NEWAG-u wożą pasażerów w wielu częściach Polski. Firma rozpoczęła ekspansję zagraniczną, z powodzeniem konkurując ze znanymi na całym świecie producentami.

### **CEZAR ŚLĄSKIEGO BIZNESU**

Spółka NEWAG Gliwice uhonorowana została nagrodą Cezar Śląskiego Biznesu 2014. Cezar Śląskiego Biznesu to wyróżnienie dla liderów śląskiego biznesu oraz wyraz uznania dla osiągnięć ich firm. Celem tego konkursu jest promowanie rodzimego biznesu oraz regionalnej przedsiębiorczości poprzez wyłonienie najlepszych firm regionu śląskiego.

## 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

W ocenie Grupy czynnikiem, który w roku 2014 wpłynął istotnie na działalność Grupy to portfel zamówień na lata 2014-2016 zbudowany w oparciu o wygrane postępowania przetargowe z roku 2013.

Naliczone Grupie kary umowne z tyt. realizowanych kontraktów zamknęły się łączną kwotą 9,99 mln zł Ponadto utworzono rezerwy na przyszłe zobowiązania na kwotę 8,14 mln zł. Rozwiązano rezerwy na przyszłe zobowiązania na kwotę 6,29 mln zł.

Wartość odpisów aktualizujących należności oraz zapasy obciążających negatywnie wynik finansowy Grupy wyniosła 2,2 mln zł.

### 4.2. Inne czynniki i zdarzenia nietypowe

W roku 2014 rozpoczęty został proces restrukturyzacji Grupy Kapitałowej polegającej na dokonaniu podziału spółki zależnej NEWAG Gliwice S.A. ("Spółka Zależna") poprzez przeniesienie części majątku Spółki Zależnej w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa na Spółkę (podział przez wydzielenie). Szczegółowy opis został zamieszczony w punkcie 3.9 Sprawozdania.

W roku 2014 powierzono spółce zależnej NEWAG IP Management Sp. z .o. zarządzanie prawami własności intelektualnej Jednostki Dominującej jest optymalizacja działań zarządczych związanych z prawami własności intelektualnej. W procesie przekazania NEWAG IP zarządzania prawami własności intelektualnej Spółki uczestniczyła również inna spółka zależna – Enobit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Rzeszowie, której udział w przedmiotowym procesie miał na celu wyposażenie Enobit SKA w niezbędne zasoby umożliwiające pełnienie roli podmiotu finansującego podmioty z Grupy NEWAG. Szczegółowy opis został zamieszczony w punkcie 3.9 Sprawozdania.

### 4.3. Wyniki finansowe Spółki

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 900,6 mln złotych z czego 897,2 mln zł stanowiły przychody ze sprzedaży produktów, natomiast 3,4 mln zł przychody ze sprzedaży towarów i materiałów. W porównaniu do roku 2013 przychody ze sprzedaży były wyższe o 32,3% (tj. 220,1 mln).

W 2014 roku Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 78,5 mln zł, czyli o 41,7 mln więcej niż w roku 2013. Jednocześnie EBITDA wyniosła 141,7 mln zł. Wyniki te są pochodną zbudowanego w roku 2013 portfela zamówień oraz konsekwentnie prowadzonej polityki poprawy efektywności produkcyjnej. Poniższa tabela przedstawia podstawowe parametry finansowe.

Dane w tys. PLN	01-01-2014 31-12-2014	01-01-2013 31-12-2013	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	900 611	680 511	32,3%
Koszt własny sprzedaży	717 080	542 372	32,2%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	183 531	138 139	32,9%
Koszty ogólnego zarządu	63 759	57 084	11,7%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	114 765	65 836	74,3%

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

Zysk (strata) brutto	99 788	46 877	112,8%
Podatek dochodowy	21 306	10 139	164,1%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>78 482</b>	<b>36 738</b>	<b>113,6%</b>
Amortyzacja	21 930	18 928	42,2%
<b>EBITDA</b>	<b>136 695</b>	<b>84 764</b>	<b>67,2%</b>

Poniższa tabela przedstawia wyniki Spółki w poszczególnych podsegmentach operacyjnych.

Pozycja	2014		2013		2014/2013
	(w tys. PLN)	(%)	(w tys. PLN)	(%)	(%)
Przychody z segmentu napraw i modernizacji taboru kolejowego, w tym:	220 956	25%	315 924	47%	-30%
<i>Lokomotywy spalinowe</i>	115 335	37%	57 589	12%	100%
<i>Lokomotywy elektryczne</i>	41 680	13%	16 725	4%	149%
<i>Wagony pasażerskie</i>	18 400	6%	33 011	7%	-44%
<i>Elektryczne zespoły trakcyjne</i>	45 541	14%	208 599	45%	-78%
Przychody z segmentu produkcji elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych, w tym:	604 602	67%	272 413	40%	122%
<i>Elektryczne zespoły trakcyjne - produkcja</i>	575 402	95%	262 151	96%	119%
<i>Spalinowe zespoły trakcyjne</i>	29 200	5%	10 262	4%	185%
Przychody z segmentu produkcji lokomotyw kolejowych i pozostałego taboru	45 191	5%	75 345	11%	0%
Przychody z segmentu pozostałych wyrobów i usług	26 443	3%	10 259	2%	158%
<b>Przychody razem</b>	<b>897 192</b>	<b>100%</b>	<b>673 941</b>	<b>100%</b>	<b>33%</b>
Koszty segmentu napraw i modernizacji taboru kolejowego	205 143	29%	285 927	53%	-28%
Koszty segmentu produkcji elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych	452 318	63%	186 350	35%	143%
Koszt segmentu produkcji lokomotyw kolejowych i pozostałego taboru kolejowego	37 390	5%	54 128	10%	-31%
Koszty segmentu pozostałych wyrobów i usług	18 864	3%	9 988	2%	89%
<b>Koszty razem</b>	<b>713 715</b>	<b>100%</b>	<b>536 394</b>	<b>100%</b>	<b>33%</b>
Marża z segmentu napraw i modernizacji taboru kolejowego	15 813		29 997		-47%
Marża segmentu produkcji elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych	152 284		86 063		77%
Marża segmentu produkcji lokomotyw kolejowych i pozostałego taboru kolejowego	7 801		21 217		-63%
Marża segmentu pozostałych wyrobów i usług	7 579		271		2697%
<b>Marża razem</b>	<b>183 477</b>		<b>137 548</b>		<b>33%</b>

