



2017

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

**ZA III KWARTAŁY 2017
ZAKOŃCZONE DNIA 30.09.2017**

Spis treści

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej NEWAG w tys. zł przeliczone na tys. EURO	5
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	12
Dodatkowe informacje i objaśnienie do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego	35
Struktura i charakterystyka Grupy oraz zmiany w strukturze	35
Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej zawierający czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe	37
Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	39
Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności od przekazania poprzedniego raportu okresowego	39
Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w stanie posiadania od przekazania poprzedniego raportu okresowego	39
Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	41
Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	42
Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji —łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od emitenta	43
Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	43
Zdarzenia po 30.09.2017 r. mogące mieć wpływ na wyniki finansowe oraz inne zdarzenia	47

Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi sześcioma miesiącami roku obrotowego.	47
Wybrane dane finansowe Jednostki Dominującej NEWAG S.A. w tys. zł przeliczone na EUR	49
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	50
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	52
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	53
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	54
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	56
Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	57
Komentarz do wyników Jednostki Dominującej	68

Oświadczenia Zarządu Jednostki Dominującej

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, jednostkowe sprawozdanie finansowe NEWAG S.A. za III kwartały 2017 roku, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NEWAG za III kwartały 2017 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy NEWAG S.A. i Grupy Kapitałowej NEWAG.

Oświadczamy ponadto, iż kwartalne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej NEWAG zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej NEWAG, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zbigniew Konieczek
Bogdan Borek
Józef Michalik

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu

Wprowadzenie

Zarząd NEWAG S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej NEWAG oraz spółki NEWAG S.A za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku, sporządzone zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2016 roku, poz.860 z późniejszymi zmianami).

Zarząd NEWAG S.A. przekazuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NEWAG oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe NEWAG S.A za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej NEWAG w tys. zł przeliczone na tys. EURO

Przeliczenia dokonano wg:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy tj. na dzień:
 - 30.09.2017 – 4,3091 – tabela 189/A/ NBP/2017
 - 31.12.2016 - 4,4240 - tabela 252/A/NBP/2016
 - 30.09.2016 – 4,3120 - tabela 190/A/NBP/2016
- 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 01.01.2017 do 30.09.2017 – 4,2566
 - w okresie od 01.01.2016 do 30.09.2016 – 4,3688

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	PLN		EUR	
	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 30.09.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	451 529	338 168	106 077	77 405
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 818	-7 078	2 307	-1 620
Zysk (strata) brutto	1 612	-12 794	379	-2 928
Zysk (strata) netto	1 473	-4 611	346	-1 055
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	34 996	14 461	8 222	3 310
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 040	8 121	3 533	1 859
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-23 462	-5 152	-5 512	-1 188
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 614	-37 635	2 728	-8 614
Przepływy pieniężne netto, razem	3 192	-34 666	750	-7 935
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)	0,03	-0,10	0,01	-0,02

	PLN			EUR		
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Aktywa razem	1 017 165	869 043	880 066	236 050	196 438	204 097
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250	2 611	2 543	2 609
Kapitał zapasowy	268 637	251 170	251 245	62 342	56 774	58 266
Kapitał z aktualizacji wyceny	113 150	113 956	114 041	26 258	25 759	26 447
Kapitał udziałów niekontrolujących	146	240	216	34	54	50
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	641 650	463 458	490 038	148 906	104 760	113 645
Zobowiązania długoterminowe	188 846	132 456	138 460	43 825	29 940	32 110
Zobowiązania krótkoterminowe	452 804	331 002	351 578	105 081	74 820	81 535
Liczba akcji (w szt.)	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,34	9,01	8,67	1,94	2,04	2,01

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Aktywa			
Aktywa trwałe	464 282	467 373	469 121
Rzeczowe aktywa trwałe	324 022	316 567	307 158
Aktywa niematerialne	16 680	23 416	25 370
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	18 728	18 728	18 728
Nieruchomości inwestycyjne	7 980	7 980	7 898
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	-	203	203
Udzielone pożyczki	12	21	-
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	65 265	70 768	72 742
Należności długoterminowe pozostałe	19 409	18 882	18 424
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 186	10 808	18 598
Aktywa obrotowe	552 883	401 670	410 945
Zapasy	338 540	219 671	256 536
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	154 983	149 203	104 837
Krótkoterminowe należności z tyt. leasingu	7 371	7 203	7 077
Krótkoterminowe należności pozostałe	43 100	20 898	23 951
Pozostałe aktywa	1 285	293	834
Udzielone pożyczki	12	13	35
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 592	4 389	17 675
Razem aktywa	1 017 165	869 043	880 066
Pasywa			
Kapitał własny	375 515	405 585	390 028
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250
Kapitał zapasowy	268 637	251 170	251 245
Kapitał z aktualizacji wyceny	113 150	113 956	114 041
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	50	-
Zyski zatrzymane	-17 668	28 919	13 276
Kapitał udziałów niekontrolujących	146	240	216

Zobowiązania długoterminowe	188 846	132 456	138 460
Kredyty i pożyczki	70 827	7 790	9 331
Zobowiązania leasingowe	81 521	86 300	89 456
Zobowiązania pozostałe	1	4	5
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	28 617	30 323	32 031
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	4 630	4 630	3 939
Pozostałe rezerwy	30	63	64
Pozostałe pasywa	3 220	3 346	3 634
Zobowiązania krótkoterminowe	452 804	331 002	351 578
Kredyty i pożyczki	136 152	138 308	136 070
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	174 181	82 515	114 914
Zobowiązania leasingowe	11 382	12 373	11 504
Zobowiązania pozostałe	106 364	75 209	65 917
w tym: z tytułu podatku dochodowego	2 622	86	7
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	3 794	4 651	4 443
Pozostałe rezerwy	19 994	16 747	17 719
Pozostałe pasywa	937	1 199	1 011
Razem pasywa	1 017 165	869 043	880 066
Wartość księgowa	375 515	405 585	390 028
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Wartość księgowa na 1 akcję w zł.	8,34	9,01	8,67

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	168 960	451 529	119 099	338 168
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	168 756	450 933	118 929	337 704
Przychody ze sprzedaży materiałów	204	596	170	464
Razem koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów	149 227	393 972	104 993	300 741
Koszt sprzedanych usług i produktów	149 085	393 559	104 827	300 359
Wartość sprzedanych materiałów	142	413	166	382
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	19 733	57 557	14 106	37 427
Pozostałe przychody	3 677	6 789	5 978	13 960
Koszty sprzedaży	276	793	325	1 225
Koszty ogólnego zarządu	14 415	47 222	18 674	50 568
Pozostałe koszty	2 793	6 513	2 202	6 672
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 926	9 818	-1 117	-7 078
Przychody finansowe	748	3 901	2 644	4 313
Koszty finansowe	4 284	12 107	2 108	10 029
Strata (zysk) brutto z działalności gospodarczej	2 390	1 612	-581	-12 794
Podatek dochodowy	349	139	-104	-8 183
- część bieżąca	162	3 223	107	286
- część odroczone	187	-3 084	-211	-8 469
Skonsolidowany zysk netto razem	2 041	1 473	-477	-4 611
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	-36	-49	-16	-131
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej	2 077	1 522	-461	-4 480
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Zysk netto na 1 akcję w zł,	0,05	0,03	-0,01	-0,10
Zysk rozwodniony na 1 akcję w zł	0,05	0,03	-0,01	-0,10

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Zysk (strata) netto	2 041	1 473	-477	-4 611
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	2 041	1 473	-477	-4 611
Przypadające na udziały niekontrolujące	-36	-49	-16	-131
Przypadające na akcjonariuszy	2 077	1 522	-461	-4 480

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 30.09.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	1 612	-12 794
Korekty razem	13 428	20 915
Amortyzacja	25 178	21 539
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	11	190
Odsetki i udziały w zyskach/dywidendy	6 012	-1 522
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	43	-617
Zmiana stanu rezerw	2 357	-23 543
Zmiana stanu zapasów	-118 869	-103 492
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	- 19 519	96 473
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	123 803	46 604
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	- 1 057	-7 418
Zapłacony podatek dochodowy	- 6 813	-9 311
Inne korekty	2 282	2 012
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 040	8 121
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	139	18 822
Wpływy z aktywów finansowych	39	53
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-23 640	-23 662
Nabycie aktywów finansowych	-	-305
Udzielone pożyczki	-	-35
Inne wydatki inwestycyjne	-	-25
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-23 462	-5 152
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Kredyty i pożyczki	197 048	168 054
Inne wpływy finansowe	2 817	2 272
Nabycie udziałów/akcji własnych	-	-35
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-31 500	-22 500
Spląty kredytów i pożyczek	-136 167	-166 276

Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-10 444	-9 568
Odsetki	- 7 823	-7 194
Inne wydatki finansowe	- 2 317	-2 388
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 614	-37 635
Razem przepływy finansowe netto	3 192	-34 666
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	3 203	-34 856
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	11	190
Środki pieniężne na początek okresu	4 389	52 531
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	7 592	17 675
o ograniczonej możliwości dysponowania	2 824	2 361

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Razem
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone				
Saldo na 1 stycznia 2017	11 250	251 170	-	-	140 670	-26 714	50	28 919	240	405 585
Zyski z przeszacowania	-	5	-	-	-994	188	-	801	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	1 522	-49	1 473
Razem całkowite dochody	-	5	-	-	-994	188	-	2 323	-49	1 473
Podział zysku/pokrycie straty	-	17 388	-	-	-	-	-	-17 388	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-31 500	-	-31 500
Pozostałe	-	74	-	-	-	-	-50	-22	-45	-43
Saldo na 30 września 2017	11 250	268 637	-	-	139 676	-26 526	-	-17 668	146	375 515

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Razem
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone				
Saldo na 1 stycznia 2016	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 grudnia 2016	11 250	251 170	-	-	140 670	-26 714	50	28 919	240	405 585

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Razem
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone				
Saldo na 1 stycznia 2016 roku	11 250	237 041	-	-	140 963	-26 770	-	54 227	433	417 144
Zyski z przeszacowania	-	1	-	-	-188	36	-	151	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-4 480	-131	-4 611
Razem całkowite dochody	-	1	-	-	-188	36	-	-4 329	-131	-4 611
Wykup akcji własnych	-	-5	-	-	-	-	-	-	-	-5
Podział zysku/pokrycie straty	-	14 208	-	-	-	-	-	-14 208	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-22 500	-	-22 500
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	86	-86	-
Saldo na 30 września 2016	11 250	251 245	-	-	140 775	-26 734	-	13 276	216	390 028

Dodatkowe informacje i objaśnienie do skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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 listopada 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 konserwacja pozostałego sprzętu transportowego,
- 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 30 września 2017 roku w skład Zarządu spółki dominującej Newag S.A. wchodził:

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

Skład Zarządu Spółki w dniu publikacji niniejszego raportu nie uległ zmianie w stosunku do składu na dzień 30 września 2017 roku.

Na dzień 30 września 2017 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 Pyszczyk – Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej Spółki w dniu publikacji niniejszego raportu nie uległ zmianie w stosunku do składu na dzień 30 września 2017 roku.

1.4. Struktura akcjonariatu jednostki dominującej

Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2017 roku kształtowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji /Liczba głosów stan na 30.09.2017	% głosów na WZ 30.09.2017
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 .

** Powyższe dane podano na podstawie zawiadomień przekazanych przez akcjonariuszy w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej. Powyższe nie uwzględnia informacji o transakcjach dokonywanych w trybie art. 19 ust. 3 Rozporządzenia MAR, w tym powiadomienia, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 23/2017.

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

Akcjonariusz	Liczba Akcji /Liczba głosów	% głosów na WZ
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 .

** Powyższe dane podano na podstawie zawiadomień przekazanych przez akcjonariuszy w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej. Powyższe nie uwzględnia informacji o transakcjach dokonywanych w trybie art. 19 ust. 3 Rozporządzenia MAR, w tym powiadomienia, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 23/2017.

1.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 27 listopada 2017 roku.

1.6. Kontynuacja działalności

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

1.7. Okres objęty sprawozdaniem

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2017 do dnia 30 września 2017 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2016 do dnia 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i zmian w kapitale własnym.

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

Spółka Gliwice Property Management Sp. z o.o. w dniu 06.03.2017 roku zarejestrowała podniesienie kapitału podstawowego o kwotę 50 tys. zł. Kapitał został podwyższony w związku z emisją 500 000 sztuk akcji serii C, których właścicielem jest NEWAG Lease sp. z o.o SKA w Nowym Sączu.

1.9. Wykaz jednostek zależnych Grupy Kapitałowej NEWAG objętych konsolidacją

Na dzień 30 września 2017 roku spółkami zależnymi należącymi do Grupy Kapitałowej NEWAG były:

GLIWICE PROPERTY MANAGEMENT S.A. w Gliwicach - 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 lipca 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 lub dzierżawionymi.
- 68.10Z kupno sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
- 68.32Z zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie

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 lipca 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:

- 27.12Z produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,
- 26.11Z produkcja elementów elektronicznych,
- 27.11Z produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów

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

Spółka jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością. Przedmiotem działalności Spółki jest wszelka prawnie dopuszczalna działalność na terenie Republiki Kazachstanu. Głównym celem Spółki jest pozyskiwanie kontraktów w Republice Kazachstanu dla Grupy Newag. 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 stycznia 2014 r) z czego 91% czyli 19,11 mln tenge (co stanowi 316.270,50 PLN według kursu średniego NBP na dzień rejestracji Spółki – 14 stycznia 2014) wnosi NEWAG S.A. w formie wkładu pieniężnego. W I półroczu 2017 roku dokonano odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów.

