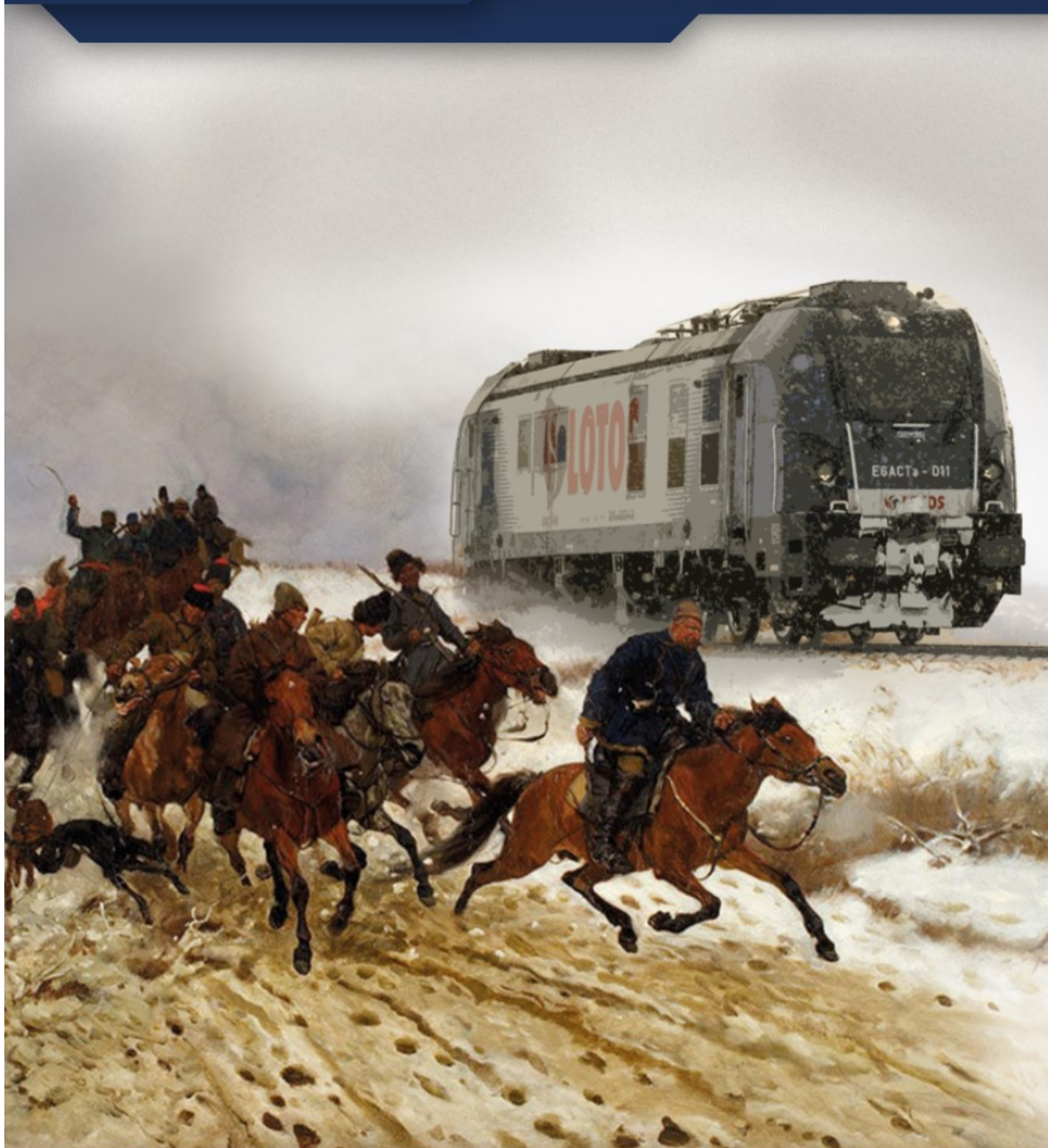


Pozostałe informacje do raportu okresowego Grupy Kapitałowej
NEWAG za I kwartał 2024 roku zakończony dnia 31.03.2024 r.



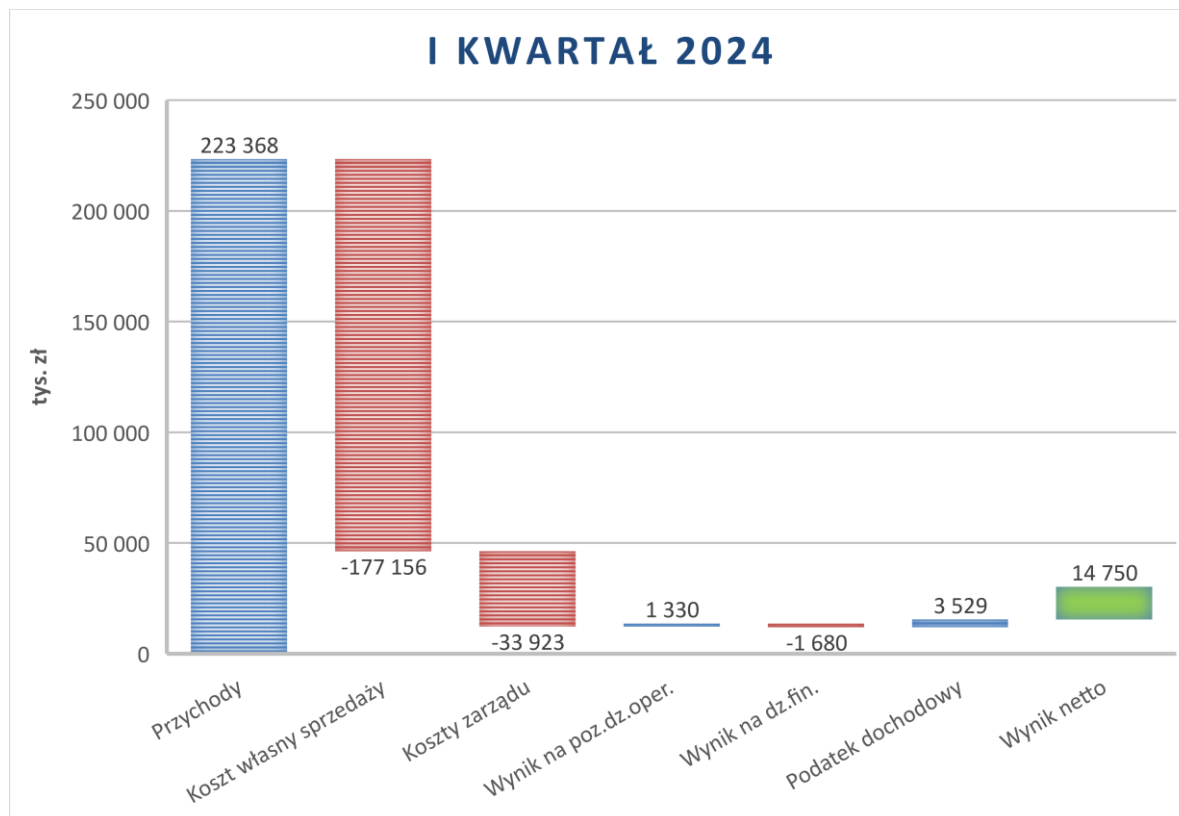
newag
GROUP

SPIS TREŚCI

KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ OSIĄGNIĘTYCH W I KWARTALE 2024 ROKU ZAWIERAJĄCY WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	2
KOMENTARZ DO WYNIKÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ OSIĄGNIĘTYCH W I KWARTALE 2024 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	9
STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ WYNIKÓW	12
DYWIDENDA	12
SEZONOWOŚĆ	12
WSKAZANIE AKCJONARIUSZY NEWAG S.A. POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA	12
ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA	13
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	14
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	14
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 2024 ROKU	15
WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	18

Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej osiągniętych w I kwartale 2024 roku zawierający wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Wartość przychodów ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2024 roku wyniosła 223,4 mln zł i była niższa o 52,6 mln zł (-19,1%) w porównaniu z pierwszym kwartałem roku 2023. W okresie pierwszego kwartału br. Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 14,8 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego zysk Grupy wyniósł 25,9 mln zł (-43,2%). Wartość EBITDA wyniosła 24,5 mln zł i była niższa o 26,4 mln zł (-51,8%) w porównaniu z pierwszym kwartałem 2023 roku. Wartość sumy bilansowej zwiększyła się o 349,9 mln zł (+24,5%) do kwoty 1 780,9 mln zł. Wartość księgowa na jedną akcję wyniosła 18,16 zł i była wyższa o 1,82 zł (+11,1%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.