#### 4.4. Charakterystyka aktywów i pasywów

W roku 2014 roku suma bilansowa zamknęła się kwotą 908,6 mln, czyli o 7,3 mln więcej niż w roku 2013. Najistotniejsze zmiany, jakie miały miejsce to:

- wzrost wartości aktywów trwałych o 106,6 mln (zmiana w porównaniu do 2013 roku: + 33,2%),



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

- wzrost należności długoterminowych (z leasingu i pozostałych) łącznie o 91,2 mln zł; efekt realizacji kontraktów dostaw lokomotyw Dragon oraz spalinowych zespołów trakcyjnych,
- spadek wartości aktywów obrotowych o 99,3 mln zł (-17,1%) w efekcie rozliczenia kontraktów dostaw lokomotyw Dragon (-69,6 mln zł) oraz zmniejszenia salda należności z tyt. dostaw (-32,6 mln zł),
- wzrost wartości kapitałów własnych o 60,6 mln zł (+18,1%),
- wzrost wartości zadłużenia długoterminowego o 49,2 mln zł (+59,8%),
- spadek salda kredytów i pożyczek krótkoterminowych o 186,4 mln (zmiana w porównaniu do 2013 roku: -60,5%).

AKTYWA - dane w tys. PLN	Za okres		Zmiana
	2014	2013	(%)
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>428 207</b>	<b>321 581</b>	<b>33,2%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	278 166	265 308	4,8%
Aktywa niematerialne	21 074	21 148	-0,3%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	16 979	16 820	0,9%
Nieruchomości inwestycyjne	4 069	2 486	63,7%
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	203	0	-
Należności długoterminowe z tyt. leasingu	23 725	0	-
Należności długoterminowe pozostałe	77 873	10 392	649,4%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 118	5 427	12,7%
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>480 372</b>	<b>579 692</b>	<b>-17,1%</b>
Zapasy	238 763	252 022	-5,3%
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	187 294	219 925	-14,8%
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	2 920	-	
Krótkoterminowe należności pozostałe	22 341	17 098	30,7%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 394	77 005	-90,4%
Udzielone pożyczki	0	0	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 660	13 642	-51,2%
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>15 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>908 579</b>	<b>901 273</b>	<b>0,8%</b>

PASywa - dane w tys. PLN	Za okres		Zmiana
	2014	2013	(%)
<b>Kapitał własny</b>	396 219	335 615	18,1%
<b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>	131 452	82 274	59,8%
Kredyty i pożyczki	0	16 150	0,0%
Zobowiązania leasingowe	89 160	22 627	294,0%
Zobowiązania pozostałe	0	253	0,0%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	33 403	35 320	-5,4%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	3 902	2 685	45,3%
Pozostałe rezerwy	352	12	2833,3%
Rozliczenia międzyokresowe	4 635	5 227	-11,3%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	380 908	483 384	-21,2%
Kredyty i pożyczki	121 707	308 119	-60,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	140 908	112 527	25,2%
Zobowiązania leasingowe	7 751	4 631	67,4%
Zobowiązania pozostałe	88 646	39 549	124,1%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	1 667	1 061	57,1%
Pozostałe rezerwy	19 622	13 689	43,3%
Rozliczenia międzyokresowe	607	3 808	-84,1%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>908 579</b>	<b>901 273</b>	<b>0,8%</b>

#### 4.5. Analiza wskaźnikowa i ocena sytuacji finansowej Spółki

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

**Rentowność.** Wskaźniki rentowności w 2014 roku w porównaniu do roku 2013 charakteryzował wzrost wartości. Główną przyczyną polepszenia się wartości wskaźników w porównaniu do lat ubiegłych był wzrost wolumenu sprzedaży z zachowaniem konsekwentnej polityki cenowo-kosztowej.

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	2014	2013
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	15,2%	12,5%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	= zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	12,7%	9,7%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	11,1%	6,9%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	8,7%	5,4%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	8,6%	4,1%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	19,8%	10,9%

**Zadłużenie i płynność.** Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy uległ zmniejszeniu stosunku do roku 2013 o 6,37% punktów procentowych. Jest to efekt z jednej strony spadku zadłużenia Grupy ogółem o 53,3 mln zł w stosunku do roku 2013 ale również wzrostu wartości kapitałów własnych o 60,6 mln zł.

