



2021

POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU
OKRESOWEGO

ZA I KWARTAŁ 2021 ROKU

GRUPA KAPITAŁOWA NEWAG

Spis treści

KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ OSIĄGNIĘTYCH W I KWARTALE 2021 ROKU ZAWIERAJĄCY WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	3
KOMENTARZ DO WYNIKÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ OSIĄGNIĘTYCH W I KWARTALE 2021 ROKU ZAWIERAJĄCY WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ORAZ OPIS ZMIAN W JEJ ORGANIZACJI	8
STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ WYNIKÓW	11
DYWIDENDA	11
SEZONOWOŚĆ	11
WSKAZANIE AKCJONARIUSZY NEWAG S.A. POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA	11
ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA	12
WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, GDZIE STRONĄ JEST EMITENT LUB JEDNOSTKA OD NIEGO ZALEŻNA	13
INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	14
INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI	15
INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA ORAZ ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ W OKRESIE I KWARTAŁU 2021 ROKU	15

WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU..... 16

Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej osiągniętych w I kwartale 2021 roku zawierający wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Pomimo trwającego stanu pandemii wirusa SARS-Cov-2 („koronawirus”) wywołującego chorobę COVID-19, portfel zamówień realizowany przez Grupę Kapitałową w I kwartale 2021 roku pozwolił osiągnąć wyniki finansowe zgodne z założeniami. Brak istotnego wpływu COVID-19 na wyniki Grupy Kapitałowej wynika głównie ze specyfiki branży kolejowej, w której większość umów zawierania jest z wyprzedzeniem, a cykl produkcyjny wynosi w większości przypadków od kilku miesięcy do kilku lat. Zdecydowana większość umów na dostawę pojazdów kolejowych jest kontraktem średniookresowym.

Wartość przychodów ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2021 r. wyniosła 273,2 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego jest wyższa o 4,2 mln zł (+1,6%). Grupa zanotowała zysk netto w wysokości 28,2 mln zł, a w analogicznym okresie roku poprzedniego zysk netto Grupy wyniósł 32,7 mln zł (-13,7%). Wartość EBITDA wyniosła 47,6 mln zł i była o 8,2 mln zł niższa niż pierwszym kwartale roku 2020 (-15%). Wartość księgową jednej akcji wynosi 16,74 zł.

Główne czynniki mające wpływ na wyniki Grupy (w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego) przedstawiają się następująco:

- wysokość zrealizowanych przychodów ze sprzedaży będąca pochodną zawartych kontraktów i uzgodnionych harmonogramów realizacji dostaw,
- wartość marży na sprzedaży, która wyniosła 56 mln zł (-13,7 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego); w ujęciu procentowym marża jest niższa o 5,4 punktów procentowych i wyniosła 20,5%. Osiągnięta marża jest pochodną struktury produktów sprzedanych w I kwartale 2021 roku. W ocenie Zarządu marża realizowana na poszczególnych kontraktach jest wyższa niż planowana;
- transakcja wykupu z leasingu pięciu lokomotyw DRAGON, i odsprzedaż po ustalonej w umowie pierwotnej cenie dotychczasowemu dzierżawcy; wartość sprzedaży zakwalifikowanej jako sprzedaż towarów wyniosła 55,3 mln zł przy marży 6,8 %;
- niewielki wzrost kosztów zarządu o 1,3 mln zł; na co złożył się wzrost kosztów spółki zależnej NEWAG IP Management (+400 tys. zł koszty wynagrodzeń);
- dodatni wynik na działalności operacyjnej (1,5 mln zł) głównie z sprawą zwrotu zapłaconych w poprzednich okresach kar umownych (1,7 mln zł) oraz zysku na sprzedaży środków trwałych (429 tys. zł);
- ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 1,3 mln zł (-5,9 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego).

W I kwartale 2021 r., wartość nakładów inwestycyjnych Grupy wyniosła 34,5 mln zł. Poniesione nakłady dotyczyły głównie wykupu z leasingu dwóch lokomotyw Dragon, przeznaczonych do dzierżawy (27,3 mln zł).

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

AKTYWA - dane w tys. PLN	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Zmiana kw/kw (%)	Zmiana r/r (%)
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020		
Aktywa trwałe, w tym:	560 524	573 748	555 473	-2,3%	0,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	507 624	483 411	429 934	5,0%	18,1%
Aktywa niematerialne	12 412	11 612	12 170	6,9%	2,0%
Wartość firmy	18 728	18 728	18 728	0,0%	0,0%
Nieruchomości inwestycyjne	4 476	4 476	4 154	0,0%	7,8%
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	27 933	0,0%	-100,0%
Należności długoterminowe z tyt. leasingu	0	36 876	46 104	-100,0%	-100,0%
Należności długoterminowe pozostałe	17 284	16 739	16 450	3,3%	5,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	1 906	0	-100,0%	0,0%

Aktywa obrotowe, w tym:	803 212	823 708	830 939	-2,5%	-3,3%
Zapasy	384 860	391 027	443 442	-1,6%	-13,2%
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	375 500	318 757	347 748	17,8%	8,0%
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	8 389	11 337	7 980	-26,0%	5,1%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 111	720	15	54,3%	7306,7%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	5 825	6 839	0	-14,8%	100,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 527	95 028	31 754	-71,0%	-13,3%
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0,0%	0,0%
Aktywa razem	1 363 736	1 397 456	1 386 412	-2,4%	-1,6%