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,
- 64.30Z działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych

Newag Lease 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 Nowym Sączu przy ul. Wyspiańskiego 3.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 64.92Z pozostałe formy udzielania kredytów
- 77.39Z wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane
- 64.20Z działalność holdingów finansowych,

Newag Lease spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną

z siedzibą w Nowym Sączu wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000485349. 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:

- 70.10Z działalność firm centralnych (Head Offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych
- 64.19Z pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- 64.20Z działalność holdingów finansowych,

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

wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym 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:

- 68.20Z wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
- 68.10Z kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 68.32Z zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie

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 30 września 2017 roku wchodzi następujące spółki zależne:

Nazwa Spółki	Udział w kapitale na 30.09.2017	Udział w kapitale na 31.12.2016	Data objęcia kontroli
Gliwice Property Management S.A	100%	100%	07/2008
INTECO S.A.	88,66%	86%	11/2011
KAZPOL RAILWAY ENGINEERING Kazachstan	91%	91%	03/2014
Newag IP Management sp. z o.o.	100%	100%	07/2014
Newag Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo Akcyjna	100%	100%	08/2014
Newag Lease sp. z o.o.	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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1. Podstawa sporządzenia

NEWAG S.A. jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu zgodnie z art. 82 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2016, poz. 860) jest zobowiązany do sporządzenia i publikowania raportów okresowych i półrocznych.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartały 2017 r. oraz okresy porównawcze zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane 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.

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. Zmiany do standardów jakie zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących zmian standardów, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

Powyższe standardy, interpretacje nie miałyby istotnego wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

2.4. Standardy i zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), które według stanu na dzień 30 września 2017 roku nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską (KE) do stosowania i w związku z tym nie zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu:

- MSSF 14 „Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonej” (proces zatwierdzania standardu przez UE został wstrzymany do czasu zakończenia prac nad jego całościowym kształtem),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 „Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem, a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem” (obowiązujący w odniesieniu do

okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie, odroczonego do czasu zakończenia prac nad jego całościowym kształtem),

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Usprawnienia MSSF 2014-2016 „Usunięcie zwolnień w MSSF 1 i ujawnień w zakresie MSSF 12” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” doprecyzowanie zapisów standardu opublikowanego 15 kwietnia 2016 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Stosowanie MSSF 9 Instrumenty Finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF ‘Transakcje w walutach obcych’ zaliczki (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 ‘nieruchomości inwestycyjne’ doprecyzowanie transferów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

2.5. Zmiany zasad rachunkowości

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

2.6. Porównywalność danych

W rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 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 30 września 2016 roku.

W związku z przedstawioną powyżej zmianą dokonano następującej reklasyfikacji:

	30.09.2016 dane z raportu finansowego	30.09.2016 zmiana prezentacji	30.09.2016 dane przekształcone
PASYWA			
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	136 078	-8	136 070
Zobowiązania pozostałe	65 909	8	65 917

2.7. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 30 września 2017 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 skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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.

2.8. 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 zaprezentowane w oparciu o wyliczenia aktuarialne na 31 grudnia 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 30 września 2017 r.

Pozostałe rezerwy (w tym: na naprawy gwarancyjne, serwisowe, przewidywane kary umowne, koszty spraw sądowych) 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 odroczonech przy założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na ich wykorzystanie.

3. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczone

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń na rzecz jednostek pozostałych			
I. Udzielone gwarancje,	212 117	198 414	203 466
II. Udzielone poręczenia	136 299	987	994
II. Inne,	44	116	131
III. Zobowiązania warunkowe razem	348 460	199 517	204 591

Wzrost poziomu poręczeń obejmuje poręczenia udzielone przez Jednostkę Dominującą bankom (Alior, CITI Handlowy) w zakresie kredytów zaciągniętych przez jednostki zależne (Inteco S.A. i Newag Lease

Sp. z o.o. SKA) – szczegóły dotyczące wyżej wymienionych kredytów zostały zawarte w nocie numer 4 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Lp.	Zobowiązanie zabezpieczone	30.09.2017		31.12.2016	
		Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
I.	Hipoteki na majątku	197 058	628 210	121 135	560 460
II.	Zastawem rejestrowym,	-	-	2 515	-
III.	Przewłaszczeniem na zabezpieczenie,	2 186	62 794	-	59 681
IV.	Cesje wierzytelności	7 981	7 981	12 353	12 353
V.	Weksle,	93 565	97 084	95 567	95 567
VI.	Środki pieniężne	-	2 824	-	2 411
VII.	Zobowiązania zabezpieczone razem	300 790	798 893	231 570	730 472

4. Umowy kredytowe – stan na 30.09.2017

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu w tys. PLN	Kwota pożyczki pozostała do spłaty w tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Alior Bank S.A	Warszawa	30 000	25 887	WIBOR 1M + marża	31.07.2018	Hipoteka do kwoty 150.000 tys. na księdze wieczystej NS1S/00078190/8, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia do kwoty 32.900 tys., Potwierdzony przelew wierzytelności z umowy dostawy pod nazwą Zakup Elektrycznych zespołów trakcyjnych dla rozwoju kolei małopolskich na kwotę 279 161 tys. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
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 wierzytelności z umowy Pol Miedź Trans
ING Bank Śląski	Katowice	20 000	7 140	WIBOR 1M + marża	31.12.2018	cesja wierzytelności PKP CARGO z um. CPZ/MW/3931/33/11/U hipoteka do kwoty 19 260 tys. zł na księdze wieczystej NS1S/00142946/3
BZ WBK	Wrocław	70 000	26 263	WIBOR + marża	31.03.2018	Hipoteka umowna do kwoty 255 000 tys. na nieruchomości, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków lub budowli, przelew wierzytelności z umowy KD/HZ3/71/1/2013, Poręczenie NEWAG IP Management Sp. z o.o., poręczenie Newag Lease Sp. z o.o spółka komandytowo – akcyjna,
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	16 000	9 558	WIBOR 1M + marża	30.06.2018	Hipoteka kaucyjna do 22 000 tys. KWGL1G/00039869/8, cesja wierzytelności z kontraktu 13/2015/TKM, cesja praw z polisy ubezpieczenia mienia, w zakresie nieruchomości zlokalizowane w Gliwicach, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, hipoteki kaucyjnej do kwoty 24.000 tys. zł na księdze wieczystej KWNS1S/00142946/3
Alior Bank S.A	Warszawa	1 000	595	WIBOR 3M + marża	30.05.2018	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, poręczenie NEWAG S.A.

Alior Leasing Sp. z o.o	Wrocław	2 835	2 186	WIBOR 1M + marża	17.03.2022	Zastaw rejestrowy na lokomotywie 6DG/B1 nr 145
Alior Bank S.A.	Warszawa	100 000	100 270	WIBOR 3M + marża	32 350 do dnia 31.07.2017 67 650 do dnia 30.11.2018	Hipoteka do kwoty 150 mln na księżde wieczystej NS1S/00078190/8, przelew wierzycelności z umowy ubezpieczenia Newag S.A. do kwoty 32,9 mln. zł, przelew wierzycelności z umowy WIIl.II-92/2016 z Woj. Zachodniopomorskim do kwoty 421 mln- wpływ środków na rachunek zastrzeżony, przelew wierzycelności z Umowy 22/2017 z Łódzka Koleją Aglomeracyjną do kwoty 236,8 mln zł., przystąpienie do długu Newag S.A, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Newag S.A. i Newag Lease sp. z o.o. SKA oraz oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	35 000	35 080	WIBOR 1M + marża	28.06.2018	Hipoteka do kwoty 43,8 mln zł na nieruchomości należącej do Galerii Sąddeckiej KW NS1S/00115724/3; poręczenie cywilno-prawne Newag S.A., poręczenie cywilno-prawne Newag IP Sp. z o.o. cesja praw z umowy OR.IV.272.2.32.2016

Kredyty i pożyczki spłacane są terminowo, nie wystąpiły przypadki naruszenia spłat kapitału bądź odsetek.

Spółka dominująca NEWAG S.A. posiada limit faktoringu odwrotnego w Raiffeisen Bank S.A. w wysokości 30.000 tys. zł do wykorzystania do dnia 30.07.2018 roku. Na dzień 30.09.2017 roku wykorzystano 25 269 tys. zł.

5. Zmiana sald kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

Kredytodawca	31.12.2016	Wzrost/spadek	30.09.2017
ING Bank Śląski	11 415	5 283	16 698
Raiffeisen Bank	20 000	-20 000	-
Alior Bank	98 586	30 352	128 938
Citi Handlowy	10 045	25 035	35 080
BZ WBK	6 052	20 211	26 263
Razem kredyty	146 098	60 881	206 979
Zobowiązania z tytułu leasingu	98 673	-5 770	92 903
OGÓŁEM	244 771	55 111	299 882

6. Noty objaśniające**6.1. Rzeczowe aktywa trwałe**

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Rzeczowe aktywa trwałe			
1. Środki trwałe, w tym:	313 649	302 428	299 251
- grunty	155	168	173
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	200 887	191 464	193 206
- maszyny i urządzenia techniczne	62 863	59 313	57 667
- środki transportu	41 296	39 781	37 537
- inne środki trwałe	8 448	11 702	10 668
2. Środki trwałe w budowie	10 373	14 139	7 907
Razem rzeczowe aktywa trwałe	324 022	316 567	307 158

	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	6 947	20 728	9 261	19 841
Wartość netto sprzedanych aktywów trwałych	30	40	3 765	8 909
Wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	154	171	1	25
Zysk/strata ze sprzedaży aktywów trwałych	156	196	238	318
Odpisy aktualizujące środki trwałe	-	-	135	135

Nakłady poniesione w okresie trzech kwartałów 2017 roku dotyczyły w głównej mierze wybudowanej hali produkcyjnej i modernizacji sieci ciepłowniczej.

Grupa nie poczyniła istotnych zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

6.2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Rachunki bieżące	7 588	4 318	17 664
Środki pieniężne w kasie	4	21	11
Pozostałe środki pieniężne	-	50	-
Razem środki pieniężne	7 592	4 389	17 675

6.3. Podatek dochodowy

	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z wyniku	162	3 223	107	286
Odroczony podatek dochodowy	187	-3 084	-211	-8 469
Podatek dochodowy razem	349	139	-104	-8 183

6.4. Należności

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Długoterminowe pozostałe należności			
1. Od pozostałych jednostek	19 409	18 882	18 424
Pozostałe należności długoterminowe brutto	20 015	18 958	18 213
1. Wycena wg zamortyzowanego kosztu	-606	-76	-
2. Wycena należności długoterminowych wg stopy %	-	-	211
Pozostałe należności długoterminowe netto	19 409	18 882	18 424

Na dzień 30 września 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku pozostałe należności długoterminowe obejmowały w głównej mierze kaucje z tytułu udzielonych gwarancji oraz z tytułu depozytów dotyczących umów leasingowych i dzierżawy.

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług			
1. Od pozostałych jednostek	154 983	149 203	104 837
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto razem	157 339	151 269	106 201
2. Odpisy aktualizujące	2 356	2 066	1 364
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług netto	154 983	149 203	104 837

Należności z tytułu dostaw robót i usług obejmują kwotę 66.071 tys. zł z tytułu realizacji kontraktu na budowę 5 zestawów pojazdów szynowych. Należność ta dotyczy części zakresu objętego umową z włoską spółką FSE. Pierwotny termin spłaty tych należności przypadał na koniec 2016 roku i na tą datę również zostały zawarte transakcje zabezpieczające. Wobec zmiany przepisów w zakresie certyfikacji i dopuszczenia pojazdów kolejowych na rynku włoskim etap uzyskania świadectwa dla tych pojazdów zakończy się dopiero na koniec I półrocza przyszłego roku. W tym też terminie zostaną wystawione faktury na pozostałe zakresy prac w ramach przedmiotowej umowy oraz zostanie zapłacona powyższa należność.

Pomimo tego przesunięcia w stosunku do pierwotnego terminu Spółka nie widzi zagrożenia dla dotrzymania nowego obowiązującego terminu.

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Krótkoterminowe należności pozostałe			
1. Od pozostałych jednostek	43 100	20 898	23 951
Krótkoterminowe należności pozostałe brutto razem	43 416	24 266	27 565
2. Odpisy aktualizujące	316	3 368	3 614
Krótkoterminowe należności pozostałe netto razem	43 100	20 898	23 951

Należności pozostałe obejmują przede wszystkim dokonane przedpłaty na dostawę materiałów, należności z tytułu podatku VAT, który zostanie rozliczony w następnych okresach rozliczeniowych i nadpłaconego podatku dochodowego od osób prawnych.

Wzrost salda pozostałych należności krótkoterminowych w porównaniu do 31 grudnia 2016 roku wynika głównie ze wzrostu o kwotę 21 102 tys. zł należności z tytułu dokonanych przedpłat na zakup materiałów.