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego uległ zmniejszeniu o 11,7 punkty procentowe, co jest głównie efektem spadku zadłużenia z tyt. kredytów. Wskaźniki bieżącej i szybkiej płynności uległy niewielkim zmianom w stosunku do roku 2013.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	2014	2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	56,4%	62,8%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	129,3%	168,5%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	41,9%	53,6%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	14,5%	9,1%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,22	1,20
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,59	0,68

**Wskaźniki efektywności.** Porównując rok 2014 z rokiem 2013 w zakresie wskaźników efektywności zauważalne jest skrócenie czasu rotacji zapasów, co było spowodowane większą dynamiką przychodów ze sprzedaży niż dynamiką wartości zapasu (dynamika przychodów +32,3%, dynamika zapasów -5,3%). Malejące saldo należności PKP Cargo z tyt. modernizacji 120 lokomotyw 6Dg przy wyższym poziomie przychodów ze sprzedaży, znalazło odzwierciedlenie w skróceniu wskaźnika inkasa należności. O 3 dni skróceniu uległ wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych, nadal jednak utrzymuje się w okolicach 60 dni, co jest standardowym terminem płatności stosowanym przez Grupę dla dostaw kluczowych materiałów.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	2014	2013
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 360	95,4	133,3
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 360	74,9	116,3
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 360	56,3	59,5

Grupa w roku 2014 skutecznie sfinansowała wszystkie istotne zamierzenia inwestycyjne.

W 2014 roku nie zidentyfikowano ryzyka utraty płynności. Ponadto nie występowały naruszenia w terminach spłat zobowiązań.

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

#### 4.6. Objaśnienia różnic między wynikami finansowymi a prognozą wyników

Grupa publikowała prognozę wyników finansowych w prospekcie emisyjnym. Poniższa tabela zawiera porównanie prognozy z realizacją.

POZYCJA	Prognoza (w tys. PLN)	Realizacja (w tys. PLN)	Odchylenie (w tys. PLN)	Odchylenie (%)
Przychody ze sprzedaży netto	919 496	900 611	-18 885	-2,1%
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację)	136 522	136 695	173	0,1%
Zysk netto	79 342	78 482	-860	-1,1%

Największe odchylenie w stosunku do prognozy Grupa zanotowała w zakresie wysokości przychodów ze sprzedaży -18,885 mln zł. Spółka sporządzając prognozę założyła sprzedaż 11 Impulsów 31WE dla Zachodniej Grupy Zakupowej. Sprzedaż 4 pojazdów będzie miała jednak miejsce w roku 2015. Zawarcie w roku 2014 umowy z Kolejami Dolnośląskimi na dostawę 6 Impulsów 36WEa i realizacja dostaw pociągów, umożliwiła wypełnienie znacznej części powstałej luki.

Pomimo mniejszej wartości przychodów ze sprzedaży Grupa wypracowała zysk netto tylko o 1,1% niższy od prognozowanego. Jest to efekt niższych od zakładanych kosztów wytworzenia sprzedanych produktów (w tym kosztów pośrednich).

EBITDA przekroczyła prognozową wartość o 173 tys. zł.

#### 4.7. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

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

1. Umowa kredytowa z Alior Bank S.A. z dnia 26 lutego 2014 roku dotycząca udzielenia kredytu nieodnawialnego w wysokości 50.000.000 PLN z przeznaczeniem na sfinansowanie bieżącej działalności. Termin spłaty kredytu przypadał na 31 lipca 2014 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie WIBOR 3M plus marża banku ustalona na warunkach rynkowych. Aneksem z dnia 26 lipca termin spłaty został przedłużony do dnia 30 września 2014 r. Kredyt został spłacony w całości. O zawarciu umowy i aneksu Spółka informowała raportami bieżącymi nr 6/2014, 27/2014.
2. Umowa kredytowa z Alior Bank S.A. z dnia 25 czerwca 2013 dotycząca udzielenia kredytu nieodnawialnego na finansowanie bieżącej działalności do wysokości 112.250.000 PLN. Termin spłaty przypada na 31 maja 2014 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie WIBOR 3M plus marża banku ustalona na warunkach rynkowych. Aneksem z dnia 26 lutego 2014 roku strony ustaliły termin ostatecznej spłaty na 30 czerwca 2014 roku. Kredyt został spłacony w całości. O zawarciu aneksu Spółka informowała raportem bieżącym nr 6/2014.
3. Umowa pożyczki z FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z dnia 5 marca 2014 roku dotycząca udzielenia Spółce pożyczki w kwocie 30.000.000 PLN. Termin spłaty przypada na 31 lipca 2014 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie WIBOR 1M plus marża 1,5%. Aneksem z dnia 29 lipca 2014 roku termin spłaty pożyczki został przesunięty do dnia 30 września 2014 roku. Pożyczka została spłacona. O zawarciu umowy i aneksu Spółka informowała raportami bieżącymi nr 7/2014, 28/2014.
4. Umowa kredytowa z Bankiem Zachodnim WBK z dnia 1 kwietnia 2014 dotycząca udzielenia linii kredytowej na finansowanie bieżącej działalności do wysokości 50.000.000 PLN. Termin spłaty przypada na 31 marca 2015 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie WIBOR 3M plus marża banku ustalona na warunkach rynkowych. O zawarciu umowy Spółka informowała raportem bieżącym nr 9/2014.
5. Umowa kredytowa z Alior Bank S.A. z dnia 27 lutego 2012 dotycząca udzielenia kredytu w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności w wysokości 100.000.000 PLN. 25

czerwca 2014 roku doszło do przedłużenia terminu ostatecznej spłaty kredytu do dnia na 26 kwietnia 2015 roku.