Pasywa - dane w tys. PLN	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Zmiana kw/kw (%)	Zmiana r/r (%)
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020		
Kapitał własny	753 411	725 201	584 835	3,9%	28,8%
Zobowiązania długoterminowe	176 825	221 022	247 525	-20,0%	-28,6%
Kredyty i pożyczki	33 913	47 683	93 650	-28,9%	-63,8%
Zobowiązania leasingowe	131 253	161 697	133 704	-18,8%	-1,8%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	266	0	11 565	100,0%	-97,7%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	9 112	9 112	7 814	0,0%	16,6%
Pozostałe rezerwy	861	1 114	40	-22,7%	2052,5%
Pozostałe pasywa długoterminowe	1 420	1 416	752	0,3%	88,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	433 500	451 233	554 052	-3,9%	-21,8%
Kredyty i pożyczki	232 359	206 594	238 406	12,5%	-2,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	144 592	176 655	248 470	-18,2%	-41,8%
Zobowiązania leasingowe	14 306	19 546	13 065	-26,8%	9,5%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 880	8 674	21 935	-20,7%	-68,6%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	6 091	5 423	4 684	12,3%	30,0%
Pozostałe rezerwy	29 272	34 341	27 492	-14,8%	6,5%
Pasywa razem	1 363 736	1 397 456	1 386 412	-2,4%	-1,6%

Grupa prezentuje poniżej wybrane wskaźniki finansowe (wskaźniki APM, Alternatywne Pomiary Wyników). Wskaźniki APM w opinii Spółki są źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Grupę Kapitałową wyników finansowych na przestrzeni pierwszego kwartału roku 2021 i 2020.

Zaprezentowane przez Grupę wybrane wskaźniki APM stanowią standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej. Ich dobór został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej Grupy i w opinii Emitenta pozwala na optymalną ocenę osiągniętych wyników finansowych. Zastosowane przez Spółkę wskaźniki APM powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe informacje i rozpatrywane łącznie ze sprawozdaniem finansowymi.

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

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	1Q2021	1Q2020
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	17,4%	20,7%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	=zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	13,4%	17,6%

Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	12,9%	15,4%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	10,3%	12,2%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	2,1%	2,4%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	3,7%	5,6%

Wartość wszystkich wskaźniki rentowności w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku jest niższa. Jest to skutek mniejszej wartości zysku netto, zysku przed opodatkowaniem oraz EBITDA.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	1Q2021	1Q2020
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	44,8%	57,8%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	81,0%	137,1%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	31,8%	40,0%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	13,0%	17,9%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,9	1,5
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,0	0,7

Wskaźnik ogólnego zadłużenia spadł o 13 punktów procentowych. W ujęciu wartościowym jest to spadek zadłużenia ogółem o 191,3 mln zł do kwoty 610,3 mln zł. Wartość wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego spadła o 8,2 punkty procentowe. W ujęciu wartościowym, zadłużenie krótkoterminowe Grupy zmniejszyło się o 17,7 mln zł, do kwoty 433,5 mln zł w tym:

- wartość zobowiązań z tyt. dostaw, robót oraz pozostałych zmniejszyła się o 103,9 mln zł,
- wartość krótkoterminowych kredytów i pożyczek zmniejszyła się o 6 mln zł,
- wartość zobowiązań leasingowych wzrosła o 1,2 mln zł,

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	1Q2021	1Q2020
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 90	126,8	148,3
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 90	109,9	101,2
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 90	36,1	63,4

Wskaźnik rotacji zapasów uległ skróceniu o 21,6 dni. Jest to efekt spadku wartości zapasów o 13,2% przy zbliżonej wartości przychodów ze sprzedaży w porównaniu do pierwszego kwartału roku 2020. Wartość zapasów zmniejszyła się o 58,6 mln zł w porównaniu do 1 kwartału 2020. W ocenie Emitenta w kolejnych dwóch kwartałach wartość zapasów (głównie za sprawą produkcji w toku) może ulec zwiększeniu. Będzie spowodowane rosnącym zaawansowaniem kosztowym projektów, których sprzedaż przypadnie w III i IV kwartale bieżącego roku.

Spadek wskaźnika rotacji zobowiązań to przede wszystkim efekt zmniejszenia wartości tych zobowiązań (-79,9 mln) w porównaniu do zbliżonej wartości przychodów ze sprzedaży w analogicznym okresie z okresem roku poprzedniego.

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Grupy jest dobra a wyniki I kwartału br. są zgodne z oczekiwanymi wartościami. Wolumen osiągniętych przychodów jest konsekwencją realizacji umownych harmonogramów dostaw pojazdów.