Główne czynniki mające wpływ na wyniki Grupy w pierwszym kwartale 2024 roku przedstawiają się następująco:

- wysokość zrealizowanych przychodów ze sprzedaży będąca pochodną zawartych kontraktów i uzgodnionych harmonogramów realizacji dostaw,
- wartość marży na sprzedaży, która wyniosła 46,2 mln zł (-15,6 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego); w ujęciu procentowym marża była niższa o 1,7 punktów procentowych i wyniosła 20,7%. Osiągnięta marża jest pochodną struktury produktów sprzedanych w pierwszym kwartale 2024 roku,
- wzrost kosztów ogólnego zarządu o 9,8 mln zł, co było konsekwencją rekordowej podwyżki płacy minimalnej, która wywarła istotny wpływ na koszty zatrudnienia oraz usług. W styczniu br. Grupa dokonała znaczących podwyżek wynagrodzeń pracowniczych w celu wyrównania poziomu wynagrodzeń w stosunku do rynkowych standardów,
- wynik na działalności finansowej w wysokości - 1,7 mln zł (+5,9 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego) z powodu obniżenia wolumenu kredytów bankowych. Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek Grupy w porównaniu do pierwszego kwartału 2023 roku zmniejszyło się o 160,1 mln zł, co wpłynęło na spadek kosztów finansowych o 2,1 mln zł,
- dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wys. 1,3 mln zł, głównie za sprawą rozwiązania rezerw i odpisów aktualizujących aktywa.

W I kwartale 2024 roku, wartość nakładów inwestycyjnych Grupy wyniosła 12,3 mln zł. Poniesione nakłady dotyczyły głównie oprzyrządowania produkcyjnego, zakupu maszyn i urządzeń oraz środków transportu.

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	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023	Zmiana kw/kw (%)	Zmiana r/r (%)
Aktywa trwałe, w tym:	615 794	541 034	478 122	13,8%	28,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	436 601	431 498	435 997	1,2%	0,1%
Aktywa niematerialne	4 296	4 723	6 663	-9,0%	-35,5%
Wartość firmy	16 979	16 979	16 979	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	3 553	3 553	3 025	-	17,5%
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	-	-
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	0	0	0	-	-
Należności długoterminowe pozostałe	132 443	68 412	222	93,6%	59559,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 922	15 869	15 236	38,1%	43,9%
Aktywa obrotowe, w tym:	1 165 128	1 189 987	952 854	-2,1%	22,3%
Zapasy	654 594	492 914	469 476	32,8%	39,4%
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	227 779	210 812	465 400	8,0%	-51,1%
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	0	0	0	-	-
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 133	2 681	69	16,9%	4440,6%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9 300	0	39	-	23746,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	270 322	483 580	17 870	-44,1%	1412,7%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	-	-
Aktywa razem	1 780 922	1 731 021	1 430 976	2,9%	24,5%

Pasywa - dane w tys. PLN	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023	Zmiana kw/kw (%)	Zmiana r/r (%)
Kapitał własny	817 066	802 316	735 137	1,8%	11,1%
Zobowiązania długoterminowe	126 543	126 359	129 038	0,1%	-1,9%
Kredyty i pożyczki	6 614	2 908	0	127,4%	-
Zobowiązania leasingowe	90 010	91 876	99 787	-2,0%	-9,8%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0	-	-
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	9 735	9 735	7 574	-	28,5%
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	18 951	20 607	21 336	-8,0%	-11,2%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	1 233	1 233	341	-	261,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	837 313	802 346	566 801	4,4%	47,7%
Kredyty i pożyczki	106 206	107 054	272 899	-0,8%	-61,1%
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	661 334	620 674	229 573	6,6%	188,1%
Zobowiązania leasingowe	14 469	13 308	13 402	8,7%	8,0%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 396	9 591	1 884	-33,3%	239,5%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	13 449	11 811	6 188	13,9%	117,3%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	35 459	39 908	42 855	-11,1%	-17,3%
Pasywa razem	1 780 922	1 731 021	1 430 976	2,9%	24,5%

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 2024 i 2023.

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 Grupę 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	1Q2024	1Q2023
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja)/ przychody ogółem	11,0%	18,4%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	=zysk na działalności operacyjnej okresu/- przychody ogółem	5,8%	14,5%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu- /- przychody ogółem	5,0%	11,8%
Rentowność netto	= zysk netto okresu- /- przychody ogółem	6,6%	9,4%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu- /- aktywa ogółem	0,8%	1,8%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu- /-kapitał własny ogółem	1,8%	3,5%

Wartość wszystkich wskaźników rentowności w porównaniu do analogicznego okresu 2023 roku jest niższa, co jest skutkiem niższej wartości poszczególnych kategorii zysków oraz EBITDA.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	1Q2024	1Q2023
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem pasywa ogółem	54,1%	48,6%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem/kapitał własny ogółem	118,0%	94,7%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem- /-- pasywa ogółem	47,0%	39,6%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem/- pasywa ogółem	7,1%	9,0%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem- /- zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,4	1,7
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,6	0,9

Wskaźnik ogólnego zadłużenia zwiększył się o 5,5 punktów procentowych. Zadłużenie ogółem zwiększyło się o 268 mln zł do kwoty 963,9 mln zł. Wartość wskaźnika zadłużenia długoterminowego zmniejszyła się o 1,9 punktów procentowych. W ujęciu wartościowym, zadłużenie długoterminowe Grupy zmniejszyło się o 2,5 mln zł, do kwoty 126,5 mln zł. Natomiast zadłużenie krótkoterminowe wzrosło o 270,5 mln zł do kwoty 837,3 mln zł, w tym:

- wartość zobowiązań z tytułu. dostaw, robót oraz pozostałych zwiększyła się o 431,8 mln zł, głównie za sprawą otrzymanych zaliczek na dostawy,
- wartość krótkoterminowych kredytów i pożyczek zmniejszyła się o 166,7 mln zł,

- wartość krótkoterminowych zobowiązań leasingowych wzrosła o 1 mln zł,
- wartość zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego wzrosła o 4,5 mln zł,
- wartość zobowiązań z tytułu utworzonych rezerw zmniejszyła się o 0,1 mln zł.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	1Q2024	1Q2023
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 90	263,8	153,1
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 90	68,8	142,4
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 90	102,7	35,5

Wskaźnik rotacji zapasów uległ wydłużeniu o 111 dni, co jest wynikiem zwiększenia wartości zapasów o blisko 40% w porównaniu z I kwartałem 2023 roku. Powodem tej zmiany jest rosnące zaawansowanie kosztowe projektów, których sprzedaż przypadnie w III i IV kwartale bieżącego roku.