Zgodnie z Umową Kredytu Obrotowego, termin jego spłaty wydłużał się do 26 kwietnia 2015 roku pod warunkiem spłaty przez Spółkę raty w wysokości 30 mln zł kredytu zaciągniętego przez Spółkę w Alior Bank S.A. w dniu 25 czerwca 2013 r. w łącznej wysokości 112,25 mln zł. W dniu 25 czerwca 2014 roku Spółka dokonała spłaty przedmiotowej raty kredytu z dnia 25 czerwca 2013 roku, co skutkuje przedłużeniem okresu kredytowania z Umowy Kredytu Obrotowego do dnia 26 kwietnia 2015 roku (raport bieżący nr 24/2014)

6. Umowa kredytowa z Bankiem Gospodarki Żywnościowej z dnia 2 lipca 2014 roku dotycząca udzielenia kredytu obrotowego na finansowanie zobowiązań kontraktowych w wysokości 45.000.000 PLN. Termin spłaty przypada na 31 grudnia 2014 roku. O zawarciu umowy Spółka informowała raportem bieżącym nr 26/2014. Kredyt został spłacony w całości.

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

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

Umowa kredytowa z ING Bankiem Śląskim S.A. z dnia 9 grudnia 2010 r. dotycząca udzielenia kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 16.000.000 PLN. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie WIBOR 1M plus marża banku ustalona na warunkach rynkowych. Aneks nr 9z dnia 21 stycznia 2014 roku wydłużono okres spłaty kredytu do 22 grudnia 2015 roku.

Inteco S.A. podpisała bądź aneksowała następujące umowy kredytowe:

Umowa kredytowa z Alior Bank S.A. z dnia 30 czerwca 2014 roku dotycząca udzielenia kredytu nieodnawialnego w wysokości 1.000.000 PLN z przeznaczeniem na sfinansowanie bieżącej działalności. Termin spłaty kredytu przypada na 1 czerwca 2015 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie WIBOR 3M plus marża banku ustalona na warunkach rynkowych.

#### 4.8. Informacja o udzielonych pożyczkach.

W roku 2014 Jednostka Dominująca udzieliła następujących pożyczek:

1. Umowa pożyczki z ENOBIT spółka z .o.o. SKA (spółka zależna) z dnia 2 października 2014 roku. Kwota pożyczki – 1.473.917 PLN, termin zwrotu pożyczki 31 grudnia 2014 roku, oprocentowanie WIBOR 1M+1,2%.
2. Umowa pożyczki z ENOBIT spółka z .o.o. (spółka zależna) z dnia 27 października 2014 roku. Kwota pożyczki – 20.000 PLN, termin zwrotu pożyczki 30 czerwca 2015 roku, oprocentowanie 4% w skali roku.
3. Umowa pożyczki z NEWAG IP Management spółka z .o.o. (spółka zależna) z dnia 7 października 2014 roku. Kwota pożyczki – 55.124.100 PLN, termin zwrotu pożyczki 31 grudnia 2015 roku, oprocentowanie WIBOR 1Y+1,2%.

#### 4.9. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

Jednostka Dominująca w dniu 2 czerwca 2014 roku zawarła z bankiem Alior Bank S.A. umowę poręczenia zobowiązań pieniężnych Inteco S.A. wynikających z umowy kredytu nr U0002609169809 z dnia 2.06.2014 r. zawartej pomiędzy Inteco S.A. a Alior Bank S.A.

Gwarancje wystawione na zlecenie Grupy to głównie gwarancje wystawione przez firmy ubezpieczeniowe oraz banki na rzecz kontrahentów Spółki na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Spółki z tytułu realizowanych kontraktów. Spółka korzysta również z gwarancji wadialnych. Spółka 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, KUKA S.A..

Łączna wartość zobowiązań warunkowych z tyt. gwarancji i poręczeń na rzecz jednostek pozostałych na 31.12.2014 r. wyniosła 234,08 mln PLN. W roku 2013 była to kwota 139,23 mln zł. Szczegółowe informacje zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki (rozdział „Pozycje pozabilansowe”).

Spółka udzieliła poręczeń spółkom zależnym z tyt. kredytów oraz umów leasingowych. Łączna wartość zobowiązań warunkowych z tyt. gwarancji i poręczeń na rzecz jednostek powiązanych na 31.12.2014 wyniosła 109.784.089,11 PLN. W roku 2013 była to kwota 33.768.666,29 zł (wzrost o 325%). Szczegółowe informacje zawiera jednostkowego sprawozdanie finansowe Spółki (rozdział „Pozycje pozabilansowe”).

W roku 2014 Spółka nie otrzymała gwarancji tytułem zawieranych umów.

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

### **4.10. Pozostałe pozycje pozabilansowe**

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 359.541,80 m<sup>2</sup> i w stosunku do roku 2013 nie zmieniła się. Wartość tych gruntów wynosi 20,88 mln PLN.

