



2013

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG



GRUPA KAPITAŁOWA NEWAG 14.03.2014

Spis treści

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT GRUPY	3
1.1.	Opis organizacji Grupy.....	3
1.2.	Informacja o powiązaniach kapitałowych z podmiotami z grupy kapitałowej.....	4
1.3.	Informacja o powiązaniach kapitałowych spółek grupy z innymi podmiotami	5
1.4.	Opis zmian w organizacji grupy kapitałowej	5
1.5.	Informacje dotyczące zatrudnienia	6
2.	INFORMACJA O AKCJACH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ORAZ ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZACH	7
2.1.	Łączna liczba akcji, wartość nominalna i stan ich posiadania przez osoby nadzorujące i zarządzające spółką.....	7
2.2.	Informacje o znanych jednostce dominującej umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	7
2.3.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	7
2.4.	Udziały (akcje) własne posiadane przez jednostkę dominującą, przez jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej oraz przez osoby działające w ich imieniu	7
2.5.	Emisja papierów wartościowych	7
2.6.	Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji	7
2.7.	Akcjonariat jednostki dominującej	8
2.8.	Notowania akcji jednostki dominującej	8
2.9.	Polityka dywidendy	8
3.	OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY	10
3.1.	Opis segmentów działalności i podstawowych produktów	10
3.1.	Informacje o rynkach sprzedaży i głównych odbiorcach.....	12
3.2.	Informacja o dostawcach	14
3.3.	Nakłady inwestycyjne Grupy oraz ocena możliwości inwestycyjnych	14
3.4.	Umowy znaczące	15
3.5.	Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.....	17
3.6.	Badania i rozwój	18
3.7.	Ochrona środowiska	18

3.8. Istotne zdarzenia	19
4. AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY	21
4.1. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy	21
4.2. Inne czynniki i zdarzenia nietypowe.....	21
4.3. Wyniki finansowe Grupy	21
4.4. Charakterystyka aktywów i pasywów	23
4.5. Analiza wskaźnikowa i ocena sytuacji finansowej Grupy.	24
4.6. Objasnienia różnic między wynikami finansowymi a prognozą wyników.....	26
4.7. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek	26
4.8. Informacja o udzielonych pożyczkach.	27
4.9. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.	27
4.10. Pozostałe pozycje pozabilansowe	28
5. RYZYKA I ZAGROŻENIA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY	29
5.1. Istotne czynniki ryzyka oraz metody zarządzania.....	29
5.2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy... ..	30
5.3. Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kierunki rozwoju Grupy kapitałowej.	31
6. INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	32
7. POSTĘPOWANIA SĄDOWE, ADMINISTRACYJNE I ARBITRAŻOWE	33
8. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	34
8.1. Wartość wynagrodzeń i świadczeń dodatkowych.....	34
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.....	34
9. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	35

1. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT GRUPY

1.1. Opis organizacji Grupy

Grupę kapitałową NEWAG na dzień 31.12.2013 tworzyły następujące podmioty:

- NEWAG S.A. (Jednostka Dominująca),
- NEWAG Gliwice S.A.,
- Inteco S.A.,
- 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 PLN. W treści sprawozdania NEWAG S.A. zwany – „Jednostką Dominującą”, „Spółką”, „Emitentem”.

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).

Poniżej przedstawiono podstawowe informacje na temat Istotnych Spółek Zależnych, czyli podmiotów zależnych od Spółki, które zostały uznane za istotne dla działalności Grupy Kapitałowej NEWAG („Grupa kapitałowa”, „Grupa”).

NEWAG Gliwice Spółka Akcyjna. Spółka posiada 96,85% akcji w kapitale zakładowym NEWAG Gliwice, co uprawnia do wykonywania 96,85% głosów na walnym zgromadzeniu NEWAG Gliwice S.A..

Informacje podstawowe:

Nazwa i forma prawna:	NEWAG Gliwice Spółka Akcyjna
Siedziba i adres:	ul. Chorzowska 58, 44-100, Gliwice, Polska
Kapitał zakładowy:	4.476.772,05 zł
Podstawowy przedmiot działalności:	Produkcja, modernizacja, naprawa i serwis pojazdów trakcyjnych.

Działalność Spółki koncentruje 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:

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

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.

Informacje podstawowe:

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

Podmioty podlegające na dzień 31.12.2013 r. konsolidacji to:

- NEWAG Gliwice S.A.,
- Inteco S.A.

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”).

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

W roku 2013 nie zaszły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Jednostką Dominującą oraz Grupą.

1.2. Informacja o powiązaniach kapitałowych z podmiotami z grupy kapitałowej

Jednostka Dominująca stworzyła Grupę kapitałową w skład której na dzień 31.12.2013 wchodziły następujące podmioty:

- NEWAG Gliwice S.A.,
- Inteco S.A.,
- Silesia Rail spółka z o.o. w likwidacji.

Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	%akcji/udziałów bezpośrednio przypadających Emitentowi
NEWAG Gliwice S.A.	ul. Chorzowska 58 44-100 Gliwice	4.476.722,05 PLN	96,85%
Inteco S.A.	ul. Chorzowska 58 44-100 Gliwice	1.000.000 PLN	53%
Silesia Rail spółka z o.o. w likwidacji	ul. Chorzowska 58 44-100 Gliwice	100.000 PLN	50%

1.3. Informacja o powiązaniach kapitałowych spółek grupy z innymi podmiotami

Spółka NEWAG S.A. posiadała na dzień 31.12.2013 roku również udziały mniejszościowe w podmiotach:

Nazwa podmiotu	%akcji/udziałów bezpośrednio przypadających Emitentowi
Zakłady Włókien Chemicznych WISTOM S.A. w upadłości	0,05
Huta Stalowa Wola S.A.	0,0025
Huta Ostrowiec S.A. w upadłości	0,048
Huta Jedność S.A. w likwidacji	0,039

1.4. Opis zmian w organizacji grupy kapitałowej

OBJĘCIE PRZEZ EMITENTA AKCJI NEWAG GLIWICE S.A. W RAMACH PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Dnia 11 czerwca 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NEWAG Gliwice S.A. podjęło uchwałę nr 9 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, o kwotę nie niższą niż 4,47 zł (słownie: cztery złote czterdzieści siedem groszy) a nie wyższą niż 1.499.997,90 złotych (słownie: jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem złotych dziewięćdziesiąt groszy), tj. z wysokości 2.977.020,00 złotych (słownie: dwa miliony dziewięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy dwadzieścia złotych) do wysokości nie niższej niż 2.977.024,47 zł (słownie: dwa miliony dziewięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy dwadzieścia cztery złote czterdzieści siedem groszy) a nie wyższej niż 4.477.017,90 złotych (słownie: cztery miliony czterysta siedemdziesiąt siedem tysięcy siedemnaście złotych dziewięćdziesiąt groszy) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej), ale nie więcej niż 335.570 (trzysta trzydzieści pięć tysięcy pięćset siedemdziesiąt) akcji serii B na okaziciela o wartości nominalnej 4,47 złotych (słownie: cztery złote czterdzieści siedem groszy) każda. Cena emisyjna akcji serii B była równa wartości nominalnej i wynosi 4,47 zł (słownie: cztery złote czterdzieści siedem groszy) za jedną akcję, a wszystkie akcje serii B miały zostać zostaną objęte za wkład pieniężny. Akcje serii B miały uczestniczyć w dywidendzie począwszy od 1 stycznia 2013 r.

Na skutek w/w podwyższenia kapitału zakładowego NEWAG Gliwice S.A., Emitent objął 335.135 akcji serii B po wartości nominalnej. Łącznie przez wszystkich inwestorów, do których skierowana subskrypcję prywatną, objęte zostało 335.515 akcji serii B po wartości nominalnej. W dniu 11.10.2013 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział X Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego NEWAG Gliwice S.A. o kwotę 1.499.752,05 zł poprzez emisję 335.515 akcji serii B o wartości nominalnej 4,47 zł. Po dokonanych podwyższeniu, na dzień 31.12.2013 r. Jednostka Dominująca łącznie posiadała 969.935 akcji NEWAG Gliwice S.A., co uprawniało ją do 969.935 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 96,85% ogólnej liczny głosów na Walnym Zgromadzeniu.

PRZYMUSOWY WYKUP PRZEZ EMITENTA AKCJI NEWAG GLIWICE S.A. NALEŻĄCYCH DO AKCJONARIUSZY MNIEJSZOŚCIOWYCH

Nadzwyczajne Walnego Zgromadzenie NEWAG Gliwice S.A. z dnia 21 listopada 2013 r., działając na podstawie art. 418 w związku z art. 417 § 1, 2 oraz 3 Kodeksu Spółek Handlowych, podjęło uchwałę nr 2 w sprawie przymusowego wykupu 31.580 (słownie: trzydzieści jeden tysięcy pięćset osiemdziesiąt) akcji NEWAG Gliwice S.A., należących do akcjonariuszy reprezentujących łącznie 3,15 % kapitału zakładowego. Do nabycia wszystkich akcji objętych przymusowym wykupem została zobowiązana Spółka. Jednocześnie Nadzwyczajne Walnego Zgromadzenie Akcjonariuszy NEWAG Gliwice S.A. z dnia 21 listopada 2013 r. podjęło uchwałę nr 3 w sprawie wyboru Europejskie Studium Menedżerskie Marian Wcisło i Spółka spółka jawna z siedzibą w Sosnowcu, jako biegłego do dokonania wyceny akcji będącej przedmiotem przymusowego wykupu.

W dniu 2 grudnia 2013 r. NEWAG Gliwice S.A. ogłosiła w Monitorze Sądowym i Gospodarczym treść uchwały nr 2 NWZ z dnia 21 listopada 2013 r. wzywając akcjonariuszy mniejszościowych do złożenia dokumentów akcji do dyspozycji NEWAG Gliwice S.A. w terminie miesiąca od ogłoszenia przedmiotowej uchwały, zgodnie z art. 418 § 2a Kodeksu Spółek Handlowych.

W dniu 31 grudnia 2013 r. Europejskie Studium Menedżerskie Marian Wcisło i Spółka spółka jawna z siedzibą w Sosnowcu sporządziła wycenę akcji podlegających przymusowemu wykupowi, która wyniosła 81,52 zł (słownie: osiemdziesiąt jeden złotych pięćdziesiąt dwa grosze) za jedną akcję. Do dnia 31 grudnia 2013 r. proces przymusowego wykupu wskazanych wyżej akcji NEWAG Gliwice S.A. nie został zakończony i w dalszym ciągu był w trakcie realizacji. Przymusowy wykup zakończył się w dniu 31 stycznia 2014 r., a Spółka stała się jedynym akcjonariuszem NEWAG Gliwice S.A..

