



2014

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA III KWARTAŁY 2014
ZAKOŃCZONE DNIA 30.09.2014

Spis treści

| | |
|--|----|
| Wybrane pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z dochodów oraz skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów środków pieniężnych w tys. zł przeliczone na EURO | 3 |
| Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej..... | 4 |
| Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z dochodów..... | 6 |
| Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów..... | 7 |
| Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych..... | 8 |
| Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym..... | 10 |
| Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego..... | 13 |
| Dodatkowe informacje z działalności Grupy Kapitałowej | 27 |
| Wyniki segmentów..... | 27 |
| Zdarzenia po 30.09.2014 r. mogące mieć wpływ na wyniki finansowe oraz inne zdarzenia .. | 28 |
| Dywidenda | 30 |
| Sezonowość | 30 |
| Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych..... | 30 |
| Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej | 31 |
| Pozostałe informacje dot. Grupy Kapitałowej..... | 32 |
| 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..... | 34 |
| Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego | 34 |
| Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego | 34 |
| 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..... | 36 |
| 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 | 36 |

| | |
|---|----|
| 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..... | 36 |
| Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału..... | 38 |
| Wybrane pozycje jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej, jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania z dochodu oraz jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów środków pieniężnych w tys. zł przeliczone na EURO | 39 |
| Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej..... | 40 |
| Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie z dochodu | 42 |
| Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie z innych całkowitych dochodów | 43 |
| Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych..... | 44 |
| Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 46 |
| Dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego..... | 49 |
| Komentarz do wyników Jednostki Dominującej..... | 56 |

Wybrane pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z dochodów oraz skonsolidowanego śródrocznego skróconego 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 30.09.2014 - 4,1755 - tabela 189/A/NBP/2014; 31.12.2013 - 4,1472 - tabela nr 251/A/NBP/2013; 30.09.2013 - 4,2163 tabela 189/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 30.09.2014 - 4,1803; w okresie od 01.01.2013 do 30.09.2013 - 4,2231.

| WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | PLN | | EUR | |
|--|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 01-01-2014 30-09-2014 | 01-01-2013 30-09-2013 | 01-01-2014 30-09-2014 | 01-01-2013 30-09-2013 |
| | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 709 432 | 421 158 | 169 708 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 104 419 | 35 318 | 24 979 | 8 363 |
| Zysk (strata) brutto | 91 735 | 21 149 | 21 945 | 5 008 |
| Zysk (strata) netto | 72 576 | 15 595 | 17 361 | 3 693 |
| EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja) | 121 140 | 49 280 | 28 979 | 11 669 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 109 585 | -51 325 | 26 215 | -12 153 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -16 376 | -36 920 | -3 917 | -8 742 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -103 595 | 83 945 | -24 782 | 19 878 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | -10 386 | -4 300 | -2 485 | -1 018 |
| 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) | 1,61 | 0,35 | 0,39 | 0,08 |

| | PLN | | | EUR | | |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 30-09-2014 | 31-12-2013 | 30-09-2013 | 30-09-2014 | 31-12-2013 | 30-09-2013 |
| Aktywa razem | 1 021 354 | 901 273 | 876 433 | 244 606 | 217 321 | 207 868 |
| Kapitał podstawowy | 11 250 | 11 250 | 11 250 | 2 694 | 2 713 | 2 668 |
| Kapitał zapasowy | 197 255 | 177 795 | 177 772 | 47 241 | 42 871 | 42 163 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 113 582 | 112 503 | 112 729 | 27 202 | 27 127 | 26 736 |
| Kapitał udziałów niekontrolujących | 260 | 2 441 | 2 224 | 62 | 589 | 527 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 635 638 | 565 658 | 561 933 | 152 230 | 136 395 | 133 276 |
| Zobowiązania długoterminowe | 132 334 | 82 274 | 89 927 | 31 693 | 19 838 | 21 328 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 503 304 | 483 384 | 472 006 | 120 537 | 116 557 | 111 948 |
| 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) | 8,57 | 7,46 | 6,99 | 2,05 | 1,80 | 1,66 |

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

| | 30-09-2014 | 31-12-2013 | 30-09-2013 |
|---|------------------|----------------|----------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | 428 186 | 321 581 | 312 682 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 279 237 | 265 308 | 258 426 |
| Aktywa niematerialne | 19 762 | 21 148 | 20 625 |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych | 16 979 | 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 | 87 020 | - | - |
| Należności długoterminowe pozostałe | 15 895 | 10 392 | 9 852 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 6 604 | 5 427 | 4 473 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | - | - | - |
| Aktywa obrotowe | 593 168 | 579 692 | 563 751 |
| Zapasy | 219 428 | 252 022 | 299 460 |
| Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług | 347 356 | 219 925 | 204 405 |
| Krótkoterminowe należności z tyt. leasingu | 6 737 | - | - |
| Krótkoterminowe należności pozostałe | 14 105 | 17 098 | 23 927 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 2 282 | 77 005 | 35 360 |
| Udzielone pożyczki | - | - | - |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 3 260 | 13 642 | 599 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | - | - | - |
| Razem aktywa | 1 021 354 | 901 273 | 876 433 |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | 385 716 | 335 615 | 314 500 |
| Kapitał podstawowy | 11 250 | 11 250 | 11 250 |
| Kapitał zapasowy | 197 255 | 177 795 | 177 772 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 113 582 | 112 503 | 112 729 |

SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ZA III KWARTAŁY 2014

| | | | |
|---|------------------|----------------|----------------|
| Pozostałe kapitały rezerwowe | - | - | - |
| Zyski zatrzymane | 63 369 | 31 626 | 10 525 |
| Kapitał udziałów niekontrolujących | 260 | 2 441 | 2 224 |
| Zobowiązania długoterminowe | 132 334 | 82 274 | 89 927 |
| Kredyty i pożyczki | 4 000 | 16 150 | 26 700 |
| Zobowiązania leasingowe | 88 765 | 22 627 | 22 697 |
| Zobowiązania pozostałe | - | 253 | 255 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 32 050 | 35 320 | 33 411 |
| Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych | 2 685 | 2 685 | 2 332 |
| Pozostałe rezerwy | 52 | 12 | 15 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 4 782 | 5 227 | 4 517 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 503 304 | 483 384 | 472 006 |
| Kredyty i pożyczki | 238 651 | 308 119 | 273 143 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | 143 790 | 112 527 | 157 559 |
| Zobowiązania leasingowe | 7 654 | 4 631 | 4 578 |
| Zobowiązania pozostałe | 77 426 | 39 549 | 24 560 |
| Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych | 1 363 | 1 061 | 929 |
| Pozostałe rezerwy | 33 813 | 13 689 | 9 591 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 607 | 3 808 | 1 646 |
| Razem pasywa | 1 021 354 | 901 273 | 876 433 |
| Wartość księgowa | 385 716 | 335 615 | 314 500 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt. | 45 000 000 | 45 000 000 | 45 000 000 |
| Wartość księgowa na 1 akcję w zł. | 8,57 | 7,46 | 6,99 |