Ponadto Grupa na podstawie zawartych umów najmu i dzierżawy wykorzystuje obce środki trwałe o wartości 10,82 mln PLN. Są to prawo wieczystego użytkowania gruntów, budynek, zbiornik na tlen oraz część przejścia nadziemnego na torami stacji kolejowej.

## 5. RYZYKA I ZAGROŻENIA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI

### 5.1. 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 Spółki. 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.

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

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

**Ryzyko związane z roszczeniami byłych właścicieli do nieruchomości stanowiących przedmiot prawa użytkownika wieczystego lub własności Jednostki Dominującej.** Jednostka Dominująca jest narażona na ryzyko wynikające z faktu, iż stwierdzenie nabycia prawa użytkownika 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 użytkowania 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.** Ryzyka finansowe zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (zob. rozdz. „Zarządzanie ryzykiem finansowym”).

W roku 2014 Jednostka Dominująca rozpoczęła wdrożenie systemu zarządzania ryzykiem zgodnego 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.

### 5.2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy

#### ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

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

- wysokość nakładów inwestycyjnych na zakup nowego lub modernizację taboru przewidzianą przez operatorów przewozów kolejowych oraz jednostki samorządu terytorialnego,
- siła konkurentów na rynku oraz ich aktualny portfel zamówień ( nasilenie konkurencji cenowej),
- rozwój przewozów aglomeracyjnych w Polsce,
- struktura wiekowa taboru kolejowego w Polsce,
- bariery eksportowe wejścia na rynki zagraniczne.

#### WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

Mocne strony Spółki to:

- 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 Spółką zgodny z międzynarodową normą IRIS,

Słabe strony Spółki to:

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

### 5.3. Perspektywy rozwoju działalności Grupy

Rok 2015 będzie dla Spółki przez pryzmat przychodów rokiem szczególnym. To ostatni rok w którym możliwe jest rozliczenie środków pochodzących z funduszy europejskich z perspektywy 2007-2013. Realizowane umowy są konsekwencją wygranych postępowań o udzielenie zamówień publicznych w latach 2013 - 2014.

Opublikowany pod koniec roku 2014 przez Ministerstwo Infrastruktury i rozwoju Program Operacyjny Infrastruktura i Środowisko na lata 2014-2020 umożliwia 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. poole taborowe, tj. spółki powołane specjalnie w celu prowadzenia działalności polegającej na wynajmie/leasingu taboru kolejowego. Inwestycje w tabor będą uzupełnieniem inwestycji na liniach kolejowych.



Dokument wstępnie zakłada zakup i modernizację 400 pojazdów kolejowych łącznie. Na lata 2014-2020 kolej będzie miała do swojej dyspozycji 5 mld EUR a transport miejski 2,35 mld EUR. Pozostała kwota do zakładanych 10 mld EUR będzie możliwa do pozyskania z mechanizmu Connecting Europe.

Kontrakty terytorialne zostały podpisane końcem 2014 roku. Szczegółowe programy są dopiero w trakcie opracowywania Spółka według swojej najlepszej wiedzy przewiduje:

- W segmencie elektrycznych zespołów trakcyjnych ogłoszenie przez kilku beneficjentów (5-6) postępowań o udzielenie zamówienia publicznego na zakup trójczłonowych lub czteroczłonowych EZT w liczbie około 45 sztuk z terminem realizacji rozpoczynającym się w pierwszym kwartale przyszłego roku. Wyjątkiem jest prowadzone przez SKM w Trójmieście ogłoszone końcem 2014 roku. Spółka złożyła w tym postępowaniu najkorzystniejszą ofertę na dostawę dwóch czteroczłonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych w terminie do końca marca 2016 roku.
- W segmencie spalinowych zespołów trakcyjnych Spółka nie spodziewa się postępowań przetargowych w Polsce w znaczącej liczbie sztuk. Możliwym jest ogłoszenie jednego lub dwóch postępowań na pojedyncze sztuki pojazdów SZT.
- W segmencie wagonów osobowych Spółka spodziewa się ogłoszenia postępowania przetargowego na naprawy rewizyjne kilkuset wagonów osobowych. Zważywszy jednak, że jedyny przewoźnik dysponujący taborzem tego rodzaju, PKP Intercity zrealizuje dostawy łącznie 40 sztuk elektrycznych zespołów trakcyjnych ostateczna liczba wagonów osobowych przeznaczonych do napraw rewizyjnych może ulec znaczącemu ograniczeniu.
- W segmencie lokomotyw spalinowych Spółka spodziewa się pozyskać kilka zamówień (do czterech sztuk) w łącznej liczbie 18-25 lokomotyw 6Dg oraz 15D.
- W segmencie lokomotyw elektrycznych w pierwszym kwartale Spółka zamierza przystąpić do przetargu ogłoszonego przez PKP CARGO S.A. na dostawę 15 szt. lokomotyw wielosystemowych. Kontynuowane będą rozmowy z kilkoma przewoźnikami zainteresowanymi zakupem lokomotyw 4 i 6-osiowych. Ponadto Spółka intensyfikuje proces dopuszczenia lokomotyw elektrycznych do eksploatacji na terenie kilku krajów europejskich. W dniu 30 stycznia 2015r. Spółka Grupa podpisała umowę na dostawę 5 sześcioksiowych lokomotyw elektrycznych Dragon dla FTL Polska.
- W segmencie tramwajów Spółka na bieżąco śledzi rynek ogłaszanych przetargów zarówno krajowych jak i zagranicznych. Ze względu na wymagane doświadczenie w produkcji tego rodzaju taboru, udział możliwy będzie w konstrukcji konsorcjalnej z partnerem posiadającym takie doświadczenie i stosowne referencje.