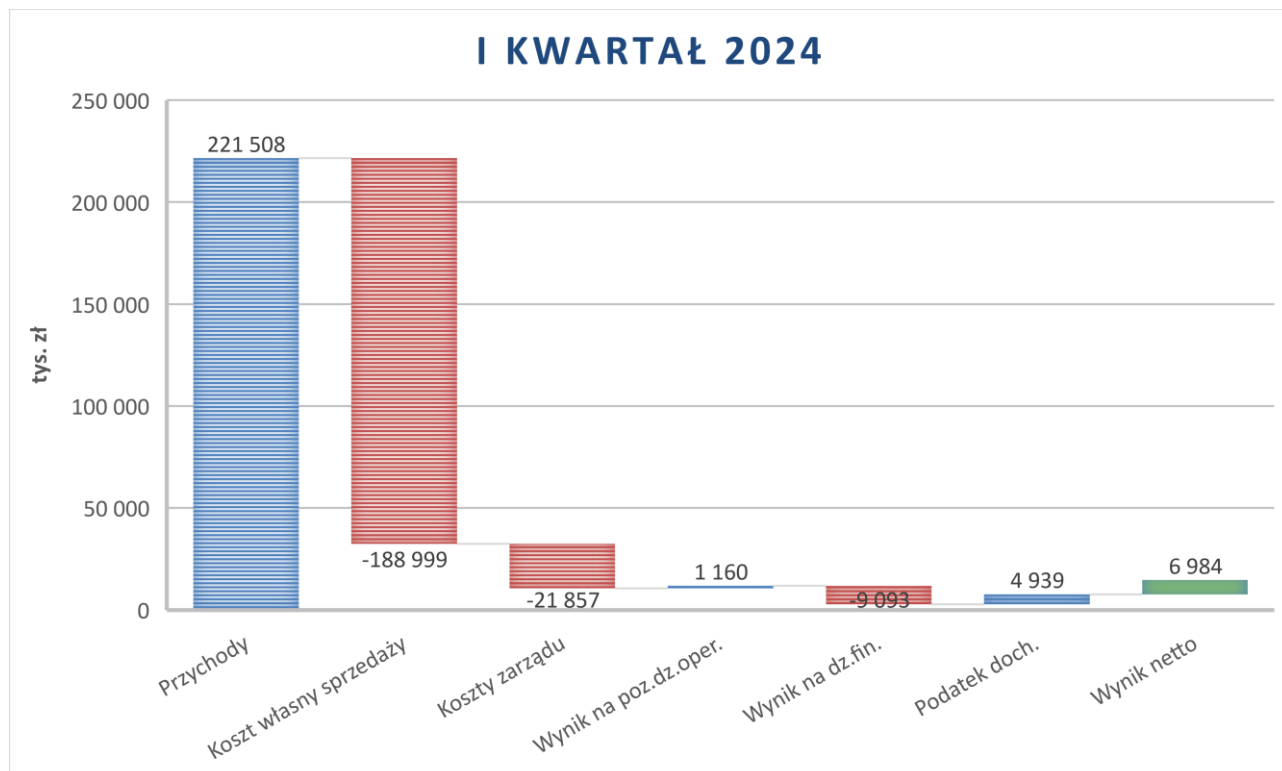
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw wyniosły 170,9 mln zł, czyli o 265,9 mln zł (-60,9%) mniej w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Konsekwencją tego jest spadek wartości wskaźnika inkasa należności o prawie 74 dni.

W przypadku zobowiązań handlowych ich wartość wzrosła o 145,9 mln zł i w efekcie wskaźnik spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu o niespełna 68 dni.

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Grupy jest stabilna, w pierwszym kwartale br. nie zidentyfikowano ryzyka utraty płynności. Wolumen osiągniętych przychodów jest konsekwencją realizacji harmonogramów dostaw pojazdów, a te nie gwarantują równomiernego rozłożenia sprzedaży w okresie roku.

Komentarz do wyników Jednostki Dominującej osiągniętych w I kwartale 2024 roku zawierający wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe

Wartość przychodów ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2024 roku wyniosła 221,5 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przychody ze sprzedaży są niższe o 49,8 mln zł (-18,4%). Spółka wypracowała w I kwartale 2024 roku zysk netto na poziomie 7 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego zysk Spółki wyniósł 9,6 mln zł. Wartość EBITDA wyniosła 20 mln zł i była niższa o 16,7 mln zł (-45,4%) w porównaniu do danych z ubiegłego roku. Wartość sumy bilansowej zwiększyła się o 337,7 mln zł (+20,4%) do kwoty 1 996,3 mln zł. Wartość księgowa na jedną akcję wyniosła 11,35 zł i była wyższa o 0,86 zł (+8,2%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.



Główne czynniki mające wpływ na wyniki Spółki w pierwszym kwartale 2024 roku przedstawiają się następująco:

- wysokość zrealizowanych przychodów ze sprzedaży będąca pochodną zawartych kontraktów i uzgodnionych harmonogramów realizacji dostaw,
- wartość marży na sprzedaży, która wyniosła 32,5 mln zł (-10,3 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego); w ujęciu procentowym marża była niższa o 1,1 punktów procentowych i wyniosła 14,7%. Osiągnięta marża jest pochodną struktury produktów sprzedanych w pierwszym kwartale 2024 roku,
- wzrost kosztów ogólnego zarządu o 5,2 mln zł, co było konsekwencją rekordowej podwyżki płacy minimalnej, która wywarła istotny wpływ na koszty zatrudnienia oraz usług. W styczniu br. Spółka dokonała znaczących podwyżek wynagrodzeń pracowniczych w celu wyrównania poziomu wynagrodzeń w stosunku do rynkowych standardów,
- wynik na działalności finansowej w wysokości - 9,1 mln zł (+6,4 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego) z powodu obniżenia wolumenu kredytów bankowych. Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek Spółki w porównaniu do pierwszego kwartału 2023 roku zmniejszyło się o 81,7 mln zł, co wpłynęło na spadek kosztów finansowych o 2,7 mln zł,
- dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wys. 1,2 mln zł, głównie za sprawą rozwiązania rezerw.

W I kwartale 2024 roku, wartość nakładów inwestycyjnych Emitenta wyniosła 11,4 mln zł. Poniesione nakłady dotyczyły głównie oprzyrządowania produkcyjnego, zakupu maszyn i urządzeń oraz środków transportu.

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 osiągniętych przez Emitenta wyników finansowych na przestrzeni pierwszego kwartału roku 2024 i 2023.

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 osiągniętych wyników finansowych.