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z dochodów

| | 01-07-2014 30-09-2014 | 01-01-2014 30-09-2014 | 01-07-2013 30-09-2013 | 01-01-2013 30-09-2013 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 317 474 | 709 432 | 134 125 | 421 158 |
| Przychody ze sprzedaży usług i produktów | 316 373 | 706 555 | 132 220 | 416 087 |
| - w tym: jednostkom powiązanym | - | 2 | - | - |
| Przychody ze sprzedaży materiałów | 1 101 | 2 877 | 1 905 | 5 071 |
| - w tym: jednostkom powiązanym | - | - | - | - |
| Razem koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów | 248 416 | 554 524 | 110 275 | 337 387 |
| Koszt sprzedanych usług i produktów | 247 323 | 551 707 | 108 508 | 332 639 |
| - w tym: jednostkom powiązanym | - | 2 | - | - |
| Wartość sprzedanych materiałów | 1 093 | 2 817 | 1 767 | 4 748 |
| - w tym: jednostkom powiązanym | - | - | - | - |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 69 058 | 154 908 | 23 850 | 83 771 |
| Pozostałe przychody | 2 717 | 15 230 | 3 098 | 10 588 |
| Koszty sprzedaży | 1 144 | 1 522 | 695 | 1 514 |
| Koszty ogólnego zarządu | 15 985 | 45 477 | 14 240 | 41 329 |
| Pozostałe koszty | 5 113 | 18 720 | 3 958 | 16 198 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 49 533 | 104 419 | 8 055 | 35 318 |
| Przychody finansowe | 1 191 | 2 692 | 70 | 597 |
| Koszty finansowe | 4 626 | 15 376 | 5 416 | 14 766 |
| Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych | - | - | - | - |
| Strata (zysk) brutto z działalności gospodarczej | 46 098 | 91 735 | 2 709 | 21 149 |
| Podatek dochodowy | 9 354 | 19 159 | 1 609 | 5 554 |
| - część bieżąca | 10 807 | 23 608 | - | 4 563 |
| - część odroczone | -1 453 | -4 449 | 1 609 | 991 |
| Udział w zyskach(stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | - | - | - | - |
| Skonsolidowany zysk netto razem | 36 744 | 72 576 | 1 100 | 15 595 |
| Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym | 5 | 49 | - 143 | 81 |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej | 36 739 | 72 527 | 957 | 15 676 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 45 000 000 | 45 000 000 | 45 000 000 | 45 000 000 |
| Zysk netto na 1 akcję w zł, | 0,82 | 1,61 | 0,02 | 0,35 |

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | 01-07-2014 30-09-2014 | 01-01-2014 30-09-2014 | 01-07-2013 30-09-2013 | 01-01-2013 30-09-2013 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | | | | |
| Zysk (strata) netto | 36 744 | 72 576 | 1 100 | 15 595 |
| 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 | 36 744 | 72 576 | 1 100 | 15 595 |
| Przypadające na udziały niekontrolujące | 5 | 49 | -143 | 81 |
| Przypadające na akcjonariuszy | 36 739 | 72 527 | 957 | 15 676 |

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | 01-01-2014 30-09-2014 | 01-01-2013 30-09-2013 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk (strata) brutto | 91 735 | 21 149 |
| Korekty razem | 17 850 | -72 474 |
| Amortyzacja | 16 721 | 13 962 |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych | -4 | - |
| Odsetki i udziały w zyskach/dywidendy | 11 408 | 12 598 |
| Zysk/strata z działalności inwestycyjnej | -80 | 3 098 |
| Zmiana stanu rezerw | 20 292 | - 1 292 |
| Zmiana stanu zapasów | 32 945 | -81 425 |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | -159 759 | 4 516 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | 43 376 | 13 339 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 70 448 | -34 214 |
| Zapłacony podatek dochodowy | -18 675 | -4 759 |
| Inne korekty | 1 178 | 1 703 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 109 585 | -51 325 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 111 | 349 |
| Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz aktywów niematerialnych | - | - |
| Wpływy z aktywów finansowych | 68 | 75 |
| Inne wpływy inwestycyjne | - | - |
| Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | -13 565 | -35 341 |
| Inwestycje w nieruchomości oraz aktywa niematerialne | - | - |
| Nabycie aktywów finansowych | -2 990 | -2 003 |
| Udzielone pożyczki | - | - |
| Inne wydatki inwestycyjne | - | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -16 376 | -36 920 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy netto z wydania udziałów/emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 5 | 1 500 |
| Kredyty i pożyczki | 208 319 | 265 537 |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | - | - |

| | | |
|--|-----------------|---------------|
| Inne wpływy finansowe | 3 959 | - |
| Nabycie udziałów/akcji własnych | | - |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | - | -4 950 |
| Inne, niż na rzecz właścicieli wypłaty z zysku | - | - |
| Spłaty kredytów i pożyczek | -290 107 | -160 119 |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych | - | - |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | -11 084 | -3 858 |
| Odsetki | -13 258 | -13 132 |
| Inne wydatki finansowe | -1 429 | -1 033 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -103 595 | 83 945 |
| Razem przepływy finansowe netto | -10 386 | -4 300 |
| Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym: | -10 382 | -4 300 |
| zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | |
| Środki pieniężne na początek okresu | 13 642 | 4 899 |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym | 3 260 | 599 |
| o ograniczonej możliwości dysponowania | | |

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | | | | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Udziały niekontrolujące | Razem |
|--|-------------------|------------------|-------------------------------|--|---------------------------|-------------------|------------------------------|------------------|-------------------------|----------------|
| | | | Instrumenty zabezpieczające | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Nadwyżka z przeszacowania | Podatek odroczone | | | | |
| Saldo na 1 stycznia 2014 | 11 250 | 177 795 | - | - | 138 901 | -26 398 | - | 31 626 | 2 441 | 335 615 |
| Korekty konsolidacyjne | - | - | - | - | 1 634 | - 310 | - | 76 | - 1 400 | - |
| Korekty błędów podstawowych | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zyski z przeszacowania | - | - | - | - | - 302 | 57 | - | 245 | - | - |
| Pozostałe dochody | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zysk (strata) netto za okres | - | - | - | - | - | - | - | 72 527 | 49 | 72 576 |
| Razem całkowite dochody | - | - | - | - | 1 332 | - 253 | - | 72 848 | -1351 | 72 576 |
| Emisja akcji | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wykup akcji własnych | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Podział zysku/pokrycie straty | - | 21 204 | - | - | - | - | - | -21 204 | - | - |
| Dywidendy | - | - | - | - | - | - | - | -20 250 | - | -20 250 |
| Podniesienie kapitału | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe | - | - 1 744 | - | - | - | - | - | 349 | - 830 | - 2 225 |
| Saldo na 30 września 2014 | 11 250 | 197 255 | - | - | 140 233 | - 26 651 | - | 63 369 | 260 | 385 716 |

SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ZA III KWARTAŁY 2014

| | 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 | 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 |

| | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | | | | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Udziały niekontrolujące | Razem |
|--|-------------------|------------------|-------------------------------|--|---------------------------|-------------------|------------------------------|------------------|-------------------------|----------------|
| | | | Instrumenty zabezpieczające | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Nadwyżka z przeszacowania | Podatek odroczone | | | | |
| Saldo na 1 stycznia 2013 roku | 11 250 | 131 265 | - | - | 141 451 | -26 857 | - | 48 368 | 3 790 | 309 267 |
| Korekty konsolidacyjne | - | - | - | - | 1 273 | -242 | - | 256 | -1 287 | - |
| Korekty błędów podstawowych | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zyski z przeszacowania | - | 4 | - | - | -3 575 | 679 | - | 2 892 | - | - |
| Pozostałe dochody | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zysk (strata) netto za okres | - | - | - | - | - | - | - | 15 676 | -81 | 15 595 |
| Razem całkowite dochody | - | 4 | - | - | -2 302 | 437 | - | 18 824 | -1 368 | 15 595 |
| Emisja akcji | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wykup akcji własnych | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Podział zysku/pokrycie straty | - | 46 802 | - | - | - | - | - | -46 802 | - | - |
| Dywidendy | - | - | - | - | - | - | - | -9 900 | - | -9 900 |
| Podniesienie kapitału | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe | - | -299 | - | - | - | - | - | 35 | -198 | -462 |
| Saldo na 30 września 2013 | 11 250 | 177 772 | - | - | 139 149 | -26 420 | - | 10 525 | 2 224 | 314 500 |

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego śródrocznego skróconego 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 5 grudnia 2013 roku w systemie notowań ciągłych .

Niniejsze skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie sporządzone zostało za okres od 01.01.2014 r do 30.09.2014r, 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 30.09.2013 w pozycjach skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej.

W pozycjach skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania z dochodów i skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych dane porównawcze obejmują okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 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 sporządzone jest wg metody pośredniej.

2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład grupy kapitałowej NEWAG wchodzi:

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

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.

Podstawowym 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. 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.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 26.11Z produkcja elementów elektronicznych,
- 27.12Z produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,

- 33.14Z naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych.

Spółka SILESIA RAIL Sp. z o. o w likwidacji z siedzibą w Katowicach wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000430023. Posiada nr statystyczny REGON 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. w likwidacji 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 ENGINEERING z siedzibą w Republice Kazachstanu Astana ul. Orlukol 4.

Spółka jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością. Przedmiotem działalności Spółki jest wszelka prawnie dopuszczalna działalność na terenie Republiki Kazachstanu. Głównym celem Spółki jest pozyskiwanie kontraktów w Republice Kazachstanu dla Grupy Newag. Ze względu na fakt, iż Spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności, 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 zależna objęta konsolidacją metodą pełną NEWAG IP MANAGEMENT Spółka z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu zawiązana 12 czerwca 2014 roku aktem notarialnym Nr Rep.A.3648/2014 wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13 sierpnia 2014 roku pod numerem KRS 0000519336. Posiada nr statystyczny REGON 123187546 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 7343526573 Siedziba Spółki mieści się w Nowym Sączu ul. Wyspiańskiego 3.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Kapitał zakładowy wynosi 5.000,00 zł i został w całości opłacony wkładem pieniężnym. Do właściwego sądu rejestrowego złożono wniosek o podwyższenie kapitału zakładowego spółki do kwoty 130.000,00 zł, które nie zostało zarejestrowane na dzień tworzenia raportu.

Spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną ENOBIT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Rzeszowie wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000485633. Posiada nr statystyczny REGON 146980413 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 5272706604. Siedziba Spółki mieści się w Rzeszowie ul. Tadeusza Rejtana 20 .

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Na dzień 30 września 2014r. kapitał zakładowy wynosił 50.000,00 zł i został w całości opłacony wkładem pieniężnym. W dniu 24 października 2014r. sąd rejestrowy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki do kwoty 294.844.100,00 zł, tj. o kwotę 294.794.100,00 zł, która została w całości pokryta wkładem niepieniężnym

Spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną ENOBIT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowym Sączu wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS00004853349. Posiada nr statystyczny REGON 146969601 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 5272704700. Siedziba Spółki mieści się w Nowym Sączu ul. Wyspiańskiego 3.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Kapitał zakładowy wynosi 5.000,00 zł i został w całości opłacony wkładem pieniężnym.

Spółka dominująca NEWAG S.A. posiada na dzień 30.09.2014 roku w spółkach zależnych następującą ilość akcji:

- 1 001 514 szt. akcji spółki NEWAG Gliwice S.A. (z 1 001 515 szt.) co stanowi **99,999%** 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 posiada łącznie **86%** akcji Spółki INTECO S.A.;
- 500 udziałów Spółki SILESIA RAIL Sp. z o. o co stanowi 50 % wszystkich udziałów Spółki. 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;
- 100 udziałów Spółki NEWAG IP MANAGEMENT SP. z o.o. co stanowi 100% wszystkich udziałów Spółki;
- 2 948 441 akcji Spółki ENOBIT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna co stanowi 100% wszystkich akcji Spółki;
- 100 udziałów Spółki ENOBIT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością co stanowi 100% wszystkich udziałów Spółki.

| Nazwa Spółki | Udział w kapitale na 30-09-2014 | Udział w kapitale na 31-12-2013 | Data objęcia kontroli |
|---|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| NEWAG GLIWICE S.A. Gliwice | 99,999% | 96,85% | 07/2008 |
| INTECO S.A. Gliwice | 53% | 53% | 06/2011 |
| Silesia Rail Sp. z o. o w likwidacji | 50% | 50% | 07/2012 |
| KAZPOL RAILWAY ENGINEERRING Kazachstan | 91% | - | 01/2014 |
| Newag IP Management sp. z o.o Nowy Sącz | 100% | - | 06/2014 |
| ENOBIT Sp. z o.o. Sp. Komand. Akcyjna Rzeszów | 100% | - | 08/2014 |
| ENOBIT sp. z o.o. Nowy Sącz | 100% | - | 08/2014 |

3. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za III kwartały 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.

Skonsolidowane skrócone śródroczne 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 skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za III kwartały 2013 dokonano przekształcenia sprawozdania finansowego sporządzonego wg Ustawy o Rachunkowości na sprawozdanie sporządzone zgodnie z MSR/MSSF.

Skonsolidowane skrócone śródroczne 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 sprawozdania są spójne z zasadami zastosowanymi do sporządzenia przekształconego na MSSF rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013 rok.

W okresie od 01.01.2014 obowiązują nowe lub zmienione standardy MSSF10, MSSF11, MSSF 12, MSR 32, MSR 28, MSR 27. Zmiany te nie wywierają istotnego wpływu na niniejsze jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

5. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych

Zmiany wielkości szacunkowych zostały przedstawione w punktach 10.6, 10.7.