ROZPOCZECIE PROCESU LIKWIDACJI SILESIA RAIL SP. Z O.O.

Dnia 2 sierpnia 2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Silesia Rail Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i postawienie jej w stan likwidacji. Ponadto NZW podjęło uchwałę o nałożeniu dopłat na wspólników w wysokości 500,00 PLN na każdy posiadany udział na realizację procesu likwidacji. Łącznie dopłaty wyniosły 500.000,00 PLN.

ZMIANY NAZWY NEWAG GLIWICE S.A.

W lutym 2013 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki Zakłady Naprawcze Lokomotyw Elektrycznych w Gliwicach S.A. na NEWAG Gliwice S.A.. Był to jeden z elementów budowania pozycji rynkowej i zwiększenia rozpoznawalności Grupy na rynku.

ZMIANY W ZARZĄDZIE NEWAG GLIWICE S.A.

W dniu 1 lipca 2013 roku Pan Tomasz Fugiel złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa ze skutkiem na dzień 31 lipca 2013 roku. W dniu 2 września 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Bartosza Krzemińskiego na Prezesa Zarządu Spółki. Zarząd Spółki jest więc jednoosobowy.

1.5. Informacje dotyczące zatrudnienia

Wg stanu na 31.12.2013 r. Grupa zatrudniała 1929 osób. W stosunku do roku 2012 zatrudnienie zmniejszyło się o 18 osób (0,9%).

	Na dzień 31 grudnia	
	2013 r.	2012 r.
Pracownicy produkcyjni	1.469	1.584
Pracownicy administracyjni oraz inżynierijno-techniczni	460	363
Razem	1.929	1.947

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 31.12.2013 r. – 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 31.12.2013 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 dominującą, 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

W okresie, którego dotyczy sprawozdanie, Jednostka Dominująca nie emitowała akcji. 2 Grudnia 2013 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych dopuścił do obrotu 45.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, B i C. Pierwsze notowanie akcji na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie miało miejsce 5 grudnia 2013 roku.

2.6. Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji

Ostateczna liczba akcji oferowanych Jednostki Dominującej wyniosła 19.561.113, w tym 2.000.000 akcji oferowanych Inwestorom Indywidualnym oraz 17.561.113 akcji oferowanych Inwestorom Instytucjonalnym. Środki ze sprzedaży akcji otrzymali akcjonariusze sprzedający. Jednostka Dominująca poinformowała o zakończeniu sprzedaży akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C raportem bieżącym nr 15/2013.

2.7. Akcjonariat jednostki dominującej

Akcjonariat Jednostki Dominującej wg stanu na dzień 31.12.2013 r. kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji	% głosów na WZ
Zbigniew Jakubas	19.381.081	43,07
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	18.633.961	41,41
Razem	45.000.000	100,00

W dniu 3 stycznia 2014 r. Jednostka Dominująca powzięła informację o zmianie stanu posiadania przez Amplico OFE, które nastąpiło w wyniku transakcji zakupu akcji zwartej 19 grudnia 2013 roku, o którym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 1/2014. Od 3 stycznia 2014 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji na Walnym Zgromadzeniu.

2.8. Notowania akcji jednostki dominującej

Akcje Jednostki Dominującej debiutowały na GPW w dniu 5 grudnia 2013 kursem 22,95 PLN. Rok 2013 zakończył się kursem 21,77 PLN. Maksymalna cena akcji w okresie wyniosła 23,45 PLN, najniższa natomiast 20,40 PLN.

13 stycznia 2014 roku Spółka zawarła umowę z Trigon Domem Maklerskim S.A. na świadczenie usługi animatora rynku. W roku 2013 akcje Jednostki Dominującej nie otrzymały rekomendacji.

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 Spółka będzie posiadała środki pieniężne i kwoty, które mogą zostać przeznaczone na wypłatę dywidendy, biorąc pod uwagę czynniki mające wpływ na sytuację finansową Spółki, 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 2014 r. Spółka planuje wypłatę dywidendy w wysokości 20 mln PLN, a w 2015 r. w wysokości 50 mln PLN. W kolejnych latach obrotowych, planowana wypłata dywidendy została ustalona w wysokości 70% zysku netto za dany rok obrotowy.

W dniu 25 czerwca 2013 r., Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2012 w wysokości 54.082.412,15 PLN na wypłatę dywidendy w kwocie 9.900.000 PLN oraz na kapitał zapasowy w kwocie 49.182.412,40 PLN. Wartość dywidendy na jedną akcję wyniosła 0,22 zł.

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 Grupy 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.

SEGMENT	2013		2012		2013/2012 (%)
	(w tys. PLN)	(%)	(w tys. PLN)	(%)	
Przychody z segmentu napraw i modernizacji taboru kolejowego, w tym:	315 925	47%	467 791	72%	-32%
<i>Lokomotywy spalinowe</i>	57 589	12%	266 009	57%	-78%
<i>Lokomotywy elektryczne</i>	16 725	4%	100 095	21%	-83%
<i>Wagony pasażerskie</i>	33 011	7%	18 066	4%	83%
<i>Elektryczne zespoły trakcyjne</i>	208 599	45%	83 621	18%	149%
Przychody z segmentu produkcji elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych, w tym:	272 413	40%	170 050	26%	60%
<i>Elektryczne zespoły trakcyjne- produkcja</i>	262 151	96%	150 300	88%	74%
<i>Spalinowe zespoły trakcyjne</i>	10 262	4%	19 750	12%	-48%
Przychody z segmentu produkcji lokomotyw kolejowych i pozostałego taboru	75 345	11%	0	0%	0%
Przychody z segmentu pozostałych wyrobów i usług	10 259	2%	12 782	2%	-20%
Przychody razem	673 941	100%	650 623	100%	4%

Przedstawione powyższej segmenty działalności operacyjnej można rozbić na następujące główne kategorie produktów i usług: produkcja lokomotyw elektrycznych, modernizacje lokomotyw spalinowych, modernizacje lokomotyw elektrycznych, 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 2013 Grupa przeprowadziła modernizację 16 lokomotyw spalinowych oraz 5 lokomotyw elektrycznych. Grupa przeprowadza również naprawy rewizyjne lokomotyw.

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 2013 Grupa wyprodukowała 18 elektrycznych zespołów trakcyjnych, natomiast zmodernizowanych zostało 30 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 2013 wyprodukowany został 1 pojazd.

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 2013 Grupa zmodernizowała 10 wagonów oraz przeprowadziła naprawy rewizyjne 66 (w tym 5 sztuk wraz z niewielką modernizacją).

POJAZDY	2013 r. (w szt)	2012 r. (w szt)	2013/2012 (%)
Lokomotywy	16	80	-80%
<i>Modernizacje lokomotyw spalinowych</i>	16	80	-80%
<i>Modernizacje lokomotyw elektrycznych</i>	5	26	-81%
Elektryczne zespoły trakcyjne	48	16	200%
<i>Produkcja elektryczne zespoły trakcyjne</i>	18	7	157%
<i>Modernizacja elektryczne zespoły trakcyjne</i>	30	9	223%
Spalinowe zespoły trakcyjne	1	2	-50%
<i>Produkcja spalinowe zespoły trakcyjne</i>	1	2	-50%
Wagony osobowe	76	94	-19%
<i>Modernizacje, naprawy główne, naprawy rewizyjne</i>	76	94	-19%

3.1. Informacje o rynkach sprzedaży i głównych odbiorcach

W roku 2013 przychody ze sprzedaży osiągnęły 680,5 mln PLN. Poniższa tabela przedstawia strukturę sprzedaży wg klientów:

Klient	Wartość przychodów (w tys. PLN)	% udział w sprzedaży
Koleje Mazowieckie – KM Sp. z o.o.	169.754	24,95%
Grupa kapitałowa PKP ¹	94.331	13,86%
Koleje Dolnośląskie S.A.	81.969	12,05%
ING Lease Sp. z o.o.	75.342	11,07%
Millennium Leasing Sp. z o.o.	64.410	9,46%
Pozostali klienci	194.705	28,61%
Razem	680.511	100,00 %

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

UMOWA ZAWARTA POMIĘDZY NEWAG S.A. A PKP CARGO S.A. W DNIU 6 MAJA 2013 R.

Przedmiotem umowy zawartej w dniu 6 maja 2013 r. jest modernizacja trzydziestu lokomotyw spalinowych do prowadzenia pociągów towarowych. Spółka, jako wykonawca udzieliła gwarancji jakości na zmodernizowane lokomotywy na okres 24 miesięcy od daty podpisania protokołu odbioru danej lokomotywy. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy zostało ustanowione w formie gwarancji ubezpieczeniowej. Na podstawie umowy wykonawca jest zobowiązany do wypłaty zamawiającemu kary umownej m.in. w razie opóźnienia w wykonaniu modernizacji lokomotyw. Wartość umowy netto to 147,5 mln PLN. Przedmiotowa umowa jest w trakcie realizacji.

UMOWA ZAWARTA W DNIU 17 MAJA 2013 R. POMIĘDZY PRZEWOZY REGIONALNE SP. Z O.O. A NEWAG S.A.

W dniu 17 maja 2013 r. została zawarta umowa leasingu autobusów szynowych (4 autobusy dwuczłonowe) pomiędzy Spółką a Przewozami Regionalnymi Sp. z o.o.. Korzystającemu zgodnie z umową przysługuje prawo obciążenia finansującego karami umownymi m.in. w przypadku opóźnienia w dostawie, czy też opóźnienia w wykonaniu naprawy gwarancyjnej. Zgodnie z umową okres gwarancyjny od dnia odbioru danego pojazdu został ustanowiony na 36 miesięcy. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy zostało ustanowione w formie gwarancji ubezpieczeniowej. Wartość umowy netto to 37,8 mln PLN. Przedmiotowa umowa jest w trakcie realizacji.

UMOWA ZAWARTA W DNIU 28 SIERPNI 2013 R. POMIĘDZY WOJEWÓDZTWE MĄŁOPOLSKIM, WOJEWÓDZTWE PODKARPACKIM, WOJEWÓDZTWE ŚLĄSKIM, WOJEWÓDZTWE ŚWIĘTOKRZYSKIM A NEWAG S.A.