## 6. INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dnia 5 czerwca 2013 Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru biegłego rewidenta – Spółkę MW Rafin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Rewidentów pod numerem 3076 rejestru. Spółka MW Rafin będzie przeprowadzała przegląd i badania sprawozdania finansowego po raz piąty.

Umowa na przegląd i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 11 czerwca 2014 roku. Umowa została zawarta na czas wykonania przedmiotu umowy. Wynagrodzenie za badanie wyniesie 30.000 PLN netto. Umowa na przegląd i badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 11 czerwca 2014 roku. Umowa została zawarta na czas wykonania przedmiotu umowy. Wynagrodzenie za badanie wyniesie 10.000 PLN netto. Przegląd i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego odbywać się będzie w terminie od 24.10.2014 do 03.03.2015, a skonsolidowanego w terminie do 17.03.2015 roku.

Za przegląd i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego NEWAG S.A. za rok 2014 MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa otrzymała łączne wynagrodzenie w wysokości 40.000 PLN netto.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie MW Rafin wypłacone tytułem realizacji usług za lata obrotowe 2014 i 2013.

Usługa	Za rok obrotowy 2014 (w PLN)	Za rok obrotowy 2013 (w PLN)
Badanie rocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego)	40.000,00	41.000,00
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	19.000,00	30.000,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Pozostałe usługi	2.600,00	4.750,00
<b>SUMA</b>	<b>61.600,00</b>	<b>75.750,00</b>

## 7. POSTĘPOWANIA SĄDOWE, ADMINISTRACYJNE I ARBITRAŻOWE

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. nie toczyły się wobec Grupy żadne postępowania sądowe, arbitrażowe lub przed organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, które pojedynczo lub łącznie posiadałyby wartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

### POSTĘPOWANIA W SPRAWIE STWIERDZENIA NIEWAŻNOŚCI DECYZJI DOTYCZĄCEJ UWŁASZCZENIA

Jednostka Dominująca 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 zarzucającym 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.

Do dnia 31.12.2013 r. nie zostały wydane decyzje w sprawie rozpatrzenia przedmiotowych wniosków o ponowne rozpatrzenie sprawy, natomiast postępowanie w sprawie dopuszczenia do współposiadania w/w nieruchomości oraz do zapłaty za ich korzystanie 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 Jednostki Dominującej, 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 droga wewnętrzna, przy czym na dzień 31.12.2013 r. Jednostce Dominującej nie udało się ustalić fizycznych granic Nieruchomości I oraz Nieruchomości II, w tym dokonać ich wyodrębnienia.

W dniu 11.02.2014 r. Jednostka Dominująca otrzymała decyzje Ministra Infrastruktury i Rozwoju utrzymującą w mocy Decyzję Uwłaszczeniową I, od której Jednostce Dominującej przysługuje skarga do sądu administracyjnego w terminie 30 dni od daty doręczenia.

Zdaniem Jednostki Dominującej przedmiotowa decyzja Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 11.02.2014 r. oraz poprzedzająca ją decyzja z dnia 31 lipca 2013 r. zostały wydane z naruszeniem prawa. Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie w terminie ustawowym, domagając się uchylenia przedmiotowych decyzji. WSA oddalił skargę Spółki. Spółka wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego od wyroku WSA oddalającego skargę Spółki, która nie została jeszcze rozpatrzona.

W dniu 23.02.2015 r. Jednostka Dominująca otrzymała decyzję Ministra Infrastruktury i Rozwoju utrzymującą w mocy Decyzję Uwłaszczeniową II, od której Jednostce Dominującej przysługuje skarga do sądu administracyjnego w terminie 30 dni od daty doręczenia. Zdaniem Jednostki Dominującej 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.

## 8. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

### 8.1. Wartość wynagrodzeń i świadczeń dodatkowych

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie otrzymane od Spółki za 2014 (w PLN)
Zbigniew Jakubas	Przewodniczący Rady	67.366,00
Agnieszka Pyszczyk	Członek Rady	57.744,00
Katarzyna Szwarc	Członek Rady	52.933,00
Piotr Kamiński	Członek Rady	53.561,00
Wojciech Ostrowski	Członek Rady	53.561,00

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie otrzymane od Spółki (w PLN)	Wynagrodzenie z tyt. zasiadania w Zarządach i Radach Nadzorczych Spółek zależnych (w PLN)
Zbigniew Konieczek	Prezes Zarządu	953.583,00	14.875,00
Wiesław Piwowar	Wiceprezes Zarządu	882.197,00	11.900,00
Bogdan Borek	Członek Zarządu	596.791,00	53.073,06

### 8.2. 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.

## 9. 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”) i § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy, Zarząd NEWAG S.A. („Emitent”, „Spółka”) przedstawia Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2014 roku.

### WSKAZANIE STOSOWANEGO ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do publicznego obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, Spółka podlega zasadom ładu korporacyjnego opisanym w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, których treść opublikowana jest na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem: [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl). Spółka nie przyjęła jakichkolwiek zasad ładu korporacyjnego wykraczających poza te zawarte w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW.