6.5. Zapasy

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Zapasy			
Razem zapasy brutto	346 560	227 691	264 660
a) odpisy aktualizujące wartość zapasów materiały	8 020	8 020	7 989
b) odpisy aktualizujące wartość zapasów półprodukty i produkty w toku	-	-	135
Razem zapasy netto	338 540	219 671	256 536

Grupa, na dzień 30.09.2017 r. realizowała kontrakty na dostawę kilkunastu elektrycznych zespołów trakcyjnych, produkcję 5 nowych lokomotyw elektrycznych oraz modernizację kilku lokomotyw spalinowych. W efekcie wartość produkcji w toku i zapasów materiałowych wzrosła w stosunku do stanu na dzień 31.12.2016 r.

6.6. Odpisy aktualizujące aktywa

	Treść	Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Inwestycje długoterminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
						Główna	Odsetki	
1.	Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2017	20	418	-	8 020	5 403	31	13 892
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	203	-	446	-	649
3.	Razem zwiększenia	-	-	203	-	446	-	649
4.	Wykorzystanie odpisów	-	-	-	-	2 878	-	2 878
5.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	316	14	330
7.	Razem zmniejszenia	-	-	-	-	3 194	14	3 208
8.	Stan odpisów aktualizujących na 30.09.2017 z tego:	20	418	203	8 020	2 655	17	11 333
a)	zmniejszające aktywa trwałe	20	418	203	-	-	-	641
b)	zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	8 020	2 655	17	10 692

Wykorzystanie odpisów aktualizujących należności to przede wszystkim odpisane wierzytelności, których dochodzenie jest bezskuteczne i zostało umorzone przez komornika.

	Treść	Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Inwestycje długoterminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
						Główna	Odsetki	
1.	Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2016 roku	20	283	-	8 240	5 598	11	14 152
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	135	-	142	919	26	1 222
3.	Razem zwiększenia	-	135	-	142	919	26	1 222
4.	Wykorzystanie odpisów	-	-	-	-	78	-	78
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	-	-	362	-	-	362
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	1 039	3	1 042
8.	Razem zmniejszenia	-	-	-	362	1 117	3	1 482
9.	Stan odpisów aktualizujących na 31.12.2016 z tego:	20	418	-	8 020	5 400	34	13 892
a)	zmniejszające aktywa trwałe	20	418	-	-	-	-	438
b)	zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	8 020	5 400	34	13 454

Treść	Aktywa nie-materialne	Środki trwałe w budowie	Inwestycje długoterminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
					Główna	Odsetki	
1. Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2016 roku	20	283	-	8 240	5 598	11	14 152
2. Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	135	-	111	223	14	483
3. Razem zwiększenia	-	135	-	111	223	14	483
4. Wykorzystanie odpisów	-	-	-	122	74	-	196
5. Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	-	-	105	792	2	899
6. Razem zmniejszenia	-	-	-	227	866	2	1 095
7. Stan odpisów aktualizujących na 30.09.2016 z tego:	20	418	-	8 124	4 955	23	13 540
a) zmniejszające aktywa trwałe	20	418	-	-	-	-	438
b) zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	8 124	4 955	23	13 102

6.7. Rezerwy i pozostałe pasywa

	Stan na 01.01.2017	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2017
Długoterminowe	4 693	-	-	-	4 693
-rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	4 630	-	-	-	4 630
-pozostałe	63			33	30
Krótkoterminowe	21 398	27 366	22 085	2 891	23 788
-rezerwy na świadczenia pracownicze	4 651	6		863	3 794
-rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	5 087	26 673	21 588		10 172
-rezerwy na przewidywane kary	8 774	555		1 477	7 852
-pozostałe rezerwy	2 886	132	497	551	1 970
Razem	26 091	27 366	22 085	2 891	28 481

Pozostałe pasywa obejmują przede wszystkim rozliczaną w czasie (proporcjonalnie do amortyzacji) dotację otrzymaną z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju na finansowanie tramwaju 126N (Nevelo), otrzymaną dotację z NCBiR na budowę bimodalnego pojazdu trakcyjnego, dotację z funduszu prewencyjnego PZU, otrzymane prawa do emisji gazów cieplarnianych, zafakturowane przychody do rozliczenia w czasie. Rozliczenia obejmujące 1 rok traktowane są jako krótkoterminowe, powyżej 1 roku jako długoterminowe. Ogółem pozostałe pasywa wynoszą 4.157 tys. zł.

	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2016
Długoterminowe	4 090	720	-	117	4 693
-rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	3 939	691	-	-	4 630
-pozostałe	151	29	-	117	63
Krótkoterminowe	45 619	19 832	34 590	9 463	21 398
-rezerwy na świadczenia pracownicze	4 480	171	-	-	4 651
-rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	23 987	16 006	33 046	1 860	5 087
-rezerwy na przewidywane kary	13 026	737	264	4 725	8 774
-pozostałe rezerwy	4 126	2 918	1 280	2 878	2 886
Razem	49 709	20 882	34 590	9 580	26 091

	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2016
Długoterminowe	4 090			87	4 003
-rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	3 939				3 939
-pozostałe	151			87	64
Krótkoterminowe	45 619	8 616	26 241	5 832	22 162
-rezerwy na świadczenia pracownicze	4 480	627	261	403	4 443
-rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	23 987	7 498	24 367	-	7 118
-rezerwy na przewidywane kary	13 026	357	264	4 609	8 510
-pozostałe rezerwy	4 126	134	1 349	820	2 091
Razem	49 709	8 616	26 241	5 919	26 165

W raporcie za III kwartały 2016 roku rezerwy prezentowane obecnie jako pozostałe były wykazywane z podziałem na rezerwy na przyszłe zobowiązania i pozostałe. W niniejszym raporcie ujednociono sposób prezentacji i wykazywane są jako pozostałe rezerwy.

6.8. Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług, leasingu oraz pozostałe zobowiązania

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Zobowiązania długoterminowe	81 522	86 304	89 461
Z tytułu leasingu finansowego	81 521	86 300	89 456
Pozostałe zobowiązania	1	4	5
Zobowiązania krótkoterminowe	291 927	170 097	192 327
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	174 181	82 515	114 914
Zobowiązania publicznoprawne	10 667	10 976	6 563
- w tym: z tytułu podatku dochodowego	2 622	86	7
Otrzymane przedpłaty	78 881	47 771	48 921
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 263	5 662	4 601
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	1 885	4 705	1 092
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 382	12 373	11 504
Inne	9 668	6 095	4 732
- w tym: z tytułu dywidendy	-	-	-

Grupa aktualnie realizuje kontrakty na dostawę kilkunastu elektrycznych zespołów trakcyjnych, produkcję 5 nowych lokomotyw elektrycznych oraz modernizację kilku lokomotyw spalinowych. Generuje to wzrost potrzeb zakupowych a tym samym przekłada się na poziom zadłużenia z tyt. dostaw materiałów i usług.

7. Transakcje z jednostkami powiązanimi

Transakcje z podmiotami powiązanimi podlegającymi konsolidacji przedstawiają się następująco:

	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2016 30.09.2016
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	33 704	69 178	15 962
- przychody ze sprzedaży produktów	24 980	18 437	7 130
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	104	101
- przychody z pozostałej działalności operacyjnej	195	49 709	954
- przychody z działalności finansowej	8 529	928	7 777
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	33 704	69 178	15 962
Należności od jednostek powiązanych	16 991	86 301	2 449
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	16 991	86 301	2 449
Pozostałe aktywa/pasywa	213	-	-
Pożyczki	442 873	337 262	334 851

8. Segmenty działalności

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

Segment II – wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi (Gliwice Property Management S.A., Galeria Sąddecka Sp. z o.o.)

Segment III – działalność holdingów finansowych (NEWAG IP Management Sp. z o.o., NEWAG Lease Spółka z o.o. SKA, NEWAG Lease Sp. z o.o.)

30.09.2017	segment			wyłączenia	razem
	I	II	III		
Sprzedaż					
Przychody segmentu(sprzedaż klientom zewnętrznym)	449 206	118	2 205	-	451 529
Przychody segmentu(sprzedaż innym segmentom)	4 813	630	19 537	-24 980	-
Przychody segmentu ogółem	454 019	748	21 742	-24 980	451 529
Zysk z działalności operacyjnej	8 154	232	-11 422	12 854	9 818
Amortyzacja	17 737	54	20 418	-13 031	25 178
EBITDA	25 891	286	8 996	-177	34 996
Bilans					
Aktywa segmentu	1 252 420	11 789	714 757	-961 801	1 017 165
Zobowiązania razem	915 350	1 554	185 322	-460 576	641 650
Pozostałe					
Nakłady na środki trwałe	19 652	-	1 252	-176	20 728
Przychody finansowe z tytułu odsetek	3 227	4	8 516	-8 529	3 218
Koszty finansowe z tytułu odsetek	13 993	14	1 670	-8 529	7 148
Podatek dochodowy	-1 151	53	1 237	-	139

30.09.2016	segment			wyłączenia	razem
	I	II	III		
Sprzedaż					
Przychody segmentu(sprzedaż klientom zewnętrznym)	336 441	118	1 609	-	338 168
Przychody segmentu(sprzedaż innym segmentom)	2 532	-	4 699	-7 231	-
Przychody segmentu ogółem	338 973	118	6 308	-7 231	338 168
Zysk z działalności operacyjnej	-12 391	-394	-16 123	21 830	-7 078
Amortyzacja	20 911	58	23 039	-22 469	21 539
EBITDA	8 520	-336	6 916	-639	14 461
Bilans					
Aktywa segmentu	1 136 911	10 776	546 098	-813 719	880 066
Zobowiązania razem	815 019	1 471	12 901	-339 353	490 038
Pozostałe					
Nakłady na środki trwałe	10 777	-	12 164	-3 100	19 841
Przychody finansowe z tytułu odsetek	2 452	1	7 766	-6 868	3 351
Koszty finansowe z tytułu odsetek	14 259	13	172	-6 868	7 576
Podatek dochodowy	-9 676	-	-1 493	-	-8 183

9. Instrumenty finansowe

INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KLASY						
	Za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017			Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016		
	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania wyceniane w SCN	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania wyceniane w SCN
Pozostałe inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	203	-
Należności handlowe oraz pozostałe	217 492	-	-	188 983	-	-
Należności długoterminowe z tyt. udzielonych pożyczek oraz leasingowe	65 277	-	-	70 789	-	-
Należności krótkoterminowe z tyt. udzielonych pożyczek oraz leasingowe	7 383	-	-	7 216	-	-
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	7 592	-	-	4 389	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	-	-	152 348	-	-	94 090
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	-	-	147 534	-	-	150 681
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	-	280 546	-	-	157 728
Razem	297 744	-	580 428	271 377	203	402 499

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.

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

Za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017						
	Przychody / Koszty z tytułu odsetek	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych wycena bilansowa	Utworzenie / rozwiązanie odpisów aktualizujących	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych zrealizowane	Zyski / straty z tytułu wyceny	Ogółem
Akcje i udziały nienotowane	-	-	-203	-	-	-203
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	1 027	-2 036	-128	-	-	-1 137
Pozostałe należności	29	27	-	-	-1 063	-1 007
Należności z tytułu leasingu	2 128	-	-	-	-5	2 123
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	12	-	1 096	-	1 138
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-45	-465	-	741	-	231
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-4 591	-	-	-	-	-4 591
Zobowiązania z tytułu leasingu	-2 496	303	-	-	504	-1 689
Pozostałe zobowiązania finansowe	-12	161	-	-2	-	147
Razem	-3 930	-1 998	-331	1 835	-564	-4 988

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

Za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016						
	Przychody / Koszty z tytułu odsetek	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych wycena bilansowa	Utworzenie / rozwiązanie odpisów aktualizujących	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych zrealizowane	Zyski / straty z tytułu wyceny	Ogółem
Akcje i udziały nienotowane	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	31	28	561	-	-	620
Pozostałe należności	997	-	-	-	-	997
Należności z tytułu leasingu	2 187	-	-	-	-	2 187
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	104	-67	-	283	-	320
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-67	105	-	-30	-	8
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-4 832	-	-	-	-	-4 832
Zobowiązania z tytułu leasingu	-2 642	27	-	-	-	-2 615
Pozostałe zobowiązania finansowe	-3	-	-	262	318	577
Razem	-4 225	93	561	515	318	-2 738

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

Klasy instrumentów finansowych

	Stan na 30.09.2017		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Kontrakty Forward oraz Swap	-	-289	-
	Stan na 31.12.2016		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Kontrakty Forward oraz Swap	-	-450	-

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 2017 roku do 30 września 2017 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.

10. Sezonowość

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

11. Dywidenda

W dniu 06 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w kwocie 31 500 000,70 zł, która wyniesie 0,70 zł na jedną akcję Spółki. Do otrzymania dywidendy uprawnieni będą akcjonariusze, którym będą przysługiwały akcje w dniu 04 września 2017 roku. Termin wypłaty dywidendy został ustalony na 18 września 2017 roku. Dywidenda została wypłacona w terminie.

12. Zdarzenia po dniu 30 września 2017, nie odzwierciedlone w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

W dniu 19 października Rada Nadzorcza Spółki powołała Komitet Audytu w składzie:

- **Piotr Kamiński – Przewodniczący Komitetu Audytu**
- **Agnieszka Pyszczyk- Członek Komitetu Audytu**
- **Gabriel Borg – Członek Komitetu Audytu.**

Dotychczas zadania Komitetu Audytu wykonywała Rada Nadzorcza Spółki.

Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego

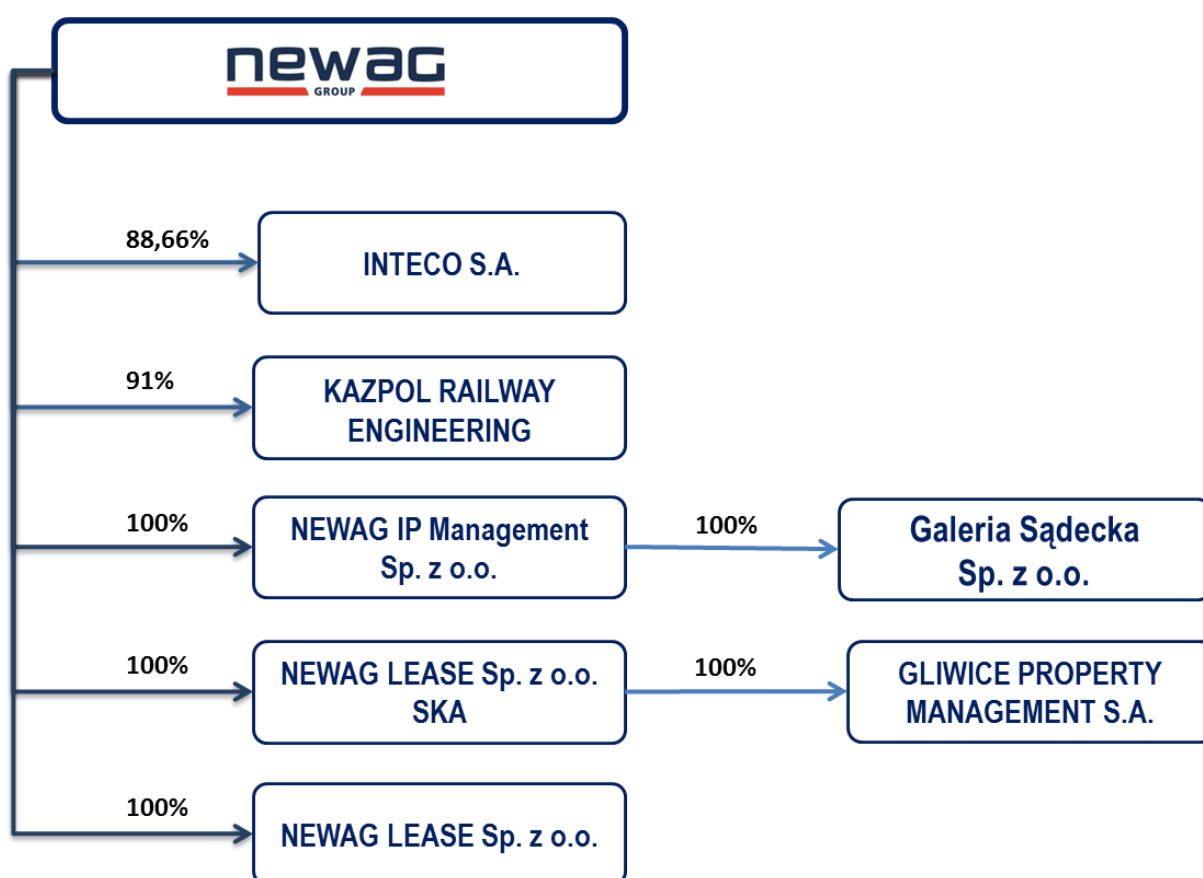
Struktura i charakterystyka Grupy oraz zmiany w strukturze

Na dzień publikacji raportu w skład Grupy Kapitałowej Emitenta (Grupa, Grupa Kapitałowa) wchodzi:

- Gliwice Property Management S.A.,
- Inteco S.A.,
- Kazpol Railway Engineering,
- NEWAG IP Management Sp. z o.o.,
- NEWAG Lease sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna,
- NEWAG Lease sp. z o.o.,
- Galeria Sąddecka sp. z o.o.

Opis spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej znajduje się w punkcie „Dodatkowe noty objaśniające” Skonsolidowanego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego.

W analizowanym okresie nie zaszły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta.



Jednostka Dominująca posiada certyfikowany system zarządzania jakością wg standardu IRIS (International Railway Industry Standard) oraz certyfikowany system zarządzania jakością ISO 14000.

Zmiany w Radzie Nadzorczej Emitenta

W Radzie Nadzorczej Emitenta nie zaszły zmiany. Na dzień publikacji raportu, w skład Rady nadzorczej wchodzi:

Przewodniczący	Pan Zbigniew Jakubas
Wiceprzewodniczący	Pan Piotr Kamiński
Sekretarz	Pani Katarzyna Szwarz
Członek	Pan Gabriel Borg
Członek	Pani Agnieszka Pyszczek

W dniu 19.10.2017 r. Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie art. 128 ust. 1 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. powołała Komitet Audytu w następującym składzie: Pan Piotr Kamiński - Przewodniczący Komitetu Audytu, Pani Agnieszka Pyszczek - Członek Komitetu Audytu, Pan Gabriel Borg - Członek Komitetu Audytu. Powołany w ramach Rady Nadzorczej Komitet Audytu spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 ust. 1 i art. 129 ust. 1, 3, 5 i 6 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, tj. przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży w której działa Spółka lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży, większość członków komitetu audytu, w tym jego przewodniczący, jest niezależna od Spółki. Dotychczas zadania Komitetu Audytu wykonywała Rada Nadzorcza Spółki.

Zmiany w Zarządzie Emitenta

W III kwartale 2017 roku w Zarządzie Emitenta nie zaszły zmiany. Na dzień publikacji raportu Zarząd Spółki jest trzyosobowy:

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

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

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

Segment II – wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi (Gliwice Property Management S.A., Galeria Sądecka Sp. z o.o.)

Segment III – działalność holdingów finansowych (NEWAG IP Management Sp. z o.o., NEWAG Lease Spółka z o.o. SKA, NEWAG Lease Sp. z o.o.).

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

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej

ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

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

- wysokość nakładów inwestycyjnych na zakup nowego lub modernizację taboru przewidzianą przez operatorów przewozów kolejowych, jednostki samorządu terytorialnego, operatorów miejskich systemów komunikacji tramwajowej – Program Operacyjny Infrastruktura i Środowiska na lata 2014-2020,
- program Luxtorpeda 2.0. jako jeden z 5 filarów rozwoju gospodarczego Polski,
- wysokość nakładów inwestycyjnych prywatnych przewoźników na zakup nowych lub modernizowanych lokomotyw,
- siła konkurentów na rynku oraz ich aktualny portfel zamówień (konkurencja cenowa),
- rozwój przewozów aglomeracyjnych realizowanych przez spółki zależne jednostek samorządu terytorialnego w Polsce,
- regulacje prawne dotyczące homologacji pojazdów w Polsce,
- struktura wiekowa taboru kolejowego w Polsce (elektrycznych zespołów trakcyjnych oraz lokomotyw),
- bariery eksportowe wejścia na rynki zagraniczne (głównie w zakresie certyfikacji pojazdów),
- rosnące wymagania techniczne i jakościowe ze strony zamawiających.

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

Mocne strony Grupy to:

- rozpoznawalna marka,
- bogate doświadczenie produkcyjne i sięgająca XIX wieku tradycja,
- szeroka oferta produktowa (pojazdy zgodne z TSI) i dywersyfikacja segmentów działalności,
- bardzo dobre zaplecze techniczne i technologiczne,
- wysokokwalifikowany zespół pracowników,
- certyfikowany system zarządzania Jednostką Dominującą oraz INTECO S.A. zgodny z międzynarodową normą IRIS,
- wysoka jakość produktów i usług,
- stabilne relacje z dostawcami

Słabe strony Grupy to:

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

Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej zawierający czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe

Wartość przychodów ze sprzedaży po 3 kwartałach wyniosła 451,5 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego jest to wzrost o 113 mln zł (+33,5%). Grupa zanotowała zysk w wysokości niespełna 1,5 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego strata Grupy wyniosła 4,6 mln zł. Wartość EBITDA wyniosła prawie 35 mln zł i była wyższa o 20,5 mln zł (+142%) od wskaźnika osiągniętego w III kwartale 2016 roku.

Wartość sumy bilansowej wzrosła o 137,1 mln zł (15,6%) do kwoty 1017 mln zł.

Główny wpływ na wyniki Grupy miały (w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego):

- istotnie wyższa wartość przychodów ze sprzedaży (113 mln, + 33,5%);
- poprawa rentowności brutto na sprzedaży z 11,1% do 12,75%;
- ograniczenie kosztów ogólnego Zarządu – spadek kosztów o 3,3 mln zł (-6,6%);
- wyższe o 2 mln zł koszty finansowe.

Bieżąca sytuacja finansowa została przedstawiona z wykorzystaniem analizy wskaźnikowej. Poniższa tabela zawiera wartość wskaźników rentowności wraz z odniesieniem do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	3Q2017	3Q2016
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	7,8%	4,3%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	=zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	2,2%	-2,1%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	0,4%	-3,8%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	0,3%	-1,4%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	0,14%	-0,5%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	0,4%	-1,2%

Wszystkie wskaźniki rentowności w porównaniu do analogicznego okresu 2016 roku uległy poprawie. Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację jest lepsza się o 3,5 punktów procentowych. Rentowność netto jest wyższa niż to miało miejsce w analogicznym okresie ubiegłego roku – o 1,7 pkt procentowe.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	3Q2017	3Q2016
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	63,1%	55,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	170,9%	126,5%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	44,5%	39,9%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	18,6%	15,7%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,2	1,2
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,5	0,44

Wskaźnik ogólnego zadłużenia zwiększył się o 7,4 punkty procentowe. W ujęciu nominalnym zadłużenie wzrosło o 151,6 mln zł w porównaniu do stanu na dzień 30.09.2016 r. Zadłużenie z tyt. kredytów i pożyczek wzrosło o 61,6 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wartość zobowiązań handlowych wzrosła o 59,3 mln zł. Jednostka Dominująca w III kwartale realizowała produkcję kilkunastu pojazdów, co przekładało się na zwiększone potrzeby w zakresie sfinansowania jej kosztów.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	3Q2017	3Q2016
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 270	202,4	204,8
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 270	92,7	83,7
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 270	104,2	91,7

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Grupy jest stabilna.

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Grupa oraz Jednostka Dominująca nie publikowała prognoz wyników finansowych.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności od przekazania poprzedniego raportu okresowego

Akcjonariat Spółki wg jej wiedzy opartej na przekazywanych informacjach od akcjonariuszy na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 27.11.2017 r. oraz na dzień przekazania raportu za I półrocze 2017 roku tj. na dzień 18.09.2017 r. kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji/Liczba głosów stan na 18.09.2017	% głosów na WZ 18.09.2017	% udział w kapitale zakładowym 18.09.2017	Liczba Akcji/Liczba głosów na 27.11.2017	% głosów na WZ 27.11.2017	% udział w kapitale zakładowym 27.11.2017
Jakubas Investment sp z. o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z 03.07.2015 *	19.154.423	42,57	42,57	19.154.423	42,57	42,57
ING OFE i ING DFE	3.974.327	8,83	8,83	3.974.327	8,83	8,83
AVIVA OFE	2.250.000	5,00	5,00	2.250.000	5,00	5,00
MetLife OFE	2.259.958	5,02	5,02	2.259.958	5,02	5,02
Pozostali	17.361.293	38,58	38,58	17.361.293	38,58	38,58
Razem	45.000.001	100,00	100,00	45.000.001	100,00	100,00

* Porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie (zawiadomienie dot. porozumienia zostało przekazane w raporcie bieżącym nr 45/2015, 49/2015 oraz 21/2016), w skład którego na dzień publikacji niniejszego raportu wchodzi: Pan Zbigniew Jakubas wraz z podmiotem zależnym Jakubas Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Pan Zbigniew Konieczek wraz z podmiotem zależnym Sestesso sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu, oraz Pan Bogdan Borek wraz z podmiotem zależnym Immovent sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu.

Powyższe dane podano na podstawie zawiadomień przekazanych przez akcjonariuszy w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej. Powyższe nie uwzględnia informacji o transakcjach dokonywanych w trybie art. 19 ust. 3 Rozporządzenia MAR, w tym powiadomienia, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 23/2017.

Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w stanie posiadania od przekazania poprzedniego raportu okresowego

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące oparte na przekazywanych informacjach na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 27.11.2017 r. oraz na dzień przekazania raportu za I półrocze 2017 roku, tj. na dzień 18.09.2017 r. wyglądał następująco:

Akcjonariusz	Stan posiadania na 27.11.2017	Stan posiadania na 18.09.2017
Pan Zbigniew Jakubas	17.446.562 akcji o wartości nominalnej 4.361.640,50 pośrednio przez podmiot bezpośrednio kontrolowany Jakubas Investment spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oraz bezpośrednio 190.000	17.446.562 akcji o wartości nominalnej 4.361.640,50 pośrednio przez podmiot bezpośrednio kontrolowany Jakubas Investment spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oraz bezpośrednio 190.000
Pan Zbigniew Konieczek	1 1.137.436 akcji o wartości nominalnej 284.359 PLN pośrednio przez podmiot bezpośrednio kontrolowany Sestesso spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Młodowie..137.436 akcji o wartości nominalnej 284.359 PLN	1.137.436 akcji o wartości nominalnej 284.359 PLN pośrednio przez podmiot bezpośrednio kontrolowany Sestesso spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Młodowie.
Pan Bogdan Borek	570.425 akcji o wartości nominalnej 142.606 PLN pośrednio podmiot bezpośrednio kontrolowany Immovent spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowym Sączu.	570.425 akcji o wartości nominalnej 142.606 PLN pośrednio podmiot bezpośrednio kontrolowany Immovent spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowym Sączu.
Pani Katarzyna Szwarc	1 akcja o wartości nominalnej 0,25 PLN	1 akcja o wartości nominalnej 0,25 PLN

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 27.11.2017 r. oraz na dzień przekazania raportu za I półrocze 2017 roku, tj. na dzień 18.09.2016 r. nie posiadały akcji Newag S.A.

