



2014

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA I KWARTAŁ 2014
ZAKOŃCZONY DNIA 31.03.2014

Spis treści

Wybrane pozycje skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania z wyniku oraz skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania z przepływów środków pieniężnych w tys. zł przeliczone na EURO	3
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z dochodów.....	6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	10
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym - 2013.....	11
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	12
Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
Wyniki segmentów	26
Zdarzenia po 31.03.2014 r. mogące mieć wpływ na wyniki finansowe oraz inne zdarzenia ..	27
Dywidenda	27
Sezonowość	28
Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej	28
Wybrane pozycje jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej, jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania z dochodu oraz jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania z przepływów środków pieniężnych w tys. zł przeliczone na EURO	30
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	31
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z dochodu	34
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów	36
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	37
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	39
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	40
Dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego	42
Komentarz do wyników Jednostki Dominującej	49
Pozostałe informacje dot. Grupy Kapitałowej.....	51
Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	51

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	52
Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego	52
Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	53
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.....	54
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	54
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	54
Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	55

Wybrane pozycje skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania z dochodów oraz skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania z przepływów środków pieniężnych w tys. zł przeliczone na EURO

Przeliczenia dokonano wg:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy tj. na dzień 31.03.2014- 4,1713 - tabela 062/A/NBP/2014 ; 31.12.2013 - 4,1472 - tabela nr 251/A/NBP/2013 ; 31.03.2013 - 4,1774 tabela 063/A/NBP/2013.
- 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 01.01.2014 do 31.03.2014 - 4,1894; w okresie od 01.01.2013 do 31.03.2013 - 4,1738.

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	PLN		EUR	
	01-01-2014 31-03-2014	01-01-2013 31-03-2013	01-01-2014 31-03-2014	01-01-2013 31-03-2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	134 431	121 421	32 088	29 091
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 516	8 342	2 271	1 999
Zysk (strata) brutto	5 209	3 855	1 243	924
Zysk (strata) netto	3 966	1 908	947	457
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	14 960	12 749	3 571	3 055
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 27 508	- 32 111	- 6 566	- 7 693
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 5 237	- 6 515	- 1 250	- 1 561
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	24 366	43 213	5 816	10 353
Przepływy pieniężne netto, razem	- 8 379	4 587	- 2 000	1 099
Liczba akcji (w szt.)	45 000 000	45 000 000	45 000 000	45 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,09	0,04	0,02	0,01

	31-03-2014	31-12-2013	31-03-2013	31-03-2014	31-12-2013	31-03-2013
Aktywa razem	987 578	901 273	819 294	236 755	217 321	196 125
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250	2 697	2 713	2 693
Kapitał zapasowy	176 051	177 795	130 973	42 205	42 871	31 353
Kapitał z aktualizacji wyceny	113 725	112 503	114 424	27 264	27 127	27 391
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	650 223	565 658	508 601	155 880	136 395	121 751
Zobowiązania długoterminowe	111 715	82 274	149 392	26 782	19 838	35 762
Zobowiązania krótkoterminowe	538 508	483 384	359 209	129 098	116 557	85 989
Liczba akcji (w szt.)	45 000 000	45 000 000	45 000 000	45 000 000	45 000 000	45 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,50	7,46	6,90	1,80	1,80	1,65

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31-03-2014	31-12-2013	31-03-2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe	389 934	321 581	291 287
Rzeczowe aktywa trwałe	263 078	265 308	241 496
Aktywa niematerialne	21 243	21 148	17 928
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	16 820	16 820	16 820
Nieruchomości inwestycyjne	2 486	2 486	2 486
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	203	-	-
Inwestycje wyceniane wg praw własności	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Należności długoterminowe z tyt. leasingu	26 036	-	-
Należności długoterminowe pozostałe	55 244	10 392	8 782
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 824	5 427	3 775
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa obrotowe	597 644	579 692	528 007
Zapasy	293 880	252 022	256 867
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	212 175	219 925	237 211
Krótkoterminowe należności z tyt. leasingu	11 608	-	-
Krótkoterminowe należności pozostałe	19 903	17 098	19 694
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	54 815	77 005	4 749
Udzielone pożyczki	-	-	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 263	13 642	9 486
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Razem aktywa	987 578	901 273	819 294
PASYWA			
Kapitał własny	337 355	335 615	310 693
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250
Kapitał zapasowy	176 051	177 795	130 973

Kapitał z aktualizacji wyceny	113 725	112 503	114 424
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
Zyski zatrzymane	36 095	31 626	50 935
Kapitał udziałów niekontrolujących	234	2 441	3 111
Zobowiązania długoterminowe	111 715	82 274	149 392
Kredyty i pożyczki	12 000	16 150	61 240
Zobowiązania leasingowe	56 741	22 627	24 380
Zobowiązania pozostałe	254	253	30 254
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	34 882	35 320	31 174
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	2 685	2 685	2 332
Pozostałe rezerwy	74	12	12
Rozliczenia międzyokresowe	5 079	5 227	-
Zobowiązania krótkoterminowe	538 508	483 384	359 209
Kredyty i pożyczki	344 387	308 119	182 088
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	134 445	112 527	137 132
Zobowiązania leasingowe	6 406	4 631	4 771
Zobowiązania pozostałe	36 407	39 549	18 417
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	1 590	1 061	1 155
Pozostałe rezerwy	11 465	13 689	9 337
Rozliczenia międzyokresowe	3 808	3 808	6 309
Razem pasywa	987 578	901 273	819 294
Wartość księgowa	337 355	335 615	310 693
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	45 000 000	45 000 000	45 000 000
Wartość księgowa na 1 akcję w zł.	7,50	7,46	6,90

Nowy Sącz dnia 15-05-2014

Podpisy Członków Zarządu i osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Zbigniew Konieczek	Prezes Zarządu	.....
Wiesław Piwowar	Wiceprezes Zarządu	.....
Bogdan Borek	Członek Zarządu	.....
Czesława Piotrowska	Główny Księgowy	.....

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z dochodów

	01-01-2014 31-03-2014		01-01-2013 31-03-2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	134 431		121 421
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	133 473		119 621
- w tym: jednostkom powiązanym	-		-
Przychody ze sprzedaży materiałów	958		1 800
- w tym: jednostkom powiązanym	-		-
Razem koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów	113 143		96 783
Koszt sprzedanych usług i produktów	112 190		95 767
- w tym: jednostkom powiązanym	-		-
Wartość sprzedanych materiałów	953		1 016
- w tym: jednostkom powiązanym	-		-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	21 288		24 638
Pozostałe przychody	10 219		2 774
Koszty sprzedaży	201		574
Koszty ogólnego zarządu	14 588		13 871
Pozostałe koszty	7 202		4 625
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 516		8 342
Przychody finansowe	300		280
Koszty finansowe	4 607		4 767
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	-		-
Strata (zysk) brutto z działalności gospodarczej	5 209		3 855
Podatek dochodowy	1 243		1 947
- część bieżąca	1 079		2 495
- część odroczone	164		-548
Udział w zyskach(stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-		-
Skonsolidowany zysk netto razem	3 966		1 908
Zysk(strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	23		-192
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej	3 943		2 100
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 000		45 000 000
Zysk netto na 1 akcję w zł,	0,09		0,04

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów			
Zysk (strata) netto	3 966	36 738	1 908
Inne całkowite dochody:			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-
Zmiany z przeszacowania	-	-	-
Pozostałe dochody	-	-	-
Podatek dochodowy od składników innych dochodów ogółem	-	-	-
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	3 966	36 738	1 908
Przypadające na udziały niekontrolujące	23	193	-192
Przypadające na akcjonariuszy	3 943	36 545	2 100

Nowy Sącz dnia 15-05-2014

Podpisy Członków Zarządu i osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Zbigniew Konieczek	Prezes Zarządu	.....
Wiesław Piwowar	Wiceprezes Zarządu	.....
Bogdan Borek	Członek Zarządu	.....
Czesława Piotrowska	Główny Księgowy	.....

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01-01-2014 31-03-2014	01-01-2013 31-03-2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	5 209	3 855
Korekty razem	-32 717	- 35 966
Amortyzacja	5 444	4 407
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach/dywidendy	3 969	4 162
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	32	192
Zmiana stanu rezerw	- 1 631	- 1 263
Zmiana stanu zapasów	- 41 495	- 39 207
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	- 38 571	- 14 889
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	17 184	15 003
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	22 126	- 2 306
Zapłacony podatek dochodowy	- 221	- 2 690
Inne korekty	446	625
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 27 508	- 32 111
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12	44
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz aktywów niematerialnych	-	-
Wpływy z aktywów finansowych	14	15
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 2 485	- 6 090
Inwestycje w nieruchomości oraz aktywa niematerialne	-	-
Nabycie aktywów finansowych	- 2 778	- 484
Udzielone pożyczki	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 5 237	- 6 515
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów/emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	99 675	98 223
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-

Inne wpływy finansowe	72	-
Nabycie udziałów/akcji własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż na rzecz właścicieli wypłaty z zysku	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	- 67 503	-49 319
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 3 211	- 1 235
Odsetki	- 4 132	- 4 329
Inne wydatki finansowe	- 535	- 127
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	24 366	43 213
Razem przepływy finansowe netto	- 8 379	4 587
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	- 8 379	4 587
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	13 642	4 899
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	5 263	9486
o ograniczonej możliwości dysponowania		

Nowy Sącz dnia 15-05-2014

Podpisy Członków Zarządu i osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Zbigniew Konieczek	Prezes Zarządu	.....
Wiesław Piwowar	Wiceprezes Zarządu	.....
Bogdan Borek	Członek Zarządu	.....
Czesława Piotrowska	Główny Księgowy	.....