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

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

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	1Q2024	1Q2023
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja)/przychody ogółem	9,0%	13,5%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	=zysk na działalności operacyjnej okresu/przychody ogółem	5,0%	10,5%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu/przychody ogółem	0,9%	4,7%
Rentowność netto	= zysk netto okresu/przychody ogółem	3,2%	3,5%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okres / aktywa ogółem	0,3%	0,6%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	1,4%	2,0%

Wartość wszystkich wskaźników rentowności w porównaniu do analogicznego okresu 2023 roku jest niższa, co jest skutkiem niższej wartości poszczególnych kategorii zysków oraz EBITDA.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	1Q2024	1Q2023
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem/pasywa ogółem	74,4%	71,5%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem/kapitał własny ogółem	290,8%	251,4%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem/pasywa ogółem	70,2%	66,5%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem/pasywa ogółem	4,2%	5,0%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,8	0,9
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,4	0,4

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł o 2,9 punktów procentowych. W ujęciu wartościowym nastąpił wzrost zadłużenia ogółem o 298,9 mln zł do kwoty 1,5 mld zł. Wartość wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego wzrosła o 3,7 punktów procentowych. Zadłużenie krótkoterminowe Spółki zwiększyło się o blisko 298 mln zł, do kwoty 1,4 mld zł, w tym:

- wartość zobowiązań z tytułu dostaw, robót oraz pozostałych wzrosła o 382,1 mln zł, głównie jako pochodna otrzymanych zaliczek na dostawy,
- wartość krótkoterminowych kredytów i pożyczek zmniejszyła się o 88,4 mln zł,
- wartość krótkoterminowych zobowiązań leasingowych zwiększyła się o 0,3 mln zł,

- wartość zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego wzrosła o 4,8 mln zł,
- wartość zobowiązań z tytułu utworzonych rezerw zmniejszyła się o 0,9 mln zł.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	1Q2024	1Q2023
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapas /przychody*90	282,4	171,4
Wskaźnik inkasa należności	= należności/przychody*90	69,3	143,4
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe /przychody*90	119,3	49,1

Wskaźnik rotacji zapasów uległ wydłużeniu o 111 dni, co jest efektem wzrostu wartości zapasów o 178,5 mln zł (+34,5%) w porównaniu z I kwartałem 2023 roku. Powodem tej zmiany jest rosnące zaawansowanie kosztowe projektów, których sprzedaż przypadnie w III i IV kwartale bieżącego roku.

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw wyniosły 170,6 mln zł, czyli o 261,5 mln zł (-60,5%) mniej w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, co spowodowało spadek wartości wskaźnika o 74 dni.

W przypadku zobowiązań handlowych ich wartość wzrosła o 145,6 mln zł i w efekcie wskaźnik spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu o 70 dni.

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Spółki jest stabilna, w pierwszym kwartale br. nie zidentyfikowano ryzyka utraty płynności. Wolumen osiągniętych przychodów jest konsekwencją realizacji harmonogramów dostaw pojazdów, a te nie gwarantują równomiernego rozłożenia sprzedaży w okresie roku.

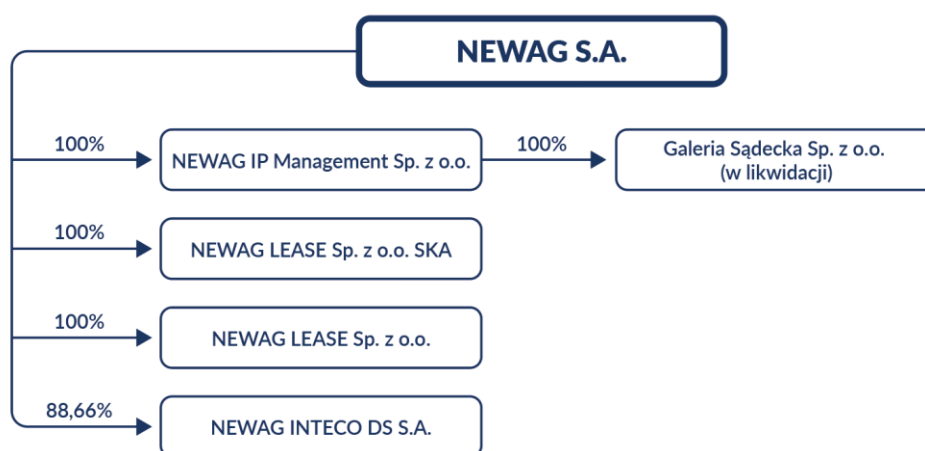
Struktura Grupy Kapitałowej NEWAG oraz opis zmian w jej organizacji

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 likwidacji.

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 oraz ISO/TS 22163:2017, certyfikowany system zarządzania środowiskiem zgodny z normą ISO 14001:2015 oraz system zarządzania energią ISO 50001:2018.

NEWAG IP Management Sp. z o.o. posiada certyfikowany system zarządzania jakością wg standardu ISO 9001:2015 i ISO/TS 22163:2017 w zakresie projektowania i rozwoju oraz procesów specjalnych.

NEWAG Inteco DS S.A. posiada certyfikowany system zarządzania jakością wg standardu ISO 9001:2015, ISO/TS 22163:2017.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta

W Radzie Nadzorczej Emitenta w okresie I kwartału 2024 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 Katarzyna Polak

Skład Komitetu Audytu

W Komitecie Audytu Emitenta w okresie I kwartału 2024 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 2024 roku nie zaszły zmiany. Na dzień publikacji raportu Zarząd Spółki jest trzyosobowy, w skład Zarządu wchodzi:

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 Sąddecka Sp. z o.o. w likwidacji).

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 Sp. z o.o. SKA, NEWAG Lease Sp. z o.o.).

Z punktu widzenia Grupy, najważniejszym segmentem jest segment I, na który składają się na następujące główne kategorie produktów i usług: produkcja elektrycznych zespołów trakcyjnych, produkcja dwunapędowych zespołów trakcyjnych, produkcja spalinowych zespołów trakcyjnych, produkcja lokomotyw elektrycznych, modernizacje lokomotyw spalinowych, modernizacja elektrycznych zespołów trakcyjnych.



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,
- plan finansowania taboru kolejowego z funduszy europejskich,
- 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,
- notowania cen kluczowych surowców i materiałów wykorzystywanych przez Spółkę bezpośrednio lub pośrednio w podzespołach i częściach tj. miedzi, stali, tworzyw sztucznych,
- uwarunkowania makroekonomiczne – koniunktura gospodarcza, dynamika wzrostu gospodarczego, inflacja, stopy procentowe, zmiany kursów walutowych,
- sytuacja geopolityczna w Europie i na świecie – trwająca wojna na Ukrainie spowodowana rosyjską agresją i jej globalne skutki i ich wpływ na poszczególne rynki na świecie i gospodarkę globalną,
- zrównoważony rozwój i ekologiczne formy transportu – rosnąca świadomość ekologiczna społeczeństwa i dążenie do redukcji CO₂.

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,
- inwestycje w nowe technologie oraz badania i rozwój, ciągłe doskonalenie istniejących produktów oraz rozwijanie nowych, innowacyjnych rozwiązań.

Slabe strony Grupy to:

- ograniczone doświadczenie w realizacji kontraktów eksportowych,
- doświadczenie w zakresie homologacji pojazdów za granicą.

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej na rok 2024.

Dywidenda

Decyzję o wypłacie dywidendy podejmuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostało zwołane.

W dniu 17 maja 2024 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję o rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenia zysku Spółki za rok obrotowy 2023 wynoszącego 43.364.039,12 zł na następujące cele: 1) kwotę 22.500.000,50 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, co stanowi dywidendę w wysokości 0,50 zł na jedną akcję Spółki, 2) kwotę 20.864.038,62 zł na kapitał zapasowy Spółki. Rekomendacja Zarządu Spółki została przedstawiona Radzie Nadzorczej do zaopiniowania, która wyraziła pozytywną opinię. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2023 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

Sezonowość

Emitent oraz spółki zależne nie prowadzą działalności gospodarczej o charakterze cyklicznym oraz o charakterze sezonowym jednak, w konsekwencji przyjętych harmonogramów realizowanych zamówień, w roku 2024 większa część przychodów Grupy przypadnie na III i IV kwartał.