Komentarz do wyników Jednostki Dominującej osiągniętych w I kwartale 2021 roku zawierający wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe

Wartość przychodów ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2021 r. wyniosła blisko 270 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego jest to wzrost o 2,3 mln zł (+0,8%). Spółka zanotowała w I kwartale 2021 roku zysk netto na poziomie 15,3 mln zł podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego, zysk netto wyniósł 31,1 mln zł. Wartość EBITDA wyniosła 31,6 mln zł i była niższa o 24,2 mln zł (-43,4%). Wartość księgową na jedną akcję wzrosła z 10,11 zł do 12,5 zł.

Główne czynniki mające wpływ na wyniki Spółki (w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego) przedstawiają się następująco:

- wysokość zrealizowanych przychodów ze sprzedaży będąca pochodną zawartych kontraktów i uzgodnionych harmonogramów realizacji dostaw,
- wartość marży na sprzedaży, która wyniosła 43,6 mln zł (- 21,6 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego); w ujęciu procentowym marża jest niższa o 9,8 punktów procentowych i wyniosła 16,1%. Osiągnięta marża jest pochodną struktury produktów sprzedanych w I kwartale 2021;
- wzrost kosztów zarządu o 5,4 mln zł; na co złożył się wzrost kosztów opłat licencyjnych od spółki zależnej NEWAG IP Management (+ 5,7 mln);
- transakcja wykupu z leasingu pięciu lokomotyw DRAGON, i odsprzedaż po ustalonej w umowie pierwotnej cenie dotychczasowemu dzierżawcy, obniżyła końcową marżę brutto na sprzedaży z 18.5% do 16,1 %; wartość sprzedaży zakwalifikowanej jako sprzedaż towarów wyniosła 55.3 mln zł przy marży 6.8 %;
- dodatni wynik na działalności operacyjnej (1,5 mln zł) głównie z sprawą zwrotu zapłaconych w poprzednich okresach kar umownych (1,7 mln zł) oraz zysku na sprzedaży środków trwałych (429 tys. zł);
- ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 2 mln zł (-5,9 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego).

W I kwartale 2021 roku, wartość nakładów inwestycyjnych Emitenta wyniosła 4,8 mln zł. Poniesione nakłady dotyczyły głównie oprzyrządowania produkcyjnego.

Spółka prezentuje poniżej wybrane wskaźniki finansowe (wskaźniki APM, Alternatywne Pomiar Wyników). Wskaźniki APM w opinii Spółki są źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiąganych przez Emitenta wyników finansowych na przestrzeni pierwszego kwartału roku 2021 i 2020.

Zaprezentowane przez Spółkę wybrane wskaźniki APM stanowią standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej. Ich dobór został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej Emitenta i w opinii Spółki pozwala na optymalną ocenę osiąganych wyników finansowych.

Zastosowane przez Spółkę wskaźniki APM powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe informacje i rozpatrywane łącznie ze sprawozdaniem finansowymi .

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

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	1Q2021	1Q2020
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	11,7%	20,8%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	=zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	8,7%	17,3%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	8,0%	14,4%

Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	5,7%	11,6%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	1,0%	2,1%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	2,7%	6,8%

Wartość wszystkich wskaźniki rentowności w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku jest niższa. Jest to skutek mniejszej wartości zysku netto, zysku przed opodatkowaniem oraz EBITDA.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	1Q2021	1Q2020
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	62,2%	69,8%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	164,5%	231,1%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	53,7%	50,6%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	8,5%	19,2%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,0	1,1
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,5	0,5

Wskaźnik ogólnego zadłużenia spadł o 7,6 punktu procentowego. W ujęciu wartościowym jest to spadek zadłużenia ogółem o 126 mln zł do kwoty 925,3 mln zł. Wartość wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego wzrosła o 3,1 punkty procentowe. W ujęciu wartościowym, zadłużenie krótkoterminowe Spółki zwiększyło się o 37,1 mln zł, do kwoty 799,1 mln zł w tym:

- wartość zobowiązań z tyt. dostaw, robót oraz pozostałych zmniejszyła się o 80,9 mln zł,
- wartość krótkoterminowych kredytów i pożyczek zwiększyła się o 117,3 mln zł,
- wartość zobowiązań leasingowych wzrosła o 1,2 mln zł.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	1Q2021	1Q2020
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 90	128,8	149,3
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 90	110,4	101,0
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 90	49,2	76,8

Wskaźnik rotacji zapasów uległ skróceniu o 20,5 dni. Jest to efekt spadku wartości zapasów o 13,0% przy zbliżonej wartości przychodów ze sprzedaży w porównaniu do pierwszego kwartału roku 2020. Wartość zapasów zmniejszyła się o 57,8 mln zł w porównaniu do I kwartału 2020 roku. W ocenie Emitenta w kolejnych dwóch kwartałach wartość zapasów (głównie za sprawą produkcji w toku) może ulec zwiększeniu. Będzie spowodowane rosnącym zaawansowaniem kosztowym projektów, których sprzedaż przypadnie w III i IV kwartale bieżącego roku.

Spadek wskaźnika rotacji zobowiązań to przede wszystkim efekt zmniejszenia wartości tych zobowiązań (-80,9 mln) w porównaniu do zbliżonej wartości przychodów ze sprzedaży w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Spółki jest dobra, a wyniki I kwartału br. są zgodne z oczekiwanymi wartościami. Wolumen osiągniętych przychodów jest konsekwencją realizacji umownych harmonogramów dostaw pojazdów.