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Udziały nie kontrolujące	Razem
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone				
Saldo na 1 stycznia 2014	11 250	177 795	-	-	138 901	-26 398	-	31 626	2 441	335 615
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	1 634	- 311	-	77	- 1 400	-
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski z przeszacowania	-	-	-	-	- 125	24	-	101	-	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	3 943	23	3 966
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	1 509	- 287	-	4 121	- 1 377	3 966
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wykup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	- 1 744	-	-	-	-	-	348	- 830	- 2 226
Saldo na 31 marca 2014	11 250	176 051	-	-	140 410	- 26 685	-	36 095	234	337 355

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym - 2013

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Udziały nie kontrolujące	Razem
			Instrumety zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone				
Saldo na 1 stycznia 2013	11 250	131 265	-	-	141 451	-26 857	-	48 368	3 790	309 267
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	1 295	-269	-	279	-1 305	-
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski z przeszacowania	-	16	-	-	-3 845	728	-	3 101	-	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	36 545	193	36 738
Razem całkowite dochody	-	16	-	-	-2 550	459	-	39 925	-1 112	36 738
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wykup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/pokrycie straty	-	46 802	-	-	-	-	-	-46 802	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-9 900	-	-9 900
Podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-288	-	-	-	-	-	35	-237	-490
Saldo na 31 grudnia 2013	11 250	177 795	-	-	138 901	-26 398	-	31 626	2 441	335 615

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Udziały nie kontrolujące	Razem
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone				
Saldo na 1 stycznia 2013 roku	11 250	131 265	-	-	141 451	-26 857	-	48 368	3 790	309 267
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	386	-73	-	-15	-298	-
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski z przeszacowania	-	1	-	-	-596	113	-	482	-	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	2 100	-192	1 908
Razem całkowite dochody	-	1	-	-	-210	40	-	2 567	-490	1 908
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wykup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-293	-	-	-	-	-	-	-189	-482
Saldo na 31 marca 2013	11 250	130 973	-	-	141 241	-26 817	-	50 935	3 111	310 693

Nowy Sącz dnia 15-05-2014

Podpisy Członków Zarządu i osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Zbigniew Konieczek	Prezes Zarządu	.....
Wiesław Pivowar	Wiceprezes Zarządu	.....
Bogdan Borek	Członek Zarządu	.....
Czesława Piotrowska	Główny Księgowy	.....

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 33.17Z Naprawa i modernizacja pozostałego sprzętu transportowego
- 33.20Z produkcja lokomotyw kolejowych i pozostałego taboru szynowego
- 43.91Z wykonanie konstrukcji stalowych
- 25.62Z obróbka mechaniczna elementów metalowych

Spółka jest notowana na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - debiut nastąpił 05-12-2013 roku w systemie notowań ciągłych .

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie sporządzone zostało za okres od 01.01.2014 r do 31.03.2014r, przy założeniu że Grupa będzie kontynuować działalność w najbliższej dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności. Prezentowane sprawozdanie obejmuje dane porównawcze wg stanu na 31.12. 2013 oraz na 31.03.2013 w pozycjach skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej. W pozycjach skróconego skonsolidowanego sprawozdania z dochodów i skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych dane porównawcze obejmują za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 roku.

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

Odrębne sprawozdanie z dochodów prezentowane jest w wariantcie kalkulacyjnym. Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych wg metody pośredniej.

2. Skład Grupy

W skład grupy kapitałowej NEWAG wchodzi:

Spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną NEWAG GLIWICE S.A. w Gliwicach

Została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Gliwicach X Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000027571 w dniu 13.07.2001 roku. Posiada nr statystyczny REGON 272498791 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 631-01-01-922.

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

Przedmiotem działalności spółki jest:

- 33.17Z naprawa i modernizacja pozostałego sprzętu transportowego
- 30.20Z produkcja lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego
- 33.14Z naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych

Spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną INTECO S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Gliwicach X Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000392000 w dniu 29.07.2011 r. Posiada nr statystyczny REGON 242617138 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 631-26-63-773.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Spółka Silesia Rail Sp. z o.o w likwidacji z siedzibą w Katowicach została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000430023. Posiada nr statystyczny regon nr 242982547 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 9542738385. Siedziba Spółki mieści się w Katowicach ul. Wita Stwosza 7.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 18.12Z pozostałe drukowanie
- 25.61Z obróbka metali i nakładanie powłok na metale
- 27.11Z produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów

W roku 2013 Spółka Silesia Rail Sp. z o.o w likwidacji (przewidywany termin zakończenia likwidacji to sierpień 2014 roku) wykazała stratę w wysokości 209 293,96 przy kapitale podstawowym 100.000,00. W związku z tym dokonano odpisu aktualizującego na pełną wartość posiadanych udziałów w Spółce. Udział w jednostce wykazano w wartości zerowej.

Kazpol Railway Engineerring 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 Spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności, nie dokonała żadnej operacji gospodarczej, nie została objęta konsolidacją.

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

Spółka dominująca posiada na dzień 31.03.2014 roku w spółkach zależnych następującą ilość akcji:

- 1 001 515 szt. Akcji spółki NEWAG Gliwice S.A. co stanowi **100%** wszystkich akcji Spółki
- 53 000 szt. Akcji INTECO S.A. co stanowi 53% wszystkich akcji Spółki. Natomiast NEWAG GLIWICE S.A. posiada 33 000 szt. Akcji INTECO co stanowi 33% wszystkich akcji. Grupa Kapitałowa NEWAG S.A. posiada łącznie **86%** akcji Spółki INTECO S.A.
- 500 udziałów Spółki Silesia Rail Sp. z o. o co stanowi 50 %. NEWAG GLIWICE S.A. również posiada 500 udziałów, czyli łącznie w Grupie znajduje się **100%** udziałów Spółki Silesia Rail Sp. z o. o. w upadłości.
- W dniu 05-03-2014 r dokonano wpłaty 45 000 EUR (przeliczone po kursie miejscowym na 11.364.750 tenge) jako objęcie 54% udziałów nowo utworzonej Spółki Kazpol Railway Engineerring mieszczącej się w Republice Kazachstanu Astana ul. Orlukol 4.

3. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 r. oraz okresy porównawcze zostało sporządzone zgodnie z MSR/MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, w tym z MSR nr 34 oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych wycenionych w wartości godziwej.

Jednostka dominująca NEWAG S.A. dokonuje konsolidacji poprzez łączenie sprawozdań finansowych spółek zależnych dokonując odpowiednich wyłączeń.

Eliminacji podlegają wzajemne należności, zobowiązania, przychody i koszty oraz zostaje ustalony kapitał udziałów niekontrolujących.

Dla potrzeb sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2013 dokonano przekształcenia sprawozdania finansowego sporządzonego wg Ustawy o Rachunkowości na sprawozdanie sporządzone zgodnie z MSR/MSSF.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w sprawozdaniu rocznym, dlatego należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31-12-2013.

4. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości stosowane do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania są spójne z zasadami zastosowanymi do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31-12-2013.

5. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych

Zmiany wielkości szacunkowych zostały opisane w punktach 10.4, 10.5, 10.6,

6. Zobowiązania warunkowe

	31-03-2014	31-12-2013	31-03-2013
Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń na rzecz jednostek pozostałych			
I. Udzielone gwarancje,	137 804	139 076	102 726
II. Inne,	235	193	399
III. Zobowiązania warunkowe razem	138 039	139 269	103 125

Lp.	Zobowiązanie zabezpieczone	31-03-2014		31-12-2013	
		Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
I.	Hipotecznie, w tym:	129 084	310 200	60 100	310 200
a)	hipoteki na majątku	129 084	310 200	60 100	310 200
II.	Zastawem rejestrowym, w tym:	21 650	29 250	23 469	29 250
a)	udzielone gwarancje i kredyty	-	17 250	-	17 250
b)	na zapasach	21 650	12 000	23 469	12 000
III.	Przewłaszczeniem na zabezpieczenie, w tym:	95 260	245 854	95 260	245 867
a)	zapasów	95 260	243 700	95 260	243 700
b)	środków trwałych	-	2 154	-	2 167
IV.	INNE, wymienić:	117 176	141 220	132 731	157 473
a)	cesje wierzytelności	47 866	50 260	100 317	101 590
b)	weksle, zabezpieczenia, poręczenia	69 310	90 960	32 414	55 883
V..	Zobowiązania zabezpieczone razem	363 170	726 524	311 560	742 790

7. Umowy kredytowe

Stan na 31-03-2014

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu w mln PLN	Kwota pożyczki pozostała do spłaty w tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Alior Bank S.A	Warszawa	112,25	95.260	WIBOR3 M+marża	2014-06-30	hipoteka kaucyjna na KW NS1S /00078190/8 do kwoty 45 mln PLN; oraz zastaw na zapasach do kwoty 224,5 mln PLN., potwierdzony przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia do kwoty 32,9 mln PLN, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, potwierdzony przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu do kwoty 112,25 mln PLN, blokada rachunku pomocniczego przeznaczonego do rozliczeń kontraktu dla Metra Warszawskiego Sp. z o.o.
Alior Bank S.A	Warszawa	50	0	WIBOR3 M+marża	2014-07-31	blokada środków w kwocie 50 mln PLN na rachunkach bankowych nienależących do Spółki wraz z przelewem wierzytelności z tych rachunków na kwotę objętą blokadą oraz udzielenie pełnomocnictwa; udzielenie pełnomocnictwa przez Spółkę do rachunku bieżącego Spółki prowadzonego przez Alior Bank S.A.
Alior Bank S.A	Warszawa	100	96.750	WIBOR1 M+marża	2014-06-26	hipoteka na KW NS1S/0078190/8 do kwoty 150 000 000,00, potwierdzony przelew z umowy ubezpieczenia do kwoty 32 900 000,00, niepotwierdzony przelew z umowy KD/AZ/32/2010, w wysokości 99 999 000,00, blokada rachunku pomocniczego przeznaczonego do rozliczeń kontraktu dla Metra