W dniu 28 sierpnia 2013 r. w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską ze środków Funduszu Spójności w ramach Programu Innowacyjna Gospodarka została zawarta umowa na dostawę nowych trójczłonowych pojazdów szynowych z napędem elektrycznym, przeznaczonych do obsługi kolejowych przewozów pasażerskich w ruchu wojewódzkim i międzywojewódzkim wraz z przeprowadzeniem szkoleń oraz świadczenie usług serwisowych, utrzymaniowych i naprawczych. W razie niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, Spółka jako wykonawca może zostać

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

obciążona karami umownymi m.in. w przypadku opóźnienia w dostarczeniu pojazdów, wykonaniu napraw gwarancyjnych czy też w usunięciu wady systemowej. Zgodnie z umową, gwarancja jakości została udzielona na 84 miesiące. Wartość umowy brutto to 279 mln PLN. Przedmiotowa umowa jest w trakcie realizacji.

UMOWA ZAWARTA W DNIU 25 WRZEŚNIA 2013 R. POMIĘDZY PKP INTERCITY S.A. A NEWAG S.A.

W dniu 25 września 2013 r. została zawarta umowa pomiędzy Spółka a PKP Intercity S.A.. Przedmiotem umowy jest wykonanie modernizacji 10 lokomotyw spalinowych. Przedmiotowa umowa została zawarta w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską ze środków Funduszu Spójności w ramach Programu Infrastruktura i Środowisko. Gwarancja na każdy zmodernizowany pojazd została ustanowiona na 56 miesięcy. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy zostało ustanowione w kwocie odpowiadającej wysokości 5% ceny całkowitej brutto. Wartość umowy brutto to 41,1 mln PLN. Przedmiotowa umowa jest w trakcie realizacji.

UMOWA ZAWARTA W DNIU 25 WRZEŚNIA 2013 R. POMIĘDZY PKP INTERCITY S.A. A NEWAG S.A.

W dniu 25 września 2013 r. została zawarta umowa pomiędzy Spółka a PKP Intercity S.A.. Przedmiotem umowy jest wykonanie modernizacji 10 lokomotyw spalinowych. Przedmiotowa umowa została zawarta w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską ze środków Funduszu Spójności w ramach Programu Infrastruktura i Środowisko. Gwarancja na każdy zmodernizowany pojazd oraz na sporządzoną dokumentację została ustanowiona na 56 miesięcy. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy zostało ustanowione w kwocie odpowiadającej wysokości 5% ceny całkowitej brutto. Wartość umowy brutto to 35,6 mln PLN. Przedmiotowa umowa jest w trakcie realizacji

UMOWA ZAWARTA W DNIU 4 LISTOPADA 2013 R. POMIĘDZY WOJEWÓDZTWEM ZACHODNIOPOMORSKIM A NEWAG S.A.

W dniu 4 listopada 2013 r. została zawarta umowa pomiędzy Spółką a Województwem Zachodniopomorskim, której przedmiotem jest produkcja oraz dostawa dziewięciu nowych elektrycznych zespołów trakcyjnych z możliwością wykorzystania prawa opcji polegającego na zamówieniu ośmiu dodatkowych pojazdów. Termin realizacji przedmiotu zamówienia został ustalony na 30 kwietnia 2015 r. Gwarancja na każdy wyprodukowany pojazd została ustanowiona na 36 miesięcy. Wartość umowy netto to 156,6 mln PLN, a w przypadku wykorzystania opcji dodatkowych ośmiu pojazdów 295,8 mln PLN. Zamawiający skorzystał z opcji i zamówił pięć dodatkowych pojazdów. Przedmiotowa umowa jest w trakcie realizacji.

UMOWA ZAWARTA W DNIU 18 LISTOPADA 2013 R. POMIĘDZY PKP INTERCITY S.A., STADLER POLSKA SPÓŁKA Z O.O. A NEWAG S.A.

W dniu 18 listopada 2013 r. Spółka zawarła z PKP Intercity S.A. oraz Stadler Polska Spółką z o.o. z siedzibą w Siedlcach umowę na dostawę 20 elektrycznych zespołów trakcyjnych wraz ze świadczeniem usług ich utrzymania przez okres 15 lat. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy zostało ustanowione w wysokości 5% wartości netto przedmiotu zamówienia. Dostawa pojazdów ma nastąpić w terminie do dnia 30 października 2015 r. Okres gwarancji oraz rękojmi na każdy z pojazdów wynosi 36 miesięcy liczonych od dnia następnego po odbiorze końcowym. Łączna wartość brutto umowy wynosi 1,6 mld PLN. Szacowana wartość umowy przypadająca do realizacji przez Spółkę to 326 mln PLN.

AKTY ZMIENIAJĄCE UMOWY ZAWARTE 3 GRUDNIA 2013 R. POMIĘDZY MINISTERSTWEM INFRASTRUKTURY I TRANSPORTU REPUBLIKI WŁOSKIEJ – DEPARTAMENT TRANSPORTU, NAWIGACJI I SYSTEMÓW INFORMATYCZNYCH ORAZ STATYSTYKI – DYREKCJA GENERALNA TRANSPORTU PUBLICZNEGO LOKALNEGO – ZARZĄD RZĄDOWY KOLEI ETNEŃSKIEJ Z SIEDZIBĄ W KATANI A NEWAG S.A.

W związku z nabyciem od Costa Sistemi Ferroviari praw i obowiązków wynikających z umowy ramowej oraz umowy wykonawczej na dostawę czterech dwukierunkowych jednostek diesel podpisanej z Ministerstwem Infrastruktury i Transportu Republiki Włoskiej - Departament Transportu, Nawigacji i Systemów Informatycznych oraz Statystyki - Dyrekcja Generalna Transportu Publicznego Lokalnego - Zarząd Rządowy Kolei Etneńskiej z siedzibą w Katanii („FCE”), Spółka w dniu 3 grudnia 2013 r. podpisała z zamawiającym, tj. FCE, akty zmieniające do przedmiotowych umów. Przedmiotem Umowy Ramowej

zmienionej Aktem jest określenie ogólnego trybu oraz szczegółowych warunków dostawy FCE 10 zespołów trakcyjnych o specyfikacji określonej w Umowie ("Zespoły Trakcyjne"), które będzie zobowiązana dostarczyć Spółka po otrzymaniu zamówienia i podpisaniu umowy wykonawczej na dostawę określonej liczby zamówionych Zespołów Trakcyjnych. Umowa Ramowa zmieniona Aktem przewiduje także możliwość zamówienia przez FCE części zamiennych do Zespołów Trakcyjnych po cenach ustalonych przez strony tej umowy. Zgodnie z postanowieniami Umowy Ramowej zmienionej Aktem, pierwsze zamówienie na dostawę 4 Zespołów Trakcyjnych, zostaje udzielone równocześnie z zawarciem Umowy Ramowej, poprzez zawarcie odpowiedniej Pierwszej Umowy Wykonawczej. Dla każdego kolejnych zamówień Zespołów Trakcyjnych następujących po pierwszym, zostanie zawarta odrębna umowa wykonawcza. FCE nie jest zobowiązany do udzielenia kolejnych zamówień Zespołów Trakcyjnych poza pierwszym zamówieniem, będącym przedmiotem Pierwszej Umowy Wykonawczej, zaś Spółka pozostaje zobowiązana do ich zawierania przez cały okres trwania Umowy Ramowej zmienionej Aktem. Warunki kolejnych umów wykonawczych będą oparte na Pierwszej Umowie Wykonawczej, z zastrzeżeniem dokonania koniecznych zmian wynikających z określenia ilości Zespołów Trakcyjnych, terminów dostaw oraz gwarancji. Ponadto, Umowa Ramowa zmieniona Aktem przewiduje możliwość negocjacji nowych warunków dla dostaw Zespołu Trakcyjnego przewidzianych w kolejnych umowach wykonawczych w stosunku do Pierwszej Umowy Wykonawczej, których konieczność wynika z obiektywnych okoliczności, które nie mogą jednak prowadzić do zwiększenia wynagrodzenia lub przedłużenia terminów dostaw o więcej niż 20 %, z zastrzeżeniem, iż w razie braku porozumienia stron, Spółka będzie zobowiązana do wykonania dostaw Zespołów Trakcyjnych na warunkach określonych w Pierwszej Umowie Wykonawczej. Maksymalna wartość Umowy Ramowej zmienionej Aktem wynosi 40.000.000,00 EUR netto (co stanowi 168.128.000,00 PLN netto według średniego kursu NBP na dzień podpisania Umowy). Wartość Pierwszej Umowy Wykonawczej zmienionej Aktem wynosi 14.760.000,00 EUR netto (co stanowi 62 039 232,00 zł netto według średniego kursu NBP na dzień podpisania Umowy) Spółka informowała o zawartych aktach zmieniających w raporcie bieżącym nr 6/2013. W dniu 25 lutego 2014 r. Zarząd Spółki powziął wiadomość o uzyskaniu przez włoskie Ministerstwo Infrastruktury i Transport w dniu 21.02.2014 r. zatwierdzenia umowy generalnej zmienionej aktem z dnia 3 grudnia 2013 r. ("Umowa Generalna zmieniona Aktem") oraz pierwszej umowy wykonawczej zmienionej aktem z dnia 3 grudnia 2013 r. ("Pierwsza Umowa Wykonawcza zmieniona Aktem") zawartych pomiędzy Spółką a Ministerstwem Infrastruktury i Transportu Republiki Włoskiej - Departament Transportu, Nawigacji i Systemów Informatycznych oraz Statystyki - Dyrekcja Generalna Transportu Publicznego Lokalnego - Zarząd Rządowy Kolei Etrneńskiej ("FCE"). Spółka informowała o tym w raporcie bieżącym nr 5/2014.

UMOWY ZAWARTE W DNIU 28 STYCZNIA 2013 R. POMIĘDZY PKP INTERCITY S.A. A NEWAG GLIWICE S.A.

W dniu 28 stycznia 2013 r. zostały zawarte dwie umowy pomiędzy Spółką NEWAG Gliwice S.A. a PKP Intercity S.A.:

- wykonanie modernizacji 18 lokomotyw elektrycznych serii EP09,
- wykonanie napraw na 4 poziomie utrzymania lokomotyw elektrycznych serii EP09.