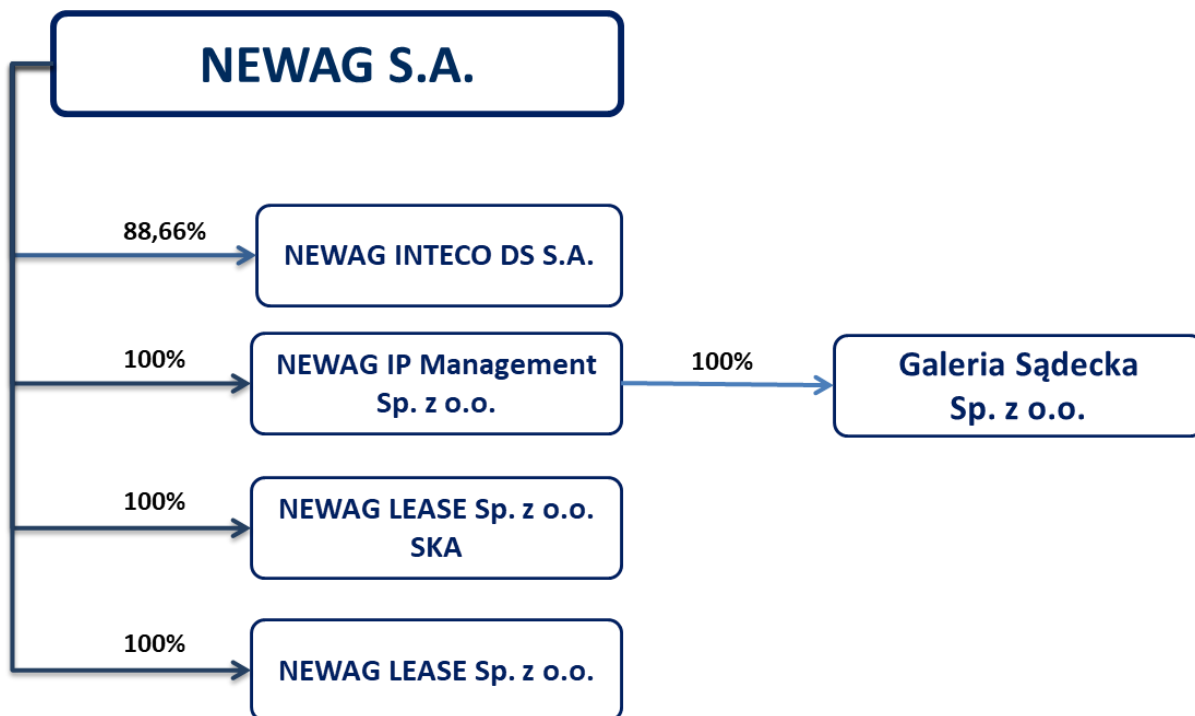
Struktura Grupy Kapitałowej NEWAG oraz opis zmian w jej organizacji

Na dzień publikacji raportu, oprócz NEWAG S.A. (Jednostka Dominująca, Emitent, Spółka) w skład Grupy Kapitałowej NEWAG (Grupa, Grupa Kapitałowa) wchodzi:

- NEWAG Inteco DS S.A.,
- NEWAG IP Management Sp. z o.o.,
- NEWAG Lease Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna,
- NEWAG Lease Sp. z o.o.,
- Galeria Sąddecka Sp. z o.o.

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji raportu nie zaszły zmiany w organizacji i strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta.

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



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

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

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

Skład Rady Nadzorczej Emitenta

W Radzie Nadzorczej Emitenta w okresie I kwartału 2021 roku nie zaszły zmiany. Na dzień publikacji raportu, w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

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

Skład Komitetu Audytu

W Komitecie Audytu Emitenta w okresie I kwartału 2021 roku nie zaszły zmiany. Na dzień publikacji raportu, w skład Komitetu wchodzi:

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

Skład Zarządu Emitenta

W Zarządzie Emitenta w okresie I kwartału 2021 roku nie zaszły zmiany. Na dzień publikacji raportu Zarząd Spółki jest trzyosobowy:

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

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

Segment I – produkcja taboru szynowego i systemów sterowania oraz usługi naprawy, modernizacji, taboru szynowego (NEWAG S.A., NEWAG Inteco DS S.A.). Jest to główny i podstawowy segment operacyjny Grupy obejmujący Jednostkę Dominującą.

Segment II – wynajem i zarządzanie nieruchomościami (GALERIA SADECKA Sp. z o.o.).