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 19.04.2024 r., tj. dzień przekazania raportu rocznego za rok 2023 oraz na dzień przekazania raportu za I kwartał 2024 roku, tj. 17.05.2024 r. kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji oraz liczba głosów stan na 17.05.2024	% głosów na WZ stan na 17.05.2024	% udział w kapitale zakładowym stan na 17.05.2024	Liczba Akcji/Liczba głosów stan na 19.04.2024	% głosów na WZ stan na 19.04.2024	% udział w kapitale zakładowym stan na 19.04.2024
Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z dnia 03.07.2015* **	24 432 749	54,29	54,29	24 432 749	54,29	54,29
Nationale-Nederlanden OFE (dawniej ING OFE)**	3 974 327	8,83	8,83	3 974 327	8,83	8,83
Allianz OFE **	3 600 000	8,00	8,00	3 600 000	8,00	8,00
Generali OFE **	3 346 865	7,44	7,44	3 346 865	7,44	7,44
PZU OFE**	3 274 363	7,28	7,28	3 274 363	7,28	7,28
Pozostali**	6 371 697	14,16	14,16	6 371 697	14,16	14,16
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 podmiotami zależnymi Jakubas Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Multico 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 przekazany do publicznej wiadomości raportem bieżącym 29/2023 łączny udział Stron Porozumienia wynosi 24.432.749 sztuk akcji reprezentujących 54,29 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów, w tym:

- Pan Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi - Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz Multico Sp. z o.o. posiada 18.615.956 sztuk akcji stanowiących 41,36 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych posiada 4.078.502 sztuk akcji stanowiących 9,06% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- Pan Zbigniew Konieczek wraz z podmiotem zależnym - Sestesso Sp. z o.o. posiada 1.167.866 sztuk akcji stanowiących 2,6% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- Pan Bogdan Borek poprzez podmiot zależny - Immovent Sp. z o.o. posiada 570.425 sztuk akcji stanowiących 1,27% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów.

W Spółce każdej akcji odpowiada jeden głos na walnym zgromadzeniu.

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

Od dnia 19 kwietnia 2024 roku, tj. dnia publikacji raportu rocznego za rok 2023 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 19.04.2024 r., tj. dzień przekazania raportu rocznego za rok 2023 oraz na dzień przekazania raportu za I kwartał 2024 roku, tj. 17.05.2024 r. kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Stan posiadania na 17.05.2024	Stan posiadania na 19.04.2024
Pani Katarzyna Szwarz – 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. 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 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”).

Przedmiotowe sprawy toczą się od roku 2013. Wedle wiedzy Spółki status przedmiotowych spraw, w porównaniu do stanu z dnia 19.04.2024 roku, tj. publikacji raportu rocznego za 2023 rok, nie zmienił się, tj. w ramach ponownego rozpoznania spraw nie wydano decyzji lub postanowień kończących sprawy. Szczegółowy przebieg przedmiotowych spraw w okresie wcześniejszym podano w jednostkowym raporcie rocznym za 2023 rok oraz skonsolidowanym raporcie rocznym za rok 2023.

W I kwartale 2024 roku nie toczyły się inne istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej.

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

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

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

Jednostka Dominująca nie udzielała w I kwartale 2024 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).

Jednostki zależne od Emitenta nie udzielały w I kwartale 2024 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 2024 roku

Istotne zamówienia

- w dniu 5 stycznia 2024 roku Emitent zawarł z Olavion sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („Zamawiający”) aneks do umowy sprzedaży lokomotyw elektrycznych, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 13/2023. Przedmiotem aneksu do Umowy jest skorzystanie przez Zamawiającego z opcji zamówienia dodatkowych czterech lokomotyw. Szacunkowa wartość opcji wynosi 75.000.000 zł netto. Na skutek skorzystania z prawa opcji szacunkowa wartość Umowy ulega zwiększeniu do kwoty 144.200.000 zł netto. Dostawy lokomotyw objęte opcją będą realizowane w latach 2025-2026, w terminach wskazanych szczegółowo w aneksie do Umowy. Zamawiający w dalszym ciągu pozostaje uprawniony do skorzystania z opcji zamówienia dalszych dwunastu lokomotyw w terminie do dnia 31 grudnia 2025 r. Emitent informował o zawartym aneksie raportem bieżącym nr 1/2024.
- w dniu 10 stycznia 2024 roku Emitent zawarł z PKP Intercity S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej jako „Zamawiający”) umowę, przedmiotem której jest dostawa przez Spółkę na rzecz Zamawiającego 63 lokomotyw elektrycznych wraz ze świadczeniem usług utrzymania korekcyjnego i planowanego Lokomotyw do poziomu P4 oraz świadczeniami dodatkowymi. Dostawy Lokomotyw będą realizowane w latach 2026-2029. Umowa przewiduje prawo opcji zamówienia przez Zamawiającego dodatkowych maksymalnie 32 Lokomotyw. Zamawiający może skorzystać z opcji w całości lub części w terminie 30 miesięcy od dnia zawarcia Umowy. Szacowana wartość Umowy wynosi 1.861.650.000 zł netto, na którą składa się wynagrodzenie za dostawę Lokomotyw w łącznej kwocie 1.493.100.000 zł netto, płatne w częściach proporcjonalnie do zaawansowania produkcji i odbiorów Lokomotyw, oraz kwota 368.550.000 zł netto, stanowiąca szacunkowe wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług utrzymania, płatne proporcjonalnie do świadczenia usług utrzymania. W razie skorzystania przez Zamawiającego z opcji w całości, tj. zamówienia dodatkowych 32 Lokomotyw wraz z usługami utrzymania, szacunkowa wartość Umowy wzrośnie do 2.807.250.000 zł netto. Spółka udziela gwarancji jakości i rękojmi na każdą dostarczoną Lokomotywę na okres 36 miesięcy od daty odbioru przez Zamawiającego, z zastrzeżeniem dłuższego okresu gwarancji i rękojmi dla niektórych komponentów wskazanych w Umowie. Emitent informował o zawartej umowie raportem bieżącym nr 2/2024.
- w dniu 8 lutego 2024 roku Emitent zawarł z Rail STM Sp. z o. o. z siedzibą w Tychach (dalej jako „Zamawiający”) umowę przedmiotem której jest dostawa przez Spółkę na rzecz Zamawiającego 4 lokomotyw wraz ze świadczeniami dodatkowymi. Dostawy Lokomotyw będą realizowane w 2025 roku. Wartość Umowy wynosi 75.000.000 zł netto. Spółka udziela gwarancji jakości na każdą dostarczoną Lokomotywę na okres 24 miesięcy od daty odbioru przez Zamawiającego, z zastrzeżeniem dłuższego okresu gwarancji dla niektórych komponentów wskazanych w Umowie. Emitent informował o zawartej umowie raportem bieżącym nr 4/2024.
- w dniu 29 lutego 2024 roku Emitent zawarł umowę z Województwem Śląskim przedmiotem której jest dostawa przez Spółkę na rzecz Województwa Śląskiego („Zamawiający”) 22 elektrycznych zespołów trakcyjnych („EZT”) wraz ze świadczeniami dodatkowymi oraz świadczeniem usług serwisowych w okresie od dnia dostawy danego EZT do dnia 12 grudnia 2035 roku. Umowa przewiduje prawo opcji zamówienia przez Zamawiającego do 8 dodatkowych EZT wraz ze świadczeniem usług serwisowych oraz wydłużenia terminu świadczenia usług serwisowych wszystkich dostarczonych EZT do dnia wykonania drugiej naprawy czwartego poziomu utrzymania. Dostawy EZT objęte zakresem podstawowym Umowy będą realizowane w latach 2026-2027, zgodnie z uzgodnionym przez strony harmonogramem. Zamawiający może skorzystać z prawa opcji najpóźniej: 1. do dwóch lat od zawarcia Umowy – w przypadku zamówienia dodatkowych EZT wraz ze świadczeniem usług serwisowych; 2. do dnia 10 grudnia 2035 r. - w przypadku wydłużenia terminu świadczenia usług serwisowych. Szacunkowa wartość Umowy wynosi 880.899.000 zł netto, na którą składa się wynagrodzenie za dostawę 22 EZT, wraz ze świadczeniami dodatkowymi w łącznej wysokości: 663.000.000 zł netto, płatne proporcjonalnie po dostawie poszczególnych EZT, oraz szacunkowe wynagrodzenie za świadczenie usług serwisowych w wysokości 217.899.000 zł netto, płatne proporcjonalnie do eksploatacji EZT. W razie skorzystania z opcji zamówienia dodatkowych 8 EZT wraz ze świadczeniem usług serwisowych oraz wydłużenia

okresu świadczenia usług serwisowych wszystkich dostarczonych EZT szacunkowa wartość Umowy wyniesie 1.275.000.000 zł netto. Emitent informował o zawartej umowie raportem bieżącym nr 5/2024.