Wartość umów netto to 26,7 mln PLN. Przedmiotowe umowy są w trakcie realizacji.

3.2. Informacja o dostawcach

W 2013 roku dwudziestu 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. 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.

3.3. Nakłady inwestycyjne Grupy oraz ocena możliwości inwestycyjnych

W roku 2013 nakłady inwestycyjne Grupy wyniosły 62,5 mln PLN. Złożyły się na nie:

- | | |
|--|------------|
| ▪ modernizacje hal produkcyjnych | 12,90 mln, |
| ▪ zakup maszyn, urządzeń oraz narzędzi | 12,10 mln, |
| ▪ wytworzenie i zakup środków transportu | 22,00 mln, |

- wartości niematerialne i prawne 7,60 mln,
- inwestycje długoterminowe 2,03 mln,
- koszty remontów odniesione w koszty danego roku 5,82 mln.

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 2014 niezbędne inwestycje mają za cel wzmocnienie potencjału produkcyjnego Grupy oraz jego odtworzenie. Grupa posiada możliwości finansowania swoich zamierzeń inwestycyjnych bieżącym kapitałem obrotowym.

3.4. 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 2013 Grupa była stroną następujących umów leasingowych:

Leasingodawca	Przedmiot leasingu	Rodzaj leasingu
Raiffeisen-Leasing Polska	samochody osobowe i ciężarowe – 8 szt.	Leasing operacyjny
Raiffeisen-Leasing Polska	obrabiarki, system pomiarowy	Leasing finansowy
IMPULS-LEASING Polska	urządzenia spawalnicze – 5 szt.	Leasing operacyjny
Raiffeisen-Leasing Polska	wózki widłowe 4 szt.	Leasing operacyjny
ALPHABET POLSKA FLEET MANAGEMENT	samochód osobowy	Leasing operacyjny
Millennium Leasing	prawo wieczystego użytkowania gruntu i własność budynków posadowionych na tym gruncie	Leasing operacyjny
Millennium Leasing	maszyny i urządzenia – 5 szt.	Leasing operacyjny
Millennium Leasing	oprogramowanie komputerowe	Leasing operacyjny
Millennium Leasing	samochód osobowy	Leasing operacyjny
ING Lease Polska	frezarka	Leasing operacyjny
ING Lease Polska	pomosty magazynowe	Leasing operacyjny
ING Lease Polska	odkurzacz przemysłowy	Leasing finansowy
Volkswagen Leasing Polska	samochody osobowe – 3 szt.	Leasing operacyjny
Bank Millenium S.A.	kontener	Leasing finansowy
Carefleet S.A.	samochód osobowy	Leasing operacyjny
Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	maszyny i urządzenia	Leasing operacyjny
Santander Consumer Multirent Sp. z o.o.	samochód osobowy	Leasing operacyjny

Umowy leasingowe zakończone wykupem w roku 2013:

Leasingodawca	Przedmiot leasingu	Rodzaj leasingu
SG Equipment Leasing Warszawa	prasa krawędziowa	Leasing operacyjny
PEKAO Leasing	samochód osobowy	Leasing operacyjny
Volkswagen-Leasing-Polska	samochody osobowe 2 szt.	Leasing operacyjny
Millennium Leasing	oprogramowanie	Leasing operacyjny
ING Lease Polska	aparat RTG	Leasing operacyjny
ING Lease Polska	urządzenia pomiarowe oraz narzędzia	Leasing finansowy
Raiffeisen-Leasing Polska	samochody osobowe 3 szt.	Leasing operacyjny
GRENKELEASING Poznań	oprogramowanie komputerowe	Leasing operacyjny

UMOWY UBEZPIECZENIOWE

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

NEWAG S.A.

- W dniu 7 stycznia 2013 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. polisa ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk na okres od 8 stycznia 2013 do 7 stycznia 2014 roku. Wartość ubezpieczenia to kwota 399.758.999,30 PLN. Aneks z dnia 8 sierpnia 2013 roku wartość sumy ubezpieczenia wzrosła o 18.523.324,60 PLN.
- W dniu 7 stycznia 2013 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. polisa ubezpieczenia hali przemysłowej od wszystkich ryzyk na okres od 8 stycznia 2013 do 7 stycznia 2014 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 29.284.770,49 PLN.
- W dniu 7 stycznia 2013 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. polisa ubezpieczenia frezarki bramowej od wszystkich ryzyk na okres od 8 stycznia 2013 do 7 stycznia 2014 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 7.784.073,43 PLN.
- W dniu 7 stycznia 2013 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. polisa ubezpieczenia maszyn od uszkodzeń na okres od 8 stycznia 2013 do 7 stycznia 2014 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 10.130.700,59 PLN.
- W dniu 4 stycznia 2013 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej na okres od 8 stycznia 2013 do 7 stycznia 2014 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 17.000.000,00 PLN. Aneks z dnia 30 września 2013 roku podniesiona została suma gwarancyjna do kwoty 45.000.000,00 PLN.
- W dniu 7 stycznia 2013 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. polisa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego na okres od 8 stycznia 2013 do 7 stycznia 2014 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 348.888,71 PLN.
- W dniu 7 stycznia 2013 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. polisa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego (kabiny rentgenowskiej) na okres od 8 stycznia 2013 do 7 stycznia 2014 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 821.531,18 PLN.
- W dniu 7 maja 2013 zawarta została z AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. polisa ubezpieczenia casco pojazdów szynowych na okres od 6 maja do 27 sierpnia 2013 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 6.000.000,00 PLN.
- W dniu 18 września 2013 zawarta została z AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. polisa ubezpieczenia casco pojazdów szynowych na okres od 28 września do 31 grudnia 2013 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 6.000.000,00 PLN.
- W dniu 5 lipca 2013 zawarta została z Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. polisa ubezpieczenia casco taboru kolejowego na okres od 6 lipca 2013 do 30 lipca 2014 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 3.300.000,00 PLN.

- W dniu 14 listopada 2013 zawarta została z Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. polisa ubezpieczenia casco taboru kolejowego na okres od 16 listopada 2013 do 15 listopada 2014 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 3.300.000,00 PLN.

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

NEWAG Gliwice S.A.

- W dniu 31 lipca 2013 zawarta została z AXA TUiR S.A. w koasekuracji z TUiR Warta S.A. polisa ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk na okres od 1 sierpnia 2013 do 31 lipca 2014 roku. Wartość ubezpieczenia to kwota 237.628.066,70 PLN. Aneksem z dnia 25 września 2013 roku wartość sumy ubezpieczenia wzrosła o 460.343,44 PLN. Aneksem z dnia 29 października 2013 roku wartość sumy ubezpieczenia wzrosła o 969.600,00 PLN.
- W dniu 2 sierpnia 2013 zawarta została z AXA TUiR S.A. w koasekuracji z TUiR Warta S.A. polisa ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk na okres od 1 sierpnia 2013 do 31 lipca 2014 roku. Wartość ubezpieczenia to kwota 1.873.378,27 PLN.
- W dniu 31 lipca 2013 zawarta została z AXA TUiR S.A. w koasekuracji z TUiR Warta S.A. polisa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego od uszkodzeń i awarii na okres od 1 sierpnia 2013 do 31 lipca 2014 roku. Wartość ubezpieczenia to kwota 434.516,77 PLN.
- W dniu 29 listopada 2013 zawarta została z TUiR Warta S.A. polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej na okres od 1 grudnia 2013 do 30 listopada 2014 roku. Wartość sumy ubezpieczenia to kwota 18.000.000,00 PLN.
- W dniu 29 listopada 2013 zawarta została z TUiR WARTA S.A. polisa ubezpieczenia casco taboru kolejowego na okres od 1 grudnia 2013 do 30 listopada 2014 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.

INTECO S.A.

- W dniu 30 lipca 2013 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. polisa ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk na okres od 31 lipca 2013 do 30 lipca 2014 roku. Wartość ubezpieczenia to kwota 3.885.852,55 PLN.
- W dniu 30 lipca 2013 zawarta została z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. polisa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego na okres od 31 lipca 2013 do 30 lipca 2014 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”.

3.5. 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 2013 i kończący się 31.12.2013 roku.

3.6. Badania i rozwój



W roku 2013 głównym projektem w zakresie prac badawczo rozwojowym było opracowanie dokumentacji technicznej spalinowego zespołu trakcyjnego 222M. Jest to zupełnie nowa, dwuczłonowa konstrukcja, spełniająca normy emisji spalin Stage IIIB. Pojazd zabiera na pokład 259 pasażerów – jest w nim 119 stałych miejsc siedzących oraz 140 miejsc stojących. Można nim podróżować z maksymalną prędkością 130 km/h. Pierwszym klientem, który zakupił ten pojazd był Urząd Marszałkowski Województwa Mazowieckiego (z przeznaczeniem dla samorządowej spółki kolejowej – „Koleje Mazowieckie – KM Sp. z o.o.”).



W roku 2013 rodzina elektrycznych zespołów trakcyjnych serii Impuls powiększyła się o dwuczłonowy pojazd (typu 37WE), którego dwie sztuki zamówił Urząd Marszałkowski Województwa Podkarpackiego. Tym samym w ofercie NEWAG ma już wersje dwu, trzy, cztero i sześcioczłonową z modułową budową wnętrza umożliwiającą łatwe dostosowanie wyposażenia do wymagań poszczególnych klientów.



Z końcem 2013 roku rozpoczęto prace przy projektach 2 typów lokomotyw z innowacyjnymi rozwiązaniami technicznymi. Kontrakt z PKP INTERCITY S.A. dotyczy przebudowy lokomotyw SM42 w dwóch wersjach. Pierwsze 10 sztuk to lokomotywy jednoagregatowe z systemem jazdy akumulatorowej (typ 18D). Kolejne 10 lokomotyw to pojazdy dwuagregatowe z systemem zasilania składu pociągu w energię elektryczną (typ 6DI). Lokomotywy jednoagregatowe oznaczone (18D) zostały zaprojektowane z wykorzystaniem doświadczeń z pojazdów 6Dg jednak wymaganie dot. zabudowy silnika o mniejszej mocy i napędu

akumulatorowego opartego o rozwiązania z napędów hybrydowych wymogło wprowadzenie wielu zmian w stosunku do protoplasty. W obu wersjach lokomotyw zastosowany został system sterowania spółki zależnej INTECO S.A. oraz układ hamulcowy KNORR BREMSE. Przewoźnik wg wymagań specyfikacji przetargowej wymagał również spełnienia w tych projektach wielu wymogów TSI oraz po raz pierwszy zabudowania na zmodernizowanych lokomotywach zderzaków z układem pochłaniania energii zderzeniowej „crash”.