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

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



Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej NEWAG

ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

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

- wysokość nakładów inwestycyjnych na zakup nowego taboru lub modernizację taboru przewidzianą przez operatorów przewozów kolejowych, jednostki samorządu terytorialnego, operatorów miejskich systemów komunikacji tramwajowej – Program Operacyjny Infrastruktura i Środowisko na lata 2021-2027, Regionalne Programy Operacyjne oraz Krajowy Plan Odbudowy,
- brak długofalowej strategii rozwoju i funkcjonowania kolei w Polsce,
- praca przewozowa operatorów pasażerskich i towarowych,
- wysokość nakładów inwestycyjnych prywatnych przewoźników na zakup nowych lub modernizowanych lokomotyw,
- siła konkurentów na rynku oraz ich aktualny portfel zamówień (konkurencja cenowa),
- rozwój przewozów aglomeracyjnych realizowanych przez spółki zależne jednostek samorządu terytorialnego w Polsce,
- ograniczona podaż wykwalifikowanych pracowników,
- regulacje prawne dotyczące dopuszczenia pojazdów w Polsce i Europie, w ramach IV pakietu kolejowego,
- struktura wiekowa taboru kolejowego w Polsce (elektrycznych zespołów trakcyjnych oraz lokomotyw),
- bariery eksportowe utrudniające wejścia na rynki zagraniczne (dotyczy to przede wszystkim certyfikacji pojazdów),
- nacjonalizacja polskich podmiotów konkurencyjnych,
- polityka klimatyczna Unii Europejskiej.

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

Mocne strony Grupy to:

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

Słabe strony Grupy to:

- ograniczone doświadczenie w realizacji kontraktów eksportowych.

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej na rok 2021.

Dywidenda

W dniu 6 maja 2021 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję o rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenia zysku Spółki za rok obrotowy 2020 wynoszącego 169 138 511,62 zł na następujące cele:

1. kwotę 45 000 001,00 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, co stanowi dywidendę w wysokości 1 zł na jedną akcję Spółki,
2. kwotę 124 138 510,62 zł na kapitał zapasowy Spółki.

Rekomendacja Zarządu Spółki zostanie przedstawiona Radzie Nadzorczej do zaopiniowania. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2020 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

Sezonowość

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

Pomimo to, w roku 2021 zdecydowana część przychodów Grupy przypadnie na III i IV kwartał tego roku. Wynika to z harmonogramów realizowanych projektów oraz z czasu potrzebnego na uzyskanie homologacji.

Wskazanie akcjonariuszy NEWAG S.A. posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta

Akcjonariat Spółki wg wiedzy Spółki opartej na przekazywanych informacjach od akcjonariuszy na dzień 28.04.2021 r. tj. dzień przekazania raportu rocznego za rok 2020 oraz na dzień przekazania raportu za I kwartał 2021 roku tj. 21.05.2021 r. kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji/Liczba głosów stan na 21.05.2021	% głosów na WZ 21.05.2021	% udział w kapitale zakładowym 21.05.2021	Liczba Akcji/Liczba głosów stan na 28.04.2021	% głosów na WZ 28.04.2021	% udział w kapitale zakładowym 28.04.2021
Jakubas Investment Sp. z o.o oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z dnia 03.07.2015* **	23 923 514	53,16	53,16	23 923 514	53,16	53,16
NATIONALE NEDERLANDEN OFE (dawniej ING OFE)**	3 974 327	8,83	8,83	3 974 327	8,83	8,83
PZU OFE**	3 274 363	7,28	7,28	3 274 363	7,28	7,28
Metlife OFE**	2 259 958	5,02	5,02	2 259 958	5,02	5,02
AVIVA OFE**	2 250 000	5,00	5,00	2 250 000	5,00	5,00
Pozostali	9 317 839	20,71	20,71	9 317 839	20,71	20,71
Razem	45.000.001	100,00	100,00	45.000.001	100,00	100,00

*Porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie łączące Pana Zbigniewa Jakubasa wraz z podmiotem zależnym Jakubas Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Pana Zbigniewa Konieczka wraz z podmiotem zależnym Sestesso sp. z o.o. z siedzibą w Młodowie oraz Pana Bogdana Borka wraz z podmiotem zależnym Immovent sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu. Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę i przekazanym do publicznej wiadomości raportem bieżącym 12/2020 łączny udział Stron Porozumienia wynosi 23 923 514 sztuk akcji reprezentujących 53,16 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów, w tym:

- Pan Zbigniew Jakubas wraz z podmiotem zależnym - Jakubas Investment Sp. z o.o. posiada 18.568.738 sztuk akcji stanowiących 41,26 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych posiada 3 616 485 sztuk akcji stanowiących 8,04% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,

- Pan Zbigniew Konieczek wraz z podmiotem zależnym - Sestesso Sp. z o.o. posiada 1.167.866 stanowiących 2,6% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- Pan Bogdan Borek poprzez podmiot zależny - Immovent Sp. z o. o. posiada 570.425 akcji Spółki stanowiących 1,27% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów.

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

Od 28 kwietnia 2021 roku tj. dnia publikacji raportu rocznego za 2020 rok do dnia publikacji niniejszego raportu Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta oparte na przekazywanych informacjach na dzień 28.04.2021 r. tj. dzień przekazania raportu rocznego za rok 2020 oraz na dzień przekazania raportu za I kwartał 2021 roku tj. 21.05.2021 r. kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Stan posiadania na 21.05.2021	Stan posiadania na 28.04.2021
Pani Katarzyna Szwarc – Przewodnicząca Rady Nadzorczej	1 akcja o wartości nominalnej 0,25 PLN	1 akcja o wartości nominalnej 0,25 PLN
Pan Zbigniew Konieczek – Prezes Zarządu	14.430 akcji o łącznej wartości nominalnej 3.607,50 PLN	14.430 akcji o łącznej wartości nominalnej 3.607,50 PLN

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały akcji Jednostki Dominującej. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej NEWAG S.A. nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta.