- w dniu 6 marca 2024 roku Emitent otrzymał od Województwa Zachodniopomorskiego („Zamawiający”) oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji przewidzianej umową, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 18/2023. Przedmiotem opcji jest zwiększenie przedmiotu Umowy o dostawę przez Spółkę na rzecz Zamawiającego czterech dodatkowych elektrycznych zespołów trakcyjnych. Wartość opcji wynosi 106.280.000 zł netto. Na skutek skorzystania z prawa opcji wartość Umowy ulega zwiększeniu do kwoty 212.560.000 zł netto. Dostawa EZT stanowiących przedmiot opcji zostanie zrealizowana w terminie do 20 listopada 2025 r. Spółka przyjęła oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji i uznaje je za wiążące dla stron. Emitent informował o otrzymanym oświadczeniu raportem bieżącym nr 6/2024.
- w dniu 28 marca 2024 roku Emitent zawarł z RAIL CAPITAL PARTNERS sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy („Zamawiający”) pięć indywidualnych umów sprzedaży wraz z umowami serwisowania (łącznie jako „Umowy Indywidualne”). Umowy Indywidualne zostały zawarte na podstawie umów ramowych sprzedaży i utrzymania, o których zawarciu Spółka informowała raportem bieżącym nr 28/2019 („Umowy Ramowe”). Przedmiotem Umów Indywidualnych jest sprzedaż przez Spółkę na rzecz Zamawiającego łącznie pięciu lokomotyw elektrycznych („Lokomotywy”) wraz ze świadczeniem usług utrzymania przez okres dziesięciu lat. Lokomotywy objęte Umowami Indywidualnymi zostaną wydane Zamawiającemu w roku 2026 zgodnie z uzgodnionym przez strony harmonogramem. Szacunkowa wartość Umów Indywidualnych wynosi 100.800.000 zł netto, z czego około 5 % stanowi szacunkowe wynagrodzenie za świadczenie usługi utrzymania planowego w zakresie poziomów P1 oraz P2 płatne w trakcie utrzymania proporcjonalnie do upływu czasu i przebiegu Lokomotyw, a pozostałą część stanowi cena sprzedaży Lokomotyw płatna po wydaniu Lokomotyw. Ponadto Umowy Indywidualne przewidują możliwość zlecenia utrzymania korekcyjnego oraz przeglądów planowych w zakresie poziomów P3 oraz P4. W pozostałym zakresie warunki Umów Indywidualnych nie odbiegają od standardów stosowanych w obrocie dla tego typu umów. łącznie dotychczas Zamawiający zamówił na podstawie Umów Ramowych piętnaście Lokomotyw wraz ze świadczeniem usług utrzymania. Emitent informował o podpisanych Umowach Indywidualnych raportem bieżącym nr 8/2024.

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

- naprawy awaryjne i powypadkowe,
- dostawa lokomotyw elektrycznych,
- inne usługi serwisowe.

Łączna wartość wspomnianych umów, zawartych w I kwartale 2024 roku, to kwota 61,6 mln zł netto.

Umowy kredytowe / finansowe

W I kwartale 2024 roku Spółka, jako pożyczkobiorca, zawarła ze spółką zależną NEWAG Lease Sp. z o.o. S.K.A. następujące umowy pożyczek:

- w dniu 9 lutego na kwotę 19 mln zł z terminem spłaty do 06.02.2025 r.,
- w dniu 21 lutego na kwotę 4 mln zł z terminem spłaty do 20.02.2025 r.,
- w dniu 26 lutego na kwotę 18,5 mln zł z terminem spłaty do 25.02.2025 r.,
- w dniu 1 marca na kwotę 19,5 mln zł z terminem spłaty do 12.02.2025 r.,
- w dniu 1 marca na kwotę 20 mln zł z terminem spłaty do 28.02.2025 r.,
- w dniu 5 marca na kwotę 26 mln zł z terminem spłaty do 04.03.2025 r.,
- w dniu 11 marca na kwotę 8,5 mln zł z terminem spłaty do 10.03.2025 r.,
- w dniu 26 marca na kwotę 25 mln zł z terminem spłaty do 21.03.2025 r.

W dniu 10 stycznia 2024 roku spółka zależna NEWAG LEASE Sp. z o.o. S.K.A. jako pożyczkobiorca zawarła ze spółką zależną NEWAG IP Management Sp. z o.o. jako pożyczkodawcą aneks do Umowy Pożyczki zawartej w dniu 20.01.2021 r. przedmiotem, którego było przedłużenie terminu spłaty pożyczki do dnia 08.01.2025 r. Pozostałe warunki umowy pożyczki nie uległy zmianie.

W dniu 4 marca 2024 roku spółka zależna NEWAG LEASE Sp. z o.o. S.K.A. jako pożyczkobiorca zawarła ze spółką zależną NEWAG IP Management Sp. z o.o. jako pożyczkodawcą aneks do Umowy Pożyczki zawartej w dniu 10.03.2023 r. przedmiotem, którego było przedłużenie terminu spłaty pożyczki do dnia 03.03.2025 r. Pozostałe warunki umowy pożyczki nie uległy zmianie.

W dniu 11 marca 2024 roku spółka zależna NEWAG LEASE Sp. z o.o. S.K.A. jako pożyczkobiorca zawarła ze spółką zależną NEWAG IP Management Sp. z o.o. jako pożyczkodawcą aneks do Umowy Pożyczki zawartej w dniu 14.03.2022 r. przedmiotem, którego było przedłużenie terminu spłaty pożyczki do dnia 07.03.2025 r. Pozostałe warunki umowy pożyczki nie uległy zmianie.

W dniu 11 marca 2024 r. spółka zależna NEWAG LEASE Sp. z o.o. S.K.A. jako pożyczkobiorca zawarła ze spółką zależną NEWAG IP Management Sp. z p.o. jako pożyczkodawcą Umowę Pożyczki na kwotę 8 mln zł z terminem spłaty do dnia 10.03.2025 r. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i oprocentowane wg stawki WIBOR 1Y + marża rynkowa.

W dniu 28 marca 2024 roku spółka zależna NEWAG LEASE Sp. z o.o. S.K.A. jako pożyczkodawca zawarła ze spółką NEWAG INTECO DS. S.A. jako pożyczkobiorcą aneks do Umowy Pożyczki zawartej w dniu 11.04.2023 r. przedmiotem, którego było przedłużenie terminu spłaty pożyczki do dnia 27.03.2025 r. Pozostałe warunki umowy pożyczki nie uległy zmianie.

W dniu 28 marca 2024 roku spółka zależna NEWAG LEASE Sp. z o.o. S.K.A. jako pożyczkodawca zawarła ze spółką NEWAG INTECO DS. S.A. jako pożyczkobiorcą aneks do Umowy Pożyczki zawartej w dniu 28.03.2023 r. przedmiotem, którego było przedłużenie terminu spłaty pożyczki do dnia 27.03.2025 r. Pozostałe warunki umowy pożyczki nie uległy zmianie.

W dniu 29 stycznia 2024 roku spółka zależna NEWAG LEASE Sp. z o.o. S.K.A. jako pożyczkodawca zawarła z JAXAN GROUP Sp. z o.o. umowę pożyczki na kwotę 11 mln zł z terminem spłaty do dnia 31.12.2024 r. Pożyczka oprocentowana wg stałej stopy procentowej na warunkach rynkowych. Zabezpieczenie pożyczki stanowi zastaw rejestrowy na lokomotywach oraz oświadczenie Pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji.

Zatrudnienie

Na koniec analizowanego okresu zatrudnienie w Jednostce Dominującej wyniosło 1253 osoby w porównaniu z 1218 na dzień 31.12.2023 r. Zmiana wielkości zatrudnienia związana była z dostosowaniem jego poziomu do bieżących potrzeb produkcyjnych.

Najważniejsze wydarzenia

W styczniu 2024 roku dostarczono 3 lokomotywy wielosystemowe Dragon E6MST i tym samym dokonano finalizacji umowy na dostawę 31 szt. sześciosiowych lokomotyw elektrycznych, w tym 24 szt. wielosystemowych, podpisanej 17 września 2019 r. pomiędzy PKP CARGO S.A. a Konsorcjum w składzie: NEWAG S.A. i NEWAG Lease Sp. z o.o. S.K.A. Sprzedaż została dokonana na rzecz podmiotu finansującego – PKO Leasing S.A. z siedzibą w Warszawie, na podstawie zawartych porozumień pomiędzy finansującym, zamawiającym i wykonawcą.

Ponadto, w pierwszym kwartale br. flota Województwa Pomorskiego powiększyła się o 2 pojazdy Impuls II, które zostały dostarczone na podstawie umowy zawartej w lipcu 2022 roku. Emitent dostarczył również 3 lokomotywy elektryczne Dragon dla Rail Capital Partners Sp. z o.o.

W ramach umowy z PKP Intercity na dostawę lokomotyw Griffin E4MSUa zakończony został proces oceny zgodności pojazdu z wymaganiami zasadniczymi i polskimi, będący zasadniczą fazą procesu jej homologacji. Aktualnie trwa opracowanie wyników, przygotowanie raportów i sprawozdań przez jednostki notyfikowane. Planowane złożenie kompletu dokumentów do UTK o wydanie zezwolenia nastąpi niezwłocznie po otrzymaniu kompletu dokumentów stanowiących załączniki do wniosku o wydanie zezwolenia.

Zakończono również testy wewnętrzne lokomotywy E4MSUa na torze doświadczalnym w Velimiu, które stanowiły etap przygotowawczy do rozszerzenia obszaru użytkowania przedmiotowych lokomotyw na rynki CZ, SK. Planowane rozpoczęcie badań i testów oceniających zgodność z wymaganiami CZ, SK nastąpi w czerwcu 2024 roku.

W I kwartale 2024 roku poza zdarzeniami wskazanymi w niniejszym raporcie 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.

Zdarzenia po dacie bilansowej

W dniu 10 kwietnia 2024 roku Emitent otrzymał od Województwa Śląskiego („Zamawiający”) oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji przewidzianej umową, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 5/2024 („Umowa”). Przedmiotem opcji jest zwiększenie przedmiotu Umowy o dostawę przez Spółkę na rzecz Zamawiającego czterech dodatkowych elektrycznych zespołów trakcyjnych („EZT”) wraz ze świadczeniem usług serwisowych. Szacunkowa wartość opcji wynosi 156.828.000 zł netto. Na skutek skorzystania z prawa opcji szacunkowa wartość Umowy ulega zwiększeniu do kwoty 1.037.727.000 zł netto. Dostawa EZT stanowiących przedmiot opcji zostanie zrealizowana w roku 2027. Spółka przyjęła oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji i uznaje je za wiążące dla stron. Emitent informował o otrzymanym oświadczeniu raportem bieżącym nr 9/2024.

W dniu 16 kwietnia 2024 roku Emitent otrzymał od Województwa Pomorskiego („Zamawiający”) oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji przewidzianej umową, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 22/2023 („Umowa”). Przedmiotem opcji jest zwiększenie przedmiotu Umowy o dostawę przez Spółkę na rzecz Zamawiającego dziewięciu dodatkowych elektrycznych zespołów trakcyjnych („EZT”). Szacunkowa wartość opcji wynosi 252.900.000 zł netto. Na skutek skorzystania z prawa opcji szacunkowa wartość Umowy ulega zwiększeniu do kwoty 281.203.252,03 zł netto. Dostawy EZT objętych opcji zostaną zrealizowane w roku 2025. Spółka przyjęła oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji i uznaje je za wiążące dla stron. Emitent informował o otrzymanym oświadczeniu raportem bieżącym nr 10/2024.

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 2023 rok z dnia 19 kwietnia 2024 roku, w szczególności nie nastąpiły zmiany w zakresie oceny ryzyka prowadzenia postępowań przez organy publiczne oraz ryzyka negatywnego wpływu nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji.

Ryzyko stóp procentowych

Grupa narażona jest na ryzyko stóp procentowych w związku z korzystaniem z kredytów bankowych oraz pożyczek oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej WIBOR. Zdecydowana przewaga finansowania zewnętrznego to kredyty krótkoterminowe do 1 roku. Istnieje ryzyko, że w przypadku wzrostu stóp procentowych będących wypadkową zmian na rynkach finansowych, Grupa będzie ponosiła podwyższone koszty obsługi zadłużenia. Aktualnie stopy procentowe utrzymują się na niezmiennym poziomie i Grupa nie spodziewa się obniżenia kosztu finansowania zewnętrznego, jednakże dzięki uzyskaniu znaczącej zaliczki na dostawy, znacząco obniżył się wolumen kredytów bankowych w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa nie posiadała pozycji zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych. Grupa regularnie monitoruje wartość niezabezpieczonych pozycji narażonych na zmiany stóp procentowych oraz wpływ tych zmian na wynik finansowy Grupy.

Wartość zadłużenia Grupy z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.03.2024 r. wyniosła 112,8 mln zł.

Wartość zadłużenia Grupy z tytułu leasingów na dzień 31.03.2024 r. wyniosła 104,5 mln zł.

Ryzyko walutowe

W ostatnich latach import (przede wszystkich w EUR) jest wyższy niż eksport, co implikuje, że Grupa jest narażona na ryzyko walutowe. Dla transakcji importowych realizowana jest dotychczasowa polityka oparta na systematycznym zakupie walut na perspektywiczne zobowiązania przy wykorzystywaniu bieżących minimów kursów. Powyższe wynika z utrzymującego się od lat podobnego udziału importu w wartości zakupów materiałowych. W procesie zarządzania ryzykiem walutowym Grupa regularnie analizuje trendy makroekonomiczne i prowadzi monitoring kształtowania się najważniejszych kursów wymiany walut oraz wpływ zmian na wynik finansowy Grupy. Na podstawie umów z bankami Grupa może zawierać kontrakty na instrumenty pochodne zabezpieczające ryzyko walutowe. Na dzień bilansowy należności walutowe Grupy wynoszą 2,9 mln EUR. Zobowiązania walutowe na koniec omawianego okresu, dla największych pozycji wynoszą odpowiednio:

- EUR 24,5 mln
- CZK 10 mln
- BGN 5 mln

Zakupy rozliczane w EUR stanowią ok. 35% zakupów.

Ryzyko kredytowe

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

Grupa w znaczącej części współpracuje ze spółkami Grupy PKP, jednostkami samorządu terytorialnego oraz samorządowymi spółkami przewozowymi o ugruntowanym standingu finansowym, gdzie opóźnienia w płatnościach są rzadkością. W celu ograniczenia ryzyka kredytowego Grupa prowadzi właściwą politykę kredytową w stosunku do klientów polegającą na bieżącej analizie zdolności kredytowej swoich odbiorców, regularnym monitoringu terminowej spłaty należności oraz podejmowaniu działań w przypadku ewentualnych opóźnień. W stosunku do nowych kontrahentów oraz tych, którzy w przeszłości nie realizowali terminowo zobowiązań, stosowane są zabezpieczenia w postaci: przedpłat, częściowych płatności, weksli in blanco oraz gwarancji.

Należności Grupy z tytułu dostaw robót i usług wyniosły na dzień bilansowy 170,9 mln zł.

Ryzyko utraty płynności

Działalność Grupy generuje istotne zapotrzebowanie na kapitał obrotowy z uwagi na to, że większość zawieranych przez Grupę kontraktów ma zazwyczaj charakter średnio- i długoterminowy, a płatności za ich wykonanie następują dopiero po dostarczeniu produktu. W przypadku wprowadzania nowego produktu na rynek dochodzi do tego proces homologacji pojazdów, co dodatkowo wpływa na czas pomiędzy produkcją pojazdów, a otrzymaniem wynagrodzenia.

Z uwagi na fakt, że większość finansowania zewnętrznego ma charakter krótkoterminowy (kredyty są zazwyczaj odnawiane w cyklach rocznych), istnieje ryzyko czasowej utraty płynności na skutek odmowy przedłużenia lub wypowiedzenia kredytów z przyczyn umownych. W celu mitygowania tego ryzyka Grupa współpracuje z wieloma bankami oraz utrzymuje rezerwy płynności (gotówka, niepełne wykorzystanie limitów kredytowych).

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

Podstawą ustalania zapotrzebowania na środki pieniężne jest plan finansowy w układzie miesięcznym, w ramach którego opracowywane są przepływy pieniężne. Dodatkowo w okresach dwutygodniowych opracowywana jest prognoza przepływów pieniężnych oparta na zestawieniu zobowiązań oraz należności z uprawdopodobnionym wpływem środków pieniężnych. Prowadzone działania mają wpływ na redukcję ryzyka płynności.

Na dzień bilansowy Grupa posiada następujące zobowiązania:

- z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 112,8 mln zł,
- z tytułu leasingu w wysokości 104,5 mln zł,
- z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe 661,3 mln zł.

Zarówno monitorowana na bieżąco sytuacja płynnościowa kontrahentów Grupy jak i dywersyfikacja produktów kredytowych w kilku renomowanych bankach znacząco obniża ryzyko nawet czasowej utraty płynności.

Kształtowanie się cen materiałów i komponentów

W zakresie cen kupowanych komponentów i części Grupa zawiera umowy z dostawcami dedykowane realizowanym projektom, co mityguje ryzyko wzrostu cen w trakcie realizacji kontraktu. Praktyka ta stosowana jest dla komponentów i części stanowiących średnio 80% kosztów materiałowych projektów. W zakresie stali, odkuwek oraz wyrobów hutniczych ceny są kontraktowane z wyprzedzeniem kwartalnym. W pierwszym kwartale 2024 roku koszty stali (blachy) stanowiły 4% kosztów materiałów.

W okresie ostatnich kilkunastu miesięcy Grupa zaobserwowała znacząco większy niż w poprzednich latach wzrost cen na rynku, związany ze zjawiskami inflacyjnymi, jednakże w styczniu br. zaobserwowano rekordowo szybki spadek cen, przy równoczesnym znacznym wzroście płac realnych w sektorze przedsiębiorstw. Spółka bierze powyższe czynniki pod uwagę przy kalkulacji cen produkowanych pojazdów w nowych postępowaniach przetargowych.

Ryzyko utraty ciągłości działania na skutek konfliktu zbrojnego

Grupa nie prowadzi działalności operacyjnej na terenie Ukrainy i Rosji, jednakże trwające działania wojenne w Ukrainie mogą negatywnie oddziaływać na działalność Grupy i osiągnięte wyniki finansowe powodując zaburzenia w łańcuchach dostaw, ograniczenia w dostępności materiałów i komponentów, wydłużone terminy realizacji, problemy z dostępnością surowców, wahania kursów walut, co może przełożyć się na wzrost kosztów

prowadzenia działalności. Grupa na bieżąco monitoruje rozwój zdarzeń w Ukrainie i dostosowuje swoje działania tak, aby zminimalizować materializację ryzyk. Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa nie zidentyfikowała przesłanek wskazujących na utratę ciągłości działania.

Perspektywy

Pomimo upływu kilku miesięcy od rozstrzygnięcia przez Centrum Unijnych Projektów Transportowych („CUPT”) projektu w ramach komponentu E2.1.2 Pasażerski Tabor Kolejowy Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności nadal nie podpisano wielu umów o dofinansowanie. Ponieważ zgłoszone do konkursu projekty obejmują zamówienia w ramach umów ramowych oraz praw opcji nie można traktować ich jako pewne do realizacji, gdyż będzie to możliwe dopiero po faktycznym przyznaniu dofinansowania. Większość wnioskujących nie otrzymała dofinansowania w pełnej wnioskowanej kwocie przez co realizacja projektów wymagać będzie zwiększonego wkładu własnego, na co nie wszyscy będą sobie mogli pozwolić. Może to doprowadzić do sytuacji, w której część projektów nie zostanie zrealizowanych wcale lub zostaną zrealizowane w ograniczonym zakresie.

Krajowy rynek zakupów taboru kolejowego

Grupa, według swojej najlepszej wiedzy, przewiduje w 2024 roku:

- w segmencie elektrycznych zespołów trakcyjnych spodziewane jest rozstrzygnięcie postępowań prowadzonych przez Województwa Mazowieckie, Opolskie, Podkarpackie i Wielkopolskie oraz Koleje Mazowieckie. Możliwe jest także skorzystanie przez zamawiających z prawa opcji do zawartych już kontraktów. Planowane jest także ogłoszenie postępowań na dostawę EZT dla PKP Intercity.
- w segmencie wagonów osobowych przewiduje się ogłoszenie przez PKP Intercity kolejnego postępowania na dostawę nowych wagonów osobowych,
- w segmencie lokomotyw spalinowych planuje się kontynuację pozyskiwania zamówień na modernizację lokomotyw spalinowych SM42 i SM48 z rynku przewoźników prywatnych; oczekiwane jest także ogłoszenie postępowania na dostawę nowych lokomotyw przez PKP LHS,
- w segmencie lokomotyw elektrycznych po zakontraktowaniu w 2023 ponad 100 lokomotyw Spółka planuje monitorować rynek i pozyskiwać kolejne zamówienia.

Działalność Emitenta za granicą

NEWAG stale monitoruje rynek europejski oraz bierze czynny udział w rozmowach i dialogach technicznych dotyczących zakupów nowych lokomotyw elektrycznych oraz pojazdów pasażerskich w wielu krajach, równocześnie pracując także nad poszerzeniem współpracy z partnerami zagranicznymi przez wspólny udział w postępowaniach przetargowych w formie konsorcjum.

Nowy Sącz, dnia 17 maja 2024 r.

Podpisy Członków Zarządu

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