6. Zobowiązania warunkowe

| | 30-09-2014 | 31-12-2013 | 30-09-2013 |
|--|------------|------------|------------|
| Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń na rzecz jednostek pozostałych | | | |
| I. Udzielone gwarancje, | 135 905 | 139 076 | 108 723 |
| II. Inne, | 222 | 193 | 212 |
| III. Zobowiązania warunkowe razem | 136 127 | 139 269 | 108 935 |

| Lp. | Zobowiązanie zabezpieczone | 30-09-2014 | | 31-12-2013 | |
|------|--|--------------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------|
| | | Kwota kredytu, pożyczki i inne | Kwota zabezpieczenia | Kwota kredytu, pożyczki i inne | Kwota zabezpieczenia |
| I. | Hipotecznie, w tym: | 141 628 | 361 200 | 60 100 | 310 200 |
| a) | hipoteki na majątku | 141 628 | 361 200 | 60 100 | 310 200 |
| II. | Zastawem rejestrowym, w tym: | - | - | 23 469 | 29 250 |
| a) | udzielone gwarancje i kredyty | - | - | - | 17 250 |
| b) | na zapasach | - | - | 23 469 | 12 000 |
| III. | Przewłaszczeniem na zabezpieczenie, w tym: | - | 245 830 | 95 260 | 245 867 |
| a) | zapasów | - | 243 700 | 95 260 | 243 700 |
| b) | środków trwałych | - | 2 130 | - | 2 167 |
| IV. | INNE, wymienić: | 171 339 | 174 872 | 132 731 | 157 473 |
| a) | cesje wierzytelności | 75 800 | 77 487 | 100 317 | 101 590 |
| b) | weksle, zabezpieczenia, poręczenia | 95 539 | 97 385 | 32 414 | 55 883 |
| V.. | Zobowiązania zabezpieczone razem | 312 967 | 781 902 | 311 560 | 742 790 |

7. Umowy kredytowe – stan na 30-09-2014

| Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy | Siedziba | Kwota kredytu w tys. PLN | Kwota pożyczki pozostała do spłaty w tys. PLN | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
|-----------------------------------|----------|--------------------------|---|------------------------|---------------|--|
| Alior Bank S.A | Warszawa | 112.250 | 0 | WIBOR3 M+marża | 2014-10-10 | 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 | 50.000 | 0 | WIBOR3 M+marża | 2014-09-30 | 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 | 100.000 | 75.997 | WIBOR1 M+marża | 2015-04-26 | hipoteka na KW NS1S/0078190/8 do kwoty 150 mln zł, potwierdzony przelew z umowy ubezpieczenia nieruchomości do kwoty 32,9 mln zł, potwierdzony przelew wierzytelności z umowy CFZ/BŻ/3931/20/13/U opiewającej na kwotę 181,47 mln zł, 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 181,5 mln zł, potwierdzony lub niepotwierdzony przelew wierzytelności z umowy WIIT.II-110/2013 zawartej z Woj.Zachodniopomorskim i Lubuskim do kwoty 235,422 mln, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego |
| ING Bank Śląski S.A. | Katowice | 90.000 | 26.700 | WIBOR1 M+marża | 2015-03-31 | cesja wierzytelności PKP CARGO |
| BZ WBK | Wrocław | 50.000 | 49.836 | WIBOR | 2015-03-31 | 1. hipoteka umowna do kwoty najwyższej 75.000.000 PLN (słownie: siedemdziesiąt pięć milionów i 00/100) 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 wynikających z umów z PKP Intecity S.A. o łącznej wartości 60 mln zł. |
| BGŻ S.A. | Warszawa | 45.000 | 45.000 | WIBOR 1M+marża | 2014-12-31 | 1. Cesja wierzytelności z umowy zawartej przez Spółkę z Kolejami Dolnośląskimi 2. weksel własny in blanco z deklaracją wekslową 3. pełnomocnictwo do rachunku w Banku BGŻ. |
| Alior Bank S.A | Warszawa | 500 | 223 | WIBOR+ marża | 2015-06-01 | Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego kredytobiorcy; poręczenie wg prawa cywilnego NEWAG S.A. |
| ING Bank Śląski S.A. | Katowice | 16.000 | 15.795 | WIBOR 1M +marża | kredyt w rachunku bieżącym do 2014-12-22 | 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 | 8.000 | 4.100 | WIBOR 1M +marża | 2014-12-31 | Cesja wierzytelności z kontraktów DB Schenker, Rail Polska Sp. z o.o., Kolei Mazowieckich Sp. z o.o., pełnomocnictwo do rachunku bankowego |

8. Zmiana sald kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

| Kredytodawca | 31-12-2013 | Wzrost/spadek | 30-09-2014 |
|---------------------------------------|----------------|------------------|----------------|
| ING Bank Śląski | 91 225 | - 44 630 | 46 595 |
| Pekao S.A. | 25 099 | -25 099 | - |
| Alior Bank | 187 920 | - 111 700 | 76 220 |
| Bank Millennium | 19 965 | -19 965 | - |
| BZ WBK | - | 49 836 | 49 836 |
| BGŻ | - | 45 000 | 45 000 |
| Karty płatnicze | 60 | -60 | - |
| Razem kredyty | 324 269 | - 106 618 | 217 651 |
| Pożyczki | - | 25 000 | 25 000 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 27 258 | 69 161 | 96 419 |
| OGÓŁEM | 351 527 | -12 457 | 339 070 |

9. Informacje o inwestycjach w jednostkach zależnych

W wyniku realizacji uchwały o przymusowym wykupie akcji akcjonariuszy mniejszościowych Spółki NEWAG Gliwice S.A. – 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 21 lipca 2014 roku dokonano sprzedaży 1 szt. akcji NEWAG Gliwice S.A. Sprzedaż związana jest z prowadzonym projektem restrukturyzacji Grupy (więcej na ten temat w punkcie „Pozostałe informacje dot. Grupy Kapitałowej”).

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.

W dniu 12.06.2014 roku NEWAG S.A. utworzył Spółkę pod nazwą NEWAG IP Management sp. z o.o z siedzibą w Nowym Sączu. Kapitał opłacono w dniu 2 lipca 2014 r.

W dniu 21 sierpnia 2014 roku dokonano zakupu 500 akcji Spółki ENOBIT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki za kwotę 124.288,64 zł.

W dniu 21 sierpnia 2014 roku dokonano zakupu 100 udziałów Spółki ENOBIT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością stanowiących 100% kapitału zakładowego za kwotę 80 192,50 zł.

10. Pozostałe informacje:**10.1 Rzeczowe aktywa trwałe**

| | 30-09-2014 | 31-12-2013 | 30-09-2013 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | | | |
| 1. Środki trwałe, w tym: | 277 511 | 262 990 | 248 977 |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 177 672 | 175 655 | 170 154 |
| - maszyny i urządzenia techniczne | 49 294 | 51 025 | 49 602 |
| - środki transportu | 40 922 | 26 550 | 20 245 |
| - inne środki trwałe | 9 623 | 9 760 | 8 976 |
| 2. Środki trwałe w budowie | 1 722 | 2 318 | 9 449 |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | 4 | - | - |
| Razem rzeczowe aktywa trwałe | 279 237 | 265 308 | 258 426 |

| | 01-01-2014 30-09-2014 | 01-01-2013 30-09-2013 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | 27 013 | 31 319 |
| Wartość netto sprzedanych aktywów trwałych | 179 | 1 875 |
| Wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych | 260 | 3 030 |
| Zysk/strata ze sprzedaży aktywów trwałych | -199 | -166 |
| Odpisy aktualizujące aktywa trwałe | - | - |

10.2 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 30-09-2014 | 31-12-2013 | 30-09-2013 |
|-------------------------------|--------------|---------------|------------|
| Rachunki bieżące | 3 236 | 7 623 | 585 |
| Środki pieniężne w kasie | 11 | 19 | 14 |
| Pozostałe środki pieniężne | 13 | 6 000 | - |
| Razem środki pieniężne | 3 260 | 13 642 | 599 |