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

Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, gdzie stroną jest Emitent lub jednostka od niego zależna

Emitent jest stroną dwóch postępowań przed Ministrem Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej dotyczących stwierdzenia nieważności dwóch decyzji Wojewody Nowosądeckiego:

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

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

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

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

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

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

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

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

Zdaniem Spółki przedmiotowa decyzja Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 11.02.2015 r. oraz poprzedzającą ją decyzja z dnia 31 lipca 2013 r. zostały wydane z naruszeniem prawa. Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie w terminie ustawowym, domagając się uchylecia przedmiotowych decyzji. WSA oddalił skargę Spółki. Spółka wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego od wyroku WSA oddalającego skargę Spółki. W wydanym w dniu 20.12.2016 r. wyroku NSA uwzględnił skargę kasacyjną Spółki i uchylił wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego z dnia 23.09.2014 r. oraz decyzję Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 31 stycznia 2014 r. i decyzję Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej z dnia 31.07.2013 r. dotyczące Decyzji Uwłaszczeniowej I.

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

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

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

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

Status sprawy, w porównaniu do stanu z dnia 28.04.2021 roku, tj. publikacji raportu rocznego za rok 2020, nie zmienił się.

W I kwartale 2021 roku nie toczyły się inne istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wiarygodności Emitenta lub jednostki od niego zależnej.

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

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

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

Jednostka Dominująca nie udzielała w I kwartale 2021 roku poręczeń i gwarancji, zarówno podmiotom powiązanym, jak i podmiotom spoza Grupy Kapitałowej, których wartość byłaby znacząca dla Spółki (w tym wartość poręczeń i gwarancji udzielonych łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu).

W związku z negocjacjami odnośnie nowej umowy wielocelowej w Santander Bank Polska S.A. w dniach 26 marca br. i 29 kwietnia br. strony zawarły aneksy przedłużające dotychczasowe warunki funkcjonującej umowy wielocelowej do 31 maja br. Tym samym spółki NEWAG IP Management Sp. z o.o. oraz NEWAG Lease sp. z o.o. SKA udzieliły Emitentowi poręczenia na rzecz Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w terminie do 31 maja 2021 roku. Wartość poręczenia stanowi kwotę 215 mln zł i odpowiada wysokości limitu linii kredytowej. Poręczenie związane jest z umową kredytową łączącą Emitenta i Santander Bank Polska Spółka Akcyjna. Poręczenia zostały udzielone w ramach Grupy Kapitałowej bez odrębnego wynagrodzenia ze strony Emitenta na rzecz spółek udzielających poręczenia. Emitent informował o zawarciu aneksu do umowy kredytowej raportem bieżącym nr 3/2020.

Jednostki zależne od Emitenta nie udzielały w I kwartale 2021 roku gwarancji ani innych poręczeń, zarówno podmiotom powiązanym, jak i podmiotom spoza Grupy Kapitałowej, których wartość byłaby znacząca (w tym wartość poręczeń i gwarancji udzielonych łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu).

Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta oraz zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń w okresie I kwartału 2021 roku

Istotne zamówienia

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

- modernizacje lokomotyw spalinowych,
- dostawa lokomotywy elektrycznej Dragon
- naprawy awaryjne i inne usługi serwisowe.

Łączna wartość wspomnianych umów to kwota 44,5 mln zł netto.

Umowy kredytowe / finansowe

W dniu 26 lutego 2021 roku Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest udzielenie Emitentowi pożyczki przez spółkę zależną NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA w wysokości 12 mln zł. Termin spłaty pożyczki to 25.02.2022 roku.

W dniu 26 lutego 2021 roku Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest udzielenie Emitentowi pożyczki przez spółkę zależną NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA w wysokości 10 mln zł. Termin spłaty pożyczki to 11.02.2022 roku.

W dniu 15 marca 2021 roku Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest udzielenie Emitentowi pożyczki przez spółkę zależną NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA w wysokości 21 mln zł. Termin spłaty pożyczki to 14.03.2022 roku.

W dniu 29 marca 2021 roku Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest udzielenie Emitentowi pożyczki przez spółkę zależną NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA w wysokości 23,5 mln zł. Termin spłaty pożyczki to 28.03.2022 roku.

W dniach 26 marca br. i 29 kwietnia br. Emitent zawarł kolejno dwa aneksy przedłużające dotychczasowe warunki funkcjonującej umowy wielocelowej w Santander Bank Polska S.A. do 31 maja br. Tym samym kwota umowy wielocelowej pozostała w wysokości 215 mln zł.

W dniu 04 maja 2021 roku Emitent podpisał z BNP Paribas Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) aneks do Umowy wielocelowej linii kredytowej WAR/2001/20//437/CB zwiększający kwotę limitu do 80.000.000 zł. Zabezpieczeniem dodatkowych 50.000.000 zł jest cesja z kontraktów oraz została wprowadzona klauzula obrotów pro-rata (obroty proporcjonalne do zaangażowania kredytowego).