Zgodnie z powyższym zestawieniem, wedle wiedzy Spółki w ww. okresie nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji NEWAG S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką.

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

NEWAG S.A. była stroną dwóch postępowań przed Ministrem Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej dotyczących stwierdzenia nieważności dwóch decyzji Wojewody Nowosądeckiego:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2014 r. i decyzję Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej z dnia 31.07.2013 r. dotyczące Decyzji Uwłaszczeniowej I.

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

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

Na dzień sporządzania niniejszego raportu Spółka nie posiada wiedzy o podjęciu przez Ministra Infrastruktury i Budownictwa jakichkolwiek nowych czynności w sprawach dotyczących stwierdzenia nieważności Decyzji Uwłaszczeniowej I w części dotyczącej Nieruchomości I oraz Decyzji Uwłaszczeniowej II w części dotyczących Nieruchomości II w związku z uchyleniem opisanych powyżej decyzji Minister Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej z dnia 31 lipca 2013 r. oraz decyzji Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 11.02.2015 r.

Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

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

Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji —łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od emitenta

Jednostka dominująca nie udzielała w III kwartale 2017 roku żadnych poręczeń i gwarancji zarówno podmiotom powiązanym, jak i podmiotom spoza Grupy Kapitałowej, których wartość byłaby wyższa niż 10% kapitałów własnych Emitenta.

Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Najważniejsze umowy zawarte przez Jednostkę Dominującą zawarte z klientami od 1 stycznia 2017:

- W dniu 2 stycznia 2017 roku Jednostka Dominująca zawarła umowę z Województwem Podkarpackim. Przedmiotem Umowy jest dostawa przez Spółkę na rzecz Województwa Podkarpackiego 2 dwuczłonowych spalinowych zespołów trakcyjnych (SZT) wraz ze świadczeniem usługi serwisowo-utrzymeniowo-naprawczej. Dostawy SZT będą wykonywane na podstawie uzgodnionego harmonogramu, a całość dostaw zostanie wykonana do 31.03.2018 r. Usługa serwisowo-utrzymeniowo-naprawcza dostarczonych SZT będzie świadczona w zależności od natężenia eksploatacji SZT 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 (raport bieżący nr 1/2017).
- W dniu 13 stycznia 2017 roku Jednostka Dominująca 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 (raport bieżący nr 2/2017).
- W dniu 28 lutego 2017 r. Jednostka Dominująca zawarła umowę z Łódzką Koleją Aglomeracyjną sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Przedmiotem Umowy jest dostawa 14 trzyczłonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych 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 (raport bieżący nr 5/2017).
- W dniu 6 lipca 2017 r. Emitent otrzymał od Województwa Zachodniopomorskiego oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji przewidzianej umową, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 25/2016. Przedmiotem opcji jest zwiększenie przedmiotu Umowy o dostawę przez Emitenta na rzecz Zamawiającego kolejnych 10 elektrycznych zespołów trakcyjnych, w tym sześciu trzyczłonowych i czterech czteroczłonowych. Łączna wartość opcji wynosi 122.710.000 zł netto. Na skutek

skorzystania z prawa opcji wartość Umowy ulega zwiększeniu do kwoty 326.610.000 zł netto. Dostawy EZT stanowiące przedmiot opcji będą wykonywane przez Emitenta według ustalonego przez strony harmonogramu, nie później jednak niż do 20 grudnia 2020 r. W pozostałym zakresie warunki Umowy nie ulegają zmianie i nie odbiegają od standardów stosowanych w obrocie dla tego typu umów (raport bieżący 15/2017).

- W dniu 26 lipca br. Jednostka Dominująca zawarła umowę z PKP Linia Hutnicza Szerokotorowa sp. z o.o., której przedmiotem jest wykonanie modernizacji 10 lokomotyw spalinowych. Modernizacje lokomotyw będą wykonywane zgodnie z uzgodnionym przez strony harmonogramem, a całość przedmiotu umowy zostanie wykonana do dnia 31 grudnia 2018 r. Szacunkowa łączna wartość umowy wynosi 96 267 900 zł netto, na co składa się 95 280 000 zł netto tytułem wynagrodzenia za modernizację 10 lokomotyw w zakresie podstawowym wraz z transportem oraz 987 900 zł netto tytułem szacunkowego wynagrodzenia za wykonanie przewidywanych prac dodatkowych nieobjętych podstawowym zakresem modernizacji, których konieczność wykonania może ujawnić się po dostarczeniu lokomotyw do modernizacji, przy czym zamawiający nie jest zobowiązany do zlecenia wykonania prac dodatkowych (raport bieżący 16/2017).

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

- naprawy elektrycznych zespołów trakcyjnych 35WE,
- naprawy rewizyjne lokomotyw EP09,
- modernizacje lokomotyw 15D,
- pozostałe usługi.

Łączna wartość wspomnianych umów to kwota 94,4 mln zł, z czego kwota 52,3 mln zł przypada na umowy zawarte w 3 kwartale.

Umowy kredytowe / finansowe

W dniu 27 lutego 2017 Emitent 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:

- a) kredytu w Rachunku Bieżącym do kwoty 70.000.000,00 PLN, z możliwością żądania uruchomienia do dnia 31.03.2018 i terminem ostatecznej spłaty na dzień 31.03.2018,
- b) 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:
 - do 3 lat nie przekroczy kwoty 170.000.000 PLN,
 - 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 (raport bieżący nr 4/2017).

W dniu 26 czerwca 2017 r. spółka zależna NEWAG Lease sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Nowym Sączu zawarła z Alior Bank S.A. umowę kredytową. Przedmiotem umowy jest udzielenie NEWAG Lease kredytu nieodnawialnego w kwocie 100.000.000 zł. Umowa została zawarta w związku z pełnieniem przez NEWAG Lease funkcji podmiotu finansującego pozostałe podmioty z grupy kapitałowej NEWAG. Kwota kredytu zostanie przeznaczona na finansowanie zobowiązań kontraktowych Emitenta poprzez udzielenie Emitentowi pożyczki przez NEWAG Lease. Kredyt będzie spłacany według harmonogramu określonego w umowie. Terminem ostatecznej spłaty wszelkich zobowiązań NEWAG Lease z tytułu Umowy jest 30 listopada 2018 r. Oprocentowanie kredytu oraz marża banku zostały ustalone na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem roszczeń banku z tytułu Umowy jest:

- a) Hipoteka do kwoty 150 mln zł ustanowiona na rzecz banku na przysługującym Emitentowi prawie wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w Nowym Sączu przy ul. Wyspiańskiego 3 wraz z własnością budynków i innych urządzeń wzniesionych na nieruchomości,
- b) Potwierdzony przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych na sumę ubezpieczenia nie niższą niż 32,9 mln zł,
- c) Potwierdzone przelewy wierzytelności z kontraktów realizowanych przez Emitenta,
- d) Przystąpienie do długu przez Emitenta,
- e) Pełnomocnictwo do rachunków bankowych NEWAG Lease i Emitenta prowadzonych przez bank,

f) Poddanie się egzekucji z aktu notarialnego w trybie art. 777 kpc przez NEWAG Lease i Emitenta.

Umowa nie zawiera ponadto innych warunków, które odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Ponadto w dniu 26 czerwca 2017 r. Emitent zawarł aneks do umowy kredytowej z dnia 27 lutego 2012 r. zawartej z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie o której Emitent informował raportami bieżącymi nr 11/2015, 60/2015 i 11/2016. Przedmiotem aneksu do Umowy 2 jest zmniejszenie kwoty kredytu z 70.000.000 zł do 30.000.000 zł począwszy od dnia 1 sierpnia 2017 r. oraz przedłużenie terminu ostatecznej spłaty wszelkich zobowiązań z tytułu umowy 2 do 31 lipca 2018 r. Zabezpieczeniem roszczeń Banku z tytułu umowy 2 jest:

- a) Hipoteka do kwoty 150 mln zł ustanowiona na rzecz banku na przysługującym Emitentowi prawie wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w Nowym Sączu przy ul. Wyspiańskiego 3 wraz z własnością budynków i innych urządzeń wzniesionych na nieruchomości
- b) Potwierdzony przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww. Nieruchomości w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych na sumę ubezpieczenia nie niższą niż 32,9 mln zł,
- c) Potwierdzone przelewy wierzytelności z kontraktów realizowanych przez Emitenta,
- d) Pełnomocnictwo do rachunków bankowych Spółki prowadzonych przez bank,
- e) Poddanie się egzekucji z aktu notarialnego w trybie art. 777 kpc przez Emitenta.

Pozostałe warunki umowy 2 nie uległy istotnym zmianom i nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Wskazane wyżej umowy zapewniają grupie kapitałowej NEWAG stabilne finansowanie działalności. O zawarciu umowy Emitent informował raportem bieżącym nr 14/2017.

W dniu 30 czerwca 2017 r. spółka zależna NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA zawarła umowę kredytową z Bankiem Handlowym w Warszawie. Przedmiotem umowy jest udzielenie NEWAG Lease kredytu odnawialnego na okres do 28 czerwca 2018 r. w wysokości 35.000.000 zł. Zabezpieczeniem jest hipoteka do kwoty 43.750.000 na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w Nowym Sączu oraz związanym z nim prawie własności budynków przysługującym Gallerii Sądeckiej Sp. z .o., cesja praw z umowy, poręczenie cywilno-prawne Emitenta do kwoty 42.000.000 zł oraz poręczenie cywilno-prawne NEWAG IP Management Sp. z o.o. do kwoty 42.000.000 zł.

W dniu 26 czerwca 2017 Emitent zawarł ze spółką zależną NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA trzy umowy pożyczek:

- a) na kwotę 47 mln zł z terminem spłaty do 30.11.2022 r.;
- b) na kwotę 35 mln zł z terminem spłaty do 31.07.2022 r.;
- c) na kwotę 50 mln zł z terminem spłaty do 30.11.2018 r.

Oprocentowanie pożyczek jest zmienne i oprocentowane wg stawki WIBOR 1Y + marża.

W III kwartale 2017 Grupa nie zawierała umów kredytowych.

Zatrudnienie. Na koniec analizowanego okresu zatrudnienie w Jednostce Dominującej wyniosło 1515 osób w porównaniu z 1593 na dzień 31.12.2016.

Najważniejsze wydarzenia i osiągnięcia trzech kwartałów 2017 roku.

Impulsy w komplecie służą pasażerom Szybkiej Kolei Aglomeracyjnej. W lutym Emitent zakończył dostawy elektrycznych zespołów trakcyjnych dla Województwa Małopolskiego. W trasy województwa wyjechało kolejnych 6 czteroczołowych i jeden pięcioczołowy EZT. Ostatni przekazany IMPULS to setny elektryczny zespół trakcyjny wyprodukowany przez Newag.

Nowa specjalność na studiach Politechniki Krakowskiej pod patronatem firmy NEWAG. Nowa specjalność jaką jest Inżynieria Pojazdów Szynowych prowadzona jest przez Instytut Pojazdów Szynowych na Wydziale Mechanicznym Politechniki Krakowskiej przy współpracy z firmą NEWAG – czołowym polskim producentem nowoczesnego taboru szynowego oraz z innymi wiodącymi firmami z branży przemysłu taboru szynowego. Specjalność ta łączy w sobie teorię i praktykę zgodnie z oczekiwaniami przyszłych pracodawców. W ramach przedmiotów specjalnościowych student zdobędzie wiedzę, umiejętności oraz doświadczenie praktyczne z zakresu budowy, projektowania, technologii, certyfikacji, eksploatacji pojazdów szynowych, które to umożliwią mu łatwe podjęcie pracy w przedsiębiorstwach związanych z transportem szynowym i innych dziedzinach gospodarki. Nowa specjalność jest odpowiedzią na dynamicznie rozwijający się rynek pojazdów szynowych, a co za tym idzie zapotrzebowanie na wykwalifikowaną kadrę inżynierską dla tej branży.

Głównym założeniem specjalności jest ścisła współpraca z przedsiębiorstwami branżowymi. Grupy studenckie liczące maksymalnie 15 osób będą spełniały założenia idei „mistrz – uczeń”, czyli zapewnienia odpo-

wiedniego kontaktu dydaktycznego studenta z wykładowcą i wysoko kwalifikowanymi praktykami w tej dziedzinie.

Zajęcia będą prowadzone przez nauczycieli akademickich Politechniki Krakowskiej, jak również przedstawicieli przemysłu oraz przedsiębiorstw i instytucji branżowych zajmujących się projektowaniem, produkcją pojazdów, ich komponentów lub systemów.