10.3 Podatek dochodowy

| | 01-07-2014 30-09-2014 | 01-01-2014 30-09-2014 | 01-07-2013 30-09-2013 | 01-09-2013 30-09-2013 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z wyniku | 10 807 | 23 608 | - | 4 563 |
| Odroczony podatek dochodowy | -1 453 | -4 449 | 1 609 | 991 |
| Podatek dochodowy razem | 9 354 | 19 159 | 1 609 | 5 554 |

10.4 Należności

| | 30-09-2014 | 31-12-2013 | 30-09-2013 |
|---|---------------|---------------|--------------|
| DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI | | | |
| 1. Od jednostek powiązanych | - | - | - |
| 2. Od pozostałych jednostek, | 15 813 | 10 224 | - |
| Pozostałe należności długoterminowe brutto | - | 10 224 | 9 698 |
| 1. Odpisy aktualizujące wartość należności | 82 | - | - |
| 2. Wycena należności długoterminowych wg stopy % | - | 168 | 154 |
| Pozostałe należności długoterminowe netto | 15 895 | 10 392 | 9 852 |

| | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG | | | |
| 1. Od jednostek powiązanych | - | - | - |
| 2. Od pozostałych jednostek | 352 610 | 224 725 | 207 346 |
| Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto razem | 352 610 | 224 725 | 207 346 |
| 3. Odpisy aktualizujące | 5 254 | 4 800 | 2 941 |
| Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług netto | 347 356 | 219 925 | 204 405 |

| | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE | | | |
| 1. Od jednostek powiązanych | - | - | - |
| 2. Od pozostałych jednostek | 14 513 | 21 865 | 28 729 |
| Krótkoterminowe należności pozostałe brutto razem | 14 513 | 21 865 | 28 729 |
| 3. Odpisy aktualizujące | 408 | 4 767 | 4 802 |
| Krótkoterminowe należności pozostałe netto razem | 14 105 | 17 098 | 23 927 |

10.5 Zapasy

| | 30-09-2014 | 31-12-2013 | 30-09-2013 |
|---|------------|------------|------------|
| ZAPASY | | | |
| Razem zapasy brutto | 221 634 | 253 470 | 300 685 |
| a) odpisy aktualizujące wartość zapasów materiały | 2 164 | 1 424 | 971 |
| b) odpisy aktualizujące wartość zapasów półprodukty i produkty w toku | 42 | 24 | 235 |
| c) odpisy aktualizujące wartość zapasów produkty gotowe | - | - | 19 |
| Razem zapasy netto | 219 428 | 252 022 | 299 460 |

10.6 Odpisy aktualizujące aktywa

| | 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 | - | - | - | 758 | 720 | 30 | 1 508 |
| 3. | Razem zwiększenia | - | - | - | 758 | 720 | 30 | 1 508 |
| 4. | Wykorzystanie odpisów | - | 10 | 138 | - | 31 | - | 179 |
| 5. | Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów | - | - | - | - | - | - | - |
| 6. | Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności | - | - | - | - | 4 542 | 23 | 4 565 |
| 7. | Inne przyczyny rozwiązania odpisów | - | 165 | - | - | - | - | 165 |
| 8. | Razem zmniejszenia | - | 175 | 138 | - | 4 573 | 23 | 4 909 |
| 9. | Stan odpisów na 30-09-2014 z tego: | 20 | 283 | 64 | 2 206 | 5 611 | 110 | 8 294 |
| a) | zmniejszające aktywa trwałe | 20 | 283 | 64 | - | - | - | 367 |
| b) | zmniejszające aktywa obrotowe | - | - | - | 2 206 | 5 611 | 110 | 7 927 |

Przyczyną dokonania odpisów aktualizujących należności w przeciągu trzech kwartałów 2014 było objęcie naliczonych odsetek za zwłokę w zapłacie 100% odpisem, urealnienie odpisu dotyczącego należności zagranicznych (związane z wyceną bilansową) oraz objęcie odpisem należności od klientów będących w upadłości i skierowane na drogę sądową oraz zagrożone nieściągalnością należności przeterminowane powyżej 180 dni.

W III kwartale 2014 roku wykorzystano odpis na środki trwałe w budowie w kwocie 10 tys. zł, utworzono 18 tys. zł jako odpis aktualizujący produkcję w toku, utworzono odpis aktualizujący należności w kwocie 261 tys. a rozwiązano w wysokości 8 tys. zł.

W okresie trzech kwartałów 2014 roku nie wystąpiły przesłanki utraty wartości firmy.

| 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 | - | - | 5 | 356 | 87 | 52 | 500 |
| 3. | Razem zwiększenia | - | - | 5 | 356 | 87 | 52 | 500 |
| 4. | Wykorzystanie odpisów | - | - | 6 073 | 101 | 1 526 | - | 7 700 |
| 5. | Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów | - | - | - | - | - | - | - |
| 6. | Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności | - | - | - | - | 2 378 | 224 | 2 602 |
| 7. | Inne przyczyny rozwiązania odpisów | - | - | - | - | 23 | - | 23 |
| 8. | Razem zmniejszenia | - | - | 6 073 | 101 | 3 927 | 224 | 10 325 |
| 9. | Stan odpisów na 30-09-2013 z tego: | 20 | 827 | 202 | 1 225 | 7 624 | 119 | 10 017 |
| a) | zmniejszające aktywa trwałe | 20 | 827 | 202 | - | - | - | 1 049 |
| b) | zmniejszające aktywa obrotowe | - | - | - | 1 225 | 7 624 | 119 | 8 968 |

10.7 Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe**Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe**

| | Stan na 01-01-2014 | Zwiększenia | Wykorzystanie | Zmniejszenia | Stan na 30-09-2014 |
|---|-----------------------|---------------|---------------|--------------|-----------------------|
| Długoterminowe | 2 697 | 63 | 23 | - | 2 737 |
| -rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe | 2 685 | - | - | - | 2 685 |
| -pozostałe | 12 | 63 | 23 | - | 52 |
| Krótkoterminowe | 14 750 | 38 877 | 13 052 | 5 399 | 35 176 |
| -rezerwy na świadczenia pracownicze | 1 061 | 414 | 112 | - | 1 363 |
| -rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe | 6 550 | 27 891 | 12 932 | 133 | 21 376 |
| -rezerwy na przewidywane kary | 4 937 | 6 759 | 2 | 4 146 | 7 548 |
| -rezerwy na przewidywane zobowiązania | 950 | 117 | 6 | 531 | 530 |
| -rezerwy na przewidywane koszty | 911 | 3 694 | - | 248 | 4 357 |
| -pozostałe | 341 | 2 | - | 341 | 2 |
| Razem | 17 447 | 38 940 | 13 075 | 5 399 | 37 913 |