Główne prace badawczo-rozwojowe Spółki NEWAG Gliwice S.A. wiązały się z projektem lokomotywy Griffin (typ E4MSU) i dotyczyły przygotowania dokumentacji pojazdu spełniającej wymagania Technicznych Specyfikacji dla Interoperacyjności (tzw. TSI). Ponadto lokomotywa przeszła szereg testów eksploatacyjnych w warunkach rzeczywistych.

3.7. Ochrona środowiska

Jednostka Dominująca.

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 2013:
 - OS-1 o emisji substancji do powietrza oraz stanie urządzeń oczyszczających,
 - OS-3 sprawozdanie o gospodarowaniu wodą, ściekach i ładunkach zanieczyszczeń,
 - OS-6 sprawozdanie o odpadach,
 - L-2 sprawozdanie o zadrzewieniach.
3. Dokonano rozliczenia opłat z tytułu korzystania ze środowiska za 2013 r.

4. Sporządzono obowiązkową sprawozdawczość składaną do Małopolskiego Urzędu Marszałkowskiego z tytułu korzystania ze środowiska w 2013 r.
5. Sporządzono raport o emisji gazów cieplarnianych i innych substancji przekazywany do Krajowego Ośrodka Bilansowania i Zarządzania Emisjami.
6. Sporządzono dokumentację i wykonano Raport o emisji gazów cieplarnianych, (CO₂) z ciepłowni zakładowej za 2013 rok.
7. Dokonano weryfikacji raportu rocznego emisji gazów cieplarnianych, CO₂ z ciepłowni zakładowej za 2013 rok celem rozliczenia otrzymanych bezpłatnych uprawnień.
8. Sporządzono i przesłano raport o emisji zanieczyszczeń do powietrza z instalacji Spółki dla KOBIZE - Krajowego Ośrodka Bilansowania i Zarządzania Emisjami.
9. W roku 2014 w związku ze zmianami przepisów dotyczących ochrony środowiska, upływem terminów ważności obowiązywania decyzji oraz rozwojem nowych technologii produkcji planowana jest aktualizacja pozwoleń sektorowych na wytwarzanie odpadów oraz wprowadzanie substancji do powietrza.
10. W związku z zaniechaniem poboru wody powierzchniowej z rzeki Kamienicy do celów przemysłowych NEWAG S.A. rezygnuje z udziału w ujęciu brzegowym wody powierzchniowej oraz instalacji poboru i przesyłu tej wody oraz złoży wniosek o wygaszenie pozwolenia wodnoprawnego na pobór wody powierzchniowej.
11. Decyzja na wydobycie odpadu niebezpiecznego o kodzie 11 01 09* (szlamy i osady pofiltracyjne zawierające substancje niebezpieczne) z własnego składowiska odpadu, ulegnie wygaszeniu z dniem 30 września 2014 roku z uwagi na likwidację składowiska poprzez całkowite wydobycie odpadu i przekazanie go do specjalistycznego zakładu utylizacji.
12. 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.

NEWAG Gliwice S.A. korzysta z instalacji bez wymaganego pozwolenia na wprowadzanie ścieków, a funkcjonująca w Newag Gliwice S.A. instalacja nie spełnia wymogów nałożonych przez obowiązujące przepisy prawa. W 2012 roku spółka przeprowadziła inwentaryzację geodezyjną istniejących sieci wodociągowych i kanalizacji. Newag Gliwice S.A. posiada operat geodezyjny opisujący przebieg sieci wodnych i kanalizacyjnych na terenie zakładu. Newag Gliwice S.A. 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 wykonania projektu modernizacji instalacji.

Na rzecz Newag Gliwice S.A. zostało wydane pozwolenie na wytwarzanie odpadów ważne do dnia 31 sierpnia 2022 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.

3.8. Istotne zdarzenia

AUDYT SYSTEMU ZARZĄDZANIA

W 2013 roku NEWAG S.A. oraz NEWAG Gliwice S.A. przeszły audyt kontrolny systemów zarządzania wg normy IRIS. Audyt zakończył się wynikiem pozytywnym.

OBJĘCIE PRZEZ EMITENTA AKCJI NEWAG GLIWICE S.A. W RAMACH PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Dnia 11 czerwca 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NEWAG Gliwice S.A. podjęło uchwałę nr 9 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, o kwotę nie niższą niż 4,47 zł (słownie: cztery

złote czterdzieści siedem groszy) a nie wyższą niż 1.499.997,90 złotych (słownie: jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem złotych dziewięćdziesiąt groszy), tj. z wysokości 2.977.020,00 złotych (słownie: dwa miliony dziewięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy dwadzieścia złotych) do wysokości nie niższej niż 2.977.024,47 zł (słownie: dwa miliony dziewięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy dwadzieścia cztery złote czterdzieści siedem groszy) a nie wyższej niż 4.477.017,90 złotych (słownie: cztery miliony czterysta siedemdziesiąt siedem tysięcy siedemnaście złotych dziewięćdziesiąt groszy) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej), ale nie więcej niż 335.570 (trzysta trzydzieści pięć tysięcy pięćset siedemdziesiąt) akcji serii B na okaziciela o wartości nominalnej 4,47 złotych (słownie: cztery złote czterdzieści siedem groszy) każda. Cena emisyjna akcji serii B była równa wartości nominalnej i wynosi 4,47 zł (słownie: cztery złote czterdzieści siedem groszy) za jedną akcję, a wszystkie akcje serii B miały zostać zostaną objęte za wkład pieniężny. Akcje serii B miały uczestniczyć w dywidendzie począwszy od 1 stycznia 2013 r.

Na skutek w/w podwyższenia kapitału zakładowego NEWAG Gliwice S.A., Jednostka Dominująca objęła 335.135 akcji serii B po wartości nominalnej. Łącznie przez wszystkich inwestorów, do których skierowana subskrypcję prywatną, objęte zostało 335.515 akcji serii B po wartości nominalnej. W dniu 11.10.2013 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział X Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego NEWAG Gliwice S.A. o kwotę 1.499.752,05 zł poprzez emisję 335.515 akcji serii B o wartości nominalnej 4,47 zł. Po dokonanych podwyższeniu, na dzień 31.12.2013 r. Emitent łącznie posiadał 969.935 akcji NEWAG Gliwice S.A., co uprawniało Emitenta do 969.935 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 96,85% ogólnej liczny głosów na Walnym Zgromadzeniu.

PRZYMUSOWY WYKUP PRZEZ EMITENTA AKCJI NEWAG GLIWICE S.A. NALEŻĄCYCH DO AKCJONARIUSZY MNIEJSZOŚCIOWYCH

Nadzwyczajne Walnego Zgromadzenie NEWAG Gliwice S.A. z dnia 21 listopada 2013 r., działając na podstawie art. 418 w związku z art. 417 § 1, 2 oraz 3 Kodeksu Spółek Handlowych, podjęło uchwałę nr 2 w sprawie przymusowego wykupu 31.580 (słownie: trzydzieści jeden tysięcy pięćset osiemdziesiąt) akcji NEWAG Gliwice S.A., należących do akcjonariuszy reprezentujących łącznie 3,15 % kapitału zakładowego. Do nabycia wszystkich akcji objętych przymusowym wykupem została zobowiązana Spółka. Jednocześnie Nadzwyczajne Walnego Zgromadzenie NEWAG Gliwice S.A. z dnia 21 listopada 2013 r. podjęło uchwałę nr 3 w sprawie wyboru Europejskie Studium Menedżerskie Marian Wcisło i Spółka spółka jawna z siedzibą w Sosnowcu, jako biegłego do dokonania wyceny akcji będącej przedmiotem przymusowego wykupu.

W dniu 2 grudnia 2013 r. NEWAG Gliwice S.A. ogłosiła w Monitorze Sądowym i Gospodarczym treść uchwały nr 2 NWZA z dnia 21 listopada 2013 r. wzywając akcjonariuszy mniejszościowych do złożenia dokumentów akcji do dyspozycji NEWAG Gliwice S.A. w terminie miesiąca od ogłoszenia przedmiotowej uchwały, zgodnie z art. 418 § 2a Kodeksu Spółek Handlowych.

W dniu 31 grudnia 2013 r. Europejskie Studium Menedżerskie Marian Wcisło i Spółka spółka jawna z siedzibą w Sosnowcu sporządziła wycenę akcji podlegających przymusowemu wykupowi, która wyniosła 81,52 zł (słownie: osiemdziesiąt jeden złotych pięćdziesiąt dwa grosze) za jedną akcję.

Do dnia 31 grudnia 2013 r. proces przymusowego wykupu wskazanych wyżej akcji NEWAG Gliwice S.A. nie został zakończony i w dalszym ciągu był w trakcie realizacji. Przymusowy wykup zakończył się w dniu 31 stycznia 2014 r., a Emitent stał się jedynym akcjonariuszem NEWAG Gliwice S.A..

DEBIUT NA GPW

5 grudnia 2013 roku akcje Spółki zadebiutowały na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Wartość przeprowadzonej oferty wyniosła 398.002.816,50 PLN:

- 2.000.000 akcji oferowanych sprzedawanych dla inwestorów indywidualnych po cenie 19 PLN za jedną akcję,
- 17.561.113 akcji oferowanych sprzedawanych dla inwestorów instytucjonalnych po cenie 20,50 PLN za jedną akcję.

Stopa redukcji zapisów inwestorów indywidualnych wyniosła 92,55 %. W ramach zapisów złożonych przez inwestorów instytucjonalnych nie przeprowadzono redukcji zapisów.

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 2013 wpłynął istotnie na działalność Grupy to duża ilość ogłoszonych i rozstrzygniętych przetargów na dostawy nowego lub zmodernizowanego taboru kolejowego. W efekcie Grupa zbudowała portfel zamówień na lata 2014-2016 o wartości ponad 1,7 mld zł (wartość pozostająca do realizacji).

4.2. Inne czynniki i zdarzenia nietypowe

Opisany w punkcie 3.8 przymusowy wykup przez Emitenta akcji NEWAG Gliwice S.A. należących do akcjonariuszy mniejszościowych nie miało wpływu na wygenerowany w roku 2013 wynik finansowy. Został on osiągnięty głównie dzięki podstawowej działalności operacyjnej. Pozostałe czynniki które wpłynęły na ukształtowanie wyniku netto Spółki zostały ujęte w notach objaśniających do sprawozdania finansowego (pozostała działalność operacyjna, działalność finansowa oraz podatek dochodowy).