W dniu 4 maja 2021 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka wraz ze spółką zależną NEWAG Lease sp. z o.o. S.K.A. („NL”) zawarły z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. umowę ramową w sprawie udzielania kredytu celowego. Maksymalna kwota kredytu wynosi 140 mln zł. Spółka i NL mogą wnioskować o wypłatę transzy kredytu do wyczerpania powyższego limitu. Ostateczny termin spłaty kredytu ustalono na 12.09.2022 roku.

Zatrudnienie.

Na koniec analizowanego okresu zatrudnienie w Jednostce Dominującej wyniosło 1411 osób w porównaniu z 1447 na dzień 31.12.2020 r.

Najważniejsze wydarzenia.

W I kwartale 2021 roku kontynuowane były badania homologacyjne dwusystemowej lokomotywy Dragon na torze testowym w czeskim Velimiu. W tym samym okresie Emitent prowadził badania homologacyjne zespołu trakcyjnego Impuls II w wersji czteroczołowej dla woj. małopolskiego oraz dwuczłonowego dla woj. lubelskiego.

W okresie I kwartału 2021 roku instalacje fotowoltaiczne Emitenta wyprodukowały 59,3 tys. kWh energii elektrycznej.

Zdarzenia dotyczące papierów wartościowych Emitenta

Z dniem 22 lutego 2021 r. wprowadzono do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) jedną akcję zwykłą na okaziciela serii D Spółki, co wynikało z obowiązkowej dematerializacji wskazanej akcji, która w dniu 22 lutego 2021 r. została zarejestrowana w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Od 22 lutego 2021 r. wszystkie akcje Spółki są zdematerializowane i dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW.

W I kwartale 2021 r. poza zdarzeniami wskazanymi w niniejszym dokumencie nie wystąpiły inne zdarzenia, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej Spółki i ich zmian oraz oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową NEWAG.

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

Podstawowe ryzyka, a także cele i zasady zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Emitenta nie zmieniły się w stosunku do opublikowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy NEWAG za 2020 rok z dnia 28 kwietnia 2021 roku.

Stopy procentowe

Grupa narażona jest na ryzyko stóp procentowych w związku z korzystaniem z kredytów w bankowych oprocentowanych oraz pożyczek według zmiennej stopy procentowej WIBOR. W dniu 5 maja 2021 roku, Rada Polityki Pieniężnej podjęła decyzję o pozostawieniu stopy referencyjnej NBP na poziomie 0,10%.

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa nie posiada pozycji zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych. W ocenie Zarządu Emitenta niski poziom stóp procentowych będzie sprzyjał ograniczaniu kosztów finansowania działalności.

Kursy walut

W konsekwencji realizacji zarówno eksportu jak i importu Grupa jest naturalnie narażona na ryzyko kursów walutowych. W okresie I kwartału 2021 roku Grupa nie zawierała transakcji zabezpieczających kursy walut. Na dzień bilansowy należności walutowe Grupy wynoszą 20,2 mln EUR oraz 19,7 mln BGN. Zobowiązania walutowe na koniec omawianego okresu, dla największych pozycji wynoszą odpowiednio:

EUR	7,06 mln
BGN	5,12 mln
USD	0,02 mln
CZK	2,41 mln
CHF	0,08 mln

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

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań wierzycieli Grupy, wiąże się z wiarygodnością kredytową klientów i dotyczy należności z tytułu dostaw i usług.

Grupa w znaczącej części współpracuje ze spółkami grupy PKP o znanym standingu finansowym, gdzie opóźnienia w płatnościach są niewielkie. Z kolei jednostki samorządowe i spółki przewozowe - to podmioty o bardzo dobrym standingu finansowym.

W stosunku do nowych kontrahentów oraz tych, którzy nie realizowali terminowo zobowiązań, stosowane są zabezpieczenia w postaci: przedpłat, częściowych płatności, weksli in blanco oraz gwarancji.

Należności Grupy z tyt. dostaw i usług wynoszą na dzień bilansowy 333,6 mln zł.

Ryzyko utraty płynności

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

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

Na dzień bilansowy tj. 31.03.2021 roku Grupa posiada następujące zobowiązania:

- z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 266,3 mln zł,
- z tytułu leasingu w kwocie 145,6 mln zł,
- z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe 144,6 mln zł.

W perspektywie II i III kwartału poziom zadłużenia może się sezonowo zwiększyć w celu sfinansowania produkcji pojazdów oczekujących na zakończenie procedury homologacji i finalnie sprzedaży klientom.

Kształtowanie się cen materiałów i komponentów

Wedle swojej najlepszej wiedzy Grupa przewiduje iż, ceny strategicznych materiałów i komponentów nie powinny mieć wpływu na wyniki aktualnie realizowanych kontraktów dla których dostawy komponentów strategicznych zostały zabezpieczone podpisanymi umowami. Ceny stali nie będą miały wpływu na koszty wytworzenia komponentów do końca kwartału trzeciego. Dalsze wzrosty cen stali oraz komponentów metalowych przewidywane są dla zamówień dostarczanych dla Grupy od Q4 (około 40% wzrostu względem poprzedniego kwartału). W związku ze wzrostem około 35% ceny miedzi względem kwartału pierwszego, przewidujemy wzrost kosztów wytworzenia wiązek kablowych i komponentów elektrycznych wykorzystywanych w produkcji Grupy, począwszy od trzeciego kwartału.