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

W III kwartale 2014 nastąpił znaczny wzrost rezerwy na naprawy gwarancyjne w kwocie 11 329 tys. przewidywane kary 1 015 tys., przyszłe koszty 1 638 tys. oraz przewidywane zobowiązania 66 tys. Zmniejszeniu uległy rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie 367 tys. oraz pozostałe rezerwy o kwotę 310 tys. zł.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują rozliczaną w czasie (proporcjonalnie do amortyzacji) dotację otrzymaną z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju na finansowanie tramwaju 126N (Nevelo), dofinansowanie kosztów badań lokomotywy E6ACT (Dragon), otrzymane prawa do emisji gazów cieplarnianych. Rozliczenia obejmujące 1 rok traktowane są jako krótkoterminowe, powyżej 1 roku jako długoterminowe. Ogółem rozliczenia międzyokresowe wynoszą 5 389 tys. W okresie III kwartału 2014 roku nastąpił spadek rozliczeń międzyokresowych o 3.283 tys. zł.

| | 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 i serwisowe | 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 30-09-2013 |
|---|-----------------------|---------------|---------------|--------------|-----------------------|
| Długoterminowe | 2 338 | 11 | 2 | 0 | 2 347 |
| -rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe | 2 332 | - | - | - | 2 332 |
| -pozostałe | 6 | 11 | 2 | - | 15 |
| Krótkoterminowe | 11 821 | 14 394 | 10 327 | 5 368 | 10 520 |
| -rezerwy na świadczenia pracownicze | 845 | 494 | 110 | 300 | 929 |
| -rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe | 8 063 | 8 916 | 10 037 | 12 | 6 930 |
| -rezerwy na przewidywane kary | 2 657 | 4 220 | 31 | 4 995 | 1 851 |
| -rezerwy na przewidywane zobowiązania | 108 | 523 | 11 | 50 | 570 |
| -rezerwy na przewidywane koszty | - | 150 | 138 | 11 | 1 |
| -pozostałe | 148 | 91 | - | - | 239 |
| Razem | 14 159 | 14 405 | 10 329 | 5 368 | 12 867 |

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

| | 30-09-2014 | 31-12-2013 | 30-09-2013 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | 88 765 | 22 880 | 22 952 |
| Z tytułu leasingu finansowego | 88 765 | 22 627 | 22 697 |
| Pozostałe zobowiązania | - | 253 | 255 |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 228 870 | 156 707 | 186 697 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | 143 790 | 112 527 | 157 559 |
| - w tym : wobec jednostek powiązanych | - | - | 67 |
| Zobowiązania publicznoprawne | 39 069 | 24 850 | 7 307 |
| - w tym : z tytułu podatku dochodowego | 7 056 | 2 134 | 22 |
| Otrzymane przedpłaty | 8 252 | 6 648 | 3 340 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 5 285 | 5 091 | 4 805 |
| Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych | 3 040 | 2 504 | 3 310 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 7 654 | 4 631 | 4 578 |
| Inne | 21 780 | 456 | 5 798 |
| - w tym : wobec jednostek powiązanych | - | 55 | - |
| Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego | - | - | - |

10.9 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi podlegającymi konsolidacji przedstawiają się następująco:

| | 01-01-2014 30-09-2014 | 01-01-2013 31-12-2013 | 01-01-2013 30-09-2013 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm | 14 980 | 29 561 | 16 671 |
| - przychody ze sprzedaży produktów | 14 335 | 23 273 | 15 393 |
| - przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 311 | 3 997 | 514 |
| - przychody z pozostałej działalności operacyjnej | 334 | 2 291 | 764 |
| - przychody z działalności finansowej | - | - | - |
| Zakup pochodzący od jednostek powiązаныch | 14 980 | 29 561 | 16 671 |
| Należności od jednostek powiązаныch | 3 048 | 7 357 | 7 189 |
| Zobowiązania wobec jednostek powiązаныch | 3 048 | 7 357 | 7 189 |

Dodatkowe informacje z działalności Grupy Kapitałowej

Wyniki podsegmentów

Podsegmenty 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 łącznie).

| | Na dzień 30 września | | | | |
|---|----------------------|-------------|----------------|-------------|------------|
| | 2014 r. | | 2013 r. | | 2014/2013 |
| | (w tys. PLN) | (%) | (w tys. PLN) | (%) | (%) |
| Przychody z segmentu napraw i modernizacji taboru kolejowego, w tym: | 140 696 | 20% | 214 366 | 52% | -34% |
| <i>Lokomotywy spalinowe</i> | 89 630 | 64% | 44 721 | 21% | 100% |
| <i>Lokomotywy elektryczne</i> | 22 928 | 16% | 17 507 | 8% | 31% |
| <i>Wagony pasażerskie</i> | 13 937 | 10% | 30 134 | 14% | -54% |
| <i>Elektryczne zespoły trakcyjne- modernizacje</i> | 14 200 | 10% | 122 004 | 57% | -88% |
| Przychody z segmentu produkcji elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych, w tym: | 503 247 | 71% | 163 362 | 39% | 208% |
| <i>Elektryczne zespoły trakcyjne- produkcja</i> | 474 047 | 94% | 163 362 | 100% | 190% |
| <i>Spalinowe zespoły trakcyjne</i> | 29 200 | 6% | 0 | 0% | - |
| Przychody z segmentu produkcji lokomotyw kolejowych i pozostałego taboru | 45 191 | 12% | 30 915 | 7% | 46% |
| Przychody z segmentu pozostałych wyrobów i usług | 17 421 | 3% | 7 444 | 2% | 134% |
| Przychody razem | 706 555 | 100% | 416 087 | 100% | 70% |
| Koszty segmentu napraw i modernizacji taboru kolejowego | 130 899 | 24% | 195 245 | 59% | -33% |
| Koszty segmentu produkcji elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych | 373 706 | 68% | 110 788 | 33% | 237% |
| Koszt segmentu produkcji lokomotyw kolejowych i pozostałego taboru kolejowego | 36 612 | 6% | 22 240 | 7% | 65% |
| Koszty segmentu pozostałych wyrobów i usług | 10 490 | 2% | 4 366 | 1% | 140% |
| Koszty razem | 551 706 | 100% | 332 639 | 100% | 66% |
| Marża z segmentu napraw i modernizacji taboru kolejowego | 9 797 | | 19 121 | | -49% |
| Marża segmentu produkcji elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych | 129 541 | | 52 574 | | 146% |
| Marża segmentu produkcji lokomotyw kolejowych i pozostałego taboru kolejowego | 8 579 | | 8 675 | | -1% |
| Marża segmentu pozostałych wyrobów i usług | 6 932 | | 3 078 | | 125% |
| Marża razem | 154 849 | | 83 448 | | 86% |

Zdarzenia po 30.09.2014 r. mogące mieć wpływ na wyniki finansowe oraz inne zdarzenia

Przeprowadzenie transakcji składających się na powierzenie spółce zależnej zarządzania prawami własności intelektualnej NEWAG S.A.

Dnia 7 października 2014r., zostały przeprowadzone transakcje skutkujące powierzeniem zarządzania prawami własności intelektualnej Spółki spółce zależnej – NEWAG IP Management sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu ("NEWAG IP"), która będzie udzielać licencji na korzystanie z praw własności intelektualnej pozostałym spółkom z Grupy NEWAG.