Dnia 2 sierpnia 2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Silesia Rail Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i postawienie jej w stan likwidacji. Ponadto NZW podjęło uchwałę o nałożeniu dopłat na wspólników w wysokości 500,00 PLN na każdy posiadany udział na realizację procesu likwidacji. Łącznie dopłaty wyniosły 500.000,00 PLN.

4.3. Wyniki finansowe Grupy

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów zamknęły się kwotą 680,5 mln złotych z czego 673,9 z tyt. sprzedaży produktów, natomiast 6,6 mln z tyt. sprzedaży towarów i materiałów. W stosunku do roku 2012 były wyższe o 3,8% (tj. 25,1 mln).

Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 36,7 mln zł, o 19 mln mniej niż w roku 2012. EBITDA² wyniosła 84,7 mln zł. Główną przyczyną nieco niższych wyników finansowych w stosunku do roku 2012 była zmiana struktury przychodów ze sprzedaży i realizacja w 2013 roku przetargów o niższej rentowności przy czym wielkość zyskowności poszczególnych kontraktów była wiadoma i zaplanowana jako konsekwencja cen przyjętych w ofertach i tym samym nie wynikało to z niedoszacowania kosztów bądź ich przekroczeń. Poniższa tabela przedstawia podstawowe parametry finansowe. Poniższa tabela przedstawia podstawowe parametry finansowe.

² EBITDA = zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

Dane w tys. PLN	01-01-2013 31-12-2013	01-01-2012 31-12-2012	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	680 511	655 379	3,8%
Koszt własny sprzedaży	542 372	502 969	7,8%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	138 139	152 410	-9,4%
Koszty ogólnego zarządu	57 084	55 037	3,7%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	65 836	89 569	-26,5%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	46 877	70 207	-33,2%
Podatek dochodowy	8 066	14 484	-44,3%
Zysk (strata) netto	36 738	55 723	-34,1%
Amortyzacja	18 928	13 892	36,3%
EBITDA	84 764	103 461	-18,1%

Poniższa tabela przedstawia wyniki Grupy w poszczególnych segmentach operacyjnych.

	2013 r.		2012 r.		2013/2012
	(w tys. PLN)	(%)	(w tys. PLN)	(%)	(%)
Przychody z segmentu napraw i modernizacji taboru kolejowego, w tym:	315 924	47%	467 791	72%	-32%
<i>Lokomotywy spalinowe</i>	57 589	12%	266 009	57%	-78%
<i>Lokomotywy elektryczne</i>	16 725	4%	100 095	21%	-83%
<i>Wagony pasażerskie</i>	33 011	7%	18 066	4%	83%
<i>Elektryczne zespoły trakcyjne</i>	208 599	45%	83 621	18%	149%
Przychody z segmentu produkcji elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych, w tym:	272 413	40%	170 050	26%	60%
<i>Elektryczne zespoły trakcyjne- produkcja</i>	262 151	96%	150 300	88%	74%
<i>Spalinowe zespoły trakcyjne</i>	10 262	4%	19 750	12%	-48%
Przychody z segmentu produkcji lokomotyw kolejowych i pozostałego taboru	75 345	11%	0	0%	100%
Przychody z segmentu pozostałych wyrobów i usług	10 259	2%	12 782	2%	-20%
Przychody razem	673 941	100%	650 623	100%	4%
Koszty segmentu napraw i modernizacji taboru kolejowego	285 927	53%	363 928	73%	-21%
Koszty segmentu produkcji elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych	186 350	35%	130 508	26%	43%
Koszt segmentu produkcji lokomotyw kolejowych i pozostałego taboru kolejowego	54 128	10%	0	0%	0%
Koszty segmentu pozostałych wyrobów i usług	9 988	2%	6 147	1%	62%
Koszty razem	536 394	100%	500 583	100%	7%

Marża z segmentu napraw i modernizacji taboru kolejowego	29 997	103 863	-71%
Marża segmentu produkcji elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych	86 063	39 542	118%
Marża segmentu produkcji lokomotyw kolejowych i pozostałego taboru kolejowego	21 217	0	100%
Marża segmentu pozostałych wyrobów i usług	271	6 635	-96%
Marża razem	137 547	150 040	-8%

4.4. Charakterystyka aktywów i pasywów

W roku 2013 suma bilansowa zamknęła się kwotą 901,3 mln, o 141,7 mln więcej niż w roku 2012. Najistotniejsze zmiany, jakie miały miejsce to:

- wzrost wartości krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 74,8 mln (+3447%) będący efektem rozpoznania przychodów przez Spółkę zależną metodą wyceny kontraktów długoterminowych,
- wzrost wartości aktywów trwałych o 29,3 mln (+10%),
- wzrost wartości zapasów o 38 mln (+17,8%),
- spadek wartości długoterminowych zobowiązań o 75 mln (-47,7%),
- wzrost zadłużenia krótkoterminowego o 190,4 mln (+65%).

AKTYWA - dane w tys. PLN	Za okres		Zmiana
	2013	2012	(%)
Aktywa trwałe, w tym:	321 581	292 304	10,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	265 308	242 597	9,4%
Wartości niematerialne i prawne	21 148	18 857	12,1%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	16 820	16 820	0,0%
Nieruchomości inwestycyjne	2 486	2 486	0,0%
Należności długoterminowe	10 392	8 242	26,1%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 427	3 255	66,7%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	47	-100,0%
Aktywa obrotowe, w tym:	579 692	467 277	24,1%
Zapasy	252 022	214 004	17,8%
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	219 925	230 969	-4,8%
Krótkoterminowe należności pozostałe	17 098	15 234	12,2%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	77 005	2 171	3447,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 642	4 899	178,5%

PASywa - dane w tys. PLN	Za okres		Zmiana (%)
	2013	2012	
Kapitał własny	335 615	309 268	8,5%
Zobowiązania długoterminowe	82 274	157 348	-47,7%
Kredyty i pożyczki	16 150	68 343	-76,4%
Zobowiązania leasingowe	22 627	25 465	-11,1%
Zobowiązania pozostałe	253	30 000	-99,2%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	35 320	31 202	13,2%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	2 685	2 332	15,1%
Pozostałe rezerwy	12	6	93,8%
Rozliczenia międzyokresowe	5 227	0	100%
Zobowiązania krótkoterminowe	483 384	292 965	65,0%
Kredyty i pożyczki	308 119	126 109	144,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	112 527	120 364	-6,5%
Zobowiązania leasingowe	4 631	4 895	-5,4%
Zobowiązania pozostałe	39 549	23 467	68,5%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	1 061	845	25,5%
Pozostałe rezerwy	13 689	10 976	24,7%
Rozliczenia międzyokresowe	3 808	6 309	-39,6%

4.5. Analiza wskaźnikowa i ocena sytuacji finansowej Grupy.

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

Rentowność. Wskaźniki rentowności w 2013 roku w porównaniu do roku 2012 charakteryzował spadek wartości. Główną przyczyną jest niższa wartość zysku netto przy większej niż w roku 2012 wartości przychodów ze sprzedaży. Wzrost wartości aktywów oraz kapitału własnego przy jednoczesnym spadku wartości zysku odbił się na ich rentowności (ROA, ROE).

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	2013	2012
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	12,5%	15,8%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	= zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	9,7%	13,7%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	6,9%	10,7%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	5,4%	8,5%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	4,1%	7,3%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	10,9%	18,0%

Zadłużenie i płynność. Wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ zwiększeniu w stosunku do roku 2012 (o 35%). Główną przyczyną wzrostu zadłużenia była konieczność zapewnienia bieżącego finansowania produkcji lokomotyw Dragon oraz pojazdów Inspiro przy jednoczesnym wstrzymaniu odbiorów przez Metro Warszawskie. Zmiana wskaźnika zadłużenia nie wpływa na zdolność do zarządzania płynnością i obecnym poziomem zadłużenia, i tym samym potwierdza bezpieczne założenia finansowania działalności. Poziom wskaźnika zadłużenia kapitałów własnych uległ zwiększeniu w stosunku do roku poprzedniego - 2012. Zmiana struktury zadłużenia, a więc wzrost zadłużenia krótkoterminowego i spadek zadłużenia długoterminowego, spowodowała zmianę wskaźników zadłużenia krótko i długoterminowego o odpowiednio +15,1% oraz -11,6%. Wskaźniki bieżącej i szybkiej płynności uległy spadkowi, co było spowodowane wysoką dynamiką zobowiązań krótkoterminowych, przy jednocześnie mniejszej dynamice wzrostu aktywów obrotowych. Nadal jednak Grupa NEWAG ma zdolność do zaciągania i obsługi nowych kredytów a, traktowane jako ekwiwalent środków pieniężnych należności długoterminowe w PKP CARGO, są potencjalnym płynnym składnikiem majątku obrotowego, których spieniężenie, w sytuacji takich potrzeb, wpłynęłoby bezpośrednio na obniżenie zadłużenia zewnętrznego i poprawę płynności.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	2013	2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	62,8%	59,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	168,5%	145,6%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	53,6%	38,6%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	9,1%	20,7%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,2	1,6
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,7	0,9

Wskaźniki efektywności. Porównując rok 2013 z rokiem 2012 w zakresie wskaźników efektywności zauważalne jest wydłużenie czasu rotacji zapasów, co było spowodowane zwiększeniem stanu zapasów półproduktów i produktów w toku. Zapas magazynowy materiałów uległ bowiem zmniejszeniu. Malejące saldo należności PKP Cargo S.A. z tyt. modernizacji 120 lokomotyw 6Dg znalazło odzwierciedlenie w skróceniu wskaźnika inkasa należności. Skróceniu uległ wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych, co ma związek ze zmniejszeniem poziomu zobowiązań z tyt. dostaw i usług w stosunku do roku 2012.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	2013	2012
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 360	133,3	117,6
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 360	116,3	126,9
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 360	59,5	66,1

Grupa w roku 2013 skutecznie sfinansowała wszystkie istotne zamierzenia inwestycyjne. Grupa posiada zdolność do wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań. W 2013 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 dobrze i nie występują istotne zagrożenia i ryzyka pogorszenia tego standingu w przyszłości.