						Warszawskiego Sp. z o.o., przelew wierzytelności z umowy Nr CFZ/BŻ/3931/20/13/U do kwoty 181 470 510,00 zł, potwierdzony przelew wierzytelności z umowy M-01-MEN-328/12, do kwoty 215 042 202,00 zł, zastaw rejestrowy na majątku obrotowym nie niższy niż 27 000 000,00 zł, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej nie niższy niż 27 000 000,00 zł, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego kredytobiorcy
Bank Millennium S.A.	Warszawa	20	19.944	WIBOR1 M+marża	2014-05-25	brak zabezpieczeń
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	90	47.866	WIBOR1 M+marża	2015-03-31	cesja wierzytelności PKP CARGO
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	16	12 834	WIBOR 1M +1,15 marży	kredyt w rachunku bieżącym	hipoteka kaucyjna do 22 mln PLN, cesja wierzytelności z kontraktów, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej mienia w zakresie nieruchomości, poręczenie NEWAG S.A.
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	8	8 000	WIBOR 1M +1,45 marży	31.05.2014	hipoteka kaucyjna do 12mln, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej mienia w zakresie nieruchomości, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, poręczenie NEWAG S.A.
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	11,5	11 500	WIBOR 1M +1,10	18.04.2014	hipoteka kaucyjna do 12 mln PLN, zastaw rejestrowy na lokomotywie GRIFFIN w kwocie 17,25 mln PLN, cesja praw z polisy ubez. mienia w zakresie lokomotywy GRIFFIN oraz nieruchomości, poręczenie NEWAG S.A.
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Warszawa	27	12 500	WIBOR 1M +1,20	30.04.2014	cesja wierzytelności z kontraktu na kwotę 37 260 tys. PLN, weksel in blanco
Alior Bank S.A.	Warszawa	49	21 650	WIBOR 1M +1,93	11.09.2014	zastaw rejestrowy na zapasach min. kwota: 12 mln PLN, cesja praw z polisy ubez. Mienia w zakresie zapasów do 14,4 mln PLN, zastaw rejestrowy na akcjach Mennicy Polskiej S.A. do kwoty 63,7 mln PLN (akcje nie są własnością Kredytobiorcy

8. Zmiana sald kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

Kredytodawca	31-12-2013	Wzrost/spadek	31-03-2014
ING Bank Śląski	91 225	- 11 025	80 200
Pekao S.A.	25 099	- 12 599	12 500
Alior Bank	187 920	25 740	213 660
Bank Millennium	19 965	- 21	19 944
Karty płatnicze	60	- 60	0
Razem kredyty	324 269	2 035	326 304
Zobowiązania z tytułu leasingu	27 258	35 889	63 147
OGÓŁEM	351 527	37 924	389 451

9. Informacje o inwestycjach w jednostkach zależnych

W wyniku realizacji uchwały o przymusowym wykupie akcji akcjonariuszy mniejszościowych Spółki NEWAG S.A. Gliwice – NEWAG S.A. Nowy Sącz wykupił w dniu 30-01-2014 roku 3,15% akcji tej Spółki za kwotę 2 574 401,60 zł i stał się jedynym jej akcjonariuszem.

W dniu 05-03-2014 r dokonano wpłaty 45 000 EUR jako objęcie 54% udziałów nowo utworzonej Spółki Kazpol Railway Engineering mieszczącej się w Republice Kazachstanu Astana ul. Orlukol 4.

10. Pozostałe informacje:

10.1 Rzeczowe aktywa trwałe

	31-03-2014	31-12-2013	31-03-2013
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE			
1. Środki trwałe, w tym:	259 778	262 990	232 656
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	174 081	175 655	168 439
- maszyny i urządzenia techniczne	50 354	51 025	49 929
- środki transportu	25 980	26 550	5 897
- inne środki trwałe	9 363	9 760	8 301
2. Środki trwałe w budowie	3 300	2 318	8 930
Razem rzeczowe aktywa trwałe	263 078	265 308	241 496

	01-01-2014 31-03-2014	01-01-2013 31-03-2013
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	2 039	2 554
Wartość netto sprzedanych aktywów trwałych	3	277
Wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	118	52
Zysk/strata ze sprzedaży aktywów trwałych	- 121	-101
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	-	-

10.2 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31-03-2014	31-12-2013	31-03-2013
Rachunki bieżące	5 246	7 623	9 480
Środki pieniężne w kasie	17	19	6
Pozostałe środki pieniężne	-	6 000	-
Razem środki pieniężne	5 263	13 642	9 486

10.3 Podatek dochodowy

	31-03-2014	31-03-2013
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z wyniku	1 079	2 495
Odroczony podatek dochodowy	164	-548
Podatek dochodowy razem	1 243	1 947

10.4 Należności

	31-03-2014	31-12-2013	31-03-2013
DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI			
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek,	55 036	10 224	8 758
Pozostałe należności długoterminowe brutto	55 036	10 224	8 758
1. Odpisy aktualizujące wartość należności	3	-	-
2. Wycena należności długoterminowych wg stopy %	211	168	24
Pozostałe należności długoterminowe netto	55 244	10 392	8 782

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG			
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	216 835	224 725	240 411
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto razem	216 835	224 725	240 411
3. Odpisy aktualizujące	4 660	4 800	3 200
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług netto	212 175	219 925	237 211

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE			
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	20 322	21 865	26 230
Krótkoterminowe należności pozostałe brutto razem	20 322	21 865	26 230
3. Odpisy aktualizujące	419	4 767	6 536
Krótkoterminowe należności pozostałe netto razem	19 903	17 098	19 694

Przyczyną dokonania odpisów aktualizujących należności w I kwartale 2014r. było objęcie naliczonych odsetek za zwłokę w zapłacie 100% odpisem, urealnienie odpisu dotyczącego należności zagranicznych (związane z wyceną bilansową) oraz utworzenie odpisu na zagrożone nieściągalnością czynsze mieszkaniowe.

10.5 Zapasy

	31-03-2014	31-12-2013	31-03-2013
ZAPASY			
Razem zapasy brutto	295 328	253 470	257 836
a) odpisy aktualizujące wartość zapasów materiały	1 424	1 424	896
b) odpisy aktualizujące wartość zapasów półprodukty i produkty w toku	24	24	73
Razem zapasy netto	293 880	252 022	256 867

	Treść	Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Inwestycje długoterminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
						Główna	Odsetki	
1.	Stan na 01-01-2014 odpisów aktualizujących	20	458	202	1 448	9 464	103	11 695
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	32	8	40
3.	Razem zwiększenia	-	-	-	-	32	8	40
4.	Wykorzystanie odpisów	-	-	139	-	-	-	139
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	-	-	-	-	-	-
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	4 509	16	4 525
7.	Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	-	-	-	-
8.	Razem zmniejszenia	-	-	139	-	4 509	16	4 664
9.	Stan odpisów na 31-03-2014 z tego:	20	458	63	1 448	4 987	95	7 071
a)	zmniejszające aktywa trwałe	20	458	63	-	-	-	541
b)	zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	1 448	4 987	95	6 530

Treść		Aktywa nie-materialne	Środki trwałe w budowie	Inwestycje długoterminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
						Główna	Odsetki	
1.	Stan na 01-01-2013 odpisów aktualizujących	20	827	6 270	970	11 464	291	19 842
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	141	5	628	2 766	40	3 580
3.	Razem zwiększenia	-	141	5	628	2 766	40	3 580
4.	Wykorzystanie odpisów	-	510	6 073	150	2 407	-	9 140
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	-	-	-	-	-	-
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	2 225	18	2 243
7.	Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	-	134	210	344
8.	Razem zmniejszenia	-	510	6 073	150	4 766	228	11 727
9.	Stan odpisów na 31-12-2013 z tego:	20	458	202	1 448	9 464	103	11 695
a)	zmniejszające aktywa trwałe	20	458	202	-	-	-	680
b)	zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	1 448	9 464	103	11 015

Treść		Aktywa nie-materialne	Środki trwałe w budowie	Inwestycje długoterminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
						Główna	Odsetki	
1.	Stan na 01-01-2013 odpisów aktualizujących	20	827	6 270	970	11 464	291	19 842
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	100	10	126	236
3.	Razem zwiększenia	-	-	-	100	10	126	236
4.	Wykorzystanie odpisów	-	-	-	101	1 526	-	1 627
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	-	-	-	-	-	-
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	585	44	629
7.	Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	-	-	-	-
8.	Razem zmniejszenia	-	-	-	101	2 111	44	2 256
9.	Stan odpisów na 31-03-2013 z tego:	20	827	6 270	969	9 363	373	17 822
a)	zmniejszające aktywa trwałe	20	827	6 270	-	-	-	7 117
b)	zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	969	9 363	373	10 705

10.6 Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

	Stan na 01-01-2014	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31-03-2014
Długoterminowe	2 697	62	-	-	2 759
-rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	2 685	-	-	-	2 685
-pozostałe	12	62	-	-	74
Krótkoterminowe	14 750	6 239	4 507	3 427	13 055
-rezerwy na świadczenia pracownicze	1 061	583	54	-	1 590
-rezerwy na naprawy gwarancyjne	6 550	4 503	4 199	-	6 854
-rezerwy na przewidywane kary	4 937	912	1	2 756	3 092
-rezerwy na przewidywane zobowiązania	950	-	15	501	434
-rezerwy na przewidywane koszty	911	241	238	170	744
-pozostałe	341	-	-	-	341
Razem	17 447	6 301	4 507	3 427	15 814

	Stan na 01-01-2013	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31-12-2013
Długoterminowe	2 338	365	6	-	2 697
-rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	2 332	353	-	-	2 685
-pozostałe	6	12	6	-	12
Krótkoterminowe	11 821	19 945	14 850	2 166	14 750
-rezerwy na świadczenia pracownicze	845	413	154	43	1 061
-rezerwy na naprawy gwarancyjne	8 063	12 990	14 492	11	6 550
-rezerwy na przewidywane kary	2 657	4 353	32	2 041	4 937
-rezerwy na przewidywane zobowiązania	108	936	34	60	950
-rezerwy na przewidywane koszty	-	911	-	-	911
-pozostałe	148	342	138	11	341
Razem	14 159	20 310	14 856	2 166	17 447

	Stan na 01-01-2013	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31-03-2013
Długoterminowe	2 338	6	-	-	2 344
-rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	2 332	-	-	-	2 332
-pozostałe	6	6	-	-	12
Krótkoterminowe	11 821	4 482	3 777	2 034	10 492
-rezerwy na świadczenia pracownicze	845	368	58	-	1 155
-rezerwy na naprawy gwarancyjne	8 063	2 179	3 621	-	6 621
-rezerwy na przewidywane kary	2 657	1 861	32	2 034	2 452
-rezerwy na przewidywane zobowiązania	108	-	11	-	97
-rezerwy na przewidywane koszty	-	-	-	-	-
-pozostałe	148	74	55	-	167
Razem	14 159	4 488	3 777	2 034	12 836

Zwiększenie stanu rezerw dotyczyło przede wszystkim utworzenia rezerwy na świadczenia urlopowe pracowników, na naprawy gwarancyjne produkowanego i naprawianego taboru, możliwe do naliczenia koszty oraz kary za nieterminowe wywiązywanie się z umów.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują rozliczaną w czasie (proporcjonalnie do amortyzacji) dotację otrzymaną z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju na finansowanie tramwaju 126N, otrzymane prawa do emisji gazów cieplarnianych, przychody z tytułu kontraktu na naprawy ET, dofinansowania kosztów badań E6 ACT. Rozliczenia obejmujące 1 rok traktowane są jako krótkoterminowe, powyżej 1 roku jako długoterminowe.