Największą innowacją w stosunku do innych prowadzonych specjalności będą płatne praktyki inżynierskie trwające przez cały ostatni semestr w wybranym przedsiębiorstwie. Podczas tych praktyk student efektywnie wykorzysta zdobytą na uczelni wiedzę oraz umiejętności. Będzie pracował używając systemów informatycznych, których obsługi nauczył się podczas laboratoriów komputerowych na uczelni. Praca dyplomowa inżynierska będzie realizowana z tematyki związanej, z projektami wykonywanymi podczas praktyki w przemyśle pod kierunkiem dwóch promotorów: przedstawicieli uczelni i przemysłu.

29 maja 2017 roku Emitent przekazał pierwsze trzy elektryczne zespoły trakcyjne IMPULS z siedemnastu zamówionych w 2016 roku przez Urząd Marszałkowski Województwa Zachodniopomorskiego. Wśród pierwszych trzech pojazdów typu 36WEa, a oznaczonymi kolejno numerami 031 – 033 jeden był wyjątkowy – złoty. Pozostałe będą już w malowaniu „standardowym”, zgodnym z malaturą z poprzedniego zamówienia. Po torach jeździ już trzynaście pojazdów IMPULS, których dostawa zakończyła się w grudniu 2015 roku. Złoty EZT IMPULS 36WEa – 031 jako pierwszy pojazd w Polsce uzyskał zezwolenie ETCS poziomu drugiego wydane przez Urząd Transportu Kolejowego. ETCS jest częścią wdrażanego w Unii Europejskiej systemu ERTMS, który ma zapewnić interoperacyjność transportu kolejowego, czyli możliwość swobodnego poruszania się pojazdów szynowych w sieciach kolejowych poszczególnych państw bez konieczności zatrzymywania się na granicach oraz wymiany lokomotyw, bądź maszynistów.

6 czerwca 2017 roku – odbyło się zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy które podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy.

23 czerwca 2017 roku – Emitent przeszedł audyt systemu zarządzania jakością zakończony z bardzo dobrym wynikiem.

23 czerwca 2017 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę o rozpoczęciu projektu prac rozwojowych pod nazwą pt. "Pierwsza na świecie 4-osiowa lokomotywa z zaawansowanymi spalinowo-elektrycznymi wielosystemowymi układami napędowymi zgodna z TSI 2014. Rezultatem wykonania projektu będzie uzupełnienie oferty Grupy o czteroosiową lokomotywę, w pełni zgodną z najnowszymi Technicznymi Specyfikacjami Interoperacyjności, zdolną do poruszania się po pod różnymi systemami trakcyjnymi prądu stałego i zmiennego funkcjonującymi w Europie, jak też po niezelektryfikowanych odcinkach z wykorzystaniem jazdy na silniku spalinowym umożliwiając tym samym realizację lekkich prac manewrowych i jazd po bocznicach oraz zjazdów ze szlaku w przypadku braku zasilania trakcyjnego. Dysponując tego rodzaju lokomotywą Jednostka Dominująca będzie w stanie rozszerzyć działalność w zakresie lokomotyw na rynku europejskim, oferując niedostępny dotychczas na rynku produkt. W ocenie Emitenta zapotrzebowanie na tego rodzaju produkt, poza Polską, istnieje w szczególności w krajach takich jak Republika Czeska, Słowacja i Niemcy. Szacowany całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 31 199 903,57 zł. Projekt będzie realizowany w okresie od 01.07.2017 r. do 28.02.2020 r. Projekt będzie dofinansowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój na podstawie zawartej przez Spółkę z NCBiR umowy o dofinansowanie, w ramach której NCBiR udzieli Emitentowi dofinansowania Projektu w kwocie nieprzekraczającej 12.479.961,43 zł. Emitent zobowiązuje się zapewnić trwałość efektów projektu przez okres 5 lat od dnia zakończenia realizacji projektu (raport bieżący 13/2017).

6 września 2017 roku – zawarcie umowy przez Jednostkę Dominującą z Fundacją Sądecką dotyczącą ufundowania stypendium dla najzdolniejszej młodzieży z subregionu sądeckiego.

Wrzesień 2017 roku – rozpoczęcie dostaw pięcioczęłonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych IMPULS dla Kolei Dolnośląskich.

Wrzesień 2017 roku – udział w 12 edycji Międzynarodowych Targów Kolejowych TRAKO.

Wrzesień 2017 roku – Jednostka Dominująca zakończyła przygotowania do zmiany dostawcy ciepła. Kociołnia Emitenta zostanie wygaszona. Działania te wiążą się nie tylko z optymalizacją kosztów ogrzewania, ale przede wszystkim ograniczeniem emisji pyłów do atmosfery. Nowy Sącz zlokalizowany jest w Kotlinie

Sądeckiej, którą dookoła okalają pasma górskie i pogórza, które ograniczają swobodną cyrkulację powietrza. Dziś bowiem zapylenie jest jednym z najpoważniejszych problemów miasta.

Zdarzenia po 30.09.2017 r. mogące mieć wpływ na wyniki finansowe oraz inne zdarzenia

Nie wystąpiły.

Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi sześcioma miesiącami roku obrotowego.

Podstawowe ryzyka, a także cele i zasady zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Emitenta nie zmieniły się w stosunku do opublikowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy NEWAG za 2016 rok z dnia 24 kwietnia 2017 roku. Do czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na wyniku kolejnych okresów należą:

Stopy procentowe

Rada Polityki Pieniężnej w komunikacie z dnia 8 listopada 2017 roku poinformowała, o pozostawieniu stóp procentowych NBP na niezmiennym poziomie. Obecny poziom stóp procentowych utrzymuje się od marca 2015 roku. Rada podtrzymała ocenę, że w świetle dostępnych danych i prognoz obecny poziom stóp procentowych sprzyja utrzymaniu polskiej gospodarki na ścieżce zrównoważonego wzrostu oraz pozwala zachować równowagę makroekonomiczną.

W ocenie Zarządu stopy procentowe WIBOR1M oraz WIBOR3M pozostaną na niezmiennym poziomie i nie będą zagrażać osiągnięciu planowanych w 2017 roku wyników. Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa nie posiada pozycji zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych.

Kursy walut

W perspektywie kolejnego kwartału kurs EURO może wpłynąć na wyniki finansowe Grupy. W związku z realizacją kontraktu eksportowego jednostka Dominująca zabezpieczyła kurs dla należności kontraktem forward z terminem zapadalności na 30.06.2017 po kursie 4,4000 (3,8 mln EUR) oraz po kursie 4,4340 (3,8 mln EUR). Na dzień 30.06.2017 kontrakt zabezpieczający kurs EUR/PLN w wysokości 4.4340 został zrealizowany natomiast w odniesieniu do drugiego została zawarta transakcja SWAP po kursie 4.2537 z terminem zapadalności na 29.12.2017 roku.

Kształtowanie się cen materiałów i komponentów

Ceny strategicznych materiałów i komponentów nie będą miały wpływu na wyniki Grupy, gdyż wszystkie realizowane obecnie kontrakty mają zagwarantowane dostawy w oparciu o zawarte umowy w cenach stałych.

Krajowy rynek zakupów taboru kolejowego.

Projekty finansowane z nowej perspektywy funduszy unijnych w końcu zaczynają być realizowane co powinno doprowadzić do kumulacji zamówień w ostatnich dwóch latach obecnej perspektywy ciągle ogłaszanie nowych przetargów na dostawy wszystkich typów taboru kolejowego.

Emitent według swojej najlepszej wiedzy w ciągu najbliższych kilku miesięcy przewiduje:

- W segmencie elektrycznych zespołów trakcyjnych ogłoszenie postępowań na dostawę nowych pojazdów dla Województwa Małopolskiego, Lubelskiego i Pomorskiego oraz Świętokrzyskiego – w sumie możliwe zamówienie nawet 30 sztuk nowych pojazdów w różnych konfiguracjach. Jednocześnie oczekiwane jest rozstrzygnięcie postępowania odwoławczego w Krajowej Izbie Odwoławczej w sprawie zawarcia umowy ramowej na dostawę do 71 nowych EZT dla Kolei Mazowieckich. Spodziewane jest także skorzystanie z prawa opcji do kontraktu z Ferrovie del Sud Est. W trakcie jest postępowanie na dostawę 13 pojazdów dla Szybkiej Kolei Miejskiej w Warszawie, gdzie składania ofert przewidziano na 14 grudnia 2017 r.

- W segmencie spalinowych zespołów trakcyjnych oraz oczekujemy na rozstrzygnięcie postępowania na dostawę 4 spalinowych zespołów trakcyjnych dla Kolei Wielkopolskich. Spodziewane jest także skorzystanie z prawa opcji do kontraktów z Ferrovie Circumetnea. Grupa nie spodziewa się licznych postępowań przetargowych w Polsce, z uwagi na duże nasycenie rynku pojazdami tego typu.
- W segmencie wagonów osobowych trwają obecnie postępowania na dostawę 8 nowych wagonów osobowych na potrzeby sił zbrojnych oraz na wykonanie napraw okresowych 184 wagonów osobowych.
- W segmencie lokomotyw spalinowych Grupa spodziewa się pozyskać kilka zamówień na modernizację lokomotyw spalinowych SM42 i SM48 głównie z rynku przewoźników prywatnych. Spodziewane jest także skorzystanie z prawa opcji zwiększającego wielkość zamówienia do zawartej umowy z Orlen Koltrans.
- W segmencie lokomotyw elektrycznych oczekujemy na rozstrzygnięcie postępowania na dostawę 20 (opcja +10) nowych lokomotyw elektrycznych dla PKP Intercity. Kontynuowane będą rozmowy z kilkoma przewoźnikami towarowymi zainteresowanymi zakupem lokomotywy 4- i 6-osiowych. Ponadto Grupa będzie kontynuować proces wyprodukowania i dopuszczenia lokomotywy 6-osiowej w pełni zgodnej z TSI.
- W segmencie pojazdów metra oczekujemy na rozstrzygnięcie toczącego się przetargu na dostawę do 45 pojazdów do obsługi II linii metra w Warszawie.

W segmencie tramwajów NEWAG stale intensywnie pracuje nad przystąpieniem do ogłaszanych postępowań na dostawę tramwajów, samodzielnie lub we współpracy z partnerami działającymi na tym rynku. Największym z oczekiwanych przetargów będzie ponowne ogłoszenie zamówienia na 213 pojazdów dla Tramwajów Warszawskich, które ten zamawiający unieważnił.

Nadal nierozstrzygnięte pozostaje postępowanie o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonego przez Region Sycylii na dostawę 5 czteroczęłonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych, gdzie wciąż oczekujemy na rozpatrzenie skarg złożonych do sądu. Posiedzenie sądu zaplanowane jest na drugą połowę lutego 2018 r.

NEWAG zamierza poszerzać swoją obecność na włoskim rynku. Po realizacji kontraktu dla FSE będzie dysponować pojazdem w konfiguracji najczęściej kupowanej we Włoszech przez regiony i przewoźników prywatnych.

Plany rozwoju sprzedaży Grupy na rynkach zagranicznych zakładają intensyfikację działań w zakresie sprzedaży elektrycznych zespołów trakcyjnych i lokomotyw elektrycznych, a także poszerzenie współpracy z partnerami zagranicznymi przez wspólny udział w postępowaniach przetargowych w formie konsorcjum.

W kręgu zainteresowania Grupy w pierwszej kolejności znajdują się rynki europejskie, szczególnie rynki krajów Europy Środkowej.