4.6. Objasnienia 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	755 587	680 511	-75 076	-9,9%
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację)	83 967	84 764	797	0,9%
Zysk netto	37 906	36 738	-1 168	-3,1%

Największe odchylenie w stosunku do prognozy Grupa zanotowała w zakresie wysokości przychodów ze sprzedaży -75,1 mln zł. Spółka sporządzając prognozę założyła sprzedaż 11 pojazdów dla Metra Warszawskiego, z czego sprzedanych zostało 6 pojazdów (-45 mln zł). Ponadto przesunięciu na rok 2014 uległa również sprzedaż 2 sztuk spalinowych zespołów trakcyjnych dla Przewozów Regionalnych (-14,6 mln zł) oraz jednego zmodernizowanego elektrycznego zespołu trakcyjnego dla Kolei Mazowieckich (-6,5mln).

Pomimo mniejszej wartości przychodów ze sprzedaży Grupa wypracowała zysk netto tylko o 3,1% niższy od prognozowanego. Jest to efekt niższych od zakładanych kosztów wytworzenia sprzedanych produktów (w tym kosztów pośrednich) oraz kosztów ogólnego zarządu.

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

Jednostka Dominująca podpisała bądź aneksowała następujące umowy kredytowe:

1. Umowa kredytowa z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z dnia 15 listopada 2013 r. dotycząca udzielenia kredytu handlowego w wysokości 30.000.000 PLN z przeznaczeniem na sfinansowanie bieżących potrzeb. Termin spłaty przypada na 7 stycznia 2014 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie WIBOR 1M plus marża banku ustalona na warunkach rynkowych. Kredyt został spłacony.
2. Umowa kredytowa z Alior Bank S.A. z dnia 25 czerwca 2013 r. 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.
3. Umowa kredytowa z Alior Bank S.A. z dnia 20 grudnia 2012 r. dotycząca udzielenia kredytu odnawialnego w rachunku kredytowym na finansowanie bieżącej działalności do wysokości 50.000.000 PLN. Termin spłaty przypada na 31 grudnia 2013 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie WIBOR 1M plus marża banku ustalona na warunkach rynkowych. Aneks z dnia 8 listopada 2013 strony ustaliły termin ostatecznej spłaty na 30 stycznia 2014 roku. Kredyt został spłacony.
4. Umowa kredytowa z Alior Bank S.A. z dnia 27 lutego 2012 r. dotycząca udzielenia kredytu w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności w wysokości 65.000.000 PLN. Termin spłaty przypada na 26 lutego 2013 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie WIBOR 1M plus marża banku ustalona na warunkach rynkowych. Aneks z dnia 20 lutego 2013 strony ustaliły termin ostatecznej spłaty na 26 marca 2013 roku. Aneks z dnia 21 marca 2013 roku strony ustaliły podwyższenie kwoty kredytu do wartości 100.000.000 PLN a termin ostatecznej spłaty na 26 marca 2014 roku.
5. Umowa kredytowa z Bankiem Millennium S.A. z dnia 26 kwietnia 2012r. dotycząca udzielenia kredytu w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności w wysokości 20.000.000 PLN. Termin spłaty przypada na 25 kwietnia 2013 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie WIBOR 1M plus marża banku ustalona na warunkach rynkowych. Aneks z dnia 24 maja 2013 strony ustaliły termin ostatecznej spłaty na 25 maja 2014 roku.

Spółka NEWAG Gliwice S.A. podpisała bądź aneksowała następujące umowy kredytowe:

1. 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 6 z dnia 18 grudnia 2013 roku wydłużono okres spłaty kredytu do 22 grudnia 2014 oraz wprowadzono zabezpieczenie w formie poręczenia cywilnego NEWAG S.A..
2. Umowa kredytowa z ING Bankiem Śląskim S.A. z dnia 19 kwietnia 2011 r. dotycząca udzielenia kredytu inwestycyjnego w wysokości 8.000.000 PLN. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie WIBOR 1M plus marża banku ustalona na warunkach rynkowych. Termin spłaty przypada na 18 kwietnia 2014 roku. Aneks nr 8 z dnia 29 marca 2013 roku zwiększono kwotę kredytu do wysokości 11.500.000 PLN. Aneks nr 9 z dnia 22 kwietnia 2013 roku wprowadzono tekst jednolity umowy. Aneks nr 10 z dnia 28 maja 2013 roku wprowadzono zabezpieczenie w formie poręczenia cywilnego NEWAG S.A..
3. Umowa kredytowa z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z dnia 24 sierpnia 2012 r. dotycząca udzielenia nieodnawialnego kredytu obrotowego w wysokości 27.000.000 PLN. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie WIBOR 1M plus marża banku ustalona na warunkach rynkowych. Termin spłaty przypada na 28 lutego 2014 roku. Aneks nr 1 z dnia 23 października 2013 roku wydłużono termin wykorzystania kredytu do dnia 31 grudnia 2013.
4. Umowa kredytowa z ING Bankiem Śląskim S.A. z dnia 28 maja 2013 r. dotycząca udzielenia kredytu obrotowego w wysokości 8.000.000 PLN. Termin spłaty przypada na 15 kwietnia 2014 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie WIBOR 1M plus marża banku ustalona na warunkach rynkowych.
5. Umowa kredytowa z Raiffeisen Bank Polska S.A. z dnia 3 października 2013 r. dotycząca udzielenia kredytu rewalwingowego w wysokości 5.500.000 PLN. Termin spłaty przypada na 31 grudnia 2013 roku (kredyt spłacono). Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie WIBOR 1M plus marża banku ustalona na warunkach rynkowych.

W 2013 roku nie została wypowiedziana żadnej ze Spółek Grupy umowa kredytowa, pożyczkowa lub inna o charakterze kredytowym.

4.8. Informacja o udzielonych pożyczkach.

W roku 2013 Jednostka Dominująca nie udzielała pożyczek, a w szczególności jednostkom powiązanym ze Spółką.

4.9. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

Jednostka Dominująca w dniu 7 lipca 2013 roku zawarła z bankiem ING Bank Śląski S.A. umowę poręczenia zobowiązań pieniężnych NEWAG Gliwice S.A. wynikających z umowy kredytu nr 890/2013/00000293/00 z dnia 28.05.2013 zawartej pomiędzy NEWAG Gliwice S.A. a ING Bank Śląski S.A.

Jednostka Dominująca w dniu 7 lipca 2013 roku zawarła z bankiem ING Bank Śląski S.A. umowę poręczenia zobowiązań pieniężnych NEWAG Gliwice S.A. wynikających z umowy kredytu nr 686/2011/00003545/00 z dnia 19.04.2011 zawartej pomiędzy NEWAG Gliwice S.A. a ING Bank Śląski S.A.

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

Łączna wartość zobowiązań warunkowych z tyt. gwarancji na 31.12.2013 r. wyniosła 139.269 tys. PLN. Na dzień 31.12.2012 r. była to kwota 109.669 tys. PLN (wzrost o 27%). Szczegółowe informacje zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W roku 2013 Grupa nie otrzymała gwarancji tytułem zawieranych umów. Wartość należności warunkowych otrzymanych w latach wcześniejszych i nadal obowiązujących wyniosła 3,1mln PLN.

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 m² i w stosunku do roku 2012 nie zmieniła się. Wartość tych gruntów wynosi 32,2 mln PLN.

Ponadto Grupa na podstawie zawartych umów najmu i dzierżawy wykorzystuje obce środki trwałe o wartości 10,75 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 GRUPY

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

Ryzyko roszczeń związanych z wadami oferowanych produktów. Oferowane przez Grupę produkty mogą być przedmiotem roszczeń z tytułu ich wadliwości, w tym roszczeń o prace naprawcze w związku z wadami takich produktów, w szczególności w ramach gwarancji lub rękojmi. Pojazdy kolejowe, które Grupa 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.

W szczególności, w związku z otrzymanym w dniu 18 listopada 2013 r. od Metra Warszawskiego sp. z o.o. żądaniem usunięcia awarii jednego z wagonów metra wyprodukowanego i dostarczonego przez konsorcjum utworzone przez Siemens Polska i Siemens AG oraz Jednostkę Dominującą na podstawie umowy zawartej z Metrem Warszawskim na dostawę 35 wagonów metra, w razie stwierdzenia zawinionej przez konsorcjum usterki pojazdów, ujawnionej w trakcie wskazanej awarii, istnieje ryzyko obciążenia konsorcjantów przez Metro Warszawskie odpowiedzialnością odszkodowawczą, w tym nałożeniem kar umownych, z tytułu zwłoki konsorcjum w usunięciu usterki pojazdów ujawnionej w czasie awarii oraz zwłoki w przekazaniu kolejnych pojazdów na skutek istnienia usterki. Członkowie konsorcjum w stosunku do Metra Warszawskiego ponoszą odpowiedzialność solidarną, natomiast pomiędzy sobą członkowie konsorcjum odpowiadają za wykonywany przez siebie zakres prac. Na ograniczenie przedmiotowego ryzyka ma wpływ fakt, że żądanie usunięcia awarii z dnia 18 listopada 2013 r. nie dotyczyło podzespołu znajdującego się w zakresie prac Spółki.

Wskazane okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Ryzyko wahań kursów walutowych. Przychody, koszty i wyniki Grupy są narażone na ryzyko zmiany kursów walut, w szczególności PLN wobec EUR. Ryzyko związane ze zmianami kursów walut zwiększy się w przypadku realizacji przez Spółkę jej planów strategicznych dotyczących ekspansji na rynki zagraniczne. Ponadto, Spółka nabywa w walutach obcych część materiałów używanych w prowadzonej działalności (około 20% zakupów ogółem), co w przypadku znaczącego osłabienia złotego może prowadzić do wzrostu kosztów wytworzenia produktów oraz świadczenia usług przez Grupę, co prowadzi do ryzyka obniżenia marży zysku z kontraktów realizowanych w ramach działalności prowadzonej na rynku krajowym. W przypadku ekspansji Grupy na rynki zagraniczne umocnienie złotego prowadzić będzie do wzrostu ryzyka negatywnego wpływu na wyniki finansowe Grupy, tj. spadku marży zysku z realizowanych kontraktów eksportowych. Zmiany kursów walut, w szczególności w przypadku rozwoju działalności Grupy na innych rynkach geograficznych, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki. Grupa nie zawiera terminowych transakcji walutowych typu forward. Punktem odniesienia do zakupów walut jest przyjęty poziom ceny EURO/USD dla poszczególnych projektów. W konfrontacji z aktualnym kursem danej waluty oraz

prognozowanymi potrzebami podejmowane są decyzje o zakupie danej waluty. Jednostka Dominująca korzysta z doradztwa Domu Maklerskiego AFS Sp. z o.o..