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

	31-03-2014	31-12-2013	31-03-2013
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	56 995	22 880	54 634
Z tytułu leasingu finansowego	56 741	22 627	24 380
Pozostałe zobowiązania	254	253	30 254
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	177 258	156 707	160 320
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	134 445	112 527	137 132
- w tym : wobec jednostek powiązanych	-	-	144
Zobowiązania publicznoprawne	10 469	24 850	6 850
- w tym : z tytułu podatku dochodowego	817	2 134	35
Otrzymane przedpłaty	17 978	6 648	4 180
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 698	5 091	4 308
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	2 613	2 504	2 352
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 406	4 631	4 771
Inne	649	456	727
- w tym : wobec jednostek powiązanych	-	55	55

10.8. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi podlegającymi konsolidacji przedstawiają się następująco:

	01-01-2014 31-03-2014	01-01-2013 31-12-2013	01-01-2013 31-03-2013
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm	4 715	29 561	2 134
- przychody ze sprzedaży produktów	4 695	23 273	2 130
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	20	3 997	4
- przychody z pozostałej działalności operacyjnej	-	2 291	-
- przychody z działalności finansowej	-	-	-
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	4 715	29 561	2 134
Należności od jednostek powiązanych	4 298	7 357	2 726
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	4 298	7 357	2 726

Nowy Sącz dnia 15-05-2014 .

Podpisy Członków Zarządu i osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Zbigniew Konieczek	Prezes Zarządu	.....
Wiesław Piwowar	Wiceprezes Zarządu	.....
Bogdan Borek	Członek Zarządu	.....
Czesława Piotrowska	Główny Księgowy	.....

Wyniki segmentów

Segmenty operacyjne występujące w Grupie to:

- usługi naprawy i modernizacji taboru kolejowego
- produkcja lokomotyw kolejowych i pozostałego taboru kolejowego
- produkcja elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych
- produkcja systemów sterowania
- pozostałe wyroby i usługi.

Wymienione segmenty wykazują podobne cechy gospodarcze w zakresie rodzaju produktów i usług, rodzajów procesów produkcyjnych, kategorii klientów, metod dystrybucji produktów w związku z tym zostały połączone w jeden większy segment operacyjny: budowa, modernizacja, naprawa środków transportu kolejowego.

Dla celów informacyjnych Spółka przedstawia wyniki tego segmentu w podziale na 4 podsegmenty (produkcja systemów sterowania oraz pozostałe wyroby i usługi są prezentowane razem).

	Na dzień 31 marca				
	2014 r.		2013 r.		2014/2013
	(w tys. PLN)	(%)	(w tys. PLN)	(%)	(%)
Przychody z segmentu napraw i modernizacji taboru kolejowego, w tym:	45 876	35%	63 384	53%	-28%
Lokomotywy spalinowe	29 328	64%	25 878	41%	13%
Lokomotywy elektryczne	3 617	8%	6 844	11%	-47%
Wagony pasażerskie	5 008	11%	3 040	5%	65%
Elektryczne zespoły trakcyjne- modernizacje	7 923	17%	27 622	43%	-71%
Przychody z segmentu produkcji elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych, w tym:	55 102	41%	54 003	45%	2%
Elektryczne zespoły trakcyjne- produkcja	25 902	47%	54 003	100%	-52%
Spalinowe zespoły trakcyjne	29 200	53%	0	0%	-
Przychody z segmentu produkcji lokomotyw kolejowych i pozostałego taboru	29 554	22%	0	0%	0%
Przychody z segmentu pozostałych wyrobów i usług	2 941	2%	2 234	2%	32%
Przychody razem	133 473	100%	119 621	100%	12%
Koszty segmentu napraw i modernizacji taboru kolejowego	41 995	38%	55 294	58%	-24%
Koszty segmentu produkcji elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych	46 408	41%	37 569	39%	24%
Koszt segmentu produkcji lokomotyw kolejowych i pozostałego taboru kolejowego	21 616	19%	0	0%	-
Koszty segmentu pozostałych wyrobów i usług	2 171	2%	2 904	3%	-25%
Koszty razem	112 190	100%	95 767	100%	17%
Marża z segmentu napraw i modernizacji taboru kolejowego	3 881		8 090		-52%
Marża segmentu produkcji elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych	8 694		16 434		-47%
Marża segmentu produkcji lokomotyw kolejowych i pozostałego taboru kolejowego	7 938		0		-
Marża segmentu pozostałych wyrobów i usług	770		-670		-
Marża razem	21 283		23 854		-11%

Zdarzenia po 31.03.2014 r. mogące mieć wpływ na wyniki finansowe oraz inne zdarzenia

Kredyt BZ WBK z 1 kwietnia 2014

W dniu 01.04.2014 r. NEWAG S.A. zawarł umowę linii kredytowej z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce przez Bank Zachodni WBK linii kredytowej na kwotę 50 mln PLN, do której Kredytobiorca może zaciągać zobowiązania z tytułu:

1. kredytu w rachunku bieżącym – do kwoty 50.000.000 PLN. W ramach Kredytu Bank udziela sublimitu do kwoty 5.000.000 EUR do wykorzystania wyłącznie w EUR oraz,
2. zlecenia Bankowi udzielania gwarancji bankowych z okresem obowiązywania do 3 lat – do kwoty 40.000.000 PLN do wykorzystania w PLN ("Gwarancje"). Oprocentowanie Kredytu jest równe stawce referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę Banku dla Kredytu wykorzystanego w PLN oraz stawce referencyjnej EURIBOR powiększonej o marżę Banku dla Kredytu wykorzystanego w EUR. Dniem ostatecznej spłaty Kredytu jest 31.03.2015 r., a dniem zakończenia Umowy, do którego powinna nastąpić spłata wszelkich należności Banku wynikających z Umowy, jest 31.03.2018 r.

Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z Umowy jest:

1. hipoteka umowna do kwoty najwyższej 75.000.000 PLN ustanowiona na rzecz Banku na przysługującym Spółce prawie wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w Nowym Sączu przy ul. Wyspiańskiego 3 wraz z własnością budynków i innych urządzeń wzniesionych na nieruchomości ("Nieruchomość") wraz z roszczeniem o jej przeniesienie na rzecz Banku, na miejsce które będzie opróżnione przez hipotekę ustanowioną na rzecz dotychczasowego wierzyciela hipotecznego ujawnionego w księdze wieczystej dotyczącej Nieruchomości po wygaśnięciu hipoteki ustępującej.
 2. przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia budynków lub budowli na Nieruchomości, o treści uzgodnionej z Bankiem wraz z pisemnym potwierdzeniem przyjęcia do wiadomości przez ubezpieczyciela faktu dokonania przelewu w formie uzgodnionej w umowie przelewu.
 3. przelew wierzytelności istniejących lub przyszłych z umów zawartych przez Spółkę o łącznej wartości netto nie niższej niż 46.000.000 PLN o treści uzgodnionej z Bankiem.
- Spółka informowała o zawarciu tej umowy raportem bieżącym nr 9/2014 z dnia 1 kwietnia 2014.

Spłata kredytów przez NEWAG Gliwice S.A.

Kredyty udzielone przez ING Bank Śląski na kwotę 11,5 mln PLN oraz przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. na kwotę 27 mln PLN zostały spłacone w kwietniu br. przez NEWAG Gliwice S.A. w całości.

Znak słowny NEWAG wspólnotowym znakiem towarowym

Dnia 24.04.2014 roku znak słowny NEWAG zarejestrowany został w Urzędzie Harmonizacji Rynku Wewnętrznego (OHIM) w Alicante jako wspólnotowy znak towarowy (CTM – Community Trade Mark). CMT „NEWAG” swoją ochroną obejmuje m. in. produkcję, naprawę, utrzymanie oraz dzierżawę taboru szynowego.

Prawo ochronne udzielone na wspólnotowy znak towarowy NEWAG czyni Spółkę podmiotem wyłącznie uprawnionym do korzystania i zezwalania na korzystanie ze znaku NEWAG do oznaczania towarów i usług objętych rejestracją na terenie Unii Europejskiej.