### 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.

Spółka informuje, że w roku obrotowym 2014 nie stosowała następujących zasad:

#### I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk

##### Rekomendacja 1

Raportem EBI (Elektroniczna Baza Informacji) z dnia 3 grudnia 2013 r. Spółka poinformowała, że nie będzie stosować powyższej rekomendacji w zakresie, w jakim odnosi się do transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.

Powodem odstąpienia od stosowania przedmiotowej rekomendacji jest znaczne rozproszenie akcjonariatu, co w razie jej stosowania, mogłoby powodować trudności z uzyskaniem zgody akcjonariuszy na upublicznianie ich wypowiedzi i wizerunku.

##### Rekomendacja 5

Raportem EBI z dnia 3 grudnia 2013 r. Spółka poinformowała, że nie będzie stosować powyższej zasady w zakresie, w jakim odnosi się do posiadania przez Spółkę polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania.

Spółka nie posiada polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania odnośnie członków Rady Nadzorczej i Zarządu. Zgodnie ze Statutem, zasady wynagradzania i wysokość wynagrodzenia członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Natomiast ustalanie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Spółka zacznie stosować powyższą zasadę w przypadku podjęcia odpowiednich decyzji przez właściwe organy Spółki.

##### Rekomendacja 9

Raportem EBI z dnia 3 grudnia 2013 r. Spółka poinformowała, że nie będzie stosować powyższej zasady w zakresie, w jakim odnosi się do zapewnienia przez Spółkę zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru.

Spółka nie zapewnia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w Zarządzie. Na dzień 31.12.2014 r. oraz w dniu sporządzenia niniejszego raportu w trzyosobowym składzie Zarządu nie znajdowała się żadna kobieta, zaś w pięciosobowym składzie Rady Nadzorczej znajdowały się dwie kobiety. Spółka odstąpiła od stosowania przedmiotowej rekomendacji, ponieważ wybór członków organów Spółki należy od suwerennej decyzji tych organów, a kryteriami wyboru są głównie kompetencje, doświadczenie zawodowe oraz wykształcenie.

### **Rekomendacja 12**

Raportem EBI z dnia 3 grudnia 2013 r. Spółka poinformowała, że nie będzie stosować powyższej zasady w zakresie, w jakim odnosi się do umożliwienia akcjonariuszom wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

W ocenie Spółki wprowadzenie możliwości udziału w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej związane jest z szeregiem zagrożeń, w szczególności mogących mieć istotny wpływ na organizację przebiegu walnego zgromadzenia, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na realizację uprawnień akcjonariuszy obecnych w miejscu odbywania walnego zgromadzenia.

### **Dobre Praktyki II.1.5, II.1.6 i II.1.14**

Raportem EBI z dnia 3 grudnia 2013 r. Spółka poinformowała, że nie będzie stosować powyższych zasad w zakresie, w jakim odnoszą się do zamieszczania na swojej stronie internetowej uzasadnienia kandydatur do Zarządu i Rady Nadzorczej, oraz informacji o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Spółka odstąpiła od zamieszczenia na swojej stronie internetowej informacji we wskazanym powyżej zakresie ze względu na brak pewności co do ich przekazania Spółce, natomiast rozważy wprowadzenie tych praktyki w okresie późniejszym, co będzie uzależnione od udostępniania Spółce kandydatur do Zarządu i Rady Nadzorczej przez osoby i podmioty uprawnione do ich zgłaszania. Spółka zamieści również informację o treści obowiązującej w Spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, o ile taka reguła będzie w Spółce obowiązywać.

### **Dobra Praktyka III.8**

Raportem EBI z dnia 3 grudnia 2013 r. Spółka poinformowała, że nie będzie stosować powyższej zasady w zakresie, w jakim odnosi się do istnienia komitetów działających w Radzie Nadzorczej, w odniesieniu do których zadań i funkcjonowania powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych.

W Spółce w roku 2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie funkcjonowały komitety wskazane w Załączniku I do "Zaleceń Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. Zgodnie z treścią statutu Spółki, ustaloną uchwałą nr 18 Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2013 r., począwszy od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, Komitet Audytu jest komitetem stałym, o ile skład Rady Nadzorczej liczy więcej niż 5 członków Rady Nadzorczej. W przypadku, w którym Rada Nadzorcza liczy nie więcej niż 5 członków zadania Komitetu Audytu wykonuje Rada Nadzorcza, chyba że w drodze uchwały Rada Nadzorcza postanowi inaczej.

### **Dobra Praktyka IV.10**

Raportem EBI z dnia 3 grudnia 2013 r. Spółka poinformowała, że nie będzie stosować powyższej zasady w zakresie, w jakim odnosi się do umożliwienia akcjonariuszom udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Powodem niestosowania powyższej zasady są trudności techniczne związane z zapewnieniem transmisji danych. Spółka rozważy wprowadzenie takiej praktyki w okresie późniejszym. Spółka od dnia dopuszczenia do obrotu akcji Spółki na GPW stosowała pozostałe zasady ładu korporacyjnego zawarte w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW.

### **Dobre Praktyki II.1.9a)**

Raportem EBI z dnia 1 kwietnia 2014 r. Spółka poinformowała, że nie rejestruje przebiegu obrad walnego zgromadzenia, co uniemożliwia umieszczania na stronie internetowej Spółki zapisu przebiegu obrad. W ocenie Spółki, dotychczasowe formy dokumentowania oraz przebiegu Walnych Zgromadzeń zapewniają transparentność oraz chronią prawa wszystkich akcjonariuszy, a rejestracja przebiegu obrad i umieszczanie zapisu na stronie internetowej generowałoby koszty niewspółmierne do ewentualnych korzyści dla akcjonariuszy.