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.

Ryzyko niskiego popytu na usługi produktu 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 użytkowania wieczystego lub własności Jednostki Dominującej. Jednostka Dominująca jest narażona na ryzyko wynikające z faktu, iż stwierdzenie nabycia prawa użytkowania wieczystego lub własności znaczących nieruchomości Spółki następowo w odniesieniu do nieruchomości pozostających w zarządzie Spółki, 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 Spółki, niektóre nieruchomości Spółki 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”).

5.2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy

Zewnętrzne czynniki rozwoju

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

- wysokość nakładów inwestycyjnych na zakup nowego lub modernizację taboru przewidzianą przez operatorów przewozów kolejowych 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 Grupy to:

- bogate doświadczenie produkcyjne i sięgająca XIX wieku tradycja,
- szeroka oferta produktowa i dywersyfikacja segmentów działalności,
- bardzo dobre zaplecze techniczne i technologiczne,

- wysokokwalifikowany zespół pracowników,
- certyfikowane systemy zarządzania zgodne z międzynarodową normą IRIS.

Słabe strony Grupy to:

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

5.3. Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kierunki rozwoju Grupy kapitałowej.

Końcem lutego 2014 roku Jednostka Dominująca złożyła ofertę w postępowaniu prowadzonym przez Województwo Pomorskie na dostawę czterech spalinowych zespołów trakcyjnych z rocznym utrzymaniem. Postępowanie nie zostało jeszcze rozstrzygnięte. W ostatnim tygodniu lutego Jednostka Dominująca złożyła ofertę na dostawę 6 elektrycznych zespołów trakcyjnych dla Warszawskiej Kolei Dojazdowej. Postępowanie to nie zostało również rozstrzygnięte. W II kwartale 2014 Jednostka Dominująca planuje złożenie oferty w postępowaniu prowadzonym przez Urząd Marszałkowski Województwa Pomorskiego na dostawę 10 spalinowych zespołów trakcyjnych (dwu i trzy członowych). Przewidywany terminy dostaw to grudzień 2014 - maj 2015.

W roku 2013 Jednostka Dominująca złożyła wniosek o dopuszczenie do udziału w postępowaniu prowadzonym przez PKP Intercity S.A. na dostawę 10 (+opcja 5 szt.) piętrowych elektrycznych zespołów trakcyjnych wraz z 15 letnim utrzymaniem. Oczekiwany termin rozpoczęcia dialogu technicznego to koniec II kwartału 2014 roku. Przewidywane terminy realizacji dostaw do 36 miesięcy od daty podpisania umowy, co może oznaczać dostawy do końca 2018 roku.

Zważywszy na niezakończony jeszcze w Polsce proces programowania kolejnej perspektywy finansowej UE (tj. na lata 2014-2020), Spółka nie przewiduje ogłoszeń o nowych postępowaniach o udzielenie zamówienia publicznego w roku 2014 (na dostawy nowego/zmodernizowanego taboru). Spodziewane pierwsze ogłoszenia o udzielenie zamówienia finansowane z drugiej perspektywy, zdaniem Grupy pojawią się w roku 2015.

Projekt Programu Operacyjnego „Infrastruktura i Środowisko” z dnia 8 stycznia 2014 roku przewiduje wydatkowanie 17,5 mld EURO na realizację inwestycji w sektorze transportu kolejowego w ramach III Osi priorytetowej „Rozwój infrastruktury transportowej przyjaznej dla środowiska i ważnej w skali europejskiej” (priorytety inwestycyjne 7.1 oraz 7.4). Środki finansowe mają zostać przeznaczone nie tylko na modernizację, remonty i budowę infrastruktury kolejowej (linie kolejowe, przystanki) ale również na zakup i modernizację nowego taboru.

W segmencie lokomotyw elektrycznych W pierwszym kwartale Grupa zamierza przystąpić do przetargu ogłoszonego przez zagranicznego operatora na dostawę 10 do 20 lokomotyw 4-osiowych. W pierwszym i drugim kwartale będą kontynuowane rozmowy z dwoma przewoźnikami zainteresowanymi zakupem lokomotyw 6-osiowych Dragon. W drugim kwartale Grupa zamierza przystąpić do przetargu którego ogłoszenie planuje duży polski przewoźnik na zakup 8 lokomotyw 4-osiowych.

W pierwszym kwartale tego roku Grupa zamierza przystąpić do kilku postępowań na rynkach europejskich na dostawę elektrycznych zespołów trakcyjnych oraz modernizację i dostawę lokomotyw elektrycznych.

Grupa planuje w roku 2014 pozyskać partnera który swoimi referencjami umożliwi wejście na europejski rynek dostaw taboru tramwajowego.

Ponadto Spółka kontynuuje i intensyfikuje proces dopuszczenia spalinowego zespołu trakcyjnego do eksploatacji na terenie Niemiec.

6. INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dnia 29 lipca 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru biegłego rewidenta – Spółkę MW Rafin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa („MF Rafin”) 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 czwarty.

Umowa na przegląd i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 31 lipca 2013 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 31 lipca 2013 roku. Umowa została zawarta na czas wykonania przedmiotu umowy. Wynagrodzenie za badanie wyniesie 11.000 PLN netto. Przegląd i badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego odbywać się będzie w terminach uzgodnionych ze Spółką.

Za przegląd i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego NEWAG S.A. za rok 2012 MW Rafin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa otrzymała łączne wynagrodzenie w wysokości 42.000 PLN netto. Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie MW Rafin wypłacone tytułem realizacji usług za lata obrotowe 2012 i 2013.

USŁUGA	za rok obrotowy 2013 (w PLN)	za rok obrotowy 2012 (w PLN)
Badanie rocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego)	41.000,00	42.000,00
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	30.000,00	63.000,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Pozostałe usługi	4.750,00	25.000,00
SUMA	75.750,00	130.000,00

7. POSTĘPOWANIA SĄDOWE, ADMINISTRACYJNE I ARBITRAŻOWE

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 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 obrębem 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 obrębem 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.

W dniu 11.02.2014 r. Spółka otrzymała decyzja Ministra Infrastruktury i Rozwoju utrzymującą w mocy Decyzję Uwłaszczeniową I, od której Spółce przysługuje skarga do sądu administracyjnego w terminie 30 dni od daty doręczenia

Nieruchomość I posiada powierzchnię 0,2764 ha i stanowi jedynie część nieruchomości o łącznej powierzchni 17,6087 ha istotnej dla działalności Spółki, na której znajdują się m. in. hale produkcyjne oraz droga wewnętrzna, natomiast Nieruchomość II posiada powierzchnię 0,0452 ha i stanowi jedynie część nieruchomości o łącznej powierzchni 0,2731 ha istotnej dla działalności Spółki, na której znajduje droga wewnętrzna, przy czym na dzień 31.12.2013 r. Spółce nie udało się ustalić fizycznych granic Nieruchomości I oraz Nieruchomości II, w tym dokonać ich wyodrębnienia.

8. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

8.1. Wartość wynagrodzeń i świadczeń dodatkowych

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie otrzymane od Spółki za 2013 (w PLN)
Zbigniew Jakubas	Przewodniczący Rady	65 199,00
Agnieszka Pyszczyk	Członek Rady	55 884,00
Katarzyna Ziótek	Członek Rady	51 228,00
Wiktor Solarczyk	Członek Rady	1 021,00
Piotr Kamiński	Członek Rady	4 776,69
Wojciech Ostrowski	Członek Rady	4 776,69

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	360 000,00	-
Wiesław Piwowar	Wiceprezes Zarządu	348 000,00	-
Bogdan Borek	Członek Zarządu	300 000,00	51 229,32

Pani Katarzyna Ziótek otrzymała również wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej NEWAG Gliwice S.A. w wysokości 79.172,61 zł.

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 2013 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. 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 2013 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 31.12.2013 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 2013 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.

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.

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 Emitenta wg stanu na dzień 31.12.2013 r. kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji	% głosów na WZ	% udział w kapitale zakładowym
Zbigniew Jakubas	19.381.081	43,07	43,07
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	18.633.961	41,41	41,41
Razem	45.000.000	100,00	100,00

W dniu 3 stycznia 2014 Jednostka Dominująca powzięła informację o zmianie stanu posiadania przez Amplico OFE, które nastąpiło w wyniku transakcji zakupu akcji zwartej 19 grudnia 2013 roku o którym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 1/2014. Od 3 stycznia 2014 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji na WZ.

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

Papiery wartościowe wyemitowane przez Jednostkę Dominującą nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych.

WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO 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 JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę przed sądem i poza sądem. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do kompetencji Zarządu. Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zwyczajny 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 UMOWU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

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

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

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

Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

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

Nie uchwalono regulaminu Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy.

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

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

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

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

Każda Akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

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

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

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

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, uprawnieni ze zdematerializowanych Akcji na okaziciela Spółki powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

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

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

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

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

SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓR W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNICZEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ OPIS ZADAŃ DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ORAZ ICH KOMITETÓW

Zarząd Spółki jest trzyosobowy:

Prezes Zarządu	Zbigniew Konieczek
Wiceprezes Zarządu	Wiesław Piuowar
Członek Zarządu	Bogdan Borek

W roku 2013 nie zaszły zmiany w składzie Zarządu.

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG

Na dzień 31.12.2013 Rada Nadzorcza liczyła 5 osób:

Przewodniczący	Zbigniew Jakubas
Sekretarz	Agnieszka Pyszczek
Członek	Katarzyna Ziótek
Członek	Wojciech Ostrowski
Członek	Piotr Kamiński

W roku 2013 zaszły następujące zmiany w składzie Rady:

- z dniem 10 stycznia 2013 przestał pełnić funkcję członka Rady Nadzorczej Pan Wiktor Solarczyk na skutek złożonej rezygnacji,
- 26 listopada 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Piotr Kamińskiego oraz Pana Wojciecha Ostrowskiego.

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.

Podpisy Członków Zarządu

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Zbigniew Konieczek	Prezes Zarządu	_____
Wiesław Piwowar	Wiceprezes Zarządu	_____
Bogdan Borek	Członek Zarządu	_____