Nie wystąpiły inne zdarzenia, po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Dywidenda

Emitent w I kwartale 2014 roku nie wypłacał dywidendy. W dniu 8 kwietnia br. Zarząd Spółki podjął uchwałę o rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu podziału zysku za rok 2013, który wyniósł 33.611.149,94 zł, poprzez przeznaczenie na wypłatę dywidendy łącznej kwoty 20.250.000,00 zł, tj. 0,45 zł na jedną akcję. Pozostałą część zysku za rok 2013 Zarząd rekomenduje przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki. Emitent informował o tym fakcie raportem bieżącym nr 11/2014. Rada Nadzorcza Spółki 22 kwietnia 2014 roku podjęła uchwałę o pozytywnej ocenie rekomendacji Zarządu w przedmiocie sposobu podziału zysku za rok 2013, który wyniósł 33.611.149,94 zł, poprzez

przeznaczenie na wypłatę dywidendy łącznej kwoty 20.250.000,00 zł, tj. 0,45 zł na jedną akcję, oraz przeznaczenie pozostałej części zysku na kapitał zapasowy Spółki. Emitent informował o tym fakcie raportem bieżącym nr 13/2014. Ostateczną decyzję w tej sprawie podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

Sezonowość

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

Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej

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

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	1Q 2014	1Q2013
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	11,1%	10,5%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	= zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	7,1%	6,9%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	3,9%	3,2%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	3,0%	1,6%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	0,4%	0,2%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	1,2%	0,6%

Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację wzrosła w porównaniu z I kwartałem 2013 roku o 0,6 punktu procentowego. Rentowność netto również jest wyższa niż to miało miejsce w ubiegłym roku – o 1,4 pkt procentowego. Wynika to przede wszystkim z założonej rentowności kontraktów realizowanych przez Grupę w I kwartale br. W analizowanym okresie nie wystąpiły tzw. „one-offy”, które by znacząco wpłynęły na wyniki Grupy.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	1Q 2014	1Q2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	= zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	65,8%	62,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	192,7%	163,7%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	54,5%	43,8%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	11,3%	18,2%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,1	1,5
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,6	0,8

Wskaźnik ogólnego zadłużenia zwiększył się o niespełna 4 punkty procentowe (3,7). Największa zmiana wartości zaszła w przypadku wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego, którego wartość zwiększyła się o 10,7 punktów procentowych. Wzrost zadłużenia krótkoterminowego jest związany z koniecznością zapewnienia finansowania produkcji pojazdów INSPIRO dla Metra Warszawskiego oraz Południowej Grupy Zakupowej.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	1Q 2014	1Q2013
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 90	196,7	190,4
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 90	142,0	175,8
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 90	90,0	101,6

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Grupy jest stabilna. W perspektywie kolejnych dwóch kwartałów zadłużenie krótkoterminowe powinno spadać.

Wybrane pozycje jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej, jednostkowego skróconego sprawozdania z dochodu oraz jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania z przepływów środków pieniężnych w tys. zł przeliczone na EURO

Przeliczenia dokonano wg:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy tj. na dzień 31.03.2014- 4,1713 - tabela 062/A/NBP/2014; 31.12.2013 - 4,1472 - tabela nr 251/A/NBP/2013; 31.03.2013 - 4,1774 tabela 063/A/NBP/2013.
- 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 01.01.2014 do 31.03.2014 - 4,1894; w okresie od 01.01.2013 do 31.03.2013 - 4,1738.

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	PLN		EUR	
	01-01-2014 31-03-2014	01-01-2013 31-03-2013	01-01-2014 31-03-2014	01-01-2013 31-03-2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	100 642	113 756	24 023	27 255
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 278	12 824	782	3 072
Zysk (strata) brutto	12	8 451	3	2 025
Zysk (strata) netto	235	5 710	56	1 368
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	7 558	16 455	1 804	3 942
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-46 304	-27 255	-11 053	-6 530
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 517	-5 776	-1 078	-1 384
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	42 685	37 593	10 189	9 007
Przepływy pieniężne netto, razem	-8 136	4 562	-1 942	1 093
Liczba akcji (w szt.)	45 000 000	45 000 000	45 000 000	45 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	0,13	-	0,03

	31-03-2014	31-12-2013	31-03-2013	31-03-2014	31-12-2013	31-03-2013
AKTYWA RAZEM	792 735	715 512	716 300	190 045	172 529	171 470
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250	2 697	2 713	2 693
Kapitał zapasowy	175 870	175 870	131 672	42 162	42 407	31 520
Kapitał z aktualizacji wyceny	73 243	73 243	75 717	17 559	17 661	18 125
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	499 324	422 336	437 850	119 705	101 836	104 814
Zobowiązania długoterminowe	60 639	65 676	125 141	14 537	15 836	29 957
Zobowiązania krótkoterminowe	438 685	356 660	312 709	105 167	86 000	74 857
Liczba akcji (w szt.)	45 000 000	45 000 000	45 000 000	45 000 000	45 000 000	45 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,52	6,52	6,19	1,56	1,57	1,48

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31-03-2014	31-12-2013	31-03-2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe	303 362	269 605	242 340
Rzeczowe aktywa trwałe	195 725	197 357	174 422
Aktywa niematerialne	9 883	9 587	8 829
Nieruchomości inwestycyjne	2 486	2 486	2 486
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	49 750	46 973	45 430
Inwestycje wyceniane wg praw własności	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Należności finansowe z tytułu leasingu	26 037	-	-
Należności długoterminowe	16 661	10 392	8 782
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 820	2 810	2 391
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa obrotowe	489 373	445 907	473 960
Zapasy	253 889	207 431	220 879
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	205 334	214 136	230 138
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	11 608	-	-
Krótkoterminowe należności pozostałe	12 507	11 003	12 651

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 011	177	972
Udzielone pożyczki	-	-	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 024	13 160	9 320
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Razem aktywa	792 735	715 512	716 300
PASYWA			
Kapitał własny	293 411	293 176	278 450
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250
Kapitał zapasowy	175 870	175 870	131 672
Kapitał z aktualizacji wyceny	73 243	73 243	75 717
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
Zyski zatrzymane	33 048	32 813	59 811
Zobowiązania długoterminowe	60 639	65 676	125 141
Kredyty i pożyczki	12 000	16 150	47 800
Zobowiązania leasingowe	20 644	21 235	23 747
Zobowiązania pozostałe	254	253	30 255
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	21 239	21 453	21 314
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	2 330	2 330	2 025
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	4 172	4 255	-
Zobowiązania krótkoterminowe	438 685	356 660	312 709
Kredyty i pożyczki	277 904	226 622	164 944
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	116 601	82 329	120 293
Zobowiązania leasingowe	3 585	4 029	4 368
Zobowiązania pozostałe	29 422	30 768	9 347
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	1 324	854	938
Pozostałe rezerwy	9 503	11 712	7 875
Rozliczenia międzyokresowe	346	346	4 944
Razem pasywa	792 735	715 512	716 300
Wartość księgowa	293 411	293 176	278 450
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	45 000 000	45 000 000	45 000 000
Wartość księgowa na 1 akcję w zł.	6,52	6,52	6,19

Nowy Sącz dnia 15-05-2014

Podpisy Członków Zarządu i osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Zbigniew Konieczek	Prezes Zarządu	.....
Wiesław Piwowar	Wiceprezes Zarządu	.....
Bogdan Borek	Członek Zarządu	.....
Czesława Piotrowska	Główny Księgowy	.....

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z dochodu

	01-01-2014 31-03-2014	01-01-2013 31-03-2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	100 642	113 756
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	99 811	112 523
- w tym: jednostkom powiązanym	379	444
Przychody ze sprzedaży materiałów	831	1 233
- w tym: jednostkom powiązanym	20	1
Razem koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów	88 488	88 182
Koszt sprzedanych usług i produktów	87 658	87 732
- w tym: jednostkom powiązanym	333	404
Wartość sprzedanych materiałów	830	450
- w tym: jednostkom powiązanym	24	1
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 154	25 574
Pozostałe przychody	9 971	2 527
Koszty sprzedaży	119	388
Koszty ogólnego zarządu	11 936	10 896
Pozostałe koszty	6 792	3 993
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 278	12 824
Przychody finansowe	283	41
Koszty finansowe	3 549	4 414
Strata (zysk) brutto z działalności gospodarczej	12	8 451
Podatek dochodowy	223	-2 741
- część bieżąca	-	-2 487
- część odroczone	223	- 254
Zysk (strata) netto razem	235	5 710
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 000	45 000 000
Zysk/strata netto na 1 akcję w zł,	0,01	0,13

Nowy Sącz dnia 15-05-2014

Podpisy Członków Zarządu i osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Zbigniew Konieczek	Prezes Zarządu	.....
Wiesław Piwowar	Wiceprezes Zarządu	.....
Bogdan Borek	Członek Zarządu	.....
Czesława Piotrowska	Główny Księgowy	.....

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

	01-01-2014 31-03-2014	01-01-2013 31-12-2013	01-01-2013 31-03-2013
Zysk (strata) netto	235	30 336	5 710
Inne całkowite dochody:	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-
Zmiany z przeszacowania	-	-	-
Pozostałe dochody	-	-	-
Podatek dochodowy od składników innych dochodów ogółem	-	-	-
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	235	30 336	5 710

Nowy Sącz dnia 15-05-2014

Podpisy Członków Zarządu i osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Zbigniew Konieczek	Prezes Zarządu	.....
Wiesław Piwowar	Wiceprezes Zarządu	.....
Bogdan Borek	Członek Zarządu	.....
Czesława Piotrowska	Główny Księgowy	.....

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01-01-2014 31-03-2014	01-01-2013 31-03-2013
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	12	8 451
Korekty razem	-46 316	- 35 706
Amortyzacja	4 280	3 631
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach/dywidendy	2 951	3 993
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-88	41
Zmiana stanu rezerw	-1 739	-1 304
Zmiana stanu zapasów	-46 458	- 33 968
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-36 623	- 27 286
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	31 749	20 918
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-833	170
Zapłacony podatek dochodowy	-	- 2 487
Inne korekty	445	586
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-46 304	- 27 255
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11	-
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz aktywów niematerialnych	-	-
Wpływy z aktywów finansowych	15	14
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 765	-5 307
Inwestycje w nieruchomości oraz aktywa niematerialne	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-2 778	-483
Udzielone pożyczki	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 517	- 5 776
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów/emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	99 674	92 189
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-

Inne wpływy finansowe	71	-
Nabycie udziałów/akcji własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż na rzecz właścicieli wypłaty z zysku	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	-52 543	-49 319
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 035	-1 142
Odsetki	-3 037	-4 008
Inne wydatki finansowe	-445	-127
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	42 685	37 593
Razem przepływy finansowe netto	-8 136	4 562
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	-8 136	4 562
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	13 160	4 758
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	5 024	9 320
o ograniczonej możliwości dysponowania		

Nowy Sącz dnia 15-05-2014

Podpisy Członków Zarządu i osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Zbigniew Konieczek	Prezes Zarządu	.....
Wiesław Piwowar	Wiceprezes Zarządu	.....
Bogdan Borek	Członek Zarządu	.....
Czesława Piotrowska	Główny Księgowy	.....