Celem powierzenia NEWAG IP zarządzania prawami własności intelektualnej Spółki jest optymalizacja działań zarządczych związanych z prawami własności intelektualnej. Uzasadnieniem dla takiego działania jest ciągle rosnące znaczenie, jakie mają prawa własności intelektualnej dla prowadzenia działalności polegającej na produkcji, naprawach i modernizacji taboru szynowego o znacznym zaawansowaniu technologicznym.

Spółką powołaną docelowo do zarządzania prawami własności intelektualnej Grupy NEWAG jest NEWAG IP. W procesie przekazania NEWAG IP zarządzania prawami własności intelektualnej Spółki uczestniczyła również inna spółka zależna – Enobit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Rzeszowie (dalej: "Enobit SKA"), której udział w przedmiotowym procesie miał na celu wyposażenie Enobit SKA w niezbędne zasoby umożliwiające pełnienie roli podmiotu finansującego podmioty z Grupy NEWAG.

Interesy Grupy NEWAG zostały w należyty sposób zabezpieczone poprzez pełną kontrolę Spółki nad podmiotami zależnymi uczestniczącymi w powierzeniu NEWAG IP zarządzania prawami własności intelektualnej Spółki.

W ramach przedstawionego powyżej przedsięwzięcia w dniu 7 października 2014r. zostały dokonane następujące transakcje, skutkujące powstaniem obowiązków informacyjnych:

1) Spółka dokonała nabycia 2.947.941 akcji imiennych Enobit SKA nowej emisji (seria B) o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) każda, których łączna wartość nominalna wynosi 294.794.100,00 zł brutto, które to akcje zostały wyemitowane przez Enobit SKA w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego tej spółki z kwoty 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) o kwotę 294.794.100,00 zł (dwieście dziewięćdziesiąt cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt cztery tysiące sto złotych), tj. do kwoty 294.844.100,00 zł (dwieście dziewięćdziesiąt cztery miliony osiemset czterdzieści cztery tysiące sto złotych); poprzez emisję 2.947.941 (dwóch milionów dziewięćset czterdziestu siedmiu tysięcy dziewięćset czterdziestu jeden) nowych akcji imiennych zwykłych serii B o numerach od 000.000.001 do 002.947.941 o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) jedna akcja.

Nabycie akcji Enobit SKA serii B przez Spółkę nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej, w zamian za wniesienie przez Spółkę aportu do Enobit SKA o łącznej wartości 294.794.100,00 zł (dwieście dziewięćdziesiąt cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt cztery tysiące sto złotych) brutto, na który składają się: (i) prawa własności do znaku towarowego słownego "NEWAG" objętego: prawem z rejestracji wspólnotowego znaku towarowego o wartości 50.261.490,00 zł (pięćdziesiąt milionów dwieście sześćdziesiąt jeden tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt złotych) brutto oraz prawem wynikającym z decyzji Urzędu Patentowego z dnia 1 września 2014 r., wydanej po rozpoznaniu zgłoszenia nr Z-410373 o wartości 6.150,00 zł (sześć tysięcy sto pięćdziesiąt złotych) brutto (dalej łącznie: "Znak Towarowy") oraz (ii) praw do "know-how", stanowiącego zespół konkretnej i mierzalnej wiedzy, w tym doświadczeń, rozwiązań, koncepcji, utworów oraz wszelkiego innego dorobku intelektualnego Spółki obejmującego informacje stanowiące rozwiązania techniczne, technologiczne i organizacyjne niezbędne do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie przemysłowego wytwarzania elektrycznych zespołów trakcyjnych, spalinowych zespołów trakcyjnych oraz podwozi pojazdów szynowych, a także działalności gospodarczej w zakresie modernizacji elektrycznych zespołów trakcyjnych, lokomotyw spalinowych i kolejowych wagonów pasażerskich o wartości 244.526.460,00 zł (dwieście czterdzieści cztery miliony pięćset dwadzieścia sześć tysięcy czterysta sześćdziesiąt złotych) brutto (dalej: "Know-how"). Warunki umowy nabycia akcji zawartej przez Spółkę z Enobit SKA nie odbiegają do warunków powszechnie stosowanych w obrocie dla tego typu umów.

Wartość Know-how oraz Znaku Towarowego wniesionego aportem do Enobit SKA nie była ujęta w księgach rachunkowych Spółki, ponieważ Know-how oraz Znak Towarowy stanowiły wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie.

Spółka jest jedynym akcjonariuszem Enobit SKA, a komplementariuszem Enobit SKA jest Enobit sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu, której jedynym udziałowcem jest również Spółka.

2)

Spółki zależne NEWAG IP oraz Enobit SKA zawarły umowy sprzedaży, na podstawie których Enobit SKA zbyła na rzecz NEWAG IP:

- (i) Znak Towarowy za łączną cenę 40.868.000,00 zł (słownie: czterdzieści milionów osiemset sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych) plus 23% VAT, czyli 50.267.640,00 zł (pięćdziesiąt milionów dwieście sześćdziesiąt siedem tysięcy sześćset czterdzieści złotych) brutto ("Umowa Sprzedaży Znak Towarowego"),
oraz
- (ii) Know-how za łączną cenę 198.802.000,00 zł (słownie: sto dziewięćdziesiąt osiem milionów osiemset dwa tysiące złotych) plus 23% VAT, czyli 244.526.460,00 zł (słownie: dwieście czterdzieści cztery miliony pięćset dwadzieścia sześć tysięcy czterysta sześćdziesiąt złotych) brutto ("Umowa Sprzedaży Know-How").

Łączna cena nabycia przez NEWAG IP Know-how oraz Znak Towarowego wyniosła 294.794.100,00 zł (dwieście dziewięćdziesiąt cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt cztery tysiące sto złotych) brutto.

Pozostałe warunki Umowy Sprzedaży Znak Towarowego oraz Umowy Sprzedaży Know-how nie odbiegają do warunków powszechnie stosowanych w obrocie dla tego typu umów.

W rezultacie Umowy Sprzedaży Znak Towarowego oraz Umowy Sprzedaży Know-how NEWAG IP uzyskała prawa do Znak Towarowego oraz Know-how, którymi będzie zarządzała udzielając licencji innym podmiotom z Grupy NEWAG.

3)

NEWAG IP uzyskała środki na zapłatę ceny z tytułu Umowy Sprzedaży Znak Towarowego oraz Umowy Sprzedaży Know-how na skutek podwyższenia kapitału zakładowego oraz udzielenia pożyczki przez Spółkę w zakresie następującym:

a) Spółka nabyła 2.500 (dwa tysiące pięćset) nowoutworzonych, równych i niepodzielnych udziałów w NEWAG IP o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 125.000,00 zł (sto dwadzieścia pięć tysięcy złotych). Utworzenie nowych 2.500 (dwa tysiące pięćset) udziałów NEWAG IP, nabytych przez Spółkę, nastąpiło na skutek podwyższenia kapitału zakładowego NEWAG IP z kwoty 5.000,00 zł (pięć tysięcy złotych) do kwoty 130.000,00 zł (sto trzydzieści tysięcy złotych), tj. o kwotę 125.000,00 zł (sto dwadzieścia pięć tysięcy złotych) poprzez utworzenie 2.500 (dwóch tysięcy pięćset) nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy i łącznej wartości nominalnej 125.000,00 zł (sto dwadzieścia pięć tysięcy złotych).

Nowoutworzone udziały w NEWAG IP w liczbie 2.500 (dwa tysiące pięćset) zostały objęte po cenie 95.868,00 zł (dziewięćdziesiąt pięć tysięcy osiemset sześćdziesiąt osiem złotych) za jeden udział, tj. po cenie w łącznej wysokości 239.670.000,00 zł (dwieście trzydzieści dziewięć milionów sześćset siedemdziesiąt tysięcy złotych), z czego kwota 125.000,00 zł (sto dwadzieścia pięć tysięcy złotych) zostanie przekazana na pokrycie podwyższenia kapitału zakładowego, a pozostała kwota w wysokości 239.545.000,00 zł (dwieście trzydzieści dziewięć milionów pięćset czterdzieści pięć tysięcy złotych) zostanie przekazana na kapitał zapasowy Spółki. Nowo utworzone udziały zostają pokryte w całości wkładem pieniężnym. Wkład pieniężny na pokrycie udziałów zostanie wniesiony przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego NEWAG IP.

Pozostałe warunki objęcia udziałów NEWAG IP nie odbiegają do warunków powszechnie stosowanych w obrocie dla tego typu umów.

Na skutek objęcia przez Spółkę nowoutworzonych udziałów w NEWAG IP nie uległ zmianie udział kapitałowy Spółki w NEWAG IP, jak również nie zmienił się stosunek głosów przysługujących Spółce na Walnym Zgromadzeniu NEWAG IP w stosunku do wszystkich głosów, ponieważ Spółka przed transakcją

była jedynym udziałowcem NEWAG IP i ten stan rzeczy został utrzymany po nabyciu przez Spółkę nowoutworzonych udziałów w NEWAG IP

b)

Spółka zawarła z NEWAG IP umowę pożyczki, na podstawie której Spółka zobowiązała się pożyczyć NEWAG IP kwotę 55.124.100,00 zł (słownie: pięćdziesiąt pięć milionów sto dwadzieścia cztery tysiące i sto złotych) ("Pożyczka").

Kwota Pożyczki zostanie wypłacona przez Spółkę do dnia 31 października 2014r. Pożyczka powinna zostać zwrócona Spółce w terminie do dnia 31 grudnia 2015r. Oprocentowanie Pożyczki ustalono na warunkach rynkowych. Pozostałe warunki Umowy Pożyczki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w obrocie dla tego typu umów.

4)

NEWAG IP i Spółka zawarły umowy licencyjne, na podstawie których NEWAG IP udzieliła Spółce licencji na korzystanie ze Znaków Towarowych oraz Know-how w takim zakresie, w jakim prawa te przysługują NEWAG IP (licencje pełne), bez ograniczeń terytorialnych. Umowy licencji na korzystanie ze Znaków Towarowych oraz Know-how zostały zawarte na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia za 30 dniowym wypowiedzeniem.

Opłata licencyjna za korzystanie ze Znaków Towarowych będzie wynosić 0,45% Obrotu Spółki netto i zostanie powiększona o podatek VAT, przy czym będzie ona naliczana w okresach miesięcznych w 2014r., a od 2015r. w okresach rocznych.

Opłata licencyjna na korzystanie z Know-how będzie wynosić 4% Obrotu Spółki netto i zostanie powiększona o podatek VAT, przy czym będzie ona naliczana w okresach miesięcznych w 2014r., a od 2015r. w okresach rocznych.

Przez "Obrót" stanowiący podstawę kalkulacji opłat licencyjnych rozumie się kwotę przychodów netto (tj. bez VAT) uzyskaną przez Spółkę odpowiednio ze sprzedaży Towarów i Usług z wykorzystaniem Znaków Towarowych lub w związku z wykorzystaniem Know-how, tj. przychód wykazany przez Spółkę zgodnie ze stosowanymi standardami rachunkowymi w okresie, za który naliczana jest opłata (w 2014r. okres miesięczny, a od 2015r. okres roczny).

Pozostałe warunki umów licencyjnych nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w obrocie dla tego typu umów.

5)

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Enobit SKA do kwoty 294.844.100,00 zł, w celu realizacji funkcji finansowania pozostałych podmiotów z Grupy NEWAG, Spółka i Enobit zawarły umowy pożyczek, na podstawie których Enobit SKA zobowiązała się udzielić Spółce trzech pożyczek:

a) na kwotę 75.000.000,00 zł z terminem spłaty w dniu 31 grudnia 2016r.,

b) na kwotę 93.320.129,00 zł z terminem spłaty w dniu 31 grudnia 2017r.,

c) na kwotę 125.000.000,00 zł z terminem spłaty w dniu 31 grudnia 2018r.,

Kwoty pożyczek zostały wypłacone Spółce.

Oprocentowanie wyżej wymienionych pożyczek udzielonych przez Enobit SKA ustalono na warunkach rynkowych.

Pozostałe warunki umów pożyczek zawartych pomiędzy Spółką a Enobit SKA nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w obrocie dla tego typu umów.

Dywidenda

Dywidenda została wypłacona 2 października 2014 roku w kwocie 20.250.000,- /dwadzieścia milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy/ złotych, co stanowi 0,45 /czterdzieści pięć/ groszy na jedną akcję.

Sezonowość

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

Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Emitent oraz spółki zależne w III kwartale 2014 r. nie emitowały dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Emitent i spółki zależne nie przeprowadzały transakcji wykupu lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej

Komentowane są wyniki w ujęciu narastającym tj. po III kwartałach br.

Osiągnięte za ten okres wyniki są zbliżone do przyjętego na 2014 rok budżetu Spółki ponieważ dopiero w tym okresie została zniwelowana rozbieżność pomiędzy planami a jego wykonaniem powstała w konsekwencji zmiany harmonogramu odbiorów pojazdów INSPIRO. Brak odbiorów i tym samym realizacji planowej sprzedaży w I kwartale zdecydowanie rzutowała na wypracowany w tym okresie zysk, który jednak w okresie kolejnych dwóch kwartałów został wypracowany adekwatnie do założeń. Tym samym tak analizowane wielkości finansowe lepiej odzwierciedlają faktyczną sytuację finansową niż odrębna analiza ostatniego kwartału.

Wartość przychodów ze sprzedaży w okresie od stycznia do 30 września 2014 r. wyniosła 709,4 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego jest to wzrost o 288,3 mln zł (+68,4%). Wzrostowi przychodów ze sprzedaży towarzyszy wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 70,6 mln zł (+333,8%) oraz zysku netto o 56,9 mln zł (+365,4%). Wartość EBITDA wyniosła 121,1 mln zł i była wyższa o 71,9 mln zł (+145,8%).

Dodatkowo dynamice wyników towarzyszy również wzrost wartości sumy bilansowej o 144,9 mln zł (+16,5%) do kwoty 1,02 mld zł. W efekcie wartość księgowa na jedną akcję wzrosła z 6,99 zł do 8,57 zł.

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 | 3Q2014 | 3Q2013 |
|--|--|--------|--------|
| Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) | = (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem | 17,1% | 11,7% |
| Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT) | = zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem | 14,7% | 8,4% |
| Rentowność brutto | = zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