Wybrane dane finansowe Jednostki Dominującej NEWAG S.A. w tys. zł przeliczone na EUR

Przeliczenia dokonano wg:

- 1) poszczególne pozycje aktywów i pasywów wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy tj. na dzień:
 - 30.09.2017 – 4,3091 – tabela 189/A/NBP/2017
 - 31.12.2016 - 4,4240 - tabela 252/A/NBP/2016
 - 30.09.2016 – 4,3120 - tabela 190/A/NBP/2016
- 2) 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 01.01.2017 do 30.09.2017 – 4,2566
 - w okresie od 01.01.2016 do 30.09.2016 – 4,3688

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	PLN		EUR	
	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 30.09.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	449 092	335 448	105 505	76 783
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 495	-11 298	1 996	-2 586
Zysk (strata) brutto	-5 411	-22 868	-1 271	-5 234
Zysk (strata) netto	-4 224	-13 151	-992	-3 010
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	26 088	9 559	6 129	2 188
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 280	-11 149	1 475	-2 552
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	18 350	902	4 311	206
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-24 055	-23 388	-5 651	-5 353
Przepływy pieniężne netto, razem	575	-33 635	135	-7 699
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)	-0,09	-0,29	-0,02	-0,07

	PLN			EUR		
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Aktywa razem	1 247 093	1 168 097	1 132 047	289 409	264 036	262 534
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250	2 611	2 543	2 609
Kapitał zapasowy	265 602	258 608	258 608	61 637	58 456	59 974
Kapitał z aktualizacji wyceny	109 994	110 800	110 885	25 526	25 045	25 715
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	911 312	796 592	812 059	211 485	180 061	188 325
Zobowiązania długoterminowe	443 203	396 830	129 487	102 853	89 699	30 029
Zobowiązania krótkoterminowe	468 109	399 762	682 572	108 633	90 362	158 296
Liczba akcji (w szt.)	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,46	8,26	7,11	1,73	1,87	1,65

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Aktywa			
Aktywa trwałe	703 991	702 993	729 451
Rzeczowe aktywa trwałe	303 629	296 179	291 836
Aktywa niematerialne	3 035	3 689	25 366
Nieruchomości inwestycyjne	4 151	4 151	4 069
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	295 895	296 099	296 099
Udzielone pożyczki	675	707	703
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	65 265	70 768	72 742
Należności długoterminowe pozostałe	19 104	18 576	18 119
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 237	12 824	20 517
Aktywa obrotowe	543 102	465 104	402 596
Zapasy	336 413	218 065	252 841
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	154 403	214 860	104 009
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	7 370	7 203	7 076
Krótkoterminowe należności pozostałe	39 897	20 898	21 089
Pozostałe aktywa	592	262	816
Udzielone pożyczki	68	22	21
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 359	3 794	16 744
Razem aktywa	1 247 093	1 168 097	1 132 047
Pasywa			
Kapitał własny	335 781	371 505	319 988
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250
Kapitał zapasowy	265 602	258 608	258 608
Kapitał z aktualizacji wyceny	109 994	110 800	110 885
Zyski zatrzymane	-51 065	-9 153	-60 755
Zobowiązania długoterminowe	443 203	396 830	129 487
Kredyty i pożyczki	331 430	279 035	7 140
Zobowiązania leasingowe	76 522	80 644	83 530
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	27 808	29 583	31 291
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	4 223	4 223	3 892

Pozostałe pasywa	3 220	3 345	3 634
Zobowiązania krótkoterminowe	468 109	399 762	682 572
Kredyty i pożyczki	145 366	200 093	468 734
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	189 401	96 605	115 928
Zobowiązania leasingowe	9 856	10 829	10 202
Zobowiązania pozostałe	99 614	70 505	64 892
<i>w tym: z tytułu podatku dochodowego</i>	-	-	-
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	3 129	3 986	4 253
Pozostałe rezerwy	19 806	16 545	17 557
Pozostałe pasywa	937	1 199	1 006
Razem pasywa	1 247 093	1 168 097	1 132 047
Wartość księgowa	335 781	371 505	319 988
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Wartość księgowa na 1 akcję w zł.	7,46	8,26	7,11

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	168 024	449 092	118 063	335 448
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	167 820	448 499	117 916	335 008
- w tym: jednostkom powiązanym	170	1 046	66	186
Przychody ze sprzedaży materiałów	204	593	147	440
Razem koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów	146 761	386 918	104 263	298 992
Koszt sprzedanych usług i produktów	146 620	386 508	104 110	298 592
- w tym: jednostkom powiązanym	171	1 221	46	198
Wartość sprzedanych materiałów	141	410	153	400
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	21 263	62 174	13 800	36 456
Pozostałe przychody	3 830	6 925	4 256	13 135
Koszty sprzedaży	276	793	325	1 225
Koszty ogólnego zarządu	17 934	53 313	19 659	53 321
Pozostałe koszty	2 781	6 498	1 993	6 343
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 102	8 495	-3 921	-11 298
Przychody finansowe	750	3 909	2 507	5 093
Koszty finansowe	5 742	17 815	4 425	16 663
Strata (zysk) brutto z działalności gospodarczej	-890	-5 411	-5 839	-22 868
Podatek dochodowy	-316	-1 187	-677	-9 717
- część bieżąca	-	-	-	-
- część odroczone	-316	-1 187	-677	-9 717
Zysk (strata) netto razem	-574	-4 224	-5 162	-13 151
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Zysk/strata netto podstawowy na 1 akcję w zł,	-0,01	-0,09	-0,11	-0,29
Zysk/strata netto rozwodniony na 1 akcję w zł	-0,01	-0,09	-0,11	-0,29

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016
Zysk (strata) netto	-574	-4 224	-5 162	-13 151
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-574	- 4 224	-5 162	-13 151

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 30.09.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	-5 411	-22 868
Korekty razem	11 691	11 719
Amortyzacja	17 593	20 857
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	11	190
Odsetki i udziały w zyskach/dywidendy	8 496	5 000
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	43	-2 506
Zmiana stanu rezerw	2 404	-23 352
Zmiana stanu zapasów	-118 347	-101 505
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-20 056	108 292
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	123 418	18 586
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	-562	-7 419
Zapłacony podatek dochodowy	-3 590	-9 025
Inne korekty	2 281	2 601
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 280	-11 149
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	40 448	12 872
Wpływy z aktywów finansowych	28	2 557
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-22 126	-14 527
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	18 350	902
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Kredyty i pożyczki	193 449	178 674
Inne wpływy finansowe	2 128	2 272
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-31 500	-22 500
Spląty kredytów i pożyczek	-170 867	-164 364
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-9 082	-7 743
Odsetki	-5 866	-7 325
Inne wydatki finansowe	-2 317	-2 402
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-24 055	-23 388

Razem przepływy finansowe netto	575	-33 635
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	564	-33 825
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	11	190
Środki pieniężne na początek okresu	3 794	50 569
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	4 358	16 744
o ograniczonej możliwości dysponowania	2 824	2 361

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
			Instrumety zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone			
Saldo na 01.01.2017	11 250	258 608	-	-	136 775	-25 975	-	-9 153	371 505
Zyski z przeszacowania	-	4	-	-	-994	188	-	802	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-4 224	-4 224
Razem całkowite dochody	-	4	-	-	-994	188	-	-3 422	-4 224
Podział zysku	-	6 990	-	-	-	-	-	-6 990	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-31 500	-31 500
Saldo na 30.09.2017	11 250	265 602	-	-	135 781	-25 787	-	-51 065	335 781

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
			Instrumety zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone			
Saldo na 01.01.2016	11 250	254 084	-	-	137 068	-26 031	-	-20 732	355 639
Zyski z przeszacowania	-	1	-	-	-293	56	-	236	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	-124	-124
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	38 490	38 490
Razem całkowite dochody	-	1	-	-	-293	56	-	38 602	38 366
Podział zysku/pokrycie straty	-	4 523	-	-	-	-	-	-4 523	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-22 500	-22 500
Saldo na 31.12.2016	11 250	258 608	-	-	136 775	-25 975	-	-9 153	371 505

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem*
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone			
Saldo na 01.01.2016	11 250	254 084	-	-	137 068	-26 031	-	-20 732	355 639
Zyski z przeszacowania	-	1	-	-	-188	36	-	151	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-13 151	-13 151
Razem całkowite dochody	-	1	-	-	-188	36	-	-13 000	-13 151
Podział zysku/pokrycie straty	-	4 523	-	-	-	-	-	-4 523	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-22 500	-22 500
Saldo na 30.09.2016	11 250	258 608	-	-	136 880	-25 995	-	-60 755	319 988

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

1.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności

NEWAG Spółka Akcyjna z siedzibą w Nowym Sączu przy ul. Wyspiańskiego 3, działa od 1994 roku. Została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000066315 w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieścia XII Wydział Gospodarczy KRS.

Posiada nr identyfikacji podatkowej NIP 734-00-09-400, REGON 490490757. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 30.20Z produkcja lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego,
- 33.17Z naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu transportowego,
- 25.62Z obróbka mechaniczna elementów metalowych.

1.2. Czas trwania Spółki

Czas trwania spółki NEWAG S.A. jest nieoznaczony.

1.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 27 listopada 2017 roku.

1.4. Kontynuacja działalności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe NEWAG S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

1.5. Okres objęty sprawozdaniem

Prezentowane skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające

obejmują okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku oraz dodatkowo na dzień 31 grudnia 2016 roku w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

1.6. Informacje o zmianach w strukturze jednostki, w tym połączenia przedsięwzięć, nabycia spółek zależnych

Zgodnie z Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Inteco S.A. z dnia 8 lipca 2016 roku nastąpiło umorzenie, w drodze umorzenia dobrowolnego, 3.000 akcji własnych imiennych zwykłych o wartości nominalnej 10,00 zł każda, nabytych przez Spółkę od akcjonariusza Marcina Gąsiewskiego w dniu 25 maja 2016 r.

Zgodnie z Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Inteco S.A. z dnia 8 lipca 2016 roku nastąpiło obniżenie kapitału zakładowego o kwotę 30.000,00 zł., odpowiadającą łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji własnych Spółki. Dodatkowe koszty związane z nabyciem oraz umorzeniem akcji własnych wpłynęły na obniżenie kapitału zapasowego.

Spółka złożyła wniosek o zmianę danych w rejestrze przedsiębiorców, która została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy w dniu 27.02.2017r.

Spółka Gliwice Property Management Sp. z o.o. w dniu 06.03.2017 roku zarejestrowała podniesienie kapitału podstawowego o kwotę 50 tys. zł. Kapitał został podwyższony w związku z emisją 500 000 sztuk akcji serii C, których właścicielem jest NEWAG Lease sp. z o.o SKA w Nowym Sączu.

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

NEWAG S.A. jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu zgodnie z art. 82 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2016, poz. 860) jest zobowiązany do sporządzenia i publikowania raportów okresowych i półrocznych.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartały 2017 r. oraz okresy porównawcze zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe 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.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji i objaśnień wymaganych w sprawozdaniu rocznym, dlatego należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

2.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną oraz walutą sprawozdawczą jest polski złoty (PLN). Sprawozdanie zostało sporządzone w polskich złotych a dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych (o ile nie wskazano inaczej).

2.3. Zmiany do standardów jakie zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostka Dominująca nie zastosowała zmian standardów, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale

które nie weszły jeszcze w życie, gdyż nie miałyby istotnego wpływu na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Wyżej wspomniane standardy zostały wyszczególnione w punkcie 2.3 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.4. Standardy i zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), które według stanu na dzień 30 września 2017 roku nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską (KE) do stosowania i w związku z tym nie zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu zostały wyszczególnione w punkcie 2.4 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Jednostkę Dominującą na dzień bilansowy.

2.5. Zmiany zasad rachunkowości

W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku .

2.6. Porównywalność danych

W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie dokonano zmian prezentacyjnych danych finansowych w okresach porównywalnych.

2.7. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 30 września 2017 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 skrócone śródroczne jednostkowe 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 skróconym śródrocznym jednostkowym 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. Zarząd NEWAG S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy prezentowane skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

2.8. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych

W okresie sprawozdawczym Spółka przeprowadzała 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 zaprezentowane w oparciu o wyliczenia aktuarialne na 31 grudnia 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 30 września 2017 r.

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

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

3. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczone

Zobowiązania warunkowe:

	30.09.2017	31.12.2016
Udzielone poręczenia, w tym:	136 299	987
– dla jednostek powiązanych	136 299	987
Udzielone gwarancje, w tym:	212 117	198 414
– dla jednostek powiązanych	-	-
Inne	44	116
Zobowiązania warunkowe razem	348 460	199 517

Wzrost poziomu poręczeń dla jednostek powiązanych obejmuje poręczenia udzielone bankom (Alior, CITI Handlowy) w zakresie kredytów pobranych przez jednostki zależne (Inteco S.A. i Newag Lease Sp. z o.o. SKA) – szczegóły dotyczące wyżej wymienionych kredytów zostały zawarte w nocie numer 4 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Lp	Zobowiązanie zabezpieczone	30.09.2017		31.12.2016	
		Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
1.	Hipotecznie	61 708	584 460	121 135	560 460
2.	Przewłaszczeniem na zabezpieczenie,	-	59 644	-	59 681
3.	Cesje wierzytelności	7 140	7 140	11 415	11 415
4.	Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	2 824	-	2 411
5.	Weksle, poręczenia, zabezpieczenia	87 041	87 041	95 567	95 567
6.	Zobowiązania zabezpieczone razem	155 889	741 109	228 117	729 534

4. Noty objaśniające

4.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących

Treść		Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Akcje i udziały	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
						Główna	Odsetki	
1.	Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2017	20	418	-	7 989	5 248	31	13 706
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	203	-	444	-	647
3.	Razem zwiększenia	-	-	203	-	444	-	647
4.	Wykorzystanie odpisów	-	-	-	-	2 878	-	2 878
5.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	303	15	318
6.	Razem zmniejszenia	-	-	-	-	3 181	15	3 196
7.	Stan odpisów aktualizujących na 30.09.2017	20	418	203	7 989	2 511	16	10 954
a)	zmniejszające aktywa trwałe	20	418	203	-	-	-	438
b)	zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	7 989	2 511	16	10 516

Wykorzystanie odpisów aktualizujących należności to przede wszystkim odpisane wierzytelności, których dochodzenie jest bezskuteczne i zostało umorzone przez komornika.

		Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Akcje i udziały	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
						Główna	Odsetki	
1.	Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2016	20	283	-	8 240	5 532	8	14 083
3.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	135	-	-	829	26	990
4.	Razem zwiększenia	-	135	-	-	829	26	990
5.	Wykorzystanie odpisów	-	-	-	-	78	-	78
6.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	-	-	251	-	-	251
7.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	1 035	3	1 038
8.	Razem zmniejszenia	-	-	-	251	1 113	3	1 367
9.	Stan odpisów aktualizujących na 31.12.2016	20	418	-	7 989	5 248	31	13 706
a)	zmniejszające aktywa trwałe	20	418	-	-	-	-	438
b)	zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	7 989	5 248	31	13 268

Treść		Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Akcje i udziały	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
						Główna	Odsetki	
1.	Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2016	20	283	-	8 240	5 532	8	14 083
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	135	-	-	216	14	365
3.	Razem zwiększenia	-	135	-	-	216	14	365
4.	Wykorzystanie odpisów	-	-	-	122	74	-	196
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	--	-	-
7.	Ustanie przyczyn dla których dokonano odpisu	-	-	-	105	786	2	893
8.	Razem zmniejszenia	-	-	-	227	860	2	1 089
9.	Stan odpisów aktualizujących na 30.09.2016	20	418	-	8 013	4 888	20	13 359
a)	zmniejszające aktywa trwałe	20	418	-	-	-	-	438
b)	zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	8 013	4 888	20	12 921

4.2. Rezerwy

	Stan na 01.01.2017	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2017
Długoterminowe	4 223	-	-	-	4 223
- rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	4 223	-	-	-	4 223
Krótkoterminowe	20 531	27 334	22 038	2 892	22 935
- rezerwy na świadczenia pracownicze	3 986	6	-	863	3 129
- rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	4 885	26 641	21 541	-	9 985
- rezerwy na przewidywane kary	8 775	555	-	1 477	7 853
- pozostałe rezerwy	2 885	132	497	552	1 968
Razem	24 754	27 334	22 038	2 892	27 158

	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2016
Długoterminowe	3 893	684	-	354	4 223
- rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	3 893	684	-	354	4 223
Krótkoterminowe	45 163	19 782	34 388	10 026	20 531
- rezerwy na świadczenia pracownicze	4 290	270	-	574	3 986
- rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	23 721	15 858	32 844	1 850	4 885
- rezerwy na przewidywane kary	13 027	737	264	4 725	8 775
- pozostałe rezerwy	4 125	2 917	1 280	2 877	2 885
Razem	49 056	20 466	34 388	10 380	24 754

	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2016
Długoterminowe	3 893	-	-	-	3 893
- rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	3 893	-	-	-	3 893
Krótkoterminowe	45 163	8 527	26 049	5 831	21 810
- rezerwy na świadczenia pracownicze	4 290	626	261	402	4 253
- rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	23 721	7 411	24 175	-	6 957
- rezerwy na przewidywane kary	13 027	356	264	4 609	8 510
- pozostałe rezerwy	4 125	134	1 349	820	2 090
Razem	49 056	8 527	26 049	5 831	25 703

W raporcie za III kwartały 2016 roku rezerwy prezentowane obecnie jako pozostałe były wykazywane z podziałem na rezerwy na przyszłe koszty i zobowiązania. W niniejszym raporcie ujednolicono sposób prezentacji i wykazywane są jako pozostałe rezerwy.

4.3. Podatek dochodowy

	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z wyniku	-	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-316	- 1 187	-677	-9 717
Podatek dochodowy razem	-316	-1 187	-677	-9 717

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.

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.

4.4. Zmiana sald kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

Kredytodawca	31.12.2016	Wzrost/spadek	30.09.2017
ING Bank Śląski	11 415	5 283	16 698
Raiffeisen Bank	20 000	-20 000	-
Alior Bank	95 083	-69 196	25 887
Citi Handlowy	10 045	-10 045	-
BZ WBK	6 052	20 211	26 263
Razem kredyty	142 595	-73 747	68 848
Pożyczka od Newag Lease sp. z o.o. SKA	306 402	101 546	407 948
Pożyczka od Newag IP Managment Sp. z o.o.	30 131	-30 131	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	91 473	-5 095	86 378
OGÓŁEM	570 601	-7 427	563 174

4.5. Transakcje z jednostkami powiązаныmi 30.09.2017

Podmiot powiązany	Sprzedaż netto	Koszt własny sprzedaży	Zakupy netto	Należności	Zobowiązania
Gliwice Property Management S.A.	17	3	32	730	-
- pozostałe wyroby i usługi	3	3	-	-	-
- inne	-	-	32	9	-
- odsetki naliczone w 2017 roku	14	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-	721	-
INTECO S.A.	1	1	3 949	25	1 108
- systemy sterowania	-	-	3 722	25	1 108
- środki trwałe	-	-	14	-	-
- pozostałe wyroby i usługi	1	1	-	-	-
- pozostałe aktywa	-	-	213	-	-
NEWAG IP Management Sp. z o.o.	418	418	20 232	131	15 036
- pozostałe wyroby i usługi	328	328	3	122	-
- know - how i znak towarowy	-	-	19 506	-	14 825
- zwrot kosztów	90	90	-	9	-
- pozostałe	-	-	-	-	211
- odsetki od pożyczek naliczone w 2017 roku	-	-	146	-	-
- odsetki od pożyczek zapłacone w 2017 roku	-	-	577	-	-
NEWAG Lease Sp. z o.o.	1	-	-	22	-
- odsetki od pożyczek	1	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-	22	-
NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA	877	889	26 250	154	407 959
- pozostałe wyroby i usługi	714	889	23	74	11
- środki trwałe	163	-	-	80	-
- odsetki od pożyczek za 2017 rok	-	-	7 886	-	-
- odsetki od pożyczek zapłacone w 2017 roku	-	-	18 341	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-	-	407 948
Galeria Sąddecka Sp. z o.o.	-	-	630	-	517
- pozostałe wyroby i usługi	-	-	630	-	517
Razem	1 314	1 311	51 093	1 062	424 620

Transakcje z jednostkami powiązаныmi 30.09.2016

Podmiot powiązany	Sprzedaż netto	Koszt własny sprzedaży	Zakupy netto	Należności	Zobowiązania
Property Management S.A.	17	3	-	712	-
- pozostałe wyroby i usługi	3	3	-	-	-
- inne	-	-	-	9	-
- udzielone pożyczki	14	-	-	703	-
INTECO S.A.	1	1	2 346	-	7
- systemy sterowania	-	-	2 346	-	7
- pozostałe wyroby i usługi	1	1	-	-	-
NEWAG IP Management Sp. z o.o.	8	8	4 901	13	32 249
- pozostałe wyroby i usługi	8	8	31	3	3
- know – how i znak towarowy	-	-	4 665	10	2 341
- udzielone pożyczki	-	-	-	-	29 905
- odsetki od pożyczek	-	-	205	-	-
Newag Lease Sp. z o.o.	2	1	-	22	-
- pozostałe wyroby i usługi	1	1	-	-	-
- udzielona pożyczka	1	-	-	22	-
Newag Lease Sp. z o.o. SKA	5 776	3 924	6 604	74	304 177
- pozostałe wyroby i usługi	172	184	-	74	-
- otrzymane pożyczki	-	-	-	-	304 177
- środki trwale	3 100	2 146	-	-	-
- sprzedane akcje	2 504	1 594	-	-	-
- odsetki od pożyczek	-	-	6 604	-	-
Galeria Sąddecka Sp. z o.o.	1	1	-	-	-
- pozostałe wyroby i usługi	1	1	-	-	-
Razem	5 805	3 938	13 851	821	336 433

4.6. Wyjaśnienie istotnych pozycji w pozostałych przychodów i kosztów

Treść	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016
Pozostałe przychody operacyjne	3 830	6 925	4 256	13 135
Pozostałe koszty operacyjne	2 781	6 498	1 993	6 343
Przychody finansowe	750	3 909	2 507	5 093
Koszty finansowe	5 742	17 815	4 425	16 663

Największe pozycje pozostałych przychodów operacyjnych w okresie trzech kwartałów 2017 roku obejmują:

- rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących aktywa 2 298 tys. zł,
- przychody ze sprzedaży złomu 2 191 tys. zł,
- naliczone kary umowne 990 tys. zł,
- zwrócone koszty postępowania sądowego 668 tys. zł.

W okresie pierwszego trzech kwartałów 2017 roku największą pozycją pozostałych kosztów operacyjnych są:

- naliczone kary umowne w wysokości 2 835 tys. zł,
- koszt własny sprzedanego złomu 455 tys. zł,
- kasacje materiałów 1 400 tys. zł,
- utworzenie rezerw i odpisów aktualizujących 1 113 tys. zł.

Największe pozycje przychodów finansowych w okresie trzech kwartałów 2017 roku stanowią:

- odsetki leasingowe 2 053 tys. zł,
- odsetki od należności 1 067 tys. zł.

Największe pozycje kosztów finansowych w okresie trzech kwartałów 2017 roku stanowią:

- odsetki i prowizje od pożyczek, kredytów, leasingów 13 899 tys. zł,
- opłacone gwarancje 2 281 tys. zł,
- wyceny rozrachunków długoterminowych 1 232 tys. zł.

4.7. Zdarzenia po dniu 30 września 2017, nie odzwierciedlone w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym

W dniu 19 października Rada Nadzorcza Spółki powołała Komitet Audytu w składzie:

- Pan Piotr Kamiński – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Pani Agnieszka Pyszczyk - Członek Komitetu Audytu
- Pan Gabriel Borg – Członek Komitetu Audytu.

Dotychczas zadania Komitetu Audytu wykonywała Rada Nadzorcza Spółki.

Komentarz do wyników Jednostki Dominującej

Wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 449,1 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego jest to wzrost o 113,6 mln zł (+33,9%). Spółka zanotowała w kwartałach stratę na poziomie 4,2 mln zł podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego strata wyniosła -13,15 mln zł. Wartość EBITDA wyniosła 26,1 mln zł i była wyższa o 16,5 mln zł (+172,9%). Wartość sumy bilansowej wzrosła o 115 mln zł (10,2%) do kwoty 1,24 mld zł. Wartość księgową na jedną akcję wzrosła z 7,11 zł do 7,46 zł.

Główny wpływ na wyniki Jednostki Dominującej miały:

- ujęcie w kosztach zarządu 19,5 mln zł tyt. opłat licencyjnych za know-how oraz z tyt. korzystania ze znaku towarowego (4,7 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego),
- ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 13,9 mln zł (-11,6 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego)
- ujęcie w kosztach finansowych kwoty 8 mln zł tyt. odsetek od spółki zależnej;
- wyniki ze względu na strukturę sprzedaży nie odzwierciedlają spodziewanej wartości przychodów ze sprzedaży oraz marży brutto w bieżącym roku obrotowym; w IV kwartale Zarząd spodziewa się poprawy wartości przychodów ze sprzedaży oraz marży w związku z planowaną sprzedażą 10 elektrycznych zespołów trakcyjnych, pięciu nowych lokomotyw elektrycznych oraz kilku zmodernizowanych lokomotyw spalinowych;

Bieżąca sytuacja finansowa została przedstawiona z wykorzystaniem analizy wskaźnikowej. Poniższa tabela zawiera wartość wskaźników rentowności wraz z odniesieniem do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	3Q2017	3Q2016
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	5,8%	2,8%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	=zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	1,9%	-3,4%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	-1,2%	-6,8%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	-0,9%	-3,9%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	-0,3%	-1,2%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	-1,3%	-4,1%

Rentowność 3 kwartałów br. jest wyższa w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016. Wynika to z wielkości aktualnego portfela produkcji oraz zakładanej rentowności poszczególnych kontraktów.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	3Q2017	3Q2016
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	73,1%	71,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	271,4%	253,8%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	37,5%	60,3%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	35,5%	11,4%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,2	0,6
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,4	0,2

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł się o niespełna 1,3 punkty procentowe. W ujęciu wartościowym jest to wzrost o 99,2 mln zł do kwoty 911,3 mln zł. Wartość wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego zmniejszyła się o 22,8 punktów procentowych co spowodowane jest kwalifikacją umów pożyczek otrzymanych od spółki zależnej NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA. W ujęciu wartościowym, zadłużenie krótkoterminowe Spółki zmniejszyło się o 214,5 mln zł, do kwoty 468,1 mln zł w porównaniu ze stanem na 30.09.2016 r.

W ocenie Zarządu zadłużenie krótkoterminowe powinno zmniejszyć się na koniec roku w związku z zakończeniem dostaw kilkunastu pojazdów.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	3Q2017	3Q2016
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 270	202,3	203,5
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 270	92,8	83,7
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 270	113,9	93,9

Wskaźnik rotacji zapasów zachował poziom zbliżony do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spółka aktualnie realizuje kontrakty na dostawę kilkunastu elektrycznych zespołów trakcyjnych. W efekcie wartość produkcji w toku rośnie. Wydłużenia wskaźnika rotacji zobowiązań to przede wszystkim efekt istotnie wyższej dynamiki spadku wartości przychodów ze sprzedaży w porównaniu do spadku wartości tych pozycji w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Podsumowanie

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Jednostki Dominującej jest dobra a osiągnięte wyniki są zbliżone z zaplanowanymi wielkościami przyjętymi w biznes planie Spółki na 2017 rok. Prognozowane w IV kwartale zakończenie produkcji i sprzedaż pojazdów dla Kolei Dolnośląskich, Województwa Zachodniopomorskiego, Przewozów Regionalnych, Lotos Kolej pozwoli Spółce istotnie zwiększyć wartość przychodów ze sprzedaży i rentowność na sprzedaży brutto.

Nowy Sącz, dnia 27 listopada 2017 r.

Podpisy Członków Zarządu

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

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Czesława Piotrowska	Główny Księgowy
---------------------	-----------------	-------