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	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 stycznia 2014	11 250	175 870	-	-	90 405	- 17 162	-	32 813	293 176
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski z przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	235	235
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	235	235
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 31 marca 2014	11 250	175 870	-	-	90 405	-17 162	-	33 048	293 411

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	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 1 stycznia 2013	11 250	131 671	-	-	93 576	- 17 761	-	54 004	272 740
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski z przeszacowania	-	16	-	-	- 3 171	599	-	2 556	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	30 336	30 336
Razem całkowite dochody	-	16	-	-	- 3 171	599	-	32 892	30 336
Podział zysku	-	44 183	-	-	-	-	-	-44 183	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-9 900	-9 900
Podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2013	11 250	175 870	-	-	90 405	- 17 162	-	32 813	293 176

	Kapitał zakładowy	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 1 stycznia 2013	11 250	131 671	-	-	93 576	- 17 761	-	54 004	272 740
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski z przeszacowania	-	1	-	-	- 120	22	-	97	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochod. od składników pozostałych dochodów ogółem	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	5 710	5 710
Razem całkowite dochody	-	1	-	-	- 120	22	-	5 807	5 710
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 31 marca 2013	11 250	131 672			93 456	- 17 739		59 811	278 450

Nowy Sącz dnia 15-05-2014

Podpisy Członków Zarządu i osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Zbigniew Konieczek	Prezes Zarządu	.....
Wiesław Piwowar	Wiceprezes Zarządu	.....
Bogdan Borek	Członek Zarządu	.....
Czesława Piotrowska	Główny Księgowy	.....

Dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

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 oraz nr PKD 33.17Z.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres trzech miesięcy 2014 roku, zawiera dane porównawcze za okres trzech miesięcy zakończony 31-03-2013 w pozycjach sprawozdania z dochodu oraz przepływu środków pieniężnych oraz dane porównawcze na 31-12-2013 roku w pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej.

W związku z tym, że Spółka w 2013 roku sporządzała sprawozdania zgodnie z Ustawą o Rachunkowości, dokonano za okresy historyczne (31-03-2013 i 31-12-2013) przekształcenia danych tak jakby sprawozdanie było sporządzane zgodnie z MSR/ MSSF.

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, zostało sporządzone zgodnie z MSR, MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, w tym zgodnie z MSR 34.

Zgodnie z Uchwałą Nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia NEWAG S.A. Nowy Sącz z dnia 25.06.2013 r, oraz w związku z dopuszczeniem akcji Spółki do obrotu na Rynku Regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki sporządzane są począwszy od sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2014 zgodnie z MSR, MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Za rok 2013 Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe zgodnie z Ustawą o Rachunkowości, korzystając z możliwości wyboru – art. 45 Ustawy zachowując tym samym porównywalność danych z rokiem ubiegłym.

Dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013 dokonano przekształcenia jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego wg Ustawy o Rachunkowości na sprawozdanie sporządzone zgodnie z MSSF. Również dane prezentowane na 31-03-2013 zostały przekształcone zgodnie z MSR/MSSF.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach PLN (o ile nie wskazano inaczej).

Sprawozdanie sporządzone zostało za okres od 01-01-2014 do 31-03-2014, przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność w najbliższej dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w sprawozdaniu rocznym, dlatego należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31-12-2013.

3. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości stosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania są spójne z zasadami zastosowanymi do sporządzenia przekształconego na MSSF rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

4. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych

Zmiany wielkości szacunkowych zostały przedstawione w punkcie 6.

5. Informacje na temat segmentów działalności Spółki

Najważniejsze rodzaje działalności operacyjnej występujące w Spółce to:

- usługi naprawy i modernizacji taboru kolejowego
- produkcja elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych
- pozostałe wyroby i usługi.

Wymienione segmenty wykazują podobne cechy gospodarcze w zakresie rodzaju produktów i usług, rodzajów procesów produkcyjnych, kategorii klientów, metod dystrybucji produktów w związku z tym zostały połączone w jeden większy segment operacyjny: budowa, modernizacja, naprawa środków transportu kolejowego.

6. Pozostałe informacje

6.1. Zobowiązania warunkowe

	31-03-2014	31-12-2013	31-03-2013
Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń			
Poręczenia cywilnoprawne, w tym:	33 125	33 769	-
- dla jednostek powiązanych	33 125	33 769	-
Inne udzielone zabezpieczenia, w tym:	36 978	0	-
- dla jednostek powiązanych	36 978	0	-
Udzielone gwarancje,	131 949	133 528	95 039
Zobowiązania warunkowe razem	202 052	167 297	95 039

Lp	Zobowiązanie zabezpieczone	31-03-2014		31-12-2013	
		Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
I.	Hipotecznie, w tym:	96 750	264 200	27 225	264 200
a)	hipoteki na majątku	96 750	264 200	27 225	264 200
II.	Przewłaszczeniem na zabezpieczenie, w tym:	95 260	245 518	95 260	245 518
a)	zapasów	95 260	243 700	95 260	243 700
b)	środków trwałych		1 818	-	1 818
IV.	INNE, wymienić:	47 866	47 866	100 317	100 317

a)	cesje wierzytelności	47 866	47 866	100 317	100 317
V.	Zobowiązania zabezpieczone razem	239 876	557 584	222 802	610 035

6.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących

Treść	Aktywa nie-materialne	Środki trwałe w budowie	Inwestycje długoterminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
					Główna	Odsetki	
1. Stan na 01-01-2014. odpisów aktualizujących	20	202	168	546	6 319	78	7 333
2. Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	29	7	36
3. Razem zwiększenia	-	-	-	-	29	7	36
4. Wykorzystanie odpisów	-	-	139	-	-	-	139
5. Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	-	-	-	-	-	-
6. Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	4 507	10	4 517
7. Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	-	-	-	-
8. Razem zmniejszenia	-	-	139	-	4 507	10	4 656
9. Stan odpisów na 31-03-2014 z tego:	20	202	29	546	1 841	75	2 713
a) zmniejszające aktywa trwałe	20	202	29				251
b) zmniejszające aktywa obrotowe				546	1 841	75	2 462

Przyczyną dokonania odpisów aktualizujących należności w I kwartale 2014 było objęcie naliczonych odsetek za zwłokę w zapłacie 100% odpisem oraz urealnienie odpisu dotyczącego należności zagranicznych (związane z wyceną bilansową).

Treść	Aktywa nie-materialne	Środki trwałe w budowie	Inwestycje długoterminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
					Główna	Odsetki	
1. Stan na 01-01-2013 odpisów aktualizujących	20	571	6 236	468	10 700	80	18 075
2. Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	141	5	78	207	16	447
3. Razem zwiększenia	-	141	5	78	207	16	447
4. Wykorzystanie odpisów	-	510	6 073	-	2 363	-	8 946
5. Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	-	-	-	-	-	-
6. Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	2 225	18	2 243
7. Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	-	-	-	-
8. Razem zmniejszenia	-	510	6 073	-	4 588	18	11 189
9. Stan odpisów na 31-12-2013 z tego:	20	202	168	546	6 319	78	7 333

a)	zmniejszające aktywa trwałe	20	202	168	-	-	-	390
b)	zmniejszające aktywa obrotowe				546	6 319	78	6 943

Treść	Aktywa nie-materialne	Środki trwałe w budowie	Inwestycje długo-terminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
					Główna	Odsetki	
1. Stan na 01-01-2013 odpisów aktualizujących	20	571	6 236	468	10 700	80	18 075
2. Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	8	-	8
3. Razem zwiększenia	-	-	-	-	8	-	8
4. Wykorzystanie odpisów	-	-	-	-	1 526	-	1 526
5. Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	-	-	-	-	-	-
6. Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	485	-	485
7. Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	-	-	-	-
8. Razem zmniejszenia	-	-	-	-	2 011	-	2 011
9. Stan odpisów na 31-03-2013 z tego:	20	571	6 236	468	8 697	80	16 072
a) zmniejszające aktywa trwałe	20	571	6 236	-	-	-	6 827
b) zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	468	8 697	80	9 245

6.3. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

	Stan na 01-01-2014	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31-03-2014
Długoterminowe	2 330	-	-	-	2 330
- rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	2 330	-	-	-	2 330
Krótkoterminowe	12 566	5 867	4 179	3 427	10 827
- rezerwy na świadczenia pracownicze	854	470	-	-	1 324
- rezerwy na naprawy gwarancyjne	5 148	4 485	4 179	-	5 454
- rezerwy na przewidywane kary	4 771	912	-	2 756	2 927
- na przewidywane zobowiązania	882	-	-	501	381
- na przewidywane koszty	911	-	-	170	741
Razem	14 896	5 867	4 179	3 427	13 157

Zwiększenie stanu rezerw dotyczyło przede wszystkim utworzenia rezerwy na świadczenia urlopowe pracowników, na naprawy gwarancyjne produkowanego i naprawianego taboru oraz możliwe do naliczenia przez klientów kary za nieterminowe wywiązywanie się z umów.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują rozliczaną w czasie (proporcjonalnie do amortyzacji) dotację otrzymaną z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju na finansowanie tramwaju 126N, oraz otrzymane prawa do emisji gazów cieplarnianych. Rozliczenia obejmujące 1 rok traktowane są jako krótkoterminowe, powyżej 1 roku jako długoterminowe.