Ryzyko związane z epidemią COVID-19. Epidemia koronawirusa może mieć wpływ na działalność Spółki. Epidemia może doprowadzić do zakłócenia łańcucha dostaw oraz wzrostu kosztów transportu przy czym skala tego zakłócenia jest trudna do oszacowania. Możliwe jest również czasowe wstrzymanie produkcji zarówno na skutek czasowego braku dostaw komponentów i materiałów jak również w wyniku zmniejszonej dostępności pracowników. Konsekwencją postojów może być pogorszenie wyników finansowych Spółki. Możliwym jest również pogorszenie płynności finansowej na skutek zatorów płatniczych ze strony kontrahentów. Epidemia koronawirusa może również negatywnie oddziaływać na stan gospodarki, w tym zdolności finansowe zamawiających tabor szynowy, co z kolei może doprowadzić do zmniejszonego popytu na towary i usługi oferowane przez Spółkę i podmioty wchodzące w skład jej grupy kapitałowej. Tego rodzaju potencjalne negatywne konsekwencje będą zależne od wielu czynników makroekonomicznych i mikroekonomicznych, w szczególności długości trwania epidemii, ewentualnych nawrotów epidemii, zakresu i czasu ograniczeń wprowadzanych przez instytucje państwowe oraz pomocy publicznej kierowanej do zamawiających.

Spółka podjęła szereg działań w celu ograniczenia ryzyka w szczególności poprzez ograniczenie wyjazdów służbowych do niezbędnego minimum, ograniczenie spotkań, zapewnienie środków dezynfekcyjnych oraz środków ochrony osobistej, wprowadzenie zdalnego trybu pracy.

W ocenie Zarządu Emitenta w roku 2021 sytuacja epidemiczna może istotnie negatywnie wpłynąć na prowadzone procesy homologacyjne. Kolejne fale zachorowań mogą zakłócić harmonogramy prac zarówno Grupy, jak i zewnętrznych instytucji badawczych. Trzeba mieć na uwadze nieprzewidywalność wprowadzanych ograniczeń zarówno w Polsce jak i zagranicą (w szczególności w Czechach, gdzie Emitent prowadzi badania na torze testowym w Velimiu i w Słowacji) w tym dotyczących przemieszczania. Charakter badań homologacyjnych powoduje, iż nie wszystkie czynności mogą być wykonane z użyciem środków zdalnej komunikacji. W ocenie Emitenta sytuacja epidemiczna może negatywnie wpłynąć na sprawność i tempo zatwierdzania i wdrażania Krajowego Planu Odbudowy oraz nowego budżetu EU i towarzyszących mu programów. Skutkiem tego może być przesuwanie w czasie postępowań o udzielenie zamówienia publicznego.

Krajowy rynek zakupów taboru kolejowego.

Grupa, według swojej najlepszej wiedzy, przewiduje w 2021 roku:

- W segmencie elektrycznych zespołów trakcyjnych ogłoszenie nowego postępowania przez PKP SKM w Trójmieście. Większej ilości postępowań spodziewamy się po zatwierdzeniu poszczególnych Regionalnych Programów Operacyjnych.
- W segmencie hybrydowych zespołów trakcyjnych oczekujemy skorzystania z opcji przewidzianych w podpisanych już kontraktach.
- W segmencie elektrycznych zespołów trakcyjnych ogłoszenie nowego postępowania przez PKP SKM w Trójmieście. Większej ilości postępowań spodziewać się będzie można po zatwierdzeniu poszczególnych Regionalnych Programów Operacyjnych.
- W segmencie hybrydowych zespołów trakcyjnych oczekuje się skorzystania z opcji przewidzianych w podpisanych już kontraktach.
- W segmencie wagonów osobowych, gdzie głównym Zamawiającym jest PKP Intercity S.A. NEWAG będzie analizował wszystkie postępowania i selektywnie je wybierał kierując się potencjałem marży i wymaganych zasobów do zaangażowania.
- W segmencie lokomotyw spalinowych planuje się pozyskać kilka zamówień na modernizację lokomotyw spalinowych SM42 i SM48 z rynku przewoźników prywatnych.
- W segmencie lokomotyw elektrycznych kontynuowane będą rozmowy z kilkoma przewoźnikami towarowymi zainteresowanymi zakupem lokomotyw cztero i sześćoosiowych. Grupa oczekuje także na rozstrzygnięcie przez PKP Intercity postępowania na dostawę 10 (opcja +5) lokomotyw wielosystemowych, w którym wpłynęła tylko oferta NEWAG oraz na ogłoszenie kolejnego postępowania na dostawę nowych lokomotyw.

Działalność Emitenta na rynkach zagranicznych.

Spółka zamierza poszerzać swoją obecność na włoskim rynku gdzie zostaliśmy zaproszeni do dwóch postępowań na dostawę nowych elektrycznych zespołów trakcyjnych. Aktualnie trwa analiza specyfikacji przetargowych.

Nowy Sącz, dnia 21 maja 2021 r.

Podpisy Członków Zarządu

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