### **Dobre Praktyki II.2 – w zakresie, w jakim odnosi się do prowadzenia strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1 Dobrych Praktyk.**

Raportem EBI z dnia 1 kwietnia 2014 r. Spółka poinformowała, że Spółka zapewnia jedynie częściowe funkcjonowanie strony internetowej w języku angielskim. Zgodnie z wiedzą Zarządu na temat struktury akcjonariatu Spółki, komunikowanie się z Inwestorami w języku polskim jest na dzień dzisiejszy wystarczające, a ponoszenie w tej sytuacji dodatkowych kosztów związanych z tłumaczeniami stanowi wydatek nieuzasadniony. Spółka rozważy stosowanie tej zasady w przypadku zgłoszenia takiej potrzeby przez szersze grono akcjonariuszy.

#### 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 Grupie funkcjonują procedury wewnętrzne, regulujące sporządzanie, zatwierdzanie, publikację i przeznaczenie jednostkowych i skonsolidowanych raportów okresowych dla Grupy Kapitałowej. Grupa prowadzi również jednolitą dla całej Grupy Kapitałowej politykę informacyjną.

System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w Grupie realizowany jest 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 Jednostki Dominującej. 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 31.12.2014 r. kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji	% głosów na WZ	% udział w kapitale zakładowym
Zbigniew Jakubas Zbigniew Konieczek Wiesław Piwowar Bogdan Borek*	23.850.000	53,0	53,0
ING OFE i ING DFE	2.475.000	5,50	5,50
AVIVA OFE	2.250.000	5,00	5,00
AMPLICO OFE	2.259.958	5,02	5,02
Pozostali	14.165.042	31,48	31,48
<b>Razem</b>	<b>45.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

\*Raportem bieżącym nr 44/2014 Spółka poinformowała o zawarciu w dniu 19.12.2014 porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej przez Zbigniewa Jakubasa, Zbigniewa Konieczka, Bogdana Borka oraz Wiesława Piwowara. Na skutek porozumienia łączna ogólna liczba głosów Spółki NEWAG SA reprezentowanych przez Zbigniewa Jakubasa oraz wskazanymi powyżej podmiotami działającymi w porozumieniu o którym mowa w art. 87 ust 1 pkt 5 Ustawy tj. Zbigniewem Konieczkiem, Bogdanem Borkiem oraz Wiesławem Piwowarem, zwiększyła się o ponad 1 % ogólnej liczby głosów w Spółce i osiągnęła powyżej 50% ogólnej liczby głosów w Spółce tj. uległa zwiększeniu do 23.850.000 sztuk akcji dających prawo do 23.850.000 głosów, co stanowi 53 % udziału w kapitale akcyjnym Spółki i tyle samo głosów.

W dniu 3 stycznia 2014 r. Spółka powzięła informację o zmianie stanu posiadania przez Amplico OFE, które nastąpiło w wyniku transakcji zakupu akcji zwartej 19 grudnia 2013 roku.



W dniu 27 stycznia 2015 r. Spółka powzięła informację o zmianie stanu posiadania przez ING OFE, które nastąpiło w wyniku transakcji sprzedaży akcji rozliczonych w dniu 21 stycznia 2015 roku, o którym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 3/2015. W efekcie udział ING OFE spadł do 4,35% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Od 27 stycznia 2015 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka 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 zawieszeni 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 ważne 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 JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

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

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

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

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

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

Nie uchwalono regulaminu 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 JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ORAZ ICH KOMITETÓW**

Na dzień Sporządzenia raportu **Zarząd Spółki** jest pięcioosobowy:

<b>Prezes Zarządu</b>	Zbigniew Konieczek
<b>Wiceprezes Zarządu</b>	Wiesław Piwowar
<b>Wiceprezes Zarządu</b>	Bogdan Borek
<b>Wiceprezes Zarządu</b>	Maciej Duczyński
<b>Wiceprezes Zarządu</b>	Bartosz Krzemiński

W roku 2014 nie zaszły zmiany w składzie Zarządu. Dnia 15 stycznia 2015 Rada Nadzorcza powołała dwóch Wiceprezesów Zarządu (raport bieżący nr 1/2015).

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

Na dzień 31.12.2014r. **Rada Nadzorcza** liczyła 5 osób:

<b>Przewodniczący</b>	Zbigniew Jakubas
<b>Sekretarz</b>	Agnieszka Pyszczek
<b>Członek</b>	Katarzyna Szwarc
<b>Członek</b>	Wojciech Ostrowski
<b>Członek</b>	Piotr Kamiński

W roku 2014 nie było zmian w składzie Rady.

Zgodnie ze Statutem Spółki, do kompetencji Rady Nadzorczej, poza sprawami wskazanymi w Kodeksie Spółek 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.

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

### Podpisy Członków Zarządu

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Zbigniew Konieczek	Prezes Zarządu	_____
Wiesław Piwowar	Wiceprezes Zarządu	_____
Bogdan Borek	Wiceprezes Zarządu	_____
Maciej Duczyński	Wiceprezes Zarządu	_____
Bartosz Krzemiński	Wiceprezes Zarządu	_____