	Stan na 01-01-2013	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31-12-2013
Długoterminowe	2 025	305	-	-	2 330
- rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	2 025	305	-	-	2 330
Krótkoterminowe	10 177	18 319	15 930	-	12 566
- rezerwy na świadczenia pracownicze	647	207	-	-	854
- rezerwy na naprawy gwarancyjne	6 839	12 138	13 829	-	5 148
- rezerwy na przewidywane kary	2 618	4 194	2 041	-	4 771
- rezerwa na przewidywane koszty	-	911	-	-	911
- na przewidywane zobowiązania	73	869	60	-	882
Razem	12 202	18 624	15 930	-	14 896

	Stan na 01-01-2013	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31-03-2013
Długoterminowe	2 025	-	-	-	2 025
- rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	2 025	-	-	-	2 025
Krótkoterminowe	10 177	4 291	3 621	2 034	8 813
- rezerwy na świadczenia pracownicze	647	291	-	-	938
- rezerwy na naprawy gwarancyjne	6 839	2 140	3 621	-	5 358
- rezerwy na przewidywane kary	2 618	1 860	-	2 034	2 444
- na przewidywane zobowiązania	73	-	-	-	73
Razem	12 202	4 291	3 621	2 034	10 838

6.4. Transakcje z jednostkami powiązanymi 31-03-2014

Podmiot powiązany	Sprzedaż netto	Koszt własny sprzedaży	Zakupy netto	Należności	Zobowiązania
NEWAG Gliwice S.A				122	940
- usługi napraw i modernizacji taboru kolejowego			336		
- usługi napraw, konserwacji przezwolenia silników			1 297		
- sprzedaż lokomotyw					
- pozostałe wyroby i usługi	379	333	16		
- towary					
- materiały	20	24			
INTECO S.A.				245	1 685
- materiały			1 650		
RAZEM	399	357	3 299	367	2 625

Transakcje z jednostkami powiązanymi 31-03-2013

Podmiot powiązany	Sprzedaż netto	Koszt własny sprzedaży	Zakupy netto	Należności	Zobowiązania
NEWAG Gliwice S.A				534	1 124
- usługi napraw i modernizacji taboru kolejowego			469		
- usługi napraw konserwacji przezwolenia silników			954		
- sprzedaż lokomotyw					
- pozostałe wyroby i usługi	443	404			
- towary					
- materiały	1	1	3		
INTECO S.A.					
- materiały			264	59	276
RAZEM	444	405	1 690	593	1 400

6.5. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w poszczególnych pozycjach przychodów i kosztów

Największe pozycje pozostałych przychodów obejmuje rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących w kwocie 7.764 tys. oraz naliczone kary w wysokości 1.167 tys.

Pozostałe koszty obejmują kary umowne i odszkodowania w kwocie 4.883 tys. oraz utworzone rezerwy 913 tys.

Koszty finansowe obejmują przede wszystkim odsetki od kredytów i leasingu w kwocie 3.008 tys.

Komentarz do wyników Jednostki Dominującej

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	1Q 2014	1Q2013
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	7,5%	14,5%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	= zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	3,3%	11,3%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	0,0%	7,4%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	0,2%	5,0%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	0,0%	0,8%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	0,1%	2,1%

Rentowność I kwartału br. jest niższa w porównaniu do analogicznego okresu roku 2013. Przyczyną takiego stanu jest istotnie niższa wielkość sprzedaży i idącej w ślad za nią marży w stosunku do planowanych wartości.

W I kwartale planowano sprzedaż 19 pojazdów INSPIRO, które zostały wyprodukowane zgodnie z harmonogramem. Jednak Metro Warszawskie począwszy od 17 listopada 2013 r. wstrzymywało się z odbiorem kolejnych pojazdów INSPIRO do czasu zakończenia prac wewnętrznej komisji, która zajmowała się wyjaśnieniem przyczyn awarii jednego z pojazdów INSPIRO, która miała miejsce w dniu 17 listopada 2013 r. W dniu 31 marca 2014 r. nastąpiło wznowienie odbiorów przez Metro Warszawskie poprzez odbiór kolejnego pojazdu INSPIRO. W efekcie w okresie objętym niniejszym raportem sprzedany został tylko 1 pojazd¹ z planowanych 19. Sprzedaż pozostałych 18 pojazdów została przesunięta na II i III kwartał roku obrotowego. Rentowność realizowanych kontraktów nie uległa pogorszeniu i nie jest odpowiedzialna za pogorszenie omawianych wskaźników.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	1Q 2014	1Q2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	= zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	63,0%	61,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	170,2%	157,2%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	55,3%	43,7%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	7,6%	17,5%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,1	1,5
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,5	0,8

Wskaźnik ogólnego zadłużenia zwiększył się o niespełna 2 punkty procentowe (1,9). Największa zmiana wartości zaszła w przypadku wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego, którego wartość zwiększyła się o 11,6 punktów procentowych. Wzrost zadłużenia krótkoterminowego jest związany z koniecznością zapewnienia finansowania produkcji pojazdów INSPIRO (przy jednoczesnym braku wpływów ze

¹ Od 1 kwietnia 2014 do dnia publikacji raportu Metro Warszawskie odebrało 7 pojazdów.

sprzedaży) dla Metra Warszawskiego oraz Południowej Grupy Zakupowej. Wznowienie odbiorów pojazdów INSPIRO i powrót do pierwotnych założeń sprzedaży 4 – 6 jednostek miesięcznie pozwoli na skompensowanie zmniejszonych przychodów i zwiększonego zadłużenia w perspektywie kolejnych dwóch kwartałów.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	1Q 2014	1Q2013
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 90	227,0	174,8
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 90	183,6	182,1
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 90	104,3	95,2

Wydłużenie wskaźnika rotacji zapasów o 52 dni jest spowodowane istotnym wzrostem wartości produkcji w toku (pociągi INSPIRO). Wartość produkcji w toku może utrzymywać się jeszcze na stosunkowo wysokim poziomie w II kwartale w związku z rozpoczęciem produkcji dziesięciu pociągów serii Impuls dla Południowej Grupy Zakupowej. Sprzedaż wszystkich egzemplarzy, zgodnie z harmonogramem umowy, jest zaplanowana w sierpniu br. W kolejnych kwartałach przewiduje się istotny spadek zapasów z tego tytułu. Zapas materiałów do produkcji był niższy o blisko 18 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Podsumowanie

Niższa niż planowana rentowność jest bezpośrednią konsekwencją braku realizacji sprzedaży zakładanej ilości pojazdów INSPIRO. Skutkiem tego są niższe o ponad 175 mln zł przychody ze sprzedaży za okres I kwartału. Przyczyny zostały już opisane powyżej. Pomimo wstrzymania procesu odbiorów produkcja w ramach kontraktu dla Metra Warszawskiego odbywała się zgodnie z pierwotnym harmonogramem – na dzień publikacji niniejszego raportu gotowych do przekazania klientowi jest 18 pojazdów. Utrzymanie ciągłości produkcji generowało dodatkowe potrzeby finansowe, gdyż brak planowanych wpływów musiał być kompensowany zewnętrznym finansowaniem. Stąd też wyniknęła konieczność zaciągnięcia krótkoterminowych: pożyczki w FIZ oraz kredytu w Alior Banku na wartość 50 mln PLN. Pomimo przesłanek do możliwości rozpoznania wyniku na tym projekcie metodą wyceny kontraktów (zgodnie z MSR 11), Spółka utrzymała formułę wykazywania przychodów po realizacji dostawy. Przyjęcie jednak powyższej metody generowałoby wyniki w wysokości zgodnej z planowanymi.

Wznowienie w drugiej połowie marca harmonogramu odbiorów pojazdów INSPIRO i powrót do pierwotnych założeń tj. sprzedaży 4 – 6 jednostek miesięcznie pozwoli na skompensowanie zmniejszonych przychodów i zwiększonego zadłużenia w perspektywie kolejnych kwartałów. Tym samym przesunięcie wyników w okresach kwartalnych nie wpłynie niekorzystnie na zaplanowane wielkości roczne.

Pozostałe informacje dot. Grupy Kapitałowej

Opis Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej znajduje się w punkcie „Dane objaśniające” Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

W omawianym okresie zakończył się proces przymusowego wykupu akcji NEWAG Gliwice S.A. Nastąpiło to 31 stycznia 2014 r. i w efekcie Jednostka Dominująca jest jedynym akcjonariuszem tej Spółki.

Trwa proces likwidacyjny Spółki Silesia Rail. Przewidywany termin jego zakończenia i wykreślenia tej spółki z Krajowego Rejestru Sądowego to sierpień 2014.

W dniu 3 marca 2014 r. dokonano wpłaty 45 tys. EUR tytułem objęcia 54% udziałów nowo utworzonej Spółki Kazpol Railway Engineering mieszczącej się w Republice Kazachstanu w Astanie.

W dniu 14 stycznia 2014 r. została zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy w Astanie (Kazachstan) spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Kazpol Railway Engineering z siedzibą w Astanie. Kapitał Spółki wynosi 21 mln tenge (co stanowi 347.550,00 zł według kursu średniego NBP na dzień rejestracji Spółki – 14.01.2014) z czego 91% czyli 19,11 mln tenge (co stanowi 316.270,50 PLN według kursu średniego NBP na dzień rejestracji Spółki – 14.01.2014) wnosi NEWAG S.A. w formie wkładu pieniężnego. Do dnia sporządzenia Spółka wniosła wkład w wysokości 45 tys. EUR (11.364.750 tenge) na pokrycie 54% kapitału zakładowego. Dane dotyczące spółki Kazpol Railway Engineering znajdują się w rozdziale: *Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

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

Zarząd Spółki podtrzymuje prognozę wyników finansowych Grupy zamieszczoną w prospekcie emisyjnym, a więc:

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	919.496
EBITDA zysk/(strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	136.522
Zysk (strata) netto	79.342

Finansowe wyniki Grupy w pierwszym kwartale są pochodną przesunięć w odbiorach pojazdów Inspiro przez Metro Warszawskie. Ponadto biorąc pod uwagę harmonogram odbiorów pojazdów z tyt. realizacji pozostałych kontraktów, Zarząd spodziewa się, iż zysk Grupy zostanie zrealizowany w pozostałych kwartałach bieżącego roku, a jego istotna część w III kwartale.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego

Akcjonariat Spółki wg stanu na dzień 15.05.2014 r. kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji	% głosów na WZ	% udział w kapitale zakładowym	Liczba Akcji na 21.03.2014 ²
Zbigniew Jakubas	19.381.081	43,07	43,07	19.381.081
ING OFE i ING DFE	2.475.000	5,50	5,50	2.475.000
AVIVA OFE	2.250.000	5,00	5,00	2.250.000
AMPLICO OFE	2.259.958	5,02	5,02	2.259.958
Pozostali	18.633.961	41,41	41,41	18.633.961
Razem	45.000.000	100,00	100,00	45.000.000

Spółka nie publikowała jeszcze raportu kwartalnego, stąd nie może sporządzić materiału porównawczego za poprzedni kwartał. Struktura akcjonariatu w stosunku do 31.12.2013 nie uległa zmianie.

Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego

Osoby zarządzające według stanu na 15.05.2014 roku – zgodnie z posiadanymi informacjami posiadały:

- Pan Zbigniew Konieczek – 1.984.862 akcji o wartości nominalnej 496.215,50 PLN
- Pan Wiesław Piwowar – 1.488.647 akcji o wartości nominalnej 372.161,75 PLN
- Pan Bogdan Borek – 995.410 akcji o wartości nominalnej 248.852,50 PLN

Osoby nadzorujące według stanu na 15.05.2014 roku – zgodnie z posiadanymi informacjami posiadały:
Pan Zbigniew Jakubas (Przewodniczący Rady Nadzorczej) – 19.381.081 akcji o wartości nominalnej 4.845.270,50 PLN. Poza wskazanymi powyżej, Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji NEWAG S.A.

Spółka nie publikowała jeszcze raportu kwartalnego, stąd nie może sporządzić materiału porównawczego za poprzedni kwartał. Liczba posiadanych akcji przez poszczególne osoby w stosunku do 31.12.2013 nie uległa zmianie.

Akcjonariusz	Stan posiadania na 15.05.2014	Stan posiadania na 21.03.2014
Zbigniew Jakubas	19.381.081 akcji o wartości nominalnej 4.845.270,50	19.381.081 akcji o wartości nominalnej 4.845.270,50
Zbigniew Konieczek	1.984.862 akcji o wartości nominalnej 496.215,50 PLN	1.984.862 akcji o wartości nominalnej 496.215,50 PLN
Wiesław Piwowar	1.488.647 akcji o wartości nominalnej 372.161,75 PLN	1.488.647 akcji o wartości nominalnej 372.161,75 PLN
Bogdan Borek	995.410 akcji o wartości nominalnej 248.852,50 PLN	995.410 akcji o wartości nominalnej 248.852,50 PLN

² Dzień publikacji raportu rocznego za 2013 r.

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

Na dzień złożenia sprawozdania Emitent, ani żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Emitenta nie jest stroną postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, której wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Jednostka Dominująca była stroną dwóch postępowań przed Ministrem Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej dotyczących stwierdzenia nieważności dwóch decyzji Wojewody Nowosądeckiego:

- decyzji Wojewody Nowosądeckiego z dnia 16 października 1995 r. („Decyzja Uwłaszczeniowa I”) dotyczącej uwłaszczenia poprzednika prawnego Spółki prawem użytkowania wieczystego działek nr 3 w obr. 94, nr 3/2 w obr. 95, nr 79 i nr 83 w obr. 63, położonych w Nowym Sączu, wraz z własnością budynków i majątku znajdującego się na przedmiotowych gruntach, w części odnoszącej się do działki nr 3/6 z 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 zarzucającym wydanym decyzjom Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej naruszenie prawa.

W dniu 29 sierpnia 2013 r. wnioskodawcy wnieśli do Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie zawiązanie do próby ugodowej w sprawie dopuszczenia do współposiadania przedmiotowych nieruchomości.

W dniu 11.02.2014 r. Spółka otrzymała decyzję Ministra Infrastruktury i Rozwoju utrzymującą w mocy Decyzję Uwłaszczeniową I, od której Spółce przysługiwała skarga do sądu administracyjnego w terminie 30 dni od daty doręczenia. Skarga administracyjna została wniesiona przez Spółkę w terminie, jednakże na dzień sporządzania raportu skarga nie została rozpoznana.

Nieruchomość I posiada powierzchnię 0,2764 ha i stanowi jedynie część nieruchomości o łącznej powierzchni 17,6087 ha istotnej dla działalności Spółki, na której znajdują się m. in. hale produkcyjne oraz droga wewnętrzna, natomiast Nieruchomość II posiada powierzchnię 0,0452 ha i stanowi jedynie część nieruchomości o łącznej powierzchni 0,2731 ha istotnej dla działalności Spółki, na której znajduje droga wewnętrzna, przy czym na dzień 31.03.2014 r. Spółce nie udało się ustalić fizycznych granic

Nieruchomości I oraz Nieruchomości II, w tym dokonać ich wyodrębnienia. Spółka informowała o przedmiotowej sprawie w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok 2013.

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

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

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

Jednostka dominująca nie udzielała w omawianym okresie żadnych poręczeń i gwarancji zarówno podmiotom powiązаныm jak i podmiotom spoza grupy kapitałowej.

Niezależnie od powyższego Emitent informuje, iż we wrześniu 2012 Emitent udzielił NEWAG Gliwice S.A. zabezpieczenia umów leasingu finansowego pięciu lokomotyw Dragon w formie złożenia nieodwołalnej oferty odkupu przedmiotu leasingu na wypadek wcześniejszego rozwiązania umów leasingu nie później niż do dnia 31 grudnia 2024r. W omawianym okresie rozpoczął się leasing 3 lokomotyw.

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

Znaczące umowy

W analizowanym okresie Jednostka Dominująca zawarła następujące umowy uznane za znaczące:

- Raport bieżący nr 6/2014. W dniu 26.02.2014 r. została zawarta umowa kredytu nieodnawialnego z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest udzielenie Spółce przez Alior Bank S.A. kredytu nieodnawialnego na finansowanie bieżącej działalności, w łącznej kwocie 50 mln PLN. Oprocentowanie kredytu równe jest stawce referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę banku.
- Raport bieżący nr 7/2014. W dniu 5 marca 2014 r. Spółka zawarła umowę pożyczki z FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem Umowy jest udzielenie Spółce przez FIZ pożyczki w kwocie 30 mln PLN . Oprocentowanie kwoty pożyczki w skali roku zostało ustalone przez Strony w wysokości stawki WIBOR 1M powiększonej o 1,5%. Zwrot pożyczki wraz z odsetkami nastąpi do dnia 31 lipca 2014 r., przy czym termin zwrotu pożyczki został zastrzeżony na rzecz Spółki.
- Raport bieżący nr 8/2014. W związku z zawarciem przez Spółkę w dniu 10.03.2014 r. kolejnej umowy z MEDCOM sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wartość wszystkich umów zawartych z Medcom przez Spółkę oraz podmioty od niej zależne w okresie od 2 grudnia 2013 r. (dzień dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie) do dnia 10.03.2014 r. wyniosła 40,55 mln PLN netto.

Zawarte kontrakty

W analizowanym okresie Spółki Grupy Kapitałowej zawarły szereg umów dot. usług modernizacji i napraw taboru kolejowego. Najważniejsze zostały wymienione poniżej:

- DB Schenker Rail Polska S.A. – modernizacja lokomotyw 3E(ET21),
- PKP Cargolok Sp. z o.o. – naprawa rewizyjna zestawów kołowych,

- PKP Cargolok Sp. z o.o. – naprawa rewizyjna agregatów prądotwórczych,
- Koleje Mazowieckie Sp. z o.o.– usługa naprawy wraz z modernizacją elektrycznych zespołów trakcyjnych.
- Naprawy rewizyjne i przeglądy na różnym poziomie utrzymania lokomotyw spalinowych.

Łączna wartość wspomnianych umów to kwota 27,5 mln zł.

Informacja o przetargach w których oferta Spółki została wybrana przez Zamawiającego a jeszcze nie doszło do podpisania umowy

Spółki Grupy Kapitałowej aktywnie uczestniczą w postępowaniach przetargowych. Poniżej wymienione zostały postępowania w których NEWAG złożył najkorzystniejszą ofertę:

- PKP Intercity³. Naprawy rewizyjne 337 wagonów pasażerskich w ciągu 2 lat od daty zawarcia umowy. Wartość netto oferty to 78,3 mln zł,
- Koleje Dolnośląskie⁴. Dostawa 11 nowych elektrycznych zespołów trakcyjnych . Wartość netto oferty to 144,2 mln zł.

Informacja o istotnych przetargach, w których Spółka złożyła ofertę, a która po odczytaniu przez Zamawiającego treści ofert innych wykonawców, zdaniem Spółki jest ofertą niepodlegającą odrzuceniu i najkorzystniejszą w świetle kryteriów oceny ofert zawartych w specyfikacji istotnych warunków zamówienia:

- Warszawska Kolej Dojazdowa⁵. Dostawa 6 elektrycznych zespołów trakcyjnych w ciągu 2 lat od daty zawarcia umowy. Wartość netto oferty to 79,9 mln zł,
- Pomorska Kolej Metropolitarna⁶. Dostawa 10 nowych spalinowych zespołów trakcyjnych w terminie do 12.05.2015 roku. Wartość netto oferty to 97,9 mln zł,
- POLZUG Intermodal Polska Sp. z o.o.⁷ Dostawa 6 nowych lub zmodernizowanych lokomotyw spalinowych. Wartość netto oferty to 22,4 mln zł.

³ Zamawiający wybrał ofertę NEWAG, nie doszło jeszcze do zawarcia umowy

⁴ Zamawiający wybrał ofertę NEWAG, nie doszło jeszcze do zawarcia umowy

⁵ nie doszło jeszcze do wyboru wykonawcy przez zamawiającego

⁶ nie doszło jeszcze do wyboru wykonawcy przez zamawiającego

⁷ nie doszło jeszcze do wyboru wykonawcy przez zamawiającego

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

Stopy procentowe

Rada Polityki Pieniężnej w komunikacie z dnia 5 marca 2014 roku poinformowała, iż stopy procentowe NBP powinny pozostać niezmienione w dłuższym okresie tj. co najmniej do końca III kwartału br. W ocenie Zarządu deklaracja ta oznacza, iż stopy WIBOR1M oraz WIBOR3M pozostaną na niezmienionym poziomie i nie będą zagrażać osiągnięciu planowanych w II kwartale wyników.

Kursy walut

W opinii Zarządu kurs EURO względem PLN powinien kształtować się w widełkach 4,15 – 4,20 PLN. Dotychczasowe oraz oczekiwane zmiany kursu PLN do USD i EUR nie powinny zagrażać osiągnięciu planowanych w II kwartale 2014 roku wyników, w odniesieniu do ekspozycji walutowej Grupy.

Kształtowanie się cen materiałów i komponentów

W II kwartale 2014 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.

Nowy Sącz dnia 15.05.2014 r.

Podpisy Członków Zarządu

Zbigniew Konieczek	Prezes Zarządu	.....
Wiesław Piwowar	Wiceprezes Zarządu	.....
Bogdan Borek	Członek Zarządu	.....

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

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