



2016

GRUPA KAPITAŁOWA NEWAG

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2016

Spis treści

I. Wybrane dane finansowe	5
II. Skonsolidowane roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
III. Skonsolidowane roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
IV. Skonsolidowane roczne sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych	8
V. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	11
1. Informacje ogólne	11
1.1 Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności	11
1.2 Czas trwania spółek Grupy Kapitałowej	11
1.3 Skład organów jednostki dominującej	11
1.4 Struktura akcjonariatu jednostki dominującej	11
1.5 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
1.6 Kontynuacja działalności	12
1.7 Okres objęty sprawozdaniem	12
1.8 Informacje o zmianach w strukturze jednostki dominującej	12
1.9 Wykaz jednostek zależnych Grupy Kapitałowej NEWAG	13
2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
2.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	15
2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego	15
2.3 Nowe standardy rachunkowości	16
2.4 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	16
2.5 Zmiany zasad rachunkowości	16
2.6 Porównywalność danych	16
2.7 Oświadczenie o zgodności	17
3. Opis głównych stosowanych zasad rachunkowości	17
3.1 Segmenty operacyjne	17
3.2 Podstawowe zasady rachunkowości	19

3.3 Połączenia jednostek gospodarczych	19
3.4 Inwestycje w jednostki zależne	19
3.5 Zasady konsolidacji	19
3.5.1 Jednostki powiązane	19
3.5.2 Korekty konsolidacyjne	19
3.5.3 Test na utratę wartości firmy	19
3.6 Rzeczowe aktywa trwałe	20
3.7 Aktywa niematerialne	20
3.8 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	21
3.9 Wartość firmy	21
3.10 Leasing	21
3.11 Nieruchomości inwestycyjne	22
3.12 Koszty finansowania zewnętrznego	22
3.13 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	22
3.14 Aktywa finansowe	22
3.15 Utrata wartości aktywów finansowych	23
3.16 Wyksięgowanie aktywów finansowych	24
3.17 Zobowiązania finansowe	24
3.18 Wyksięgowanie zobowiązań finansowych	24
3.19 Metody przyjęte przez Grupę do ustalania wartości godziwej	24
3.20 Zapasy	25
3.21 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25
3.22 Pozostałe aktywa	25
3.23 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	26
3.24 Kapitał własny	26
3.25 Zysk netto na akcję	26
3.26 Zobowiązania	26
3.27 Rezerwy	27
3.28 Koszty świadczeń pracowniczych	27

3.29 Podatek dochodowy	28
3.30 Pozostałe pasywa	28
3.31 Zobowiązania warunkowe	28
3.32 Przychody i koszty	28
3.33 Zarządzanie ryzykiem finansowym	30
3.34 Zarządzanie kapitałem	32
4. Oszacowanie i subiektywna ocena	32
5. Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego	33
6. Noty do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	34
Nota 1 Rzeczowe aktywa trwałe	34
Nota 2 Aktywa niematerialne	36
Nota 3 Wartość firmy.....	39
Nota 4 Nieruchomości inwestycyjne.....	39
Nota 5 Akcje i udziały w jednostkach zależnych	40
Nota 6 Udzielone pożyczki długoterminowe.....	41
Nota 7 Długoterminowe pozostałe należności	41
Nota 8 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41
Nota 9 Zapasy.....	43
Nota 10 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług.....	43
Nota 11 Krótkoterminowe należności pozostałe	44
Nota 12 Należności leasingowe	45
Nota 13 Pozostałe aktywa.....	46
Nota 14 Udzielone pożyczki krótkoterminowe.....	46
Nota 15 Struktura środków pieniężnych.....	46
Nota 16 Kapitał podstawowy	47
Nota 17 Kapitał zapasowy.....	48
Nota 18 Kapitał z aktualizacji wyceny	48
Nota 19 Udziały niekontrolujące.....	48
Nota 20 Kredyty i pożyczki długoterminowe.....	49

Nota 21 Zobowiązania leasingowe	49
Nota 22 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50
Nota 23 Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	51
Nota 24 Zmiana stanu długoterminowych pozostałych rezerw	52
Nota 25 Pozostałe pasywa długoterminowe	52
Nota 26 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	53
Nota 27 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	55
Nota 28 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	56
Nota 29 Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe	56
Nota 30 Zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych rezerw	56
Nota 31 Krótkoterminowe pozostałe pasywa	57
Nota 32 Przychody netto ze sprzedaży produktów	57
Nota 33 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	58
Nota 34 Koszty według rodzaju	59
Nota 35 Pozostałe przychody operacyjne	60
Nota 36 Pozostałe koszty operacyjne	61
Nota 37 Przychody finansowe	61
Nota 38 Koszty finansowe	62
Nota 39 Podatek dochodowy bieżący	62
Nota 40 Podstawowy zysk na 1 akcję	65
Nota 41 Instrumenty finansowe	65
Nota 42 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w instrumentach finansowych	68
Nota 43 Pozycje pozabilansowe	69
Nota 44 Zobowiązania zabezpieczone	70
Nota 45 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	70
Nota 46 Objaśnienia do rachunku przepływów	72
Nota 47 Zdarzenia po dacie bilansowej	72
Nota 48 Oświadczenie Zarządu Spółki	73

I. Wybrane pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych w tys. zł przeliczone na EURO

Przeliczenia dokonano wg:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy tj. na 30.12.2016 - 4,4240 – tabela nr 252/A/NBP/2016
31.12.2015 - 4,2615 – tabela nr 254/A/NBP/2015
- poszczególne pozycje sprawozdania z dochodu oraz rachunku przepływów pieniężnych wg kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień miesiąca danego okresu sprawozdawczego tj.
w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016 - 4,3757
w okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015 - 4,1848

Wybrane pozycje sprawozdania finansowego	PLN		EUR	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	559 061	1 035 473	127 765	247 437
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 998	89 060	4 342	21 282
Zysk (strata) brutto	9 006	76 486	2 058	18 277
Zysk (strata) netto	11 006	64 971	2 515	15 525
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	48 663	112 904	11 121	26 980
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 718	119 949	6 563	28 663
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 024	-46 863	-3 434	-11 198
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-61 714	-27 095	-14 104	-6 475
Przepływy pieniężne netto, razem	-48 020	45 991	-10 974	10 990
Aktywa, razem	869 043	919 716	196 438	215 820
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	2 543	2 640
Kapitał zapasowy	251 170	237 041	56 774	55 624
Kapitał z aktualizacji wyceny	113 956	114 193	25 759	26 796
Kapitał udziałów niekontrolujących	240	433	54	102
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	463 458	502 572	104 760	117 933
Zobowiązania długoterminowe	132 456	144 026	29 940	33 797
Zobowiązania krótkoterminowe	331 002	358 546	74 820	84 136
Liczba akcji (w szt.)	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,24	1,44	0,06	0,34
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	9,01	9,27	2,04	2,18

II. Skonsolidowane roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa			
Aktywa trwałe		467 373	478 628
Rzeczowe aktywa trwałe	1	316 567	314 943
Aktywa niematerialne	2	23 416	26 985
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	3	18 728	18 728
Nieruchomości inwestycyjne	4	7 980	7 898
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	5	203	203
Udzielone pożyczki	6	21	-
Należności długoterminowe z tyt. leasingu	12	70 768	77 972
Należności długoterminowe pozostałe	7	18 882	19 717
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8	10 808	12 182
Aktywa obrotowe		401 670	441 088
Zapasy	9	219 671	153 044
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	10	149 203	214 497
Krótkoterminowe należności z tyt. leasingu	12	7 203	6 989
Krótkoterminowe należności pozostałe	11	20 898	13 616
Pozostałe aktywa	13	293	411
Udzielone pożyczki	14	13	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	4 389	52 531
Razem aktywa		869 043	919 716
Pasywa			
Kapitał własny		405 585	417 144
Kapitał podstawowy	16	11 250	11 250
Kapitał zapasowy	17	251 170	237 041
Kapitał z aktualizacji wyceny	18	113 956	114 193
Pozostałe kapitały rezerwowe		50	-
Zyski zatrzymane		28 919	54 227
Kapitał udziałów niekontrolujących	19	240	433
Zobowiązania długoterminowe		132 456	144 026
Kredyty i pożyczki	20	7 790	11 415
Zobowiązania leasingowe	21	86 300	90 351
Zobowiązania pozostałe		4	4
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	22	30 323	34 123
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	23	4 630	3 939
Pozostałe rezerwy	24	63	151
Pozostałe pasywa	25	3 346	4 043
Zobowiązania krótkoterminowe		331 002	358 546
Kredyty i pożyczki	26	138 308	146 667
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	27	82 515	90 367
Zobowiązania leasingowe	28	12 373	9 940
Zobowiązania pozostałe	29	75 209	57 947

w tym; z tytułu podatku dochodowego		86	9 324
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	23	4 651	4 480
Pozostałe rezerwy	30	16 747	41 139
Pozostałe pasywa	31	1 199	8 006
Razem pasywa		869 043	919 716
Wartość księgowa		405 585	417 144
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		45 000 001	45 000 001
Wartość księgowa na 1 akcję w zł.		9,01	9,27

III. Skonsolidowane roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat

	Nota	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		559 061	1 035 473
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	32	558 281	1 031 984
Przychody ze sprzedaży materiałów	33	780	3 489
Razem koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów		474 357	842 068
Koszt sprzedanych usług i produktów	34	473 722	838 708
Wartość sprzedanych materiałów		635	3 360
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		84 704	193 405
Pozostałe przychody	35	19 457	9 840
Koszty sprzedaży		2 237	2 168
Koszty ogólnego zarządu		72 069	70 628
Pozostałe koszty	36	10 857	41 389
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		18 998	89 060
Przychody finansowe	37	3 721	3 936
Koszty finansowe	38	13 713	16 510
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych			
Strata (zysk) brutto z działalności gospodarczej		9 006	76 486
Podatek dochodowy	39	-2 000	11 515
część bieżąca		397	17 089
część odroczone		-2 397	5 574
Skonsolidowany zysk netto razem		11 006	64 971
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym		-188	97
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej		11 194	64 874
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		45 000 001	45 000 001
Zysk netto na 1 akcję w zł,	40	0,24	1,44
Zysk netto rozwodniony za 1 akcję w zł		0,24	1,44

Skonsolidowane roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Zysk (strata) netto	11 006	64 971
Inne całkowite dochody:	-110	954
Pozostałe dochody	-110	954
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu		
Całkowite dochody ogółem	10 896	65 925
Przypadające na udziały niekontrolujące	-188	97
Przypadające na akcjonariuszy	11 084	65 828

Wszystkie pozycje prezentowane w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z całkowitych dochodów dotyczą działalności kontynuowanej. W Grupie nie zidentyfikowano działalności zaniechanej spełniającej kryteria MSSF 5, nie zidentyfikowała również aktywów przeznaczonych do zbycia w rozumieniu MSSF 5.

IV. Skonsolidowane roczne sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	9 006	76 486
Korekty razem	19 712	43 463
Amortyzacja	29 665	23 844
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	122	237
odsetki i udziały w zyskach/dywidendy	6 491	8 459
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-1 048	-3 136
Zmiana stanu rezerw	-23 771	24 224
Zmiana stanu zapasów	-66 274	85 719
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	65 837	-13 928
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	21 694	-91 141
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	-6 430	14 124
Zapłacony podatek dochodowy	-9 238	-10 475
Inne korekty	2 664	5 536
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 718	119 949
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 732	4 658
Wpływy z aktywów finansowych	1	78
Inne wpływy inwestycyjne	75	-
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-24 772	-42 786
Nabycie aktywów finansowych	-25	-
Udzielone pożyczki	-35	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-8 813

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 024	-46 863
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów/emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	65	-
Kredyty i pożyczki	255 773	317 975
Inne wpływy finansowe	3 157	8 028
Nabycie udziałów/akcji własnych	-36	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-22 500	-45 000
Spląty kredytów i pożyczek	-273 239	-276 180
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	-12 397	-9 158
Odsetki	-9 752	-21 213
Inne wydatki finansowe	-2 785	-1 547
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-61 714	-27 095
A. Razem przepływy finansowe netto	-48 020	45 991
B. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	-48 142	45 871
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	122	-120
C. Środki pieniężne na początek okresu	52 531	6 660
D. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	4 389	52 531
o ograniczonej możliwości dysponowania	2 411	2 338

Objaśnienia do przepływów pieniężnych zostały zawarte w nocie nr 46.

V. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Udziały nie kontrolujące	Razem
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone				
Saldo na 01.01. 2016 roku	11 250	237 041	-	-	140 963	- 26 770	-	54 227	433	417 144
Zyski z przeszacowania	-	1	-	-	- 293	56	-	236	-	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	- 110	-	- 110
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	11 194	- 188	11 006
Razem całkowite dochody	-	1	-	-	- 293	56	-	11 320	- 188	10 896
Podział zysku/pokrycie straty	-	14 128	-	-	-	-	-	- 14 128	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	- 22 500	-	- 22 500
Podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	50	-	-5	45
Saldo na 31.12.2016 roku	11 250	251 170	-	-	140 670	- 26 714	50	28 919	240	405 585

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2016 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk zatrzymane	Udziały nie kontrolujące	Razem
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone				
Saldo na 01.01.2015 roku	11 250	201 856	-	-	140 166	-26 617	-	69 228	336	396 219
Przeszacowanie nieruchomości	-	-	-	-	1 114	-211	-	-	-	903
Zyski z przeszacowania	-	10	-	-	-317	58	-	249	-	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	51	-	51
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	64 874	97	64 971
Razem całkowite dochody	-	10	-	-	797	-153	-	65 174	97	65 925
Podział zysku/pokrycie straty	-	35 175	-	-	-	-	-	-35 175	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-45 000	-	-45 000
Saldo na 31.12.2015 roku	11 250	237 041	-	-	140 963	-26 770	-	54 227	433	417 144

VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej

1.1 Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności jednostki dominującej

Spółka dominująca NEWAG S.A. działa od 1994 roku. Została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieście w Krakowie XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000066315 w dniu 30.11.2001 roku.

Posiada nr statystyczny REGON 490490757 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 734-00-09-400.

Siedziba Spółki mieści się w Nowym Sączu przy ul. Wyspiańskiego 3.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 30.20Z produkcja lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego,
- 33.17Z naprawa i modernizacja pozostałego sprzętu transportowego,
- 43.91Z wykonanie konstrukcji stalowych,
- 25.62Z obróbka mechaniczna elementów metalowych.

1.2 Czas trwania jednostki dominującej

Czas trwania jednostki dominującej NEWAG S.A. jest nieoznaczony.

1.3 Skład organów jednostki dominującej

Na dzień 31.12. 2016 roku w skład Zarządu spółki dominującej Newag S.A. wchodził:

- Zbigniew Konieczek – Prezes Zarządu,
- Bogdan Borek – Wiceprezes Zarządu,
- Józef Michalik – Wiceprezes Zarządu,

W dniu 29.02.2016 roku Wiceprezes Zarządu Maciej Duczyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie z powodów osobistych. Jednocześnie w dniu 29.02.2016 roku Rada Nadzorcza podjęła Uchwałę o powołaniu do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Józefa Michalika, który od sierpnia 2009 roku pełnił w Newag S.A. funkcje Dyrektora Marketingu. W dniu 26.04.2016 roku Pan Bartosz Krzemiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki (raport bieżący 12/2016).

Skład Zarządu spółki w dniu publikacji niniejszego raportu nie uległ zmianie w stosunku do składu na dzień 31.12.2016 roku.

Na dzień 31.12. 2016 roku w skład Rady Nadzorczej spółki Newag S.A. wchodził:

- Zbigniew Jakubas – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Maciej Kamiński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Szwarz – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Gabriel Borg – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Pyszczek – Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej spółki w dniu publikacji niniejszego raportu nie uległ zmianie w stosunku do składu na dzień 31.12.2016 roku.

1.4 Struktura akcjonariatu jednostki dominującej

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2016 roku kształtowała się następująco

Akcjonariusz	Liczba Akcji /Liczba głosów stan na 31.12.016	% głosów na WZ 31.12.2016
Jakubas Investment Sp. z o.o oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z dnia 03-07-2015*	19 154 423	42,57
NATIONALE NEDERLANDEN OFE (dawniej ING OFE)	3 974 327	8,83
AVIVA OFE**	2 250 000	5,00
Metlife OFE**	2 259 958	5,02
Pozostali**	17 361 293	38,58
Razem	45.000.001	100,00

* Porozumienie o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie (zawiadomienie przekazane w raporcie bieżącym nr 45/2015 oraz 21/2016) łączące Pana Zbigniewa Jakubasa, wraz z podmiotem zależnym Jakubas Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Pana Zbigniewa Konieczka wraz z podmiotem zależnym Sestesso sp. z o.o. z siedzibą w Młodowie oraz Pana Bogdana Borka wraz z podmiotem zależnym Immovent spółka z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu .

** Zgodnie z zawiadomieniami przesłanymi przez akcjonariuszy w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej.

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego kształtowała się następująco

Akcjonariusz	Liczba Akcji /Liczba głosów stan na 31.12.2016	% głosów na WZ 31.12.2016
Jakubas Investment Sp. z o.o oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z dnia 03-07-2015*	19 154 423	42,57
NATIONALE NEDERLANDEN OFE (dawniej ING OFE)	3 974 327	8,83
AVIVA OFE**	2 250 000	5,00
Metlife OFE**	2 259 958	5,02
Pozostali**	17 361 293	38,58
Razem	45.000.001	100,00

* Porozumienie o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie (zawiadomienie przekazane w raporcie bieżącym nr 45/2015 oraz 21/2016) łączące Pana Zbigniewa Jakubasa, wraz z podmiotem zależnym Jakubas Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Pana Zbigniewa Konieczka wraz z podmiotem zależnym Sestesso sp. z o.o. z siedzibą w Młodowie oraz Pana Bogdana Borka wraz z podmiotem zależnym Immovent spółka z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu .

** Zgodnie z zawiadomieniami przesłanymi przez akcjonariuszy w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej.

1.5 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 24 kwietnia 2017 roku.

1.6 Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NEWAG S.A. oraz sprawozdania finansowe podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej stanowiące podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową.

1.7 Okres objęty sprawozdaniem

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 01.01.2016 do dnia 31.12.2016 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 01.01.2015 do dnia 31.12.2015 roku.

1.8 Informacje o zmianach w strukturze jednostki dominującej, w tym połączenia przedsięwzięć, nabycia spółek zależnych

W dniu 2 lutego 2015 roku zarejestrowany został podział spółki zależnej NEWAG Gliwice S.A. poprzez przeniesienie części majątku Spółki Zależnej w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa na Spółkę (podział przez wydzielenie).

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

W związku z powyższym aktywa/pasywa Spółki zwiększyły się o kwotę 190.661 tys. złotych. Szczegółowe informacje na temat przejętych aktywów i pasywów zostały zawarte w nocie V - 1.5 skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku.

W dniu 22 lutego 2016 roku Spółka dominująca dokonała sprzedaży akcji spółki Gliwice Property Management S.A. do spółki Newag Lease Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna. Cena sprzedaży akcji wyniosła 2 504 tys. złotych a wartość księgową akcji zaliczona w koszty finansowe roku 2016 wyniosła 1 594 tys. złotych. Na wymienionej transakcji powstała strata podatkowa w wysokości 46.507 tys. złotych, która stanowi różnicę pomiędzy ceną nabycia akcji Spółki Gliwice Property Management S.A. (dawniej Newag Gliwice S.A.) w kwocie 49.011 tys. złotych a ceną sprzedaży w kwocie 2.504 tys. złotych.

W dniu 20 grudnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Newag S.A. a następnie w dniu 23 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza Newag S.A. wyraziły zgodę na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki w postaci Działu Badań i Rozwoju na rzecz spółki zależnej Newag IP Management sp. z o.o. w Nowym Sączu Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa („ZCP”) obejmuje wyodrębniony organizacyjnie, finansowo i funkcjonalnie zespół składników materialnych i niematerialnych, służących prowadzeniu działalności gospodarczej polegającej na prowadzeniu prac badawczo rozwojowych, wraz ze zobowiązaniami. Cena sprzedaży ZCP ustalona została na podstawie wyceny dokonanej przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego z dnia 19 grudnia.2016 roku. Umowa sprzedaży została podpisana w dniu 31 grudnia 2016 roku.

Bilans ZCP Dział Badań i Rozwoju na dzień 31.12.2016 roku

Aktywa	Wartość księgową	Wartość godziwą
Środki trwale	1 128	1 139
Aktywa niematerialne	18 878	67 736
Należności	7	7
środki pieniężne	18	18
Razem	20 031	68 900
Pasywa		
rezerwy emerytalno-rentowe	355	355
rezerwy urlopowe	574	574
Licencje	47	47
zobowiązania leasingowe	206	206
zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	18	18
Razem	1 200	1 200
Wartość aktywów netto ZCP	18 831	67 700

1.9 Wykaz jednostek zależnych Grupy Kapitałowej NEWAG objętych konsolidacją

Na dzień 31.12.2016 roku spółkami zależnymi należącymi do Grupy Kapitałowej NEWAG były:

GLIWICE PROPERTY MANAGEMENT S.A. w Gliwicach (dawniej: NEWAG Gliwice S.A.) - spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną

wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Gliwicach X Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 000027571 w dniu 13.07.2001 roku. Posiada nr statystyczny REGON 272498791 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 631-01-01-922.

Siedziba Spółki mieści się w Gliwicach przy ul. Chorzowskiej 58.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 68.20Z wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi.

INTECO S.A. - spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną

wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Gliwicach X Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000392000 w dniu 29.07.2011 r. Posiada nr statystyczny REGON 242617138 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 631-26-37-773.

Siedziba Spółki mieści się w Gliwicach przy ul. Chorzowskiej 58.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 26.11Z produkcja elementów elektronicznych,
- 27.12Z produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,
- 33.14Z naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych.

KAZPOL RAILWAY ENGINEERING z siedzibą w Republice Kazachstanu Astana ul. Orłukol 4.

Spółka jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością. Przedmiotem działalności Spółki jest wszelka prawnie dopuszczalna działalność na terenie Republiki Kazachstanu. Głównym celem Spółki jest pozyskiwanie kontraktów w Republice Kazachstanu dla Grupy Newag. Ze względu na fakt, iż Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie założycieli Spółki podjęło decyzję o dobrowolnej likwidacji Spółki w związku z brakiem działalności oraz z powodu nieistotnej wartości posiadanych udziałów, spółka ta nie została objęta konsolidacją.

Kapitał Spółki wynosi 21 mln tenge (co stanowi 347.550 PLN według kursu średniego NBP na dzień rejestracji Spółki – 14.01.2014) z czego 91% czyli 19,11 mln tenge (co stanowi 316.270,50 PLN według kursu średniego NBP na dzień rejestracji Spółki – 14.01.2014) wnosi NEWAG S.A. w formie wkładu pieniężnego.

NEWAG IP MANAGEMENT Spółka z o.o. - spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną

z siedzibą w Nowym Sączu zawiązana 12 czerwca 2014 roku aktem notarialnym Nr Rep.A.3648/2014 wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13 sierpnia 2014 roku pod numerem KRS 0000519336. Posiada nr statystyczny REGON 123187546 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 7343526573. Siedziba Spółki mieści się w Nowym Sączu ul. Wyspiańskiego 3.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 64.19Z pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- 64.20Z działalność holdingów finansowych,
- 77.40Z dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.

Newag Lease Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna (wcześniej ENOBIT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna) - spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną z siedzibą w Nowym Sączu wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000485633. Posiada nr statystyczny REGON 146980413 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 5272706604. Siedziba Spółki mieści się w Rzeszowie ul. Wyspiańskiego 3.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 64.92Z pozostałe formy udzielania kredytów
- 64.20Z działalność holdingów finansowych,
- 64.30Z działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- 64.91Z leasing finansowy,
- 77.39Z wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr niematerialnych.

Zmiana nazwy została zarejestrowana w KRS w dniu 23-09-2015 roku

Newag Lease spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (wcześniej ENOBIT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) - spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną

z siedzibą w Nowym Sączu wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS00004853349. Posiada nr statystyczny REGON 146969601 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 5272704700. Siedziba Spółki mieści się w Nowym Sączu ul. Wyspiańskiego 3.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Zmiana nazwy została zarejestrowana w KRS w dniu 27-08-2015 roku

GALERIA SADECKA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną

wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rej. dla Krakowa Śródmieścia XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000266903 w dniu 31 października 2006 roku. Posiada nr statystyczny REGON 120276670 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 7343174068. Siedziba Spółki mieści się w Nowym Sączu przy ul. Wyspiańskiego 3.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 68.10Z kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 68.20Z wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi,
- 68.31Z pośrednictwo w obrocie nieruchomościami.

Dnia 12 czerwca 2015 r. Spółka Newag IP Management sp. z o.o (spółka zależna) nabyła 100% udziałów Spółki Galeria Sąddecka sp. z o.o., co sprawia że konsolidacja następuje na najwyższym szczeblu Grupy- NEWAG S.A..

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Rokiem obrotowym dla Spółki dominującej oraz spółek zależnych wchodzących w skład Grupy jest rok kalendarzowy.

W skład Grupy Kapitałowej NEWAG na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodzi następujące spółki zależne:

Nazwa Spółki	Udział w kapitale na 31.12.2016	Udział w kapitale na 31.12.2015	Data objęcia kontroli
Gliwice Property Management S.A Gliwice	100%	100%	07/2008
INTECO S.A. Gliwice	86%	86%	11/2011
KAZPOL RAILWAY ENGINEERING Kazachstan	91%	91%	03/2014
Newag IP Management sp. z o.o Nowy Sącz	100%	100%	07/2014
Newag Lease Sp. z o.o. Sp. Komand. Akcyjna	100%	100%	08/2014
Newag Lease sp. z o.o. Nowy Sącz	100%	100%	08/2014
Galeria Sądecka Spółka z o.o.	100%	100%	06/2015

W odniesieniu do powyższych udziałów w kapitale Jednostce Dominującej przysługuje taki sam udział w prawach głosu.

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1 Podstawa sporządzenia

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2016 roku. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję do Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawanych za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr. 33, poz. 259), zwanym dalej „Rozporządzeniem”.

Niniejsze skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem:

- nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej,
- środków pieniężnych wycenianych w wartości nominalnej,
- instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, za wyjątkiem udziałów i akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenianych w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów aktualizujących,
- zobowiązań finansowych, w tym kredytów i pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o zasadę memoriału, za wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Opis najważniejszych zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę został przedstawiony poniżej.

2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji jest polski złoty (PLN). Sprawozdanie prezentowane jest w tysiącach złotych (o ile nie wskazano inaczej).

2.3 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje komisji do spraw interpretacji międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej

Zastosowanie nowych interpretacji i zmian standardów w roku 2016 r. nie miało istotnego wpływu na sytuację finansową Spółki.

2.4 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Poniższe standardy nie zostały jeszcze zastosowane przez Spółkę przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania.

- MSSF 9 Instrumenty finansowe mający zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Standard ten wprowadza ulepszone i uproszczone podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów i zobowiązań finansowych oraz wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń i rozpoznawania utraty wartości aktywów finansowych,
- MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności wydany w dniu 30 stycznia 2014 r. mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku (nie zatwierdzony przez Komisję Europejską),
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Standard ten określa jednolity model rozliczania przychodów z umów z klientami. Zastąpi wytyczne dotyczące ujmowania przychodów zawarte w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną i w związanych z nimi Interpretacjach,
- MSSF 16 Leasing – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Standard ten eliminuje różnice pomiędzy leasingiem finansowym i operacyjnym,
- Zmiany do MSR 7, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Zmiany przewidują przedstawienie ujawnień umożliwiających ocenę zmian wartości zobowiązań powstałych w ramach działalności finansowej, zarówno wynikających z przepływów pieniężnych, jak i zmian o charakterze niepieniężnym,
- Zmiany do MSR 12, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Zmiany wyjaśniają m.in. niezrealizowane straty powiązane z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej, dla których wartością podatkową jest ich początkowy koszt,
- Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28, których data wejścia w życie została odroczone na czas jeszcze nieokreślony. Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem i mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10.

W ocenie Zarządu Spółki wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

2.5 Zmiany zasad rachunkowości

W niniejszym skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku z wyjątkiem zmiany w sposobie wyceny rozchodu materiałów opisanej poniżej.

Od 01-04-2016 roku dokonano zmiany w sposobie wyceny rozchodu materiału wydawanego z magazynu do produkcji. Do 31-03-2016 roku rozchód był dokonywany wg metody FIFO, od 01-04-2016 dokonywany jest wg średniej ważonej na poszczególne partie materiałów. Grupa dokonała analizy wpływu powyższej zmiany metody wyceny na sprawozdanie finansowe. Opisana zmiana nie wpłynęła istotnie na prezentowane dane finansowe.

2.6. Porównywalność danych

W 2016 roku Grupa zmieniła sposób prezentacji zobowiązań z tytułu faktoringu, kierując się charakterem zawartej umowy. Odpowiednia zmiana prezentacyjna została wprowadzona w danych porównawczych na dzień 31.12.2015.

W związku z przedstawioną powyżej zmianą dokonano następującej reklasyfikacji:

	31-12-2015 dane z zatwierdzonego sprawozdania finansowego	31-12-2015 zmiana prezentacji	31-12-2015 dane przekształcone
PASYWA			
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	147 667	-1 000	146 667
Zobowiązania pozostałe	56 947	1 000	57 947

2.7 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie MSR/MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. W niniejszym skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach.

3. Opis głównych stosowanych zasad rachunkowości

3.1 Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa stosuje MSSF 8 „Segmenty Operacyjne”, zgodnie z którym segmenty operacyjne identyfikowane są w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów działalności Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Oceny wyników finansowych segmentów operacyjnych i decyzje o przydziale zasobów dokonywane są głównie na bazie wskaźnika EBITDA, jako miary efektywności prowadzonej działalności, która nie jest zdefiniowana w MSSF. Grupa definiuje EBITDA, jako zysk (strata) netto za dany okres przed uwzględnieniem wpływu podatku dochodowego, efektów działalności finansowej oraz kosztów amortyzacji.

W ramach grupy występują następujące segmenty operacyjne :

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

Segment II – wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi (GLIWICE PROPERTY MANAGEMENT S.A., GALERIA SADECKA SP. Z O.O.)

Segment III – działalność holdingów finansowych (NEWAG IP MANAGEMENT SP. Z O.O., NEWAG LEASE Spółka z o.o. spółka komandytowo akcyjna, NEWAG LEASE Sp. z o.o.)

Transakcje pomiędzy segmentami operacyjnymi są oparte o zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową. Nie występują różnice pomiędzy pomiarem wyników oraz wyceną aktywów i zobowiązań segmentów operacyjnych, a wynikami i metodami wyceny jednostki.

2016 rok	segment			Razem	wyłączenia	Razem
Sprzedaż	I	II	III			
Przychody segmentu(sprzedaż klientom zewnętrznym)	556 683	154	2 224	559 061	-	559 061
Przychody segmentu(sprzedaż innym segmentom)	3 645	840	14 056	18 541	-18 541	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2016 ROKU

Przychody segmentu ogółem	560 328	994	16 280	577 602	-18 541	559 061
Zysk z działalności operacyjnej	51 376	407	-14 889	36 894	-17 896	18 998
Amortyzacja	28 813	78	30 769	59 660	-29 995	29 665
EBITDA	80 189	485	15 880	96 554	-47 891	48 663
Bilans						
Aktywa segmentu	1 174 140	11 811	623 202	1 809 153	-940 110	869 043
Zobowiązania razem	800 917	1 745	86 870	889 532	-426 074	463 458
Pozostałe						
Nakłady na środki trwałe	19 894	-	6 472	26 366	-6 458	19 908
Przychody finansowe z tytułu odsetek	3 250	1	9 446	12 697	-9 323	3 374
Koszty finansowe z tytułu odsetek	18 086	18	267	18 371	-9 323	9 048
Podatek dochodowy	3 994	-86	-1908	2 000	-	2 000

2015 rok	segment			Razem	wyłączenia	Razem
	I	II	III			
Sprzedaż						
Przychody segmentu(sprzedaż klientom zewnętrznym)	1 032 292	3 181		1 035 473		1 035 473
Przychody segmentu(sprzedaż innym segmentom)	5 741	947	32 259	38 947	- 38 947	-
Przychody segmentu ogółem	1 038 033	4 128	32 259	1 074 420		1 035 473
Zysk z działalności operacyjnej	59 468	- 1 059	2 054	60 463	28 597	89 060
Amortyzacja	23 267	577	29 959	53 803	- 29 959	23 844
EBITDA	82 735	-482	32 013	114 266	- 1 362	112 904
Bilans						
Aktywa segmentu	1 193 341	11 197	562 695	1 767 233	-847 517	919 716
Zobowiązania razem	834 608	1 486	18 759	854 853	- 352 281	502 572
Pozostałe						
Nakłady na środki trwałe	29 034	30	9 100	38 164	- 2 943	35 221
Przychody finansowe z tytułu odsetek	3 430	235	9366	13 031	-9 360	3 671
Koszty finansowe z tytułu odsetek	19 626	288	1	19 915	-9 360	10 555
Podatek dochodowy	9 875	40	1 286	11 201	314	11 515

Wartość strat z tytułu utraty wartości aktywów oraz zysków z odwrócenia strat z tytułu utraty wartości aktywów w latach 2016 oraz 2015 zostały zaprezentowane odpowiednio w notach 36 „Pozostałe przychody operacyjne”, 37 „Pozostałe koszty operacyjne”, 38 „Przychody finansowe” oraz 39 „Koszty finansowe” niniejszego skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego. Pozycje te dotyczą wyłącznie segmentu I - usługi naprawy, modernizacji, taboru szynowego, oraz produkcja taboru szynowego i systemów sterowania.

3.2 Podstawowe zasady rachunkowości do sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 12 miesięcy 2016 roku

Skonsolidowane sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o zasadę memoriału oraz o założenie, że Jednostka Dominująca będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

Główne założenia przyjęte przez podmioty Grupy Kapitałowej przy sporządzaniu sprawozdań finansowych:

1. Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy.
2. W ramach roku obrotowego występują pośrednie okresy sprawozdawcze wynoszące:
Miesiąc – do uzgadniania zapisów ewidencji szczegółowej z zapisami na kontach syntetycznych,
Kwartał i półrocze – do dokonania wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego według przyjętych zasad rachunkowości.
3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządza się w układzie funkcjonalnym.
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządza się według metody pośredniej.
5. W ramach przyjętych zasad rachunkowości Grupa Kapitałowa NEWAG stosuje wzorcowe rozwiązania określone w MSR/MSSF mając na uwadze cel, jakim jest rzetelna i użyteczna prezentacja sprawozdania.
6. Waluta prezentacji – PLN.
7. Ewidencję i rozliczenie kosztów, zasady organizacji i przeprowadzania inwentaryzacji, zasady wyceny aktywów i pasywów, przyjęte procedury i zasady ochrony danych w systemach informatycznych przyjętych do stosowania w podmiotach Grupy Kapitałowej NEWAG reguluje instrukcja „Polityka Rachunkowości”.
8. Zasady sporządzania, obiegu i kontroli dowodów księgowych regulują odrębne instrukcje operacyjne.
9. Aktywa obrotowe to ta część majątku, którego okres użytkowania jest krótszy niż 1 rok.

3.3 Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia jednostek (nabyte udziały i akcje) Spółka dominująca ujmuje w cenie nabycia.

Na dzień bilansowy dokonywany jest test na utratę wartości dotyczący wykazanej w bilansie kwoty wartości firmy.

3.4 Inwestycje w jednostki zależne

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki, w odniesieniu do których Grupa Kapitałowa NEWAG ma zdolność kontrolowania ich polityki finansowej i operacyjnej. Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy Jednostka Dominująca ma zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalnościami. Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę Kapitałową, zaprzestanie konsolidacji ustępuje z dniem zaprzestania kontroli. Przejęcia jednostek zależnych rozlicza się metodą nabycia. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.5 Zasady konsolidacji

3.5.1 Jednostki powiązane

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą. Kontrola ma miejsce wtedy, kiedy Jednostka Dominująca posiada zdolność kierowania bezpośrednio lub pośrednio polityką finansową i operacyjną danej jednostki w celu uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na dzień sprawozdawczy mogą zostać zrealizowane. Sprawozdania finansowe Spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia.

3.5.2 Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5.3. Test na utratę wartości firmy

Zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” Newag S.A. na dzień bilansowy przeprowadza test na utratę wartości firmy.

Test dokonywany jest w oparciu o szacownie przyszłych przepływów pieniężnych (DCF), które są możliwe do uzyskania w okresie kolejnych 5 lat działalności. W założeniach przyjmuje się średnioroczny wzrost rynku na poziomie ok. 2-5% (rynek hurtowy). Podobny parametr zakłada się przy szacowaniu wartości przyszłych przychodów Spółek. Przy szacowaniu bieżącej wartości przyszłych wolnych przepływów pieniężnych dokonuje się przeliczenia stosując średnioważony koszt kapitału, którego wartość zmienia się głównie w zależności głównie od struktury pasywów Spółki oraz wyliczony osobno dla każdej ze Spółek koszt kapitału własnego i kapitału obcego.

Testy przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wykazały konieczności tworzenia odpisu aktualizującego.

3.6 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, w tym koszty finansowania zewnętrznego. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zyski i straty w momencie ich poniesienia. Wartość początkową środków trwałych powiększają nakłady na ich modernizację i ulepszenie.

Istotne części składowe, środka trwałego (komponenty), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego oraz których wartość jest znacząca w porównaniu z ceną nabycia/kosztom wytworzenia całego środka trwałego amortyzowane są odrębnie, stawkami właściwymi dla przewidywanego okresu ich użytkowania.

Amortyzację rozpoczyna się gdy środek trwały dostępny jest do użytkowania. Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący dla:

- Budynków oraz obiektów inżynierii wodnej i lądowej 5-50 lat
- Urządzeń technicznych i maszyn 2-30 lat
- Środków transportu 5-20 lat
- Pozostałych 2-30 lat

Na stan środków trwałych wprowadzane są obiekty, których jednostkowa wartość przekracza 2 tys. zł. Składniki o niższej wartości odpisywane są w koszty jednorazowo w dacie poniesienia i ewidencjonowane są pozabilansowo.

Prawo użytkowania wieczystego otrzymane w drodze decyzji administracyjnych od Skarbu Państwa traktowane jest jak leasing operacyjny i ewidencjonowane pozabilansowo. Nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są jako wartości niematerialne.

Grunty własne nie podlegają amortyzacji.

Dla celów podatkowych przyjmuje się stawki amortyzacyjne zgodne z ustawą z dnia 15 lutego 1992r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

Nie występują istotne składniki majątkowe, dla których celowym jest wyliczanie wartości końcowej.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z aktywów po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zyskach lub stratach w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Środki trwałe wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości przeszacowanej równej wartości godziwej, pomniejszanej w kolejnych okresach o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Zwiększenie wartości wynikającej z przeszacowania ujmowane jest w pozycji kapitału z aktualizacji wyceny.

W momencie sprzedaży lub likwidacji przeszacowanych środków trwałych, nadwyżka z przeszacowania przenoszona jest z kapitału z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych.

Środki trwałe będące w toku budowy lub montażu są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

3.7 Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne stanowią możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej spełniające warunki:

- możliwość uzyskania przyszłych korzyści
- możliwość wiarygodnego ustalenia ceny nabycia lub kosztu wytworzenia
- możliwość identyfikacji
- brak formy fizycznej

W szczególności do aktywów niematerialnych zalicza się:

- nabyte oprogramowanie komputerowe
- nabyte prawa majątkowe, w tym autorskie prawa majątkowe

- prace rozwojowe
- prawo do emisji gazów
- nabyte prawo użytkowania wieczystego gruntu.

Po ujęciu początkowym, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w zyskach i stratach w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych. Niskocenne o nieistotnej wartości licencje na oprogramowanie są jednorazowo odnoszone w koszty. Pozostałe nabyte licencje na oprogramowanie oraz koszty prac rozwojowych zakończonych pozytywnym efektem są amortyzowane liniowo przez szacowany ekonomiczny okres użytkowania wynoszący 2- 8 lat.

Prawo do emisji gazów podlega amortyzacji przez faktyczny okres wykorzystania w poszczególnych latach, na które zostało przyznane.

Prawo użytkowania wieczystego podlega amortyzacji przez okres 20 lat.

3.8 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna jest ustalana jako wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Wartość użytkowa odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych stopą dyskonta przed opodatkowaniem z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie.

Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

3.9 Wartość firmy

Wartość firmy jest ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów przejęcia jednostki nad udziałem jednostki przejmującej wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Do czasu ostatecznego ustalenia wartości firmy jest ona ustalona prowizorycznie zgodnie z MSSF 3 par. 63. Grupa Kapitałowa NEWAG ma 12 miesięcy na ustalenie końcowej wartości firmy. Wartość firmy ma nieoznaczony okres użytkowania, po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według cen nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość firmy poddawana jest weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie, na koniec każdego roku sprawozdawczego przeprowadzany jest test na utratę wartości firmy.

3.10 Leasing

Zgodnie z MSR 17 Grupa klasyfikuje jako leasing, umowy na mocy których w zamian za opłaty leasingodawca przekazuje Spółkom Grupy prawo do użytkowania danego składnika aktywów przez uzgodniony w umowie okres.

Na moment rozpoczęcia leasingu, Spółki dokonują analizy charakteru umowy i klasyfikuje leasing jako operacyjny lub finansowy.

Umowy **leasingu finansowego**, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie

stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar zysków i strat.

Rzeczowe aktywa trwale użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania środka trwałego ustalany na tych samych zasadach co pozostałe aktywa trwale, w przypadku gdy umowa zawiera opcję wykupu środka trwałego po zakończeniu leasingu.

W przypadku, gdy po zakończeniu leasingu nie jest przewidywany wykup środka trwałego amortyzacji dokonuje się przez okres trwania umowy leasingu.

Umowa leasingowa zaliczana jest do **leasingu operacyjnego**, jeśli nie następuje przeniesienie zasadniczo wszystkich ryzyk i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu.

Oplaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmują się jako koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Leasing zwrotny polega na sprzedaży składnika aktywów i jednoczesnym przyjęciu w leasing tego samego składnika aktywów.

Jeżeli transakcja sprzedaży i leasingu zwrotnego ma charakter leasingu finansowego, to część przychodów ze sprzedaży, która przekroczyła wartość bilansową nie ujmuje się niezwłocznie jako dochodu sprzedawcy. Nadwyżkę rozlicza się w czasie i odpisuje przez okres leasingu.

Jeżeli leasing zwrotny ma charakter leasingu operacyjnego, a opłaty leasingowe i cena sprzedaży zostały ustalone na poziomie wartości godziwej to znaczy doszło do zawarcia normalnej transakcji sprzedaży, zaś ewentualny wynik ujmuje się niezwłocznie.

Jeśli jednostka jest stroną umowy leasingu finansowego jako leasingodawca, to na dzień rozpoczęcia leasingu ujmuje aktywo oddane w leasing w należnościach w kwocie równej inwestycji leasingowej brutto, odnosząc niezrealizowane dochody finansowe w „Przychody przyszłych okresów”. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności prezentowane są w kwocie równej inwestycji leasingowej netto, tj. w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe. Dochody finansowe ujmowane są systematycznie, w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu z inwestycji. Dochody finansowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w przychodach finansowych w pozycji „Odsetki”.

3.11 Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktuje się jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości. Na moment początkowego ujęcia nieruchomości wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. W wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Średnio co 3 do 5 lat (jeśli nie zaistnieją inne przesłanki) na dzień kończący rok obrotowy, nieruchomości inwestycyjne wyceniane są wg wartości godziwej. Wynik wyceny zysk lub strata odnoszone są na wynik finansowy roku, w którym nastąpiła zmiana.

Wycofanie nieruchomości inwestycyjnej z ewidencji następuje w momencie zbycia lub trwałego wycofania z użytkowania, w przypadku gdy nie przewiduje się korzyści wynikających z jej zbycia.

3.12 Koszty finansowania zewnętrznego

Na koszty finansowania zewnętrznego zwiększające wartość aktywów składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych powstające w związku z kredytami i pożyczkami w walucie obcej, w stopniu w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek, które można bezpośrednio przypisać nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, stosownie do regulacji MSR 23. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia.

3.13 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale kwalifikuje się jako przeznaczone do zbycia, gdy ich wartość zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku dalszego użytkowania. Sprzedaż jest wysoce prawdopodobna i oczekuje się zakończenia planu sprzedaży w ciągu jednego roku.

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wycenia się po niższej spośród dwóch wielkości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży i zaprzestaje się ich amortyzacji.

3.14 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikowane są jako: aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja jest uzależniona od przeznaczenia i charakteru aktywów finansowych i jest ona dokonywana na moment początkowego ujęcia

1) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zaliczane są aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości, lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótko-terminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym, dla którego nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej a zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto w rachunku zysków i strat uwzględnia dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

2) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowanych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Spółka chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia wymagalności klasyfikuje się jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności. Wykazywane są one w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu aktywów i zobowiązań finansowych i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania.

3) Pożyczki i należności finansowe

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi płatnościami, nie notowane na aktywnym rynku. W momencie początkowego ujęcia pożyczki i należności wycenia się w wartości godziwej, a następnie wyceniane są według stopy procentowej zgodnie z umową, lub wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej (jeśli kwoty są istotne) za wyjątkiem pożyczek i należności o terminie wymagalności poniżej 1 roku od dnia sprawozdawczego, które ujmuje się w wartości należnej zapłaty. Skutki wyceny odnoszone są w przychody lub koszty finansowe.

Do kategorii pożyczek i należności jednostka zalicza:

- należności z tytułu dostaw i usług
- pozostałe należności finansowe, w szczególności należności: pracownicze, z tytułu sprzedaży aktywów finansowych, ze sprzedaży środków trwałych – prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z podziałem na długo i krótkoterminowe
- udzielone pożyczki – prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z podziałem na długo i krótkoterminowe.

Pożyczki i należności finansowe wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień sprawozdawczy po kursie średnim, ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe ujmuje się w przychodach lub kosztach finansowych.

3.15 Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, za wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej, oceniane są na każdy dzień bilansowy pod kątem utraty ich wartości. Utrata wartości następuje, jeśli istnieją obiektywne przesłanki, że po początkowym ujęciu nastąpiły zdarzenia, które w sposób niekorzystny wpłynęły na szacowane przyszłe przepływy.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, odpis na należności jest szacowany wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Szczegółowa metodologia dokonywania odpisów na należności została przedstawiona w nocie 3.21.

Odpis na należności odnoszony jest na pozostałe koszty operacyjne lub finansowe, natomiast rozwiązanie odpisów aktualizujących odnosi się na pozostałe przychody operacyjne lub finansowe w zależności od rodzaju należności.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych w zamortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością zdyskontowanych szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych.

3.16 Wyksięgowanie aktywów finansowych

Wyksięgowanie składnika aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeśli Grupa nie przenosi i nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności.

3.17 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wyceniane są w momencie ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych klasyfikowanych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Grupa staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

Dla potrzeb wyceny Grupa kwalifikuje zobowiązania finansowe do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy albo do pozostałych zobowiązań finansowych. Kwalifikacja jest dokonywana w momencie początkowego ujęcia.

Zobowiązania finansowe wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Kategoria ta obejmuje: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela kreślonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Jednostka kwalifikuje do tej kategorii zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy. W momencie początkowego ujęcia ujmuje się je w wartości godziwej, a następnie wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej (jeśli kwoty są istotne) za wyjątkiem zobowiązań finansowych krótkoterminowych, które ujmuje się w kwocie wymagającej zapłaty.

Do pozostałych zobowiązań finansowych jednostka zalicza w szczególności:

- kredyty i otrzymane pożyczki – prezentowane w zobowiązaniach sprawozdania z sytuacji finansowej z podziałem na długo i krótkoterminowe
- pozostałe zobowiązania finansowe, w szczególności zobowiązania: pracownicze, z tytułu zakupu środków trwałych prezentowane w zobowiązaniach sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane z podziałem na długo i krótkoterminowe

Pożyczki, kredyty i zobowiązania i finansowe wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień sprawozdawczy po kursie średnim, ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe ujmuje się w przychodach lub kosztach finansowych.

3.18 Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

Wyksięgowanie zobowiązania finansowe następuje wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

3.19 Metody przyjęte przez Grupę do ustalania wartości godziwej

Dla instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości godziwej przyjęto następujące poziomy wyceny:

- poziom 1 – ceny notowane z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do poziomu 1, które są obserwowalne
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych

Wartość godziwa instrumentów finansowych zaklasyfikowanych do poziomu 2 określono przy zastosowaniu wycen otrzymanych z banków.

3.20 Zapasy

Zapasy są wyceniane według ceny zakupu lub kosztu wytworzenia nie wyższych niż cena sprzedaży netto.

Ceny zakupu stosuje się ze względu na nieistotne koszty zakupu. Corocznie ustalany jest procent poniesionych kosztów zakupu w stosunku do zakupów ogółem. W przypadku gdy jest on niższy niż 1% - stosując uproszczenie - zapasy wycenia się w cenie zakupu, a koszty zakupu odpisuje się w całości w koszty okresu ich poniesienia. W przypadku przekroczenia 1% wyceniane są w cenie nabycia.

W poprzednim roku oraz do końca I kwartału 2016 roku wartość rozchodu materiałów ustalana była z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło” (FIFO). Od dnia 01.04.2016 roku, w związku z aktualizacją systemu finansowo-księgowego rozchód materiałów dokonuje się według metody średnio ważonego na poszczególne partie materiałów.

Koszt produkcji w toku i wyrobów gotowych obejmuje materiały, robocizną bezpośrednią i inne koszty bezpośrednie oraz koszty pośrednie oparte na normalnych zdolnościach produkcyjnych.

Produkcję w toku oraz wyroby gotowe wycenia się po koszcie wytworzenia nie wyższym od cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania.

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacunkowa cena sprzedaży pomniejszona o szacowane koszty dokończenia produkcji (wykonania usługi) i szacunkowe koszty doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Na koniec okresu dokonuje się odpisów aktualizujących zapasy, jeśli wystąpią okoliczności uzasadniające ich dokonanie.

Odpis aktualizujący wartość zapasów odnoszony jest na pozostałe koszty operacyjne.

3.21 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, czyli po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość. Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Do należności krótkoterminowych kwalifikuje się:

- należności z tytułu dostaw i usług niezależnie od umownego terminu wymagalności
- wykazywane w przedziale do 12 miesięcy i powyżej 12 miesięcy
- pozostałe należności finansowe: pracownicze, ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych, dywidend, sprzedaży aktywów finansowych
- należności niefinansowe (niepieniężne) w skład których wchodzi: należności publicznoprawne, udzielone zaliczki i przedpłaty.

Należności z wyjątkiem należności z tytułu dostaw robót i usług wykazuje się w podziale na długo lub krótkoterminowe.

Do należności długoterminowych zalicza się w szczególności kaucje gwarancyjne związane z zabezpieczeniem realizacji umów, zdeponowane na oprocentowanych rachunkach bankowych, które na dzień bilansowy wycenia się wg stopy procentowej stosowanej przez dany bank, należności leasingowe.

Odpisów aktualizujących należności dokonuje się na:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości w wysokości 100 % należności
- należności kwestionowane przez dłużników do kwoty nie pokrytej gwarancją lub zabezpieczeniem, uwzględniając ocenę ryzyka i szansę wyegzekwowania należności, poparte ustaleniami z drugą stroną
- na należności, których termin wymagalności przekracza 180 dni – do wysokości 50% należności
- na należności, których termin wymagalności przekroczył 1 rok, w wysokości 100% kwoty należności
- na całą kwotę należności z tytułu odsetek od nieterminowych płatności.

Odpis na należności odnoszony jest na pozostałe koszty operacyjne lub finansowe, natomiast rozwiązanie odpisów aktualizujących odnosi się na pozostałe przychody operacyjne lub finansowe w zależności od rodzaju należności.

Należności wyrażone w walucie obcej z wyjątkiem należności niefinansowych na koniec okresu sprawozdawczego wycenia się wg kursu zamknięcia zgodnego ze średnim kursem ogłaszającym przez NBP na ten dzień.

Powstałe różnice kursowe odnosi się na przychody lub koszty finansowe.

3.22 Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa występują w przypadku, gdy poniesione koszty dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i służą zachowaniu współmierności przychodów i kosztów. Koszty te zwiększają koszty późniejszych okresów i są odroczone do rozliczenia w czasie pod warunkiem, że spełniają definicję aktywów.

Rozliczeniu w czasie podlegają w szczególności:

- ubezpieczenia majątkowe
- opłaty roczne za użytkowanie wieczyste gruntów
- odpisy na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych
- opłacone prenumeraty

Pozostałe aktywa, są traktowane jako długoterminowe, jeśli dotyczą okresu dłuższego niż 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego lub krótkoterminowe jeśli ich rozliczenie nastąpi w ciągu najbliższego roku obrotowego.

3.23 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Wyrażone w walutach obcych środki pieniężne wycenia się na koniec okresu po średnim kursie ustalonym przez NBP na ten dzień.

Wpływ środków na rachunek dewizowy ewidencjonowany jest wg bieżącego kursu waluty w przypadku jej kupna lub według średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień wpływu, jeśli nie zachodzi przewalutowanie.

Rozchodu środków z rachunku dewizowego dokonuje się wg metody „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło (FIFO).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

3.24 Kapitał własny

Kapitał własny obejmuje kapitał tworzony przez Spółki Grupy zgodnie z obowiązującym prawem, tj. właściwymi ustawami oraz Statutami Spółek.

Kapitał własny obejmuje kapitał podstawowy, kapitał zapasowy, kapitał z aktualizacji wyceny, pozostałe kapitały rezerwowe, zyski zatrzymane. W skład pozycji zyski zatrzymane wychodzi niepodzielony wynik z lat ubiegłych oraz wynik bieżącego okresu. Wszystkie pozycje kapitału własnego wycenia się według wartości nominalnej.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysków. Zgodnie z przepisami KSH, spółki są zobowiązane do tworzenia kapitału zapasowego, na pokrycie którego przelewa się co najmniej 8% zysku do momentu, aż kapitał ten nie osiągnie wartości 1/3 kapitału zakładowego. O użyciu kapitału zapasowego decyduje Walne Zgromadzenie.

Kapitał z aktualizacji

Kapitał z aktualizacji wyceny dotyczy przeszacowania środków trwałych na moment przejścia na MSSF. Na kapitał z przeszacowania odnoszone są również skutki przeszacowania instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży.

3.25 Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję jest obliczany w sposób przedstawiony poniżej.

Podstawowy zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres (rok obrotowy) przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Rozwodniony zysk netto na akcję jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres (rok obrotowy) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w danym okresie sprawozdawczym powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozważających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

3.26 Zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego spełnienie spowoduje wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Do zobowiązań zalicza się:

- zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu finansowego rzeczowego majątku trwałego – prezentowane jako długoterminowe i krótkoterminowe
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług – ujemowane jako krótkoterminowe
- pozostałe zobowiązania finansowe obejmujące zobowiązania pracownicze, z tytułu zakupu aktywów trwałych i finansowych

- pozostałe zobowiązania niefinansowe stanowiące zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych, zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek i przedpłat.

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie zaciągnięte kredyty bankowe, pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Skutki wyceny metodą zamortyzowanego kosztu są ujmowane w przychodach lub kosztach. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty, czyli do kwoty głównej zobowiązań dolicza się odsetki wynikające z otrzymanych od kontrahentów not odsetkowych i szacowane na koniec okresu sprawozdawczego możliwe do naliczenia odsetki. Wartość księgowa tych zobowiązań odpowiada w przybliżeniu wartości stanowiącej wysokość zamortyzowanego kosztu, przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług wykazuje się jako krótkoterminowe z podziałem na wymagane do 12 miesięcy i powyżej 12 miesięcy.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, leasingu finansowego oraz pozostałe zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe, jeśli dotyczą okresu dłuższego niż rok obrotowy lub krótkoterminowe, jeśli dotyczą 1 roku.

Zobowiązania wyrażone w walucie obcej z wyjątkiem zobowiązań niefinansowych wycenia się wg średniego kursu NBP na koniec okresu sprawozdawczego. Różnice z wyceny odnosi się na pozostałe przychody lub koszty finansowe.

3.27 Rezerwy

Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne.

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi.

Rezerwy tworzy się uwzględniając ryzyko i niepewność. Szacunki dokonywane są na drodze osądu Kierownictwa Spółki, wspomaganego dotychczasowymi doświadczeniami dotyczącymi podobnych transakcji oraz ewentualnie opiniami i raportami ekspertów.

Grupa tworzy rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe przez pracowników. Oprócz świadczeń pracowniczych stosownie do regulacji MSR 37 tworzy się rezerwy na naprawy gwarancyjne, koszty serwisowania sprzedanych wyrobów, koszty postępowania sądowego, przewidywane straty na kontraktach, odsetki od zobowiązań handlowych, możliwe do naliczenia kary z tytułu terminowości i jakości wykonywanych usług i wyrobów, przyszłe zobowiązania..

Wszystkie rezerwy są wykazywane w podziale na długo i krótkoterminowe.

3.28 Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych obejmując: świadczenia krótkoterminowe oraz świadczenia po okresie zatrudnienia.

Koszty wynagrodzeń dotycząc wynagrodzenia wypłacanego zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z pracownikami. Koszt wynagrodzenia obejmuje również wypłatę premii i nagród.

Koszty ubezpieczeń społecznych finansowanych przez pracodawcę obejmują składki z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego, składki na FGŚP oraz Fundusz Pracy, Koszty świadczeń emerytalnych obejmują odprawy emerytalne i rentowe wypłacane pracownikom zgodnie z przepisami kodeksu pracy.

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz najniższego wynagrodzenia w gospodarce. Spółka tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą końca okresu sprawozdawczego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

3.29 Podatek dochodowy

Rezerwę na podatek dochodowy tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych. Przejściowe różnice dodatnie powodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasad ostrożności.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązującego w roku powstania obowiązku podatkowego, to jest w roku realizacji różnic przejściowych.

Rezerwa na podatek dochodowy oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazywane są oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli wystąpi tytuł uprawniający do jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego. Podatek odroczony ujmuje się w wyniku finansowym lub innych składnikach całkowitego dochodu.

3.30 Pozostałe pasywa

Pozostałe pasywa obejmują rozliczenia kosztów oraz rozliczenia przychodów.

Pozostałe pasywa dotyczące kosztów tworzone są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- z wartości świadczeń wykonanych przez kontrahentów, których kwotę można wiarygodnie oszacować,
- z obowiązku wykonania przyszłych świadczeń wynikających z bieżącej działalności, których kwotę można oszacować i są uzasadnione ryzykiem gospodarczym i zwyczajami handlowymi.

Pozostałe pasywa dotyczące przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, to stan na koniec okresu sprawozdawczego wartości nominalnej przychodów (długo- i krótkoterminowych), których realizacja następuje w okresach przyszłych. Do pozostałych pasywów dotyczących przychodów zalicza się między innymi:

- przyznane prawa do emisji gazów,
- otrzymane dotacje na sfinansowanie lub nabycie środków trwałych i prac rozwojowych

Dotacje wykazane w wartości godziwej ujmuje się jako dochody przyszłych okresów i rozlicza do wyniku w sposób systematyczny przez okres użytkowania składnika aktywów.

Pozostałe pasywa wykazywane są z podziałem na długo i krótkoterminowe.

3.31 Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest możliwym zobowiązaniem, które powstaje na skutek zdarzeń przeszłych i którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w przyszłości w momencie wystąpienia niepewnych zdarzeń (nad którymi jednostka nie ma pełnej kontroli).

Zobowiązaniem warunkowym może być również obecne zobowiązanie jednostki, które powstaje na skutek przeszłych zdarzeń i którego nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie lub nie jest prawdopodobne, aby wypełnienie tego zobowiązania spowodowało wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. W związku z tym zobowiązanie takie nie jest prezentowane w bilansie, ale jest opisywane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Zobowiązanie warunkowe wycenia się w wartości udzielonych gwarancji, poręczeń lub w inny sposób wiarygodnie oszacowanej wartości.

3.32 Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług i podatek akcyzowy oraz rabaty. Grupy tj. przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów.

Przychody ze sprzedaży produktów i materiałów ujmowane są w momencie dostawy, gdy na nabywcę zostanie przeniesione ryzyko i korzyści wynikające z praw własności.

Przychody ze sprzedaży usług (z wyjątkiem niezakończonych usług) są ujmowane w momencie wykonania danej usługi zamawiającemu.

W przypadku kontraktów długoterminowych przychody z wykonania niezakończonych usług objętej umową, wykonanej na koniec okresu sprawozdawczego w istotnym stopniu (każdorazowo ocenianie przez Zarząd dla każdego kontraktu indywidualnie), ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli kwotę przychodu można ustalić w sposób wiarygodny.

Stopień zaawansowania mierzony jest udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w szacowanych całkowitych kosztach wykonania usługi lub udziałem nakładu wykonanej pracy w stosunku do całkowitych nakładów pracy.

Jeżeli poniesione koszty pomniejszone o przewidywane straty powiększone o zyski ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przekraczają swoim zaawansowaniem procentowym zaawansowanie procentowe zafakturowanej sprzedaży, wynikająca z powyższej różnicy kwota niezafakturowanej sprzedaży prezentowana jest w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej w należnościach z tytułu dostaw i usług w korespondencji z przychodami z tytułu usług.

Jeżeli zaawansowanie procentowe zafakturowanej sprzedaży przekracza zaawansowanie procentowe poniesionych kosztów pomniejszonych o przewidywane straty a powiększone o zyski ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, wynikające z powyższej różnicy przyszłe przychody prezentowane są w zobowiązaniach z tytułu dostaw robót i usług w korespondencji z przychodami z tych usług. Spółka stosuje metodę stopnia zaawansowania kontraktu stosownie do regulacji MSR 18.

Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne związane są pośrednio z działalnością operacyjną Grupy.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się w szczególności;

- przychody ze zbycia majątku trwałego
- rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa niefinansowe
- otrzymane kary, odszkodowania
- odpisane zobowiązania
- rozwiązanie rezerw
- pozostałe.

Przychody finansowe

Przychody finansowe związane są z finansowaniem działalności Grupy.

Do przychodów finansowych zalicza się w szczególności;

- odsetki od rachunków, pożyczek, lokat i nieterminowej spłaty należności
- przychody ze sprzedaży inwestycji
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe
- dodatnie różnice kursowe
- aktualizacja wyceny inwestycji
- inne.

Koszty

Koszty ujmuje się w odrębnym sprawozdaniu z dochodów na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami a osiągniętymi w danym okresie przychodami.

Koszty ujmowane są na zasadzie memoriału stosując zasadę współmierności.

Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie rodzajowym oraz wg miejsc powstawania kosztów.

Podstawowym układem sprawozdawczym jest układ kalkulacyjny.

Koszty sprzedaży obejmują przede wszystkim działania Grupy związane z pozyskaniem kontraktów do realizacji.

Obejmują działania marketingowe, koszty targów i prezentacji produktów, koszty reprezentacji służące kształtowaniu wizerunku firmy i podtrzymanie dobrych kontaktów z klientami jak również koszty reklamy produkowanych wyrobów i usług.

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty, których nie można bezpośrednio przypisać do poszczególnych pozycji sprzedawanych. Obejmują w szczególności koszty administracji i zarządu Grupy, podatki i opłaty itp., odnoszone na koszty ogólnego zarządu w miesiącu poniesienia.

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne związane są pośrednio z działalnością operacyjną Grupy.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zalicza się w szczególności:

- wartość sprzedanych składników majątku trwałego
- utworzone odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych
- utworzenie rezerw
- przekazane darowizny
- zapłacone odszkodowania, kary, koszty sądowe
- inne

Przychody lub straty z tytułu zbycia składników majątku trwałego wykazuje się wynikowo.

Koszty finansowe

Koszty finansowe związane są z finansowaniem działalności Grupy.

Do kosztów finansowych zalicza się w szczególności:

- odsetki i prowizje od kredytów, pożyczek, nieterminowej spłaty zobowiązań
- wartość sprzedanych inwestycji
- aktualizację wartości inwestycji
- różnice kursowe
- odpisy aktualizujące należności finansowe
- inne

Przychody lub straty z tytułu zbycia inwestycji wykazuje się wynikowo.

Nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi wykazuje się w pozycji przychody finansowe, natomiast nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi wykazuje się w pozycji koszty finansowe.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządza się w wariantcie kalkulacyjnym w wersji dwuczłonowej

I człon – rachunek zysków i strat

II człon – sprawozdanie z całkowitych dochodów, przedstawiające składniki pozostałych całkowitych dochodów.

Dodatkowo ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.

Inne całkowite dochody netto obejmują skutki wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży wycenianych wg wartości godziwej, skutki przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych, instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne. Pozycja ta jest prezentowana po pomniejszeniu o odroczony podatek.

3.33 Zarządzanie ryzykiem finansowym

W związku z prowadzoną działalnością gospodarczą Grupa narażona jest na następujące ryzyka finansowe:

- ryzyko rynkowe obejmujące: ryzyko cenowe, ryzyko zmian kursów walutowych, ryzyko zmian stóp procentowych
- ryzyko kredytowe
- ryzyko utraty płynności.

Ryzyko cenowe

Grupa nie posiada inwestycji w aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w związku z czym nie narażona jest na ryzyko cen dotyczące tego typu inwestycji.

Ryzyko walutowe

W 2015 roku NEWAG podpisał dwie umowy dostawy pojazdów gdzie walutą rozliczeniową było euro a termin realizacji, i w konsekwencji zapłaty, przypadła na kilka miesięcy po dacie podpisania umowy. Przy dość dużej zmienności kursów walutowych i wysokich wartościach przedmiotowych umów Spółka zabezpieczyła kursy walut dla realizacji przyszłych przychodów. Transakcje zabezpieczające zagwarantowały osiągnięcie przychodów w walucie naturalnej na poziomie kalkulowanym do ofert i ograniczyły ryzyko potencjalnych strat. Poziom zawieranych transakcji FORWARD był pochodną różnic pomiędzy eksportem a importem w okresie finalizacji umów. Dla pozostałej wartości przychodów występował hedging naturalny. Również w 2016 dla zabezpieczenia kursów walut Spółka zawierała transakcje FORWARD. Na dzień bilansowy pozostały dwie nierozliczone transakcje, dla których okres rozliczenia przypada w 2017 roku.

Główną walutą rozliczeniową jest EUR. Struktura pozycji bilansowych wyrażonych w EURO na 31.12.2016 roku przedstawia poniższa tabela. Jak widać, wartość pozycji zaliczanych po stronie aktywów wyrażona w EURO, jest wyższa niż wartość zobowiązań.

Pozycje bilansowe w walucie	EUR
środki pieniężne	486
należności	17 289
zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług i pozostałe	6 388
zobowiązania z tytułu leasingu	2 220
szacowany wpływ wzrostu kursu waluty o 5% na wynik finansowy wg średniego kursu NBP na dzień 30.12.2016	+ 2 028
szacowany wpływ wzrostu kursu waluty o 10% na wynik finansowy wg średniego kursu NBP na dzień 30.12.2016	+ 4 056

Ryzyko stóp procentowych

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

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa nie posiada pozycji zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych. Należy zwrócić uwagę, że podstawowe stopy procentowe NBP pozostają niezmiennie od marca 2015. Rada Polityki Pieniężnej w komunikacie z dnia 8 marca wskazała, że obecny poziom stóp procentowych sprzyja utrzymaniu polskiej gospodarki na ścieżce zrównoważonego wzrostu oraz pozwala zachować równowagę makro ekonomiczną. Analiza wpływu zmiany stóp procentowych została przedstawiona w tabeli poniżej.

31.12.2016 (w tys.)	założone odchylenie	termin zapadalności		
		< rok	1-3 lata	> 3 lat
WIBOR	+0,25 p.p.	-788 PLN	-1 056 PLN	-313 PLN
WIBOR	+0,50 p.p.	-1 576 PLN	-2 111 PLN	-626 PLN
EURIBOR	+0,25 p.p.	0 EUR	0 EUR	0 EUR
EURIBOR	+0,50 p.p.	0 EUR	0 EUR	0 EUR

31.12.2015 (w tys.)	założone odchylenie	termin zapadalności		
		< rok	1-3 lata	> 3 lat
WIBOR	+0,25 p.p.	-832 PLN	-13 PLN	0 PLN
WIBOR	+0,50 p.p.	-1 664 PLN	-25 PLN	0 PLN
EURIBOR	+0,25 p.p.	-6 EUR	0 EUR	0 EUR
EURIBOR	+0,50 p.p.	-12 EUR	0 EUR	0 EUR

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 należące do koncernów paliwowych, kopalń i hut - 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 z tytułu dostaw, robót i usług wynoszą 151 269 tys. zł z czego należności nieprzeterminowane stanowią 79% wszystkich należności. Na należności wątpliwe tworzone są rezerwy aktualizujące ich wartość. Grupa na bieżąco dokonuje oceny zdolności kredytowej odbiorców, dokonując indywidualnej oceny.

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.

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 146 098 tys. zł
- z tytułu leasingu w wysokości 98 673 tys. zł,
- z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe 157 728 tys. zł

3.34 Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem w Grupie ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem planowanych inwestycji oraz zapewnienie akcjonariuszom rentowności zainwestowanego kapitału oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron.

Składniki zarządzanego kapitału na 31.12.2016 r. oraz jego zmiany w stosunku do poprzedniego okresu przedstawiają się następująco:

	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał podstawowy	11 250	11 250
Kapitał zapasowy	251 170	237 041
Kapitał z aktualizacji wyceny	113 956	114 193
Pozostałe kapitały rezerwowe	50	-
Zyski zatrzymane	28 919	54 227
Razem kapitał własny	405 585	417 144
Długo i krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	146 098	158 082
Długo i krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	75 213	57 951
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 389	52 531
Pozostałe aktywa finansowe	89 853	97 892
Zadłużenie netto	127 069	68 610
Suma pasywów	869 043	919 716
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	31,33%	16,45%

Efektywne wykorzystanie kapitału jest monitorowane na podstawie następujących wskaźników kapitałowych:

- rentowność kapitału własnego
- rentowność majątku
- rentowność netto sprzedaży.

Na Spółkach Grupy nie spoczywają żadne zewnętrzne wymogi kapitałowe. W poszczególnych okresach sprawozdawczych wskaźniki zadłużenia są na bezpiecznym poziomie.

4. Oszacowanie i subiektywna ocena

Pewne wartości zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wymagają oszacowania w oparciu o doświadczenia z przeszłości i założenia dotyczące przyszłości.

Przyjęte szacunki mogą różnić się od faktycznych rezultatów i ulec zmianie w trakcie następnego roku obrotowego. Korekty wartości mogą dotyczyć następujących pozycji bilansowych.

Świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały ustalone metodami aktuarialnymi. Zmiany założeń w następnym roku obrotowym wpłyną na wielkość utworzonych rezerw.

Okres użytkowania rzeczowych aktywów trwałych

W przypadku zmiany spodziewanego okresu użyteczności mogą ulec zmianie stawki amortyzacyjne, a w związku z tym wartość księgową netto rzeczowych aktywów trwałych.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Zmiana warunków dotyczących możliwości spłaty przeterminowanych należności a także rozstrzygnięcia spraw sądowych i nowe postępowania upadłościowe, wiążą się z koniecznością zmiany wartości odpisów aktualizujących należności.

Odroczony podatek dochodowy

Rozpoznane aktywa i rezerwy z tytułu podatku dochodowego mogą ulec zmianie np. z tytułu realizowania się podatkowo przychodów i kosztów lub zmiany stawki podatku dochodowego.

Odpisy aktualizujące zapasy

Zmiany dotyczące istniejących zapasów mogą ulec zmianie w związku ze zmianą ich przeznaczenia, sprzedażą zapasów objętych odpisem, lub kasacją.

Pozostałe rezerwy

Wysokość wcześniej utworzonych rezerw zarówno na naprawy gwarancyjne, przewidywane kary umowne i zobowiązania może ulec zmianie w związku ze zrealizowanymi w latach następnych rzeczywistymi naprawami i zapłaconymi karami, które na bieżąco są ustalane i naliczane przez odbiorców. Wysokość kar może być negocjowana w drodze ugód sądowych.

Subiektywna ocena

Subiektywna ocena kierownictwa Spółek należących do Grupy dotyczy utworzonych rezerw na roszczenia sporne i sprawy sądowe w toku postępowania oraz zobowiązań warunkowych.

Informacje o zmianach wielkości szacunkowych

W okresie sprawozdawczym w Grupie przeprowadzono analizy mające na celu stwierdzenie czy nie nastąpiła utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych. W wyniku przeprowadzonych działań nie stwierdzono utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Odpisy aktualizujące należności zostały zaktualizowane w wysokości uwzględniającej stopień ryzyka w zakresie braku otrzymania płatności od odbiorców.

Odpisy aktualizujące zapasy zostały utworzone w wysokości prawdopodobnej utraty wartości w konsekwencji złomowania, utylizacji lub odsprzedaży. Analizie poddano również zapasy, które mogą być wykorzystane w najbliższych projektach.

Rezerwy na świadczenia emerytalne rentowe zostały zaktualizowane w oparciu o wyliczenia aktuarialne na 31.12.2016 r.

Aktualizacja rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe została dokonana na podstawie ilości niewykorzystanych dni urlopu oraz średnich wynagrodzeń pracowników wraz z narzutami obciążającymi pracodawcę na dzień 31.12.2016 r.

Pozostałe rezerwy (w tym: na naprawy gwarancyjne, serwisowe, przewidywane kary umowne, koszty spraw sądowych, wynagrodzeń) zostały utworzone na podstawie analiz finansowych w oparciu o szacunki z przeszłości, analizy bieżące i założenia dotyczące przyszłości.

Grupa rozpoznaje składniki aktywów z tytułu podatków odroczonych przy założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na ich wykorzystanie.

Wyliczenia liczbowe do przyjętych szacunków wraz ze zmianami jakie nastąpiły w roku obrotowym zostały zaprezentowane w notach objaśniających do odpowiednich pozycji aktywów i pasywów, których te szacunki dotyczą.

5. Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego

Sprawozdania finansowe jednostki dominującej i Spółek zależnych (jeśli badanie było wymagane) podległy badaniu przez biegłych rewidentów. Do przeprowadzenia badań sprawozdań finansowych za rok 2016, została wybrana Spółka MAZARS Audyt Sp. z o.o ,

	2016	2015
Badania roczne jednostkowe i skonsolidowane	65	43
Przeglądy półroczne jednostkowe i skonsolidowane	32	25
Inne usługi	-	

6. Noty do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Nota 1A	31.12.2016	31.12.2015
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE		
a) środki trwałe, w tym:	302 428	307 518
- grunty	168	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	191 464	196 878
- maszyny i urządzenia techniczne	59 313	59 784
- środki transportu	39 781	38 769
- inne środki trwałe	11 702	12 087
b) środki trwałe w budowie	14 139	7 425
Razem rzeczowe aktywa trwałe	316 567	314 943

Nota 1B	31.12.2016	31.12.2015
ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)		
a) własne	234 375	245 340
b) używane na podstawie umowy leasingu	68 053	62 178
- budynki, lokale, obiekty inżynierii wodnej i lądowej	26 782	26 962
- maszyny i urządzenia	17 938	18 672
- środki transportu	22 742	15 738
- pozostałe środki trwałe	591	806
Razem środki trwałe ujęte bilansowo	302 428	307 518

Nota 1C	31.12.2016	31.12.2015
ŚRODKI TRWAŁE WYKAZANE POZABILANSOWO		
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	28 987	21 472
Razem środki trwałe ujęte pozabilansowo	28 987	21 472
Grupa posiada w użytkowaniu wieczystym grunty		
- o łącznej powierzchni w m ²	259 542 m ²	359 542m ²
- za które dokonuje rocznych opłat w wysokości	644	626

Na dzień 31.12.2016 roku nie wystąpiły ograniczenia dotyczące tytułu prawnego jednostki do własnych rzeczowych aktywów trwałych. Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych, zostały opisane w notcie 44 i 26B.

W okresie sprawozdawczym nie aktywowano znaczących różnic kursowych.

W aktywach trwałych nie aktywowano kosztów demontażu ze względu na nieistotność.

Na dzień 31.12.2016 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie sprawozdawczym odpisy amortyzacyjne zostały odniesione na koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty ogólnego zarządu.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” ujęto odszkodowania otrzymane od firmy ubezpieczeniowej z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych spowodowane zdarzeniami losowymi w kwocie 25 tys. zł w roku 2016 oraz 94 tys. zł w roku 2015.

W roku 2016 nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego ani istotnych różnic kursowych. W 2015 roku aktywowano koszty finansowania zewnętrznego - odsetki i prowizje od kredytu zaciągniętego na budowę hali produkcyjnej w kwocie 433 tys. zł

Planowane nakłady na środki trwałe w budowie na rok 2017 wynoszą: 12,3 mln zł.

Jednostki Grupy dzierżawią środki trwałe na podstawie umów, opłacając miesięczne czynsze. Do istotnych umów należy dzierżawa kładki, budynku magazynowego, gruntu.

Nota 1D RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 31.12.2016

	Grunty	Budynki i obiekty inżynierii wodnej i lądowej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto stan na 01.01.2016	-	405 689	156 228	47 739	22 020	7 708	639 384
Zwiększenia	182	2 028	9 359	16 745	2 820	19 809	50 943
ze środków trwałych w budowie i z zakupu	182	38	7 789	6 660	1 494	19 809	35 972
inwestycje własne	-	-	78	214	828	-	1 120
modernizacja	-	1 990	992	5	498	-	3 485
przyjęcie z leasingu	-	-	500	9 866	-	-	10 366
zmniejszenia	-	289	2 739	14 164	522	12 960	30 674
sprzedaż	-	-	1 836	14 164	420	-	16 420
likwidacja	-	289	903	-	102	-	1 294
rozliczenie inwestycji	-	-	-	-	-	12 960	12 960
Stan na 31.12.2016	182	407 428	162 848	50 320	24 318	14 557	659 653
Umorzenie stan na 01.01.2016	-	208 811	96 444	8 970	9 933	-	324 158
Zwiększenia	14	7 415	8 960	3 145	2 955	-	22 489
amortyzacja	14	7 415	8 960	3 145	2 955	-	22 489
Zmniejszenia	-	262	1 869	1 576	272	-	3 979
sprzedaż	-	-	985	1 576	170	-	2 731
likwidacja	-	262	884	-	102	-	1 248
Stan na 31.12.2016	14	215 964	103 535	10 539	12 616	-	342 668
Odpisy z tytułu utraty wartości stan na 01.01.2016	-	-	-	-	-	283	283
Zwiększenia	-	-	-	-	-	135	135
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2016	-	-	-	-	-	418	418
Wartość netto							
Stan na 01.01.2016	-	196 878	59 784	38 769	12 087	7 425	314 943
Stan na 31.12.2016	168	191 464	59 313	39 781	11 702	14 139	316 567

Nota 1D RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 31.12.2015

	Budynki i obiekty inżynierii wodnej i lądowej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto stan na 01.01.2015	375 744	142 107	48 037	17 826	14 441	598 155
Zwiększenia	30 448	19 131	7 408	4 573	35 287	96 847
ze środków trwałych w budowie i z zakupu	58	7 363	6 873	2 906	28 958	46 158
inwestycje własne	-	363	71	1 058	-	1 492
modernizacja	29 086	311	92	15	87	29 591
przyjęcie z leasingu	-	11 094	372	594	-	12 060
Inne	1 304	-	-	-	6 242	7 546
zmniejszenia	503	5 010	7 706	379	42 020	55 618
sprzedaż	-	4 130	7 645	76	-	11 851
likwidacja	503	880	61	303	-	1 747
rozliczenie inwestycji	-	-	-	-	42 020	42 020
Stan na 31.12.2015	405 689	156 228	47 739	22 020	7 708	639 384
Umorzenie stan na 01.01.2015	201 813	90 089	7 613	7 911	-	307 426
Zwiększenia	7 371	7 224	2 928	2 282	-	19 805
amortyzacja	6 735	7 224	2 927	2 282	-	19 168
Inne zwiększenia	636	-	1	-	-	637
Zmniejszenia	373	869	1 571	260	-	3 073
sprzedaż	-	50	1 471	-	-	1 521
likwidacja	368	819	61	260	-	1 508
inne	5	-	39	-	-	44
Stan na 31.12.2015	208 811	96 444	8 970	9 933	-	324 158
Odpisy z tytułu utraty wartości stan na 01.01.2015	-	-	-	-	283	283
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2015	-	-	-	-	283	283
Wartość netto	-	-	-	-	-	-
Stan na 01.01.2015	173 931	52 018	40 424	9 915	14 158	290 446
Stan na 31.12.2015	196 878	59 784	38 769	12 087	7 425	314 943

Nota 2A

31.12.2016

31.12.2015

AKTYWA NIEMATERIALNE

a) koszty prac rozwojowych	17 069	20 151
b) licencje i oprogramowanie	4 023	1 651
c) inne wartości niematerialne	14	155
d) prawo użytkowania wieczystego gruntów - zakupione	1 462	1 577
e) nakłady na aktywa niematerialne	848	3 451
Razem aktywa niematerialne	23 416	26 985

Nota 2B	31.12.2016	31.12.2015
AKTYWA NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)		
a) własne	23 367	26 298
b) używane na podstawie umowy leasingu:	49	687
Razem aktywa niematerialne	23 416	26 985
powierzchnia gruntów objętych prawem wieczystego użytkowania m2	14 790	14 790
Oplaty za użytkowanie wieczyste wynoszą	33	33

Na dzień 31.12.2016 roku nie wystąpiły ograniczenia dotyczące tytułu prawnego jednostki do własnych aktywów niematerialnych. Nie wystąpiły aktywa niematerialne, które byłyby przedmiotem zabezpieczeń.

Na dzień 31.12.2016 roku nie wystąpiły zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia aktywów niematerialnych i prawnych.

W okresie sprawozdawczym odpisy amortyzacyjne zostały odniesione na koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty ogólnego zarządu.

W okresie sprawozdawczym oraz w okresach porównawczych Grupa nie ponosiła nakładów na prace badawcze, które zostały odniesione bezpośrednio w koszty.

Grupa nie posiada aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Nota 2C AKTYWA NIEMATERIALNE 31.12.2016						
	Koszty prac rozwojowych	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Licencje i oprogramowanie	Nakłady na aktywa niematerialne	Inne	Razem
Wartość brutto stan na 01.01.2016	36 048	2 295	6 312	3 471	878	49 004
Zwiększenia	2 401	-	5 587	1 482	2	9 472
z zakupu	488	-	5 538	2 578	2	8 606
z leasingu	-	-	49	-	-	49
z przemieszczenia	1 913	-	-	-1 096	-	817
Zmniejszenia	-	-	3 658	4 085	844	8 587
przemieszczenie	-	-	- 844	-	844	-
sprzedaż	-	-	4 468	-	-	4 468
rozliczenie	-	-	-	4 085	-	4 085
inne	-	-	34	-	-	34
Stan na 31.12.2016	38 449	2 295	8 241	868	36	49 889
Umorzenie stan na 01.01.2016	15 897	718	4 661	-	723	21 999
Zwiększenia	5 483	115	1 576	-	2	7 176
amortyzacja	5 483	115	1 576	-	2	7 176
Zmniejszenia	-	-	2 019	-	703	2 722
przemieszczenie	-	-	-703	-	-703	-
sprzedaż	-	-	2 688	-	-	2 688
inne	-	-	34	-	-	34
Stan na 31.12.2016	21 380	833	4 218	-	22	26 453
Odpisy z tytułu utraty wartości stan na 01.01.2016	-	-	-	20	-	20
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-

Stan na 31.12.2016	-	-	-	20	-	20
Wartość netto						
Stan na 01.01.2016	20 151	1 577	1 651	3 451	155	26 985
Stan na 31.12.2016	17 069	1 462	4 023	848	14	23 416

Nota 2C AKTYWA NIEMATERIALNE 31.12.2015

	Koszty prac rozwojowych	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Licencje i oprogramowanie	Nakłady na aktywa niematerialne	Inne	Razem
Wartość brutto stan na 01.01.2015	30 529	2 295	4 706	33	877	38 440
Zwiększenia	9 872	-	1 632	3 807	1	15 312
z zakupu	9 872	-	958	3 807	1	14 638
z leasingu	-	-	674	-	-	674
Zmniejszenia	4 353	-	26	369	-	4 748
likwidacja	25	-	1	-	-	26
przemieszczenie	585	-	-	-585	-	-
Rozliczenie	3 743	-	-	941	-	4 684
inne	-	-	25	13	-	38
Stan na 31.12.2015	36 048	2 295	6 312	3 471	878	49 004
Umorzenie stan na 01.01.2015	12 348	603	4 096	-	299	17 346
Zwiększenia	3 549	115	591	-	424	4 679
amortyzacja	3 549	115	588	-	424	4 676
Zmniejszenia	-	-	26	-	-	26
inne	-	-	26	-	-	26
Stan na 31.12.2015	15 897	718	4 661	-	723	21 999
Odpisy z tytułu utraty wartości stan na 01.01.2015	-	-	-	20	-	20
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2015	-	-	-	20	-	20
Wartość netto	-	-	-	-	-	-
Stan na 01.01.2015	18 181	1 692	610	13	578	21 074
Stan na 31.12.2015	20 151	1 577	1 651	3 451	155	26 985

Najistotniejsze pozycje prac rozwojowych w realizacji dotyczą opracowywanej dokumentacji pojazdów. Zakończone pozytywnym efektem prace rozwojowe zostały zaliczone do aktywów niematerialnych i podlegają amortyzacji przez okres do pięciu lat.

Nota 3	31.12.2016	31.12.2015
Ustalenie wartości firmy w tym:	18 728	18 728
Gliwice Property Management S.A.	16 820	16 820
Newag Lease Sp. z o.o. SKA	78	78
Newag Lease Sp. z o.o.	81	81
Galeria Sądecka Sp. z o.o.	1 749	1 749

Zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” Newag S.A. na dzień bilansowy przeprowadza test na utratę wartości firmy wykorzystując w tym celu metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). Podstawowe założenia wykorzystane przy wykonaniu testu na utratę wartości to:

- w 5 letnim okresie prognozy założono wzrost przychodów rocznie w przedziale od 3% do 4% (w zależności od ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne);
- proporcjonalny wzrost kosztów rodzajowych za wyjątkiem wzrostu kosztów energii i czynszu indeksowanych wskaźnikiem inflacji;
- stopa dyskontowa jest równa średnioważonemu kosztowi kapitału, którego wartość zmienia się głównie w zależności głównie od struktury pasywów Spółki oraz wyliczonemu osobno dla każdej ze Spółek kosztowi kapitału własnego i kapitału obcego.

Przeprowadzane na dzień 31.12.2016 oraz na dzień 31.12.2015 roku testy na utratę wartości firmy, uwzględniające wyżej przyjęte założenia, nie wykazały konieczności dokonania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Nota 4A	31.12.2016	31.12.2015
NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE		
a) nieruchomości inwestycyjne, w tym:	7 980	7 898
grunty	4 151	4 069
budynki	3 829	3 829
Razem nieruchomości inwestycyjne	7 980	7 898

Nota 4B	31.12.2016	31.12.2015
PRZYCHODY I KOSZTY ZWIĄZANE Z NIERUCHOMOŚCIAMI INWESTYCYJNYMI		
podatek od nieruchomości	2	4

Wartość nieruchomości inwestycyjnych (grunty) wykazana została w wartości godziwej, na podstawie raportu Rzeczoznawcy Majątkowego. Ostatni operat szacunkowy został sporządzony w dniu 20 stycznia 2017 roku. Wartość nieruchomości określono na 31.12.2016 roku. Wyceny dokonano zgodnie z przepisami prawa i standardami wyceny. Określono wartość rynkową do aktualnego sposobu użytkowania, co oznacza że nieruchomość wykorzystywana będzie w dotychczasowy sposób. Wycenę sporządzono za pomocą podejścia porównawczego, metodą korygowania ceny średniej.

Wartość nieruchomości inwestycyjnych (budynki na wynajem) wykazana została w wartości godziwej, na podstawie raportu Rzeczoznawcy Majątkowego. Ostatni operat szacunkowy został sporządzony w dniu 21 stycznia 2016 roku. Wyceny dokonano zgodnie z przepisami prawa i standardami wyceny. Określono wartość rynkową do aktualnego sposobu użytkowania, co oznacza że nieruchomość będzie wykorzystywana w dotychczasowy sposób. 20 stycznia 2017 roku rzeczoznawca majątkowy dokonał ponownej aktualizacji wyceny nieruchomości. Wycena pozostała na poziomie wyceny z roku ubiegłego.

Nota 4C NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE –31.12. 2016

	Grunty własne	Budynki, lokale i obiekty inżynierii wodnej i lądowej	Razem
Wartość brutto stan na 01.01.2016	4 069	3 829	7 898
Zwiększenia	82	-	82
wycena	82	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Stan na 31.12.2016	4 151	3 829	7 980
Umorzenie stan na 01.01.2016	-	-	-
Umorzenie	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-
amortyzacja	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Stan na 31.12.2016	-	-	-
Wartość netto Stan na 01.01.2016	4 069	3 829	7 898
Stan na 31.12.2016	4 151	3 829	7 980

Nota 4C NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE –31.12. 2015

	Grunty własne	Budynki, lokale i obiekty inżynierii wodnej i lądowej	Razem
Wartość brutto stan na 01.01.2015	4 069	2 720	6 789
Zwiększenia	-	1 114	1 114
wycena	-	1 114	1 114
Zmniejszenia	-	-	-
Stan na 31.12.2015	4 069	3 829	7 903
Umorzenie stan na 01.01.2015	-	-	-
Umorzenie	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-
amortyzacja	-	5	5
Zmniejszenia	-	-	-
Stan na 31.12.2015	-	5	5
Wartość netto Stan na 01.01.2015	4 069	2 720	6 789
Stan na 31.12.2015	4 069	3 829	7 898

Nota 5A

	31.12.2016	31.12.2015
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	203	203
Razem akcje i udziały w jednostkach zależnych	203	203

Nota 5B	31.12.2016	31.12.2015
Akcje i udziały w jednostkach zależnych		
- wartość według ceny nabycia	203	203
- wartość bilansowa	203	203
- wartość godziwa	-	-
-		

Nota 6 UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2016	31.12.2015
a) Udzielone pożyczki długoterminowe pozostałym jednostkom	21	-
- Stan na początek okresu	-	-
- Udzielenie pożyczek	21	-
- Wycena	-	-
Razem udzielone długoterminowe pożyczki	21	-

Nota 7A	31.12.2016	31.12.2015
DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI		
a) od pozostałych jednostek, w tym:		
- kaucje z tytułu udzielonych gwarancji	6 977	9 947
- kaucje z tytułu umów leasingu i dzierżawy	11 981	9 572
- kaucje z tyt. dzierżawy lok. DRAGON	-	-
Pozostałe należności długoterminowe brutto	18 958	19 519
b) wycena należności długoterminowych wg stopy %	-76	198
Pozostałe należności długoterminowe netto	18 882	19 717

Nota 7B	31.12.2016	31.12.2015
ZMIANA STANU WYCENY DŁUGOTERMINOWYCH POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI WG STOPY %		
Stan na początek okresu	198	-80
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	-	289
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	122	11
Stan wyceny należności długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu	76	198

Długoterminowe należności pozostałe obejmują kaucje gwarancyjne związane z zabezpieczeniem realizacji umów, zdeponowane na oprocentowanych rachunkach bankowych, które na dzień bilansowy wycenia się wg stopy procentowej stosowanej przez dany bank. Należności obejmują również kaucje wpłacane na poczet wykupu leasingowanej nieruchomości i dzierżawionego gruntu.

Nota 8A	31.12.2016	31.12.2015
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym :	10 808	12 182
a) odniesionych na wynik finansowy	10 788	12 190
b) odniesionych w inne składniki całkowitego dochodu	20	-8

Nota 8B AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO 31.12.2016

	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia/ zmniejszenia ujęte w wyniku	Zwiększenia/ zmniejszenia ujęte w innych całkowitych dochodach	Stan na 31.12.2016
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 600	- 42	29	1 587
Świadczenia pracownicze będące kosztem w dacie zapłaty	968	- 415	-	553
Odsetki	922	- 775	-	147
Różnice kursowe dotyczące wyceny bilansowej	279	- 134	-	145
Odpisy aktualizujące zapasy	1 566	-42	-	1 524
Odpisy aktualizujące środki trwałe w budowie	9	74	-	83
Odpis aktualizujący należności	25	978	-	1 003
Rezerwa na straty na kontraktach	243	- 96	-	147
Przychody do rozliczenia w czasie	1 350	- 1 274	-	76
Rezerwa na przyszłe koszty	44	-5	-	39
Niezapłacone kary i inne zobowiązania	54	- 54	-	-
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i przewidywane kary	5 121	- 3 365	-	1 756
Strata podatkowa	-	3 746	-	3 746
Pozostałe	1	1	-	2
Razem	12 182	-1 403	29	10 808

Nota 8B AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO 31.12.2015

	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia/ zmniejszenia ujęte w wyniku	Zwiększenia/ zmniejszenia ujęte w innych całkowitych dochodach	Stan na 31.12.2015
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 095	513	-8	1 600
Świadczenia pracownicze będące kosztem w dacie zapłaty	558	410	-	968
Odsetki	19	903	-	922
Różnice kursowe dotyczące wyceny bilansowej	58	221	-	279
Odpisy aktualizujące zapasy	511	1 055	-	1 566
Odpisy aktualizujące środki trwałe w budowie	9	-	-	9
Odpis aktualizujący należności	-	25	-	25
Rezerwa na straty na kontraktach	-	243	-	243
Przychody do rozliczenia w czasie	-	1 350	-	1 350
Rezerwa na przyszłe koszty	13	31	-	44
Niezapłacone kary i inne zobowiązania	672	-618	-	54
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i przewidywane kary	2 701	2 420	-	5 121
Rezerwa na koszty serwisowania E6ACT	153	-153	-	-
Pozostałe	329	-328	-	1
Razem	6 118	6 072	-8	12 182

Nota 9A	31.12.2016	31.12.2015
ZAPASY		
a) materiały	116 970	91 865
b) półprodukty i produkty w toku	110 721	69 166
c) produkty gotowe	-	253
Razem zapasy brutto	227 691	161 284
d) odpisy aktualizujące wartość zapasów - materiały	8 020	8 111
e) odpisy aktualizujące wartość zapasów - półprodukty i produkty w toku	-	129
Razem zapasy netto	219 671	153 044

Wzrost zapasów spowodowany jest tym, iż w IV kwartale jednostka dominująca produkowała kilkanaście pojazdów, których sprzedaż przypada na I i II kwartał 2017 roku, co skutkuje istotną wartością produkcji w toku.

Na dzień 31.12.2016 roku ustanowione zostało zabezpieczenie na zapasach w wysokości 59 482 tys. na zabezpieczenie kredytu w Raiffeisen Bank S.A.

W kosztach okresu zapasy ujmowane są jako element kosztu własnego sprzedawanych wyrobów i usług.

Nota 9B	31.12.2016	31.12.2015
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW		
Stan na początek okresu	8 240	2 688
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	142	5 628
- aktualizacja materiałów	31	5 523
- aktualizacja półproduktów i produktów w toku	111	105
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	362	76
- ustanie przyczyn odpisu - materiały	122	-
- ustanie przyczyn odpisu - półprodukty i produkty w toku	240	20
- ustanie przyczyn odpisu - wyroby gotowe	-	56
Stan na koniec okresu	8 020	8 240

Zapasy materiałowe analizowane są pod względem ich jakości i przydatności w procesie produkcyjnym. Brak rotacji w okresie ostatnich 12 miesięcy, jak również stwierdzenie nieprzydatności gospodarczej powoduje konieczność dokonania odpisów aktualizujących. Odpis aktualizujący tworzony jest w wysokości prawdopodobnej utraty wartości w konsekwencji złomowania, utylizacji lub odsprzedaży.

Nota 10A KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG	31.12.2016	31.12.2015
a) od pozostałych jednostek	151 269	219 788
o okresie spłaty do 12 miesięcy	146 838	196 779
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	4 431	23 009
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto razem	151 269	219 788
b) odpisy aktualizujące	2 066	5 291
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług netto	149 203	214 497

Nota 10B STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG	31.12.2016	31.12.2015
należności nieprzeterminowane	119 762	156 259
należności przeterminowane do 1 miesiąca	1 657	-
należności przeterminowane od 1-3 miesięcy	800	50 484

należności przeterminowane od 3-6 miesięcy	2 100	1 344
należności przeterminowane od 6-12 miesięcy	23 914	7 698
należności powyżej 1 roku	3 036	4 003
Należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto	151 269	219 788
Odpisy aktualizujące	2 066	5 291
Należności z tytułu dostaw, robót i usług netto	149 203	214 497
Struktura walutowa:		
Należności wyrażone w PLN	76 277	213 094
należności wyrażone w EURO	16 951	1 571
Kurs zastosowany do przeliczenia	4,4240	4,2615
Po przeliczeniu na PLN	74 992	6 693
należności wyrażone w CZK	-	5
Kurs zastosowany do przeliczenia	-	0,1577
Po przeliczeniu na PLN	-	1
Razem	151 269	219 788

Nota 11A KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	31.12.2016	31.12.2015
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) od pozostałych jednostek	24 266	13 934
zaliczki na dostawy	3 847	4 516
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych w tym;	13 336	5 066
a) z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11	10
dochodzone na drodze sądowej	3 605	310
inne	3 478	4 041
Krótkoterminowe należności pozostałe brutto razem	24 266	13 934
c) odpisy aktualizujące	3 368	318
Krótkoterminowe należności pozostałe netto razem	20 898	13 616
Struktura walutowa zaliczek na dostawy		
Należności wyrażone w PLN	3 489	875
należności wyrażone w EURO	86	844
Kurs zastosowany do przeliczenia	-	-
Po przeliczeniu na PLN	358	3 570
Należności wyrażone w USD	-	17
Kurs zastosowany do przeliczenia	-	-
Po przeliczeniu na PLN	-	71
Razem	3 847	4 516
Struktura walutowa pozostałych należności		
Należności wyrażone w PLN	19 302	6 273
Należności wyrażone w EURO	252	738
Kurs zastosowany do przeliczenia	4,4240	4,2615
Po przeliczeniu na PLN	1 117	3 144
Razem	20 419	9 417
Krótkoterminowe należności pozostałe brutto razem	24 266	13 934

Zmiany w wysokości odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe należności wynikają z przekwalifikowania z należności z tytułu dostaw, robót i usług do należności sądowych wykazywanych jako należności pozostałe.

Nota 11B ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	5 609	4 997
Zwiększenia	945	1 494
a) aktualizacja wartości należności	945	1 494
Zmniejszenia	1 120	882
a) rozwiązania odpisu aktualizującego	1 042	192
b) wykorzystanie odpisu aktualizującego	78	690
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	5 434	5 609

Szczegółowe zasady dotyczące tworzenia odpisów aktualizujących zostały zawarte w nocie VI-3.21 „Zasady rachunkowości”.

Nota 12A NALEŻNOŚCI LEASINGOWE	31.12.2016	31.12.2015
a) wartość nominalna opłat leasingowych	94 165	104 155
- do 1 roku	9 957	9 973
- do 5 lat	55 189	45 854
- powyżej 5 lat	29 019	48 328
b) przyszłe przychody finansowe, w tym:	16 194	19 194
- do 1 roku	2 754	2 984
- do 5 lat	12 373	12 723
- powyżej 5 lat	1 067	3 487
c) wartość bieżąca minimalnych opłat z tyt. leasingu finansowego:	77 971	84 961
- do 1 roku	7 203	6 989
- do 5 lat	42 816	33 131
- powyżej 5 lat	27 952	44 841
Razem długoterminowe należności leasingowe wykazane w bilansie	70 768	77 972
Razem krótkoterminowe należności leasingowe wykazane w bilansie	7 203	6 989

Nota 12A NALEŻNOŚCI LEASINGOWE	31.12.2015 Dane publikowane	31.12.2015 Dane po korekcie	Różnica
a) wartość nominalna opłat leasingowych	91 536	104 155	12 619
- do 1 roku	7 811	9 973	2 162
- do 5 lat	38 855	45 854	6 999
- powyżej 5 lat	44 870	48 328	3 458
b) przyszłe przychody finansowe, w tym:	6 575	19 194	12 619
- do 1 roku	822	2 984	2 162
- do 5 lat	5 724	12 723	6 999
- powyżej 5 lat	29	3 487	3 458
c) wartość bieżąca minimalnych opłat z tyt. leasingu finansowego:	84 961	84 961	-
do 1 roku	6 989	6 989	-
- do 5 lat	33 131	33 131	-
- powyżej 5 lat	44 841	44 841	-
Razem długoterminowe należności leasingowe wykazane w bilansie	77 972	77 972	-
Razem krótkoterminowe należności leasingowe wykazane w bilansie	6 989	6 989	-

W sprawozdaniu finansowym za 2016 rok dokonano korekty danych porównywalnych według stanu na 31 grudnia 2015 roku, dotyczących ujawnienia przyszłych obciążeń finansowych z tytułu umów leasingu lokomotyw E6ACT

Do umów o znaczącej wartości wg stanu na 31.12.2016 należą:

Przedmiot leasingu	Leasingobiorca	Nr umowy	Cena nabycia netto	Stan rat kapitałowych na 31.12.2016	Data umowy	Data zakończenia umowy
1) Depozyt gwarancyjny - Lokomotywa E6ACT - 5 sztuk	ING Lease	745315-745319-2I-0	3 250	2 597	19.09.2012	I półrocze 2024
2)Dzierżawa lokomotywy E6ACT - 5 sztuk	LOTOS Kolej	01-05/LK/2012	65 000	55 044	19.09.2012	I półrocze 2024
3)Autobusy szynowe – 4 szt.	Przewozy Regionalne Warszawa	RUIII/2173/2013	29 200	20 805	17.05.2013	31.01.2022

Zabezpieczeniem umów leasingowych są weksle in blanco, depozyt gwarancyjny, cesja praw i wierzytelności z rachunku bankowego, przelew wierzytelności z umowy o świadczenie usług przewozowych.

Nota 13	31.12.2016	31.12.2015
POZOSTAŁE AKTYWA		
a) pozostałe aktywa, w tym:	293	411
b) opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe i osobowe	158	48
c) opłacone z góry prenumeraty	49	123
d) uaktualnienie systemu antywirusowego	-	25
e) opłaty okresowe, serwisowe, certyfikaty itp.	77	165
f) inne	9	50
Razem pozostałe aktywa	293	411

Nota 14	31.12.2016	31.12.2015
UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE		
a) udzielone pożyczki krótkoterminowe pozostałym jednostkom	14	-
– stan na początek okresu	-	-
– spłata	1	-
– stan na koniec okresu	13	-
b) udzielone pożyczki krótkoterminowe pozostałym jednostkom	-	-
Razem udzielone krótkoterminowe pożyczki	13	-

Nota 15A	31.12.2016	31.12.2015
STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		
a) środki pieniężne w kasie	21	9
b) środki pieniężne na rachunkach bankowych	4 318	51 282
c) środki pieniężne na lokatach bankowych	50	1 240
Razem środki pieniężne	4 389	52 531

Nota 15B	31.12.2016	31.12.2015
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE WALUTOWA)	(STRUKTURA	
a) w walucie polskiej	2 180	19 177
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 209	33 354
EURO	486	7 825
kurs	4,4240	4 ,2615
po przeliczeniu na PLN	2 149	33 348
USD	8	1
kurs	4,1793	3,9011
po przeliczeniu na PLN	31	5
CZK	8	5
kurs	0,1637	0,1577
po przeliczeniu na PLN	1	1
CHF	7	-
kurs	4,1173	-
po przeliczeniu na PLN	28	-
Razem środki pieniężne i inne aktywa	4 389	52 531

Na potrzeby sporządzania sprawozdania finansowego wyłączeniu podlegają środki z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, ponieważ nie spełniają one wszystkich warunków aktywów w świetle MSR. Ponadto istnieją posiada środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 1 943 tys., które dotyczą kaucji tymczasowej związanej z przetargiem dla kontrahenta unijnego oraz środki w wysokości 468 tys. na rachunku escrow.

Nota 16	31.12.2016	31.12.2015
KAPITAŁ PODSTAWOWY		
seria A		
liczba akcji	20 700 000	20 700 000
wartość nominalna akcji	0,25	0,25
seria B		
liczba akcji	4 140 000	4 140 000
wartość nominalna akcji	0,25	0,25
seria C		
liczba akcji	20 160 000	20 160 000
wartość nominalna akcji	0,25	0,25
seria D		
liczba akcji	1	1
wartość nominalna akcji	0,25	0,25
liczba akcji ogółem	45 000 001	45 000 001
Kapitał podstawowy razem w zł	11 250 000,25	11 250 000,25
struktura własnościowa ilościowa		
Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z 03-07-2015	19 154 423	20 007 500
ING OFE i ING DFE	3 974 327	3 974 327
AVIVA OFE	2 250 000	2 250 000
Metlife OFE	2 259 958	2 259 958
Pozostali	17 361 293	16 508 216
struktura własnościowa %		
Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z 03-07-2015	42,60	44,46
ING OFE i ING DFE	8,83	8,83
AVIVA OFE	5,00	5,00

Metlife OFE	5,02	5,02
pozostałe osoby fizyczne	38,55	36,69

Wszystkie akcje są w pełni opłacone i mają takie samo prawo do dywidendy. W ciągu 2015 roku nastąpiła zmiana w kapitale akcyjnym Spółki. W dniu 02.02. 2015 Sąd Rejonowy w Krakowie dla Krakowa Śródmieścia dokonał wpisu w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 0,25 zł tj. do kwoty 11 250 000,25 zł poprzez emisję jednej akcji serii D o wartości nominalnej 0,25 zł.

Wyplacone w latach 2016 i 2015 dywidendy wynosiły odpowiednio 20.500 tys. zł (na jedną akcję 0,50 zł) oraz 45 000 tys. zł (na jedną akcję 1,00 zł).

Zarząd Emitenta nie przyjął polityki dywidendy na rok obrotowy 2016.

Nota 17	31.12.2016	31.12.2015
KAPITAŁ ZAPASOWY		
a) z podziału zysku	206 343	192 215
b) z kapitału z aktualizacji wyceny	17 673	17 672
c) zgodnie ze statutem	28 970	28 970
d) pozostałe	-1 816	- 1 816
Kapitał zapasowy, razem	251 170	237 041

Nota 18	31.12.2016	31.12.2015
KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY		
a) aktualizacja środków trwałych i aktywów niematerialnych	136 773	137 066
b) aktualizacja inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych wyceny inwestycji	3 897	3 897
c) podatek dochodowy, odroczone z tytułu aktualizacji wyceny	-26 714	-26 770
Kapitał z aktualizacji wycen, razem	113 956	114 193

Nota 19	31.12.2016	31.12.2015
Udziały niekontrolujące		
aktywa na dzień objęcia kontroli	3 384	3 384
korekta za 2009	-547	-547
zysk za 2010	127	127
korekta związana z przejściem na MSSF	6 017	6 017
stan na 31.12.2010	8 981	8 981
zakup 4,65% akcji NEWAG GLIWICE S.A.	-2 829	-2 829
akcje INTECO S.A.	140	140
zysk za 2011	242	242
stan na 31.12.2011	6 534	6 534
zakup 4,65% akcji NEWAG Gliwice S.A.	- 2 959	- 2 959
wynik roku 2012	215	215
stan na 31.12.2012	3 790	3 790
zakup 2,55% akcji NEWAG GLIWICE S.A	-1 542	-1 542
wynik roku 2013	193	193
stan na 31.12.2013	2 441	2 441
Zakup 3,15 % akcji NEWAG GLIWICE S.A.	-2 231	-2 231
Wynik roku 2014	126	126
Stan na 31.12.2014	336	336
Wynik roku 2015	97	97
Stan na 31.12.2015	433	433
Wynik roku 2016	- 193	
Stan na 31.12.2016	240	

Nota 20A	31.12.2016	31.12.2015
KREDYTY, POŻYCZKI, DŁUGOTERMINOWE		
a) kredyty	7 790	11 415
	7 790	11 415
Razem		

Nota 20B KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE 31.12.2016						
Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski	Katowice	20 000	5 715	WIBOR + marża	31.12.2018	Cesja wierzytelności z umowy CPZ/MW/3931/33/11/U, hipoteka do kwoty 19,3 mln zł na księdze wieczystej NS1S/00142946/3
Alior Leasing Sp. z o.o	Wrocław	2 835	2 075	zmiennie	17.03.2022	Zastaw rejestrowy na lokomotywie 6DG/B1 nr 145
RAZEM		22 835	7 790			

Nota 20B KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE 31.12.2015						
Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski	Katowice	20 000	11 415	WIBOR+marża	31.12.2018	Cesja wierzytelności z umowy CPZ/MW/3931/33/11/U
RAZEM		20 000	11 415			

Nota 21A	31.12.2016	31.12.2015
ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE		
a) wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	111 625	115 386
– do 1 roku	15 358	12 890
– do 5 lat	70 903	51 063
– powyżej 5 lat	25 364	51 433
b) przyszłe obciążenia finansowe, w tym:	12 952	15 095
– do 1 roku	2 985	2 950
– do 5 lat	8 899	8 609
– powyżej 5 lat	1 068	3 536
c) wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego:	98 673	100 291
– do 1 roku	12 373	9 940
– do 5 lat	62 004	42 454
– powyżej 5 lat	24 296	47 897
Razem długoterminowe zobowiązania leasingowe wykazane w bilansie	86 300	90 351
Razem krótkoterminowe zobowiązania leasingowe wykazane w bilansie	12 373	9 940

Do umów o znaczącej wartości wg stanu na 31.12.2016 należą:

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Nr umowy	Cena nabycia netto	Stan rat kapitałowych na 31.12.2016	Data umowy	Data zakończenia umowy
1) Przesuwница – transporter wagonów	Millenium Leasing	K151631	5 087	1 310	03.08.2012	05.08.2017
2) Hala produkcyjna	Millenium Leasing	K150209	29 280	15 820	11.10.2012	05.10.2022
3) Laser 5030 Trumpf	Trumpf Leasing	20150009	2 921	1 584	03.09.2014	01.10.2018
4) Urządzenie MULTIRAIL	ING Lease	505619-1X-0	2 604	1 754	08.12.2015	16.12.2019
5) Linia lakiernicza	ING Lease	504522-1X-0	2 247	1 655	30.03.2015	19.12.2019
6) Linia lakiernicza	mLeasing	18926/2015	5 300	3 811	03.04.2015	15.12.2019
7) Lokomotywa E6ACT nr 005	ING Lease	745315-2I-0	17 127	10 251	19.09.2012	31.03.2024
8) Lokomotywa E6ACT nr 006	ING Lease	745316-2I-0	17 154	10 312	19.09.2012	31.03.2024
9) Lokomotywa E6ACT nr 007	ING Lease	745317-2I-0	17 133	10 305	19.09.2012	31-03-2024
10) Lokomotywa E6ACT nr 008	ING Lease	745318-2I-0	17 135	10 389	19.09.2012	31.03.2024
11) Lokomotywa E6ACT nr 009	ING Lease	745319-2I-0	17 135	10 438	19.09.2012	31.03.2024
12) Lokomotywa E4MSU	ING Lease	502842-2X-0	17 292	10 989	17.04.2014	30,04.2019
			150 415	88 618		

Zabezpieczeniami umów leasingu są weksle in blanco, kaucje gwarancyjne oraz cesja praw i wierzytelności z umowy dzierżawy.

W zawartych umowach leasingowych obowiązują ogólne warunki leasingu finansowego, nie ma klauzul dotyczących zobowiązań warunkowych z tytułu opłat leasingowych, istnieje możliwość zakupu przedmiotu leasingu.

Hala produkcyjna, linie lakiernicze, przesuwница wagonów, urządzenie MULTIRAIL zostały sfinansowane przez Spółkę, sprzedane do instytucji leasingowych. Następnie zostały zawarte umowy leasingu finansowego z leasingodawcą.

Lokomotywy E6ACT oraz E4MSU zostały wyprodukowane przez Spółkę, sprzedane do instytucji leasingowej, następnie zostały zawarte umowy leasingu finansowego z leasingodawcą oraz zostały wydierżawione klientowi Spółki na zasadzie leasingu finansowego.

Nota 22A	31.12.2016	31.12.2015
REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym :	30 323	34 123
a) odniesionych na wynik finansowy	3 606	8 093
b) odniesionych w inne składniki całkowitego dochodu	26 717	26 030

Nota 22B REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO 31.12.2016				
	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia/ zmniejszenia ujęte w wyniku	Zwiększenia/ zmniejszenia ujęte w innych całkowitych dochodach	Stan na 31.12.2016
Odsetki	924	- 868	-	56
Różnice kursowe	56	4	-	60
Środki trwale sfinansowane dotacją	2 270	- 1 588	-	682
Niezapłacone kary umowne	308	- 144	-	164
Amortyzacja środków trwałych	3 339	- 1 209	-	2 130
Rezerwa dot. wyceny nieruchomości	435	755	-	1 190
Rezerwa dot. wyceny środków trwałych i aktywów niematerialnych	26 770	- 794	-	25 976
Odpis aktualizujący należności	21	-	-	21
Wycena należności i zobowiązań długoterminowych	-	44	-	44

Razem	34 123	- 3 800	-	30 323
Nota 22B REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO 31.12.2015				
	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia/ zmniejszenia ujęte w wyniku	Zwiększenia/ zmniejszenia ujęte w innych całkowitych dochodach	Stan na 31.12.2015
Odsetki	52	872	-	924
Różnice kursowe	15	41	-	56
Środki trwale sfinansowane dotacją	809	1 461	-	2 270
Niezapłacone kary umowne	204	104	-	308
Rezerwa dotycząca wyceny kontraktów	136	-136	-	-
Amortyzacja środków trwałych	3 498	-159	-	3 339
Rezerwa dot. wyceny nieruchomości	435	-	-	435
Rezerwa dot. wyceny środków trwałych i aktywów niematerialnych	26 617	153	-	26 770
Różnica pomiędzy kosztami podatkowymi a bilansowymi dot. amortyzacji prac rozwojowych	713	-713	-	-
Przedpłacone odsetki od pożyczek	893	-893	-	-
Odpis aktualizujący należności	31	-10	-	21
Razem	33 403	720	-	34 123

Nota 23 ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I RENTOWE ORAZ NIEWYKORZYSTANE URLOPY	31.12.2016	31.12.2015
a) Rezerwa na niewykorzystane urlopy		
Stan na początek okresu	4 261	1 454
- zmiana w okresie+/-	47	2 807
Stan na koniec okresu	4 308	4 261
- w tym część krótkoterminowa	4 308	4 261
- w tym część długoterminowa	0	0
b) Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe		
Stan na początek okresu	4 158	4 114
- koszty bieżącego zatrudnienia	131	177
- koszt odsetkowy	125	108
- zyski (straty) aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	107	-47
- w tym z tytułu zmiany założeń finansowych	-267	-310
- w tym z tytułu zmiany założeń demograficznych	362	107
- w tym pozostałe zmiany	12	156
- koszty przeszłego zatrudnienia	452	0
- świadczenia wypłacone	0	-194
Stan na koniec okresu	4 973	4 158
- w tym część krótkoterminowa	343	219
- w tym część długoterminowa	4 630	3 939
Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe oraz niewykorzystane urlopy	9 281	8 419
- w tym część krótkoterminowa	4 651	4 480
- w tym część długoterminowa	4 630	3 939

Nota 23A	REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE - GŁÓWNE ZAŁOŻENIA AKTUARIALNE	31.12.2016	31.12.2015
	Stopa dyskontowa	3,50%	3,00%
	Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	3,55%	3,55%
	Średnia podstawa kalkulacji rezerwy	1 991 zł	1 845 zł
	Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	14,55%	13,50%

Główne założenia aktuarialne nie uległy istotnej zmianie w porównaniu do przyjętych w kalkulacji za 2015 rok.

Nota 23B	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI WYNIKÓW WYCENY NA ZMIANĘ PODSTAWOWYCH ZAŁOŻEŃ AKTUARIALNYCH		
	Wartość bazowa	4 973	4 973
		(-) 1 p.p.	(+) 1 p.p.
	Stopa dyskontowa	5 429	4 477
	Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	4 495	5 505
	Stopa dyskontowa - odchylenie od wartości bazowej	456	-496
	Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń - odchylenie od wartości bazowej	-478	532

Analiza wrażliwości została przeprowadzona, na podstawie danych z niezależnej wyceny aktuarialnej rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe.

Nota 24	ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH POZOSTAŁYCH REZERW	31.12.2016	31.12.2015
	Stan na początek okresu	151	352
	– utworzenie	29	30
	Reklasyfikacja do rezerw krótkoterminowych	117	231
	stan na koniec okresu	63	151

Nota 25	POZOSTAŁE PASYWA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2016	31.12.2015
	a) dotacja na środki trwałe i badania	3 346	4 043
	Razem pozostałe pasywa długoterminowe	3 346	4 043

Spółki Grupy otrzymały dotację z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju na budowę tramwaju niskopodłogowego Nevelo, który jest oddany w dzierżawę, oraz na projekt lokomotywy DRAGON. W związku z otrzymanymi dotacjami nie wystąpiły niespełnione warunki lub inne zdarzenia warunkowe związane z nimi.

Nota 26A KREDYTY POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2016	31.12.2015
a) kredyty	138 308	147 667
b) pożyczki		-
Razem krótkoterminowe kredyty i pożyczki	138 308	147 667

Nota 26B KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE 31.12.2016

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu	Kwota pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Kredyty w PLN						
ING Bank Śląski	Katowice	16 000	0	WIBOR 1M+ marża	30.04.2017	Hipoteka kaucyjna do 22 mln zł na księdze wieczystej KWL1G/00039869/8, cesja wierzytelności z kontraktu 13/2015/KM, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej mienia w zakresie nieruchomości zlokalizowanej w Gliwicach, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
ING Bank Śląski	Katowice	20 000	5 700	WIBOR 1M + marża	31.12.2018	Cesja wierzytelności PKP Cargo z um. CPZ/MW/3931/33/11/U; hipoteka do kwoty 19,3 mln. na księdze wieczystej NS1S/00142946/3
Raiffeisen Bank	Warszawa	50 000	20 000	WIBOR 1M + marża	30.06.2017	Hipoteka na KW NS1S/000/78190/8 do kwoty 19,2 mln zł, cesja wierzytelności z um. Ubezpieczenia na nieruchomości powyższej KW, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunkach, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja wierzytelności z um. ubezpieczenia ww. zapasów, zastaw rejestrowy na wierzytelności z lokat bankowych, blokada środków pieniężnych na rachunku bankowym, cesja z um. ubezpieczenia zapasów nie mniej niż 19,8 mln zł
Bank Citi Handlowy	Warszawa	20 000	10 045	WIBOR 1M + marża	13.04.2017	Hipoteka do kwoty 25 mln zł. Na nieruchomości Galerii Sąddeckiej Sp. z o.o. hipoteka do kwoty 19,3 mln zł na księdze wieczystej NS1S/00142946/3
Alior Bank	Warszawa	117 000	45 229	WIBOR 3M + marża	31.03.2017	Hipoteka do kwoty 150 mln zł. na KW NS1S/0078190/8, przelew wierzytelności z um. ubezpieczenia do kwoty 32.9 mln zł, potwierdzony przelew wierzytelności z um. CFZ/BŻ/3931/20/13/U na kwotę 181.470 tys. zł, potwierdzony przelew wierzytelności z um. M-01-MEN-755/14 – 80% umowy, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, potwierdzony przelew wierzytelności z umowy dostawy pod nazwą Zakup Elektrycznych Zespołów Trakcyjnych dla rozwoju Kolei Małopolskich na kwotę 279 mln zł.
Alior Bank	Warszawa	70 000	49 854	% + marża	28.04.2017	Hipoteka do kwoty 150 mln zł. na KW NS1S/0078190/8, przelew wierzytelności z um. ubezpieczenia do kwoty 32,9 mln zł, potwierdzony przelew wierzytelności z um. CFZ/BŻ/3931/20/13/U na kwotę 181.470 tys. zł, potwierdzony przelew wierzytelności z um. M-01-MEN-755/14 – 80% umowy, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, potwierdzony przelew wierzytelności z umowy dostawy pod nazwą Zakup Elektrycznych Zespołów Trakcyjnych dla rozwoju Kolei Małopolskich na kwotę 279 mln zł.

Bank Zachodni WBK	Wrocław	125 000	6 052	WIBOR + marża	28.02.2017	Hipoteka umowna do kwoty 255 mln zł. na nieruchomości, przelew wierzycelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli, przelew wierzycelności z umowy KD/HZ3/71/1/2013, UM-BBT-14-900-0037, poręczenie Newag IP Management Sp. z o.o., poręczenie Newag Lease Sp. z o.o. SKA
BNP Paribas	Kraków	20 000	-		15.01.2019	Weksel in blanco, hipoteka kaucyjna na księdze wieczystej NS1S/00122588/9 do kwoty 30 mln. Zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, potwierdzony przelew wierzycelności z umowy Pol Miedź Trans Sp. z o.o.
Alior Bank S.A.	Warszawa	1 000	987	. WIBOR 3M plus marża	31.05.2017	Pełnomocnictwo do Rachunku bieżącego Kredytobiorcy Poręczenie według prawa cywilnego NEWAG S.A.
Alior Leasing Sp. z o.o	Wrocław	2 835	441	zmiennie	17.03.2022	Zastaw rejestrowy na lokomotywie 6DG/B1 nr 145
RAZEM kredyty		441 835	138 308			

Nota 26B KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE 31.12.2015

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu	Kwota pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Kredyty w PLN						
ING Bank Śląski	Katowice	26 000	224	WIBOR 1M+ marża	Kredyt w rachunku bieżącym (do 22-12-2016)	Hipoteka kaucyjna do 22 mln zł, cesja wierzycelności z kontraktu, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej mienia w zakresie nieruchomości zlokalizowanej w Gliwicach
ING Bank Śląski	Katowice	25 000	13 913	WIBOR 1M+ marża	30-12-2016	Zastaw rejestrowy na 5 sztukach lokomotyw E6DCF-DP Dragon, cesja wierzycelności z kontraktu w kwocie 17,5 mln EUR, cesja wierzycelności z polisy ubezpieczeniowej w zakresie zapasów zlokalizowanych w Gliwicach
ING Bank Śląski	Katowice	20 000	5 700	WIBOR 1M + marża	31-12-2018	Cesja wierzycelności PKP Cargo z um. CPZ/MW/3931/33/11/U
ING Bank Śląski	Katowice		111			Prowizje od kredytów na 31-12-2015 termin płatności 15-01-2016
Raiffeisen Bank	Warszawa	40 000	40 000	WIBOR 1M + marża	20-12-2016	Hipoteka na KW NS1S/000/78190/8 do kwoty 19,2 mln zł, cesja wierzycelności z um. Ubezpieczenia na nieruchomości powyższej KW, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunkach, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja wierzycelności z um. ubezpieczenia ww. zapasów, zastaw rejestrowy na wierzycelności z lokat bankowych, blokada środków pieniężnych na rachunku bankowym, cesja z um. ubezpieczenia zapasów nie mniej niż 19,8 mln zł

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2016 ROKU

Bank Handlowy	Warszawa	128 300	76 435	WIBOR 3M + marża	18-01-2016	Cesja wierzytelności z um. BDK/CWK/000816587/0002/15, poręczenie cywilno-prawne Newag IP Management Sp. z o.o. do kwoty 153.960 tys., hipoteka do kwoty 162.500 tys. zł na prawie użytkownika wieczystego nieruchomości wpisanej do KW NS1S/00115724/3
Alior Bank	Warszawa	70 000		WIBOR 6M + marża	02-05-2016	Hipoteka do kwoty 150.000 tys. zł na KW NS1S/0078190/8, przelew wierzytelności z um. ubezpieczenia do kwoty 32.900 tys. zł, potwierdzony przelew wierzytelności z um. CFZ/BŻ/3931/20/13/U na kwotę 181.470 tys. zł, potwierdzony przelew wierzytelności z um. M-01-MEN-755/14 – 80% umowy, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego
Alior Bank	Warszawa	65 000		WIBOR 3M + marża	05-01-2016	Hipoteka do kwoty 150.000 tys. na KW NS1S/0078190/8, przelew wierzytelności z um. ubezpieczenia do kwoty 32.900 tys. zł, potwierdzony przelew wierzytelności z um. CFZ/BŻ/3931/20/13/U na kwotę 181.470 tys. zł, potwierdzony przelew wierzytelności z um. M-01-MEN-755/14 – 80% umowy, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego
Alior Bank	Warszawa	1 000		WIBOR 3M + marża	31-05-2016	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego kredytobiorcy, poręczenie według prawa cywilnego NEWAG S.A. z siedzibą przy ul. Wypiańskiego 3, 33-300 Nowy Sącz
Bank Zachodni WBK	Wrocław	20 000		WIBOR 1M + marża	30-06-2016	Hipoteka umowna do kwoty 105 000 tys. zł na nieruchomości, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli, przelew wierzytelności z umowy KD/HZ3/71/1/2013, UM-BBT-14-900-0037, BZF04-13-900-044, BZF04-13-900-045 poręczenie Newag IP Management Sp. z o.o., poręczenie Newag Lease Sp. z o.o. SKA
Karty płatnicze			18			
RAZEM		396 300	136 401			

Kredyty w EUR

ING Bank Śląski	Katowice	8 000	2 409	EURIBOR 1M + marża	30-12-2016	Zastaw rejestrowy na 5 sztukach lokomotyw E6DCF-DP Dragon, cesja wierzytelności z kontraktu w kwocie 17,5 mln EUR, cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej w zakresie zapasów zlokalizowanych w Gliwicach
Wycena w PLN	4,2615	34 092	10 266			
Ogółem kredyty		430 392	146 667			

Nota 27

31.12.2016

31.12.2015

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług

a) wobec jednostek pozostałych

do 12 miesięcy

w tym;

nieprzeterminowane

przeterminowane do 90 dni

przeterminowane od 90 - 180 dni

przeterminowane od 180 -360 dni

przeterminowane powyżej 360 dni

powyżej 12 miesięcy

Struktura walutowa

Zobowiązania wyrażone w PLN

Zobowiązania wyrażone w EURO

82 515 90 367

82 515 90 367

82 515 90 367

- -

79 905 83 310

2 103 6 531

152 23

352 490

3 13

- -

54 013 73 941

6 388 3 808

Kurs zastosowany do przeliczenia	4,4240	4,2615
Po przeliczeniu na PLN	28 260	16 230
Zobowiązania wyrażone w CZK	102	236
Kurs zastosowany do przeliczenia	0,1637	0,1577
Po przeliczeniu na PLN	17	37
Zobowiązania wyrażone w USD	34	6
Kurs zastosowany do przeliczenia	4,1793	3,9011
Po przeliczeniu na PLN	141	22
Zobowiązania wyrażone w CHF	20	35
Kurs zastosowany do przeliczenia	4,1173	3,9394
Po przeliczeniu na PLN	84	137
Razem w walutach w przeliczeniu na PLN	28 502	16 426
Ogółem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	82 515	90 367

Nota 28	31.12.2016	31.12.2015
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12 373	9 940
a) wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	15 105	12 890
b) przyszłe obciążenia finansowe,	2 732	2 950
c) wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	12 373	9 940

Wiekowanie zobowiązań opisane w nocie 21A

Nota 29	31.12.2016	31.12.2015
Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe	75 209	57 947
- od jednostek powiązanych	-	-
- od jednostek pozostałych z tego:	75 209	57 947
z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych w tym:	10 976	34 460
a) z tytułu bieżącego podatku dochodowego	86	9 324
b) z tytułu wynagrodzeń	5 662	6 672
c) z tytułu środków trwałych w budowie	4 705	5 988
d) otrzymane zaliczki na dostawy	47 771	8 161
e) inne	6 095	2 666
Struktura walutowa		
Zobowiązania wyrażone w PLN	30 328	57 560
Zobowiązania wyrażone w EURO	-	91
Kurs zastosowany do przeliczenia	-	4,2615
Po przeliczeniu na PLN	-	387
Zobowiązania wyrażone w BGN	20 461	-
Po przeliczeniu na PLN	44 881	-
Razem pozostałe zobowiązania	75 209	57 947
Razem zobowiązania krótkoterminowe	170 097	158 254

Nota 30 ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH KRÓTKOTERMINOWYCH REZERW	31.12.2016	31.12.2015
a) Rezerwa na naprawy gwarancyjne i koszty serwisowania		
Stan na początek okresu	23 987	11 897
Zwiększenie	15 889	33 723
reklasyfikacja rezerwy długoterminowej	117	-
wykorzystanie	33 046	21 569
rozwiązanie	1 860	64
Stan na koniec okresu	5 087	23 987

b) Rezerwa na przewidywane kary		
Stan na początek okresu	13 026	6 779
Zwiększenie	737	9 160
przemieszczenie	-	-
wykorzystanie	264	-
Rozwiązanie	4 725	2 913
Stan na koniec okresu	8 774	13 026
c) Pozostałe rezerwy		
Stan na początek okresu	4 126	946
utworzenie	2 918	3 786
wykorzystanie	1 280	41
rozwiązanie	2 878	565
Stan na koniec okresu	2 886	4 126
Razem krótkoterminowe rezerwy	16 747	41 139

Rezerwy na naprawy gwarancyjne i koszty serwisowania tworzone są w zależności od wysokości przychodów ze sprzedaży. Na podstawie wysokości kosztów poniesionych na naprawy w roku ubiegłym ustala się %, którym następnie oblicza się wysokość rezerwy do utworzenia. Tak utworzona rezerwa podlega analizie i weryfikacji. Koszty poniesione w danym okresie na naprawy serwisowe i gwarancyjne ujmowane są jako wykorzystanie

Rezerwa na przewidywane kary, tworzona jest w wysokości możliwej do naliczenia przez odbiorców, uwzględniając liczbę dni opóźnienia w dostawie taboru lub wykonaniu napraw. Rozwiązana jest w wysokości zaksięgowanych kar lub zawarcia ugód z odbiorcami co do ich wysokości.

W roku 2016 rezerwy wykazywane w roku 2015 jako rezerwy na pozostałe koszty i zobowiązania zostały wykazane w pozycji pozostałe rezerwy. Odpowiedniej zmiany dokonano również w danych z 2015 roku. Główną pozycję pozostałych rezerw w 2016 roku stanowi rezerwa na koszty przyszłych napraw zgodnie z ugodą zawartą z klientem.

Nota 31 KRÓTKOTERMINOWE POZOSTAŁE PASYWA	31.12.2016	31.12.2015
a) przyznane prawa emisji gazów cieplarnianych	15	14
b) otrzymane dotacje na realizację nowych projektów	333	592
c) niezafakturowane usługi	451	-
d) przychody następnego roku	400	7 400
Razem krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 199	8 006

Kwota 7.400 tys. zł dotyczy przychodów częściowo zafakturowanych w 2015 roku, których realizacja i rozliczenie nastąpiło w czerwcu 2016 roku.

Nota 32A	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)		
- usługi napraw i modernizacji taboru kolejowego	176 880	206 874
- sprzedaż elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych	269 149	776 694
- sprzedaż lokomotyw	76 790	-
- usługi napraw, konserwacji, przezwojenia silników i maszyn elektrycznych	-	-
- sprzedaż systemów sterowania	981	2 474
- pozostałe wyroby i usługi	34 481	45 942
Razem	558 281	1 031 984

W ocenie Emitenta czynnikiem, który w roku 2016 wpłynął istotnie na działalność Grupy – w tym wartość przychodów ze sprzedaży - była luka inwestycyjna związana z późnym uruchomieniem środków z UE z perspektywy budżetowej 2014 - 2020. Po bardzo słabym pod względem ilości ogłaszanych postępowań 2015 roku (zaledwie 4 przetargi na dostawę łącznie 20 sztuk nowych EZT, z czego 3 postępowania na łącznie 19 sztuk wygrał NEWAG) w 2016 można było zaobserwować wzrost liczby zamówień na dostawę nowego taboru kolejowego (6 postępowań na łącznie 69 nowych EZT, z czego 4 postępowania na łącznie 45 sztuk wygrał NEWAG). Należy też pamiętać, że dostawy przyjazdów ze wspomnianych wyżej 4 postępowań, w większości przypadną na lata 2017 – 2018.

Nota 32B	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)		
a) kraj	489 706	968 604
- usług	139 645	248 869
- wyrobów	350 061	719 735
b) zagranica	68 575	63 380
- usług	68 256	-
- wyrobów	319	63 380
Razem	558 281	1 031 984

W ocenie Emitenta czynnikiem, który w roku 2016 wpłynął istotnie na działalność spółki – w tym wartość przychodów ze sprzedaży - była luka inwestycyjna związana z późnym uruchomieniem środków z UE z perspektywy budżetowej 2014 - 2020. Po bardzo słabym pod względem ilości ogłaszanych postępowań 2015 roku (zaledwie 4 przetargi na dostawę łącznie 20 sztuk nowych EZT, z czego 3 postępowania na łącznie 19 sztuk wygrał NEWAG) w 2016 można było zaobserwować wzrost liczby zamówień na dostawę nowego taboru kolejowego (6 postępowań na łącznie 69 nowych EZT, z czego 4 postępowania na łącznie 45 sztuk wygrał NEWAG). Należy też pamiętać, że dostawy pojazdów ze wspomnianych wyżej 4 postępowań, w większości przypadną na lata 2017 – 2018.

W 2016 roku Spółka realizowała kontrakt na usługę budowy 5 zestawów pojazdów szynowych. Na koniec 2016 roku Spółka rozpoznała w rachunku zysków i strat przychody w wysokości 68 080 tys. zł oraz koszty w wysokości 44 376 tys. PLN na kontrakcie zgodnie z % zaawansowania prac w oparciu o metodę stopnia zaawansowania usługi zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości w tym zakresie.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku saldo nierozliczonych należności z tyt. realizacji powyższego kontraktu wynosiło 68 080 tys. zł.

Nota 33A	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)		
- towarów		-
- materiałów	780	3 489
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	780	3 489

Nota 33B	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORYALNA)		
a) kraj	780	3 489
- towarów	-	-
- materiałów	780	3 489
b) zagranica	-	-
- towarów	-	-
- materiałów	-	-
Razem	780	3 489

Procentowy udział w sprzedaży głównych klientów Grupy

Województwo Małopolskie	21,10
Grupa kapitałowa PKP ^[1]	16,58
Warszawska Kolei Dojazdowa Sp. z o.o.	14,28
ING Lease Sp. z o.o.	13,74
Ferrovie Del Sud Est e Servizi Automobilistici S.r.l.	12,18
Pozostali klienci	22,12
Razem	100,00 %

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

Nota 34 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
a) amortyzacja	29 660	23 844
b) zużycie materiałów i energii	406 721	868 164
c) usługi obce	73 542	73 001
d) podatki i opłaty	7 260	6 164
e) wynagrodzenia	85 252	91 046
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	20 777	22 887
g) pozostałe koszty rodzajowe	7 103	6 110
Koszty rodzajowe - razem	630 315	1 091 216
Zmiana stanu zapasów produktów i pozostałych aktywów i pasywów	-52 550	45 586
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wartość ujemna)	-29 737	-225 298
Koszty sprzedaży (wartość ujemna)	-2 237	-2 168
Koszty ogólnego zarządu (wartość ujemna)	-72 069	-70 628
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów razem	473 722	838 708

W związku ze zmniejszoną liczbą zamówień i niższą wartością sprzedaży w roku 2016, zmniejszeniu uległ również koszt wytworzenia sprzedanych produktów. Obniżona wielkość sprzedaży miała największy wpływ na bezpośrednio z nią związane koszty materiałów i energii, które były niższe o około 47% w porównaniu z rokiem poprzednim. Koszty wynagrodzeń były niższe o prawie 5 % nawet pomimo zrealizowanej w 2016 roku okresowej regulacji wynagrodzeń.

Nota 34A KOSZTY AMORTYZACJI	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
a) amortyzacja środków trwałych	22 486	19 168
b) amortyzacja aktywów niematerialnych	7 174	4 676
Razem	29 660	23 844

Nota 34B KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
a) koszty wynagrodzeń	85 252	91 046
b) koszty ubezpieczeń społecznych	15 908	18 348
c) inne świadczenia	4 869	4 539
Razem	106 029	113 933

Nota 34C KOSZTY WYNAGRODZEŃ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH WRAZ Z WYNAGRODZENIEM Z TYT. ZASIADANIA W ZARZĄDACH I RADACH NADZORCZYCH SPÓŁEK ZALEŻNYCH	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
ZARZĄD	4 797	3 667
Zbigniew Konieczek	2 241	488
Wiesław Piwowar	287	1 360
Bogdan Borek	1 435	393
Józef Michalik	310	-
Bartosz Krzemiński	272	575
Maciej Duczyński	252	851
RADA NADZORCZA	311	286
Zbigniew Jakubas	73	67
Piotr Kamiński	62	54
Katarzyna Szwarz	62	53
Agnieszka Pyszczyk	57	58
Wojciech Ostrowski	-	54
Gabriel Borg	57	-

W 2015 roku została utworzona rezerwa na nagrody dla Zarządu jednostki dominującej w kwocie w kwocie 1.809 tys. Podstawą utworzenia rezerwy były uchwały Rady Nadzorczej nr VIII/2/9/2015 oraz VIII/2/11/2015 z dnia 30.09.2015 roku.

Na koniec 2016 roku nie były tworzone rezerwy na nagrody dla Zarządu jednostki dominującej z uwagi na brak stosownych Uchwał dotyczących wypłat takich nagród.

Nota 34D PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
W osobach	1 744	2 039

Nota 35 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 095	18
b) otrzymane dotacje		-
c) rozwiązanie odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych	1 279	235
– odpisy aktualizujące zapasy	240	75
– odpisy aktualizujące należności	1 039	160
d) rozwiązane rezerw	5 709	2 977
– ustanie przyczyn utworzenia rezerw na przyszłe zobowiązania	5 709	2 977
e) pozostałe, w tym:	9 374	6 610
– otrzymane kary, odszkodowania	91	715
– odpisanie zobowiązania	94	25
– zwrot kosztów operacyjnych, sądowych	82	12
– nadwyżki inwentaryzacyjne	575	211
– amortyzacja nieodpłatnie otrzymanych składników majątku i praw	1 045	594
– refakturowane koszty	17	251
– zwrot kar umownych	3 210	-
– zwrot podatku od czynności cywilno-prawnych	1 481	-
– przychody operacyjne dotyczące pozostałej sprzedaży	-	1
– przychody z likwidacji materiałów	-	-
– przychody z pozyskanego złomu	2 445	2 783
– przychody z tytułu zwrotu nadpłaty podatku od nieruchomości z lat ubiegłych	-	93

- wycena nieruchomości inwestycyjnych	82	-
- naliczone kary umowne	140	1 791
- inne	112	134
Razem pozostałe przychody	19 457	9 840

Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych wynika ze zwrotu zapłaconych w roku ubiegłym kar umownych, które w wyniku negocjacji i ugód sądowych zostały częściowo zwrócone, oraz z rozwiązania rezerw na przewidywane kary, które zostały uznane i zaksięgowane jako zasadne, bądź też ustały przyczyny dla których zostały utworzone.

Nota 36 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowe	1 197	7 116
- odpisy aktualizujące środki trwałe w budowie	135	-
- odpisy aktualizujące zapasy	142	5 628
- odpisy aktualizujące należności	920	1 488
c) utworzone rezerwy	1 322	9 590
- przyszłe zobowiązania z tytułu przewidywanych kar, napraw gwarancyjnych	1 317	9 521
- inne	5	69
d) pozostałe	8 338	24 683
- odszkodowania	170	24
- darowizny	90	38
- kary umowne	4 670	21 593
- koszty postępowania spornego	1 011	105
- likwidacja środków trwałych	73	162
- niedobory inwentaryzacyjne	198	722
- koszty zaniechanej produkcji	4	255
- koszt odpraw dla pracowników zwolnionych	-	64
- koszty spodziewanej dotacji	-	21
- koszty dotyczące lat ubiegłych	421	-
- dopłaty wspólników	15	-
- wypłacone wynagrodzenia dot. lat ubiegłych	94	145
- zmniejszenie wartości nieruchomości	-	-
- koszty operacyjne dotyczące pozostałej sprzedaży	-	1
- nieobowiązkowe składki członkowskie	26	37
- koszty skasowanych materiałów	730	449
- koszty dotyczące lat ubiegłych	-	19
- koszt sprzedanego złomu	795	475
- koszty napraw reklamacyjnych	-	253
- koszty podlegające refakturowaniu	17	292
- spisane należności	10	10
- inne	14	18
Razem pozostałe koszty operacyjne	10 857	41 389

W 2016 roku widać efekty wdrożonych działań ograniczających kary z tytułu niedotrzymywania termin dostaw taboru. W 2016 roku Grupa zapłaciła jedynie około 60 tys. zł kar z tego tytułu wobec kilku lub kilkunasty milionów w latach ubiegłych. Ograniczeniu uległy też kary za nieterminowe usuwanie usterek w okresie gwarancyjnym i to pomimo zwiększenia się liczby pojazdów w gwarancji o około 20 % w ciągu roku do wielkości prawie 700 jednostek.

Nota 37 PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
a) dywidendy i udziały w zyskach	-	-
b) przychody finansowe z tytułu odsetek	3 374	3 671
- odsetki od rachunków bankowych i lokat, pożyczek	120	207
- odsetki od należności	36	38
- odsetki od leasingu	3 016	3 300

- pozostałe odsetki	202	114
- odsetki od depozytu gwarancyjnego		12
c) przychody ze zbycia inwestycji		-
d) aktualizacja wartości inwestycji	-	18
e) różnice kursowe	113	-
f) inne przychody finansowe,	234	247
- rozwiązanie rezerw		28
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe	3	32
- wyksięgowanie zobowiązań odsetkowych		-
- wycena wg skorygowanej ceny nabycia	231	181
- inne		6
Razem przychody finansowe	3 721	3 936

Nota 38 KOSZTY FINANSOWE	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
a) koszty finansowe z tytułu odsetek:	9 048	10 555
-od kredytów i pożyczek	5 400	7 073
-od umów leasingu	3 510	3 386
-od zobowiązań	99	94
-budżetowe	1	2
-pozostałe	38	-
b) prowizje	1 054	1 598
c) wartość sprzedanych inwestycji	-	-
d) aktualizacja wartości inwestycji	450	1 229
e) różnice kursowe,	-	1 348
f) inne koszty finansowe,	3 161	1 780
opłacone gwarancje	2 785	1 560
utworzenie odpisu aktualizującego należności finansowe	26	6
dopłaty wspólników do kapitału	-	13
pozostałe	25	1
wycena zgodnie ze skorygowaną ceną nabycia	325	200
Razem koszty finansowe	13 713	16 510

Nota 39 PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Podatek dochodowy bieżący	397	17 089
Podatek odroczony	-2 397	-5 574
Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego	-2 000	11 515

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Wyjaśnienia do wybranych pozycji kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz przychodów niepodlegających opodatkowaniu zostały zaprezentowane poniżej.

Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Obowiązująca za 2016 rok oraz na 31 grudnia 2016 roku stawka podatkowa wynosi 19%. Obecnie obowiązujące przepisy nie zakładają zróżnicowanych stawek podatkowych w przyszłości.

W zakresie podatku dochodowego Jednostka Dominująca podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa Kapitałowa nie tworzy podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Rok podatkowy i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Nota 39A	PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01.2016	01.01.2015
		31.12.2016	31.12.2015
1.	Zysk (strata) brutto	9 006	76 486
2.	Korekty konsolidacyjne	50 733	-36 382
3.	Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-61 845	49 815
-	przychody wyłączone z opodatkowania	-307	-
-	przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	4 277	14 705
-	przychody księgowe trwale niewliczone do podstawy opodatkowania	-18 505	-4 238
-	przychody księgowe, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego	-9 280	-1 374
-	przychody księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym	904	3 556
-	przychody statystyczne wliczone do podstawy opodatkowania	-	13
-	koszty księgowe, trwale niewliczone do kosztu uzyskania przychodu	21 670	33 079
-	koszty statystyczne trwale stanowiące koszt uzyskania przychodu	-47 417	-11
-	koszty księgowe, przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	18 000	34 460
-	koszty księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym	-24 977	-9 954
-	koszty uzyskania przychodów nie będące kosztami księgowymi	-6 298	-20 421
-	inne odliczenia od dochodu (-)	88	-
4.	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	2 106	89 919
5.	Podatek dochodowy według stawki 19 %	400	-
6.	Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-3	-
7.	Podatek korekta lat ubiegłych	397	5
8.	Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	397	17 089
-	wykazany w rachunku zysków i strat	397	17 089

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016

Najistotniejsze pozycje przychodów podatkowych nie będące przychodami księgowymi to przychody z dzierżawy lokomotyw w części stanowiącej spłatę kapitału 3.849 tys. zł,

Najistotniejsze pozycje niezaliczone do przychodów podatkowych to:

- rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących 6 768 tys. zł,
- ujęte bilansowo przychody zafakturowane w latach ubiegłych – 7.711 tys. zł,
- odwrócenie różnic kursowych z tytułu wycen na dzień bilansowy 1.439 tys. zł
- naliczone odsetki 8 421 tys. zł

Koszty księgowe nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu to min:

- różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową 14.324 tys. zł,
- wpłaty na PFRON 1.542 tys. zł,
- naliczone odsetki od kredytów i pożyczek 10 055 tys. zł,
- utworzone odpisy i rezerwy 2.308 tys. zł,
- zapłacone kary z tytułu jakości dostaw, robót i usług - 3.976 tys. zł.,
- wynagrodzenia i świadczenia pracownicze będące kosztem podatkowym w dacie zapłaty - 2.905 tys. zł.,
- koszty zakupu akcji Gliwice PROPERTY Management zaliczone w roku bieżącym do kosztów podatkowych w związku ze zbyciem akcji Spółki (w roku ubiegłym odpisane jako straty z lat ubiegłych) - 47.417 tys. zł.

Koszty stanowiące koszt podatkowy a nie będące kosztami księgowymi to min:

- spłata rat kapitałowych dotycząca leasingu operacyjnego podatkowo - 5.731 tys. zł,
- wykorzystanie uprzednio utworzonych rezerw - 20.518 tys. zł

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015

Przychody nie stanowiące przychodów księgowych dotyczą ujętej podatkowo a nie ujętej bilansowo częściowo zafakturowanej usługi w kwocie 7.400 tys. zł zaliczonych do przychodów roku 2014 przychodów z wykonania usług długoterminowych 3.400 tys. zł oraz przychodów z dzierżawy w części stanowiącej spłatę kapitału 3.595 tys. zł.

Koszty księgowe trwale niewliczone do kosztów podatkowych dotyczą przede wszystkim różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową - 9.978 tys. zł, wpłat na PFRON w wysokości 1.678 tys. zł, kar i rezerw na przewidywane kary z

tytułu jakości wykonanych dostaw i usług - 11.576 tys. zł, koszty odsetek rozliczane w czasie a zapłacone w roku ubiegłym - 4.698 tys. zł

Koszty księgowo przejściowo niestanowiące kosztów uzyskania przychodu to przede wszystkim koszty wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych będące kosztem podatkowym w momencie zapłaty - 2.939 tys., niezapłacone odsetki od pożyczek - 4.646 tys. zł., dokonane odpisy aktualizujące zapasów - 5.627 tys. zł. , utworzone rezerwy na urlopy wypoczynkowe 2.908 tys. zł rezerwy na naprawy gwarancyjne - 13.591 tys. zł, rezerwa na premie 1 809 tys. zł

Koszty uzyskania przychodów nie będące kosztami księgowymi, kosztów usług długoterminowych - 2 701 tys. zł, zapłaconych rat leasingowych - 4.089 tys., zapłacone zobowiązania zaliczone w koszty w roku ubiegłym - 3.395 tys. zł, nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową dzierżawionych lokomotyw - 10.327 tys. zł. Znaczące różnice przejściowe dotyczą głównie różnic jednostki dominującej.

Nota 39B PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		31.12.2016	31.12.2015
-	zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	2 367	5 497
-	zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-
-	zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej, lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-29	19
-	zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	3	-
-	inne składniki odroczonego podatku (wg tytułów)	-	-
-	sprzedaż, likwidacja środków trwałych objętych wyceną	56	58
Podatek dochodowy odroczonego, razem		2 397	5 574

Nota 39C	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Wynik finansowy brutto	9 006	76 486
Podatek dochodowy	2 000	11 515

Nota 39D EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Podstawa opodatkowania	-34 009	89 919
Zysk/strata brutto	9 006	76 486
Teoretyczne obciążenie wyniku brutto wg stawki 19%	-	14 532
Efektywne obciążenie wyniku brutto	-	11 515
Różnica między teoretycznym, a efektywnym obciążeniem wyniku brutto	-	3 017
Zysk brutto- efektywna stopa podatkowa	-	15%

W roku 2016 Spółka nie dokonała analizy różnicy pomiędzy teoretycznym a efektywnym obciążeniem podatkowym z uwagi na osiągniętą stratę podatkową.

W 2015 roku różnica między obowiązującą a efektywną stopą procentową wynika z trwałych różnic pomiędzy kosztami i przychodami bilansowymi a podatkowymi. Najistotniejszą pozycją, która wpływa na obniżoną wartość efektywnej stopy podatkowej jest wyłączenie wewnątrzgrupowe amortyzacji znaku towarowego i know-how, która to amortyzacja wyłączana jest na poziomie konsolidacji.

Nota 40	31.12.2016	31.12.2015
Podstawowy zysk na 1 akcję		
Zysk netto	11 006	64 971
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 001
Zysk netto na 1 akcję w zł	0,24	1,44
Zysk netto rozwodniony na 1 akcję w zł	0,24	1,44

NOTA 41A INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KLASY

	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016				
	Aktywa finansowe wyceniane w wart. godziwej przez wynik	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania wyceniane w wartości godz. przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Pozostałe inwestycje długoterminowe	-	-	203	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe	-	170 101	-	-	-
Należności długoterminowe z tyt. udzielonych pożyczek oraz leasingowe	-	70 789	-	-	-
Należności krótkoterminowe z tyt. udzielonych pożyczek oraz leasingowe	-	7 216	-	-	-
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	-	4 389	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	-	-	-	-	94 090
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	-	-	-	-	150 681
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	-	-	-	157 728
Razem	-	252 495	203	-	402 499

NOTA 41A INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KLASY

	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015				
	Aktywa finansowe wyceniane w wart. godziwej przez wynik	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania wyceniane w wartości godz. przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Pozostałe inwestycje długoterminowe	-	-	203	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe	-	228 113	-	-	-
Należności długoterminowe z tyt. udzielonych pożyczek oraz leasingowe	-	77 972	-	-	-
Należności krótkoterminowe z tyt. udzielonych pożyczek oraz leasingowe	-	6 989	-	-	-
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	-	52 531	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	-	-	-	-	101 766
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	-	-	-	-	156 607
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	-	-	-	148 318
Razem	-	365 605	203	-	406 691

Powyższe zestawienie przedstawia wartości bilansowe wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań na 31.12.2016

Nota 41B INSTRUMENTY FINANSOWE	31.12.2016	31.12.2015
Wartość bilansowa		
Udziały i akcje nienotowane	203	203
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	149 203	214 497
Należności z tytułu leasingu	77 971	84 961
Pozostałe należności	18 882	33 333
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 389	52 531
Udzielone pożyczki	34	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	82 515	90 367
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	146 098	158 082
Zobowiązania z tytułu leasingu	98 673	100 291
Pozostałe zobowiązania	75 213	57 951
Razem	653 181	792 216

Wartość godziwa		
Udziały i akcje nienotowane	203	203
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	149 203	214 497
Należności z tytułu leasingu	77 971	84 961
Pozostałe należności	18 882	33 333
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 389	52 531
Udzielone pożyczki	34	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	82 515	90 367
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	146 098	158 082
Zobowiązania z tytułu leasingu	98 673	100 291
Pozostałe zobowiązania	75 213	57 951
Razem	653 181	792 216

Grupa Kapitałowa przeprowadziła analizę w wyniku której stwierdzono, iż wartość instrumentów finansowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie odbiega znacząco od ich wartości godziwej z uwagi na fakt, że większość tych instrumentów jest oprocentowana w oparciu stopę zmienną.

NOTA 42C Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016							
	Przychody/ Koszty z tytułu odsetek	Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych wycena bilansowa	Utworzenie/ rozwiązanie odpisów aktualizują- cych	Otrzymane/ wyplacone dywidendy	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych zrealizowane	Zyski/ straty z tytułu wyceny	Ogółem
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	94	-37	96	-	-467	-	-314
Pozostałe należności	118	56	-	-	-	-	244
Należności z tytułu leasingu	3 016	-	-	-	-	-81	2 935
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76	1	-	-	248	-	325
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-99	-90	-	-	-310	-	-499
Kredyty i pożyczki zaciągnięte oraz prowizje	-6 454	-	-	-	-	-	-6 454
Zobowiązania z tytułu leasingu	-3 510	-376	-	-	-	-13	-3 899
Pozostałe zobowiązania finansowe	-39	-	-	-	-	-450	-489
Razem	-6 728	-446	96	-	-529	-544	- 8 151

NOTA 42C Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015							
	Przychody/ Koszty z tytułu odsetek	Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych wycena bilansowa	Utworzenie/ rozwiązanie odpisów aktualizują- cych	Otrzymane/ wyplacone dywidendy	Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych zrealizowane	Zyski/ straty z tytułu wyceny	Ogółem
Akcje notowane	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	38	46	-1 302	-	-701	-	-1 919
Pozostałe należności	244	-64	-	-	-	-	180
Należności z tytułu leasingu	3 300	21	-	-	-	-200	3 121
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	89	104	-	-	-334	-	-141
Udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-94	270	-	-	-571	-	-395
Kredyty i pożyczki zaciągnięte oraz prowizje	-8 671	-116	-	-	-	-	-8 787
Zobowiązania z tytułu leasingu	-3 386	-	-	-	-	181	-3 205
Pozostałe zobowiązania finansowe	-2	-	-	-	-3	-1 229	-1 234
Razem	-8 482	261	-1 302	-	-1 609	-1 248	-12 380

NOTA 42D Hierarchia wartości godziwej

Klasy instrumentów finansowych

	Stan na 31.12.2016		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje notowane	-	-	-
Akcje i udziały nienotowane	-	-	203
Kontrakty Forward		-450	
	Stan na 31.12.2015		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje notowane	-	-	-
Akcje i udziały nienotowane	-	-	203
Kontrakty Forward	-	-1 229	

Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych określa się w następujący sposób:

- wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się poprzez odniesienie do cen giełdowych;
- wartość godziwą pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem instrumentów pochodnych) określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, stosując ceny z dających się zaobserwować bieżących transakcji rynkowych i notowań dealerów dla podobnych instrumentów;
- wartość godziwą instrumentów pochodnych oblicza się przy użyciu cen giełdowych. W przypadku braku dostępu do tych cen stosuje się analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy użyciu odpowiedniej krzywej dochodowości na okres obowiązywania instrumentu dla instrumentów nieopcjonalnych oraz modele wyceny opcji dla instrumentów opcjonalnych.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku nie nastąpiło przeniesienie między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej, jak również nie nastąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

Nota 43 Pozycje pozabilansowe

Aktywa i zobowiązania warunkowe wynoszą:

	31.12.2016	31.12.2015
Należności warunkowe	925	3 080
1. od jednostek pozostałych	925	3 080
Zobowiązania warunkowe	198 530	183 789
- Na rzecz jednostek pozostałych z tytułu:	198 530	183 789
1. udzielonych gwarancji i poręczeń	198 414	183 640
2. wystawionych weksli	-	2
3. inne	116	147

Udzielone gwarancje zabezpieczane są kaucjami gwarancyjnymi, hipoteką kaucyjną na księdze wieczystej, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastawem na zapasach i środkach trwałych, weksłami in blanco.

Nota 44	Stan na dzień 31.12.2016		Stan na dzień 31.12.2015	
Zobowiązania zabezpieczone	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
Hipoteki na majątku	121 135	560 460	116 716	391 200
Zastawem rejestrowym	2 515	-	24 232	-
Przewłaszczeniem na zabezpieczenie	-	59 681	-	19 449
Cesje wierzytelności	12 353	12 353	18 115	18 554
Weksle	95 567	95 567	111 804	115 145
Środki pieniężne	-	2 411	-	2 338
RAZEM	231 570	730 472	270 867	546 986

Nota 45A Transakcje z podmiotami powiązаныmi w 2016 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży działalności operacyjnej	przychody z działalności finansowej	Należności	Zobowiązania	Pożyczki udzielone - należności	Pożyczki otrzymane - zobowiązania
NEWAG SA	262	-	49 709	928	70 887	15 403	729	336 533
INTECO SA	3 279	104	-	-	1 042	376	-	-
Property Management SA	-	-	-	-	-	9	-	707
Galeria Sąddecka Sp. z o.o.	840	-	-	-	1 033	-	-	-
NEWAG IP sp. z o.o.	14 056	-	-	-	13 339	67 710	30 131	-
NEWAG Lease Sp z o.o SKA	-	-	-	-	-	2 803	306 402	-
NEWAG Lease Sp.z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	22
Razem	18 437	104	49 709	928	86 301	86 301	337 262	337 262

Transakcje z jednostkami powiązаныmi w roku 2016 dotyczą przede wszystkim sprzedaży przez Spółkę dominującą

- lokomotyw do Spółki Newag Lease Sp. z o.o Spółka komandytowo akcyjna.
- Akcji Spółki Gliwice Property Management do Newag Lease sp. z o. o. SKA (patrz nota VI-1.8)
- Zorganizowanej części przedsiębiorstwa do Newag IP sp. z o. o (patrz nota VI-1.8)

Transakcje zakupu od jednostek powiązanych w 2016 roku :

- INTECO S.A. zakup towarów i usługi dotyczące systemów sterowania lokomotyw.
- Newag IP sp. z o. opłaty za korzystanie ze znaku towarowego i know-how
- Galeria Sąddecka sp. z o.o. dzierżawa pomieszczeń magazynowych

Rozliczenia pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbywają się na zasadach rynkowych z zastosowaniem cen dostępnych dla innych odbiorców. Jednocześnie Newag S.A. nie dokonuje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi, w rozumieniu MSR 24, tj. członkami kluczowego personelu kierowniczego jednostek powiązanych oraz bliskich członkami rodzin takich osób transakcji, w zakresie poniższych kategorii:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze;
- świadczenia po okresie zatrudnienia;
- pozostałe świadczenia długoterminowe;
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy;
- kupna i sprzedaży;
- płatności w formie akcji;

poza świadczeniami w ramach pełnionych funkcji, za które Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie określone w nocie numer 32C „Koszty wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących”.

Nota 45A Transakcje z podmiotami powiązаныmi w 2015 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży działalności operacyjnej	przychody z działalności finansowej	Należności	Zobowiązania	Pożyczki udzielone - należności	Pożyczki otrzymane - zobowiązania
NEWAG SA	21	-	2 943	15	11 522	36 568	710	303 481
INTECO SA	7 301	74	1	-	2 114	310	-	-
Property Managment SA	457	-	-	-	4	9	-	689
Galeria Sąddecka Sp. z o.o.	490	-	-	-	-	-	-	-
NEWAG IP sp. z o.o.	32 259	-	-	-	34 450	10	--	21
NEWAG Lease Sp z o.o SKA	-	-	4	9 345	-	11 193	303 481	-
NEWAG Lease Sp.z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	40 528	74	2 948	9 360	48 090	48 090	304 191	304 191

Transakcje z jednostkami powiązаныmi w roku 2015 dotyczą przede wszystkim sprzedaży przez Jednostkę Dominującą lokomotyw do Spółki Newag Lease Sp. z o.o Spółka komandytowo akcyjna. Od INTECO S.A. Jednostka Dominująca nabywa towary i usługi dotyczące systemów sterowania lokomotyw. Do Spółki Newag IP S.A. Jednostka Dominująca wnosi opłaty za korzystanie ze znaku towarowego i know-how Rozliczenia pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbywają się na zasadach rynkowych z zastosowaniem cen dostępnych dla innych odbiorców.

Jednocześnie Newag S.A. nie dokonuje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi, w rozumieniu MSR 24, tj. członkami kluczowego personelu kierowniczego jednostek powiązanych oraz bliskich członkami rodzin takich osób transakcji, w zakresie poniższych kategorii:

- a) krótkoterminowe świadczenia pracownicze;
- b) świadczenia po okresie zatrudnienia;
- c) pozostałe świadczenia długoterminowe;
- d) świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy;
- e) kupna i sprzedaży;
- f) płatności w formie akcji;

poza świadczeniami w ramach pełnionych funkcji, za które Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie określone w nocie numer 33 „Koszty wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących”.

Nota 46 Objasnienia do rachunku przepływów

		2016 rok
1.	Amortyzacja	29 665
	amortyzacja aktywów niematerialnych	7 176
	amortyzacja środków trwałych	22 489
2.	Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji	-23 771
	zmiana stanu rezerw wynikająca z bilansu	-23 618
	rezerwy odniesione w inne całkowite dochody	-153
3.	Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów wynika z następujących pozycji	-6 430
	zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów wynikająca z bilansu	-7 386
	zmiana stanu wynikająca z pozostałych aktywów trwałych	956
4.	Zmiana należności wynika z następujących pozycji	65 837
	zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	8 039
	zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	57 798
5.	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji	21 694
	zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu dostaw robót i pozostałe	9 410
	podatek dochodowy do zapłaty	9 238
	korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	3 046
6.	Zmiana stanu zapasów	-66 274
	zmiana stanu zapasów wynikająca z bilansu	-66 627
	Przekwalifikowanie aktywowanych prac rozwojowych	353
6.	Na wartość pozycji "inne korekty" składają się	2 664
	Koszty finansowe udzielonych gwarancji	2 785
	Korekty związane z aktywami trwałymi	-121

Nota 47 Zdarzenia po dacie bilansowej

1. W dniu 02.01.2017 roku Spółka zawarła umowę z Województwem Podkarpackim. Przedmiotem Umowy jest dostawa przez Spółkę na rzecz Województwa Podkarpackiego 2 dwuczłonowych spalinowych zespołów trakcyjnych wraz ze świadczeniem usługi serwisowo-utrzymeniowo-naprawczej.

Dostawy będą wykonywane na podstawie uzgodnionego harmonogramu, a całość dostaw zostanie wykonana do 31.03.2018 r. Usługa serwisowo-utrzymeniowo-naprawcza dostarczonych pojazdów będzie świadczona w zależności od natężenia eksploatacji przez Zamawiającego przez okres maksymalnie 9 lat. Szacunkowa maksymalna wartość Umowy wynosi 32.809.756,10 zł netto, na co składa się wynagrodzenie za dostawę 2 SZT w wysokości 26.800.000 zł netto płatne po dostawie SZT oraz wynagrodzenie za świadczenie usługi serwisowo-utrzymeniowo-naprawczej obliczane i płatne w trakcie świadczenia usługi serwisowo-utrzymeniowo-naprawczej w stosunku do natężenia eksploatacji SZT przez Zamawiającego. Spółka udziela gwarancji jakości na każdy dostarczony SZT na okres 60 miesięcy od daty dostawy. Spółka wniosła zabezpieczenie należytego wykonania Umowy, które służy pokryciu roszczeń Zamawiającego z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, w wysokości 3 228 480 zł w formie gwarancji ubezpieczeniowej, która zostanie zwrócona po zakończeniu świadczenia usługi serwisowo-utrzymeniowo-naprawczej.

Umowa przewiduje kary umowne z tytułu opóźnienia w dostawie SZT, niewykonywania i nienależytego wykonywania innych przewidzianych w umowie zobowiązań oraz odstąpienia od Umowy z przyczyn leżących po stronie Spółki. Umowa nie przewiduje ograniczenia wysokości poszczególnych kar umownych. Zamawiającemu przysługuje prawo do dochodzenia odszkodowania przekraczającego wysokość wskazanych w umowie kar umownych.

2. W dniu 13.01.2017 roku Spółka zawarła umowę z Koleje Dolnośląskie S.A. z siedzibą w Legnicy. Przedmiotem Umowy jest dostawa przez Spółkę na rzecz Koleje Dolnośląskie S.A. 11 pięcioczłonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych („EZT”) wraz ze świadczeniem usługi utrzymania.

Dostawy EZT będą wykonywane na podstawie uzgodnionego harmonogramu, a całość dostaw zostanie wykonana do 30.11.2017 r. Usługi utrzymania dostarczonych EZT będą świadczone do wykonania przez Spółkę przeglądu P3 określonego w przepisach prawa i Umowie.

Wartość Umowy wynosi 216.700.000 zł netto, co stanowi wynagrodzenie za wykonanie wszystkich zobowiązań umownych. Wynagrodzenie będzie płatne proporcjonalnie za każdy EZT po wykonaniu dostawy danego EZT.

Spółka wniosła zabezpieczenie należytego wykonania Umowy, które służy pokryciu roszczeń Zamawiającego tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, w wysokości 26.654.100 zł w formie gwarancji ubezpieczeniowej. 70 % zabezpieczenia zostanie zwrócone po dostawie ostatniego EZT. Pozostała część zostanie zwrócona po wygaśnięciu rękojmi za wady.

Umowa przewiduje kary umowne z tytułu opóźnienia w dostawie EZT, niewykonywania i nienależytego wykonywania innych przewidzianych w umowie zobowiązań oraz odstąpienia od Umowy z przyczyn leżących po stronie Spółki. Umowa nie przewiduje ograniczenia wysokości poszczególnych kar umownych. Zamawiającemu przysługuje prawo do dochodzenia odszkodowania przekraczającego wysokość wskazanych w umowie kar umownych.

3. W dniu 27.02.2017 roku Spółka oraz Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu zawarły aneks do umowy kredytowej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 14/2016.

Przedmiotem aneksu do Umowy jest przedłużenie linii kredytowej zapewniające kredytowanie na potrzeby bieżącej działalności oraz dostępność gwarancji bankowych niezbędnych do zabezpieczenia zobowiązań kontraktowych w postaci:

1) Kredytu w Rachunku Bieżącym do kwoty 70.000.000 PLN, z możliwością żądania uruchomienia do dnia 31.03.2018 i terminem ostatecznej spłaty na dzień 31.03.2018,

2) zlecenia Bankowi do dnia 31.03.2018 udzielania gwarancji bankowych z maksymalnym okresem ważności do 10 lat, z zastrzeżeniem, iż kwota wystawionych gwarancji z okresem ważności:

i) do 3 lat nie przekroczy kwoty 170.000.000 PLN,

ii) od 3 lat do 10 lat nie przekroczy kwoty 100.000.000 PLN,

w tym:

od 5 lat do 10 lat, nie przekroczy kwoty 15.000.000 PLN,

Oprocentowanie Kredytów, opłaty z tytułu udzielanych gwarancji oraz prowizja z tytułu aneksu ustalono na warunkach rynkowych.

4. W dniu 28.02.2017 roku Spółka zawarła umowę z Łódzką Koleją Aglomeracyjną sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi.

Przedmiotem Umowy jest dostawa przez Spółkę na rzecz Łódzkiej Kolei Aglomeracyjnej sp. z o.o. 14 trzyczłonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych („EZT”) wraz ze świadczeniem usługi utrzymania EZT określonych w przepisach prawa powszechnie obowiązującego oraz Umowie.

Dostawa czterech EZT nastąpi w terminie 20 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, nie wcześniej jednak niż po upływie 19 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, a dostawa pozostałych dziesięciu EZT nastąpi w terminie 32 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, nie wcześniej jednak niż po upływie 30 miesięcy od dnia zawarcia Umowy.

Usługi utrzymania EZT świadczone będą do dnia 13 czerwca 2029 r.

Szacunkowa maksymalna wartość Umowy wynosi 217.047.774,27 zł netto, na co składa się wynagrodzenie za dostawę 14 EZT w wysokości 192.500.000 zł netto płatne proporcjonalnie za każdy EZT po jego dostawie oraz wynagrodzenie za świadczenie usługi utrzymania obliczane i płatne w trakcie świadczenia usługi utrzymania w stosunku do natężenia eksploatacji EZT przez Zamawiającego. Spółka udziela gwarancji jakości na każdy dostarczony EZT na okres 36 miesięcy od daty dostawy, z zastrzeżeniem dłuższego okresu gwarancji dla niektórych komponentów EZT określonych w Umowie. Ponadto Spółka udziela gwarancji jakości na świadczone usługi utrzymania na okres do następnego przeglądu danego poziomu. Okres rękojmi za wady równy jest okresowi gwarancji. Spółka wniosła zabezpieczenie należytego wykonania Umowy, które służy pokryciu roszczeń Zamawiającego z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, w łącznej wysokości 5 % maksymalnej szacunkowej wartości Umowy brutto zł, na które składa się gwarancja bankowa (zabezpieczenie w zakresie świadczenia usług utrzymania) oraz gwarancja ubezpieczeniowa (zabezpieczenie w zakresie dostawy EZT). 70 % zabezpieczenia w zakresie dotyczącym dostawy EZT zostanie zwrócone po dostawie ostatniego EZT, a pozostała część zostanie zwrócona po wygaśnięciu rękojmi za wady. 70 % zabezpieczenia w zakresie dotyczącym usługi utrzymania zostanie zwrócone po zakończeniu świadczenia usługi utrzymania, a pozostała część zostanie zwrócona po wygaśnięciu rękojmi za wady.

Umowa przewiduje kary umowne z tytułu opóźnienia w dostawie EZT, niewykonywania i nienależytego wykonywania innych przewidzianych w umowie zobowiązań, odstąpienia od Umowy oraz wypowiedzenia Umowy w zakresie usług utrzymania z przyczyn leżących po stronie Spółki. Umowa nie przewiduje ograniczenia wysokości poszczególnych kar umownych. Zamawiającemu przysługuje prawo do dochodzenia odszkodowania przekraczającego wysokość wskazanych w umowie kar umownych.

Nota 48 Oświadczenie Zarządu Spółki

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2016 i okres porównawczy zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedla w sposób prawdziwy, jasny i rzetelny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki. Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z prawem i spełnia warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania sprawozdania finansowego.

Nowy Sącz dnia 24 kwietnia 2017 roku

Podpisy Członków Zarządu i osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Zbigniew Konieczek	Prezes Zarządu
Bogdan Borek	Wiceprezes Zarządu
Józef Michalik	Wiceprezes Zarządu
Czesława Piotrowska	Główny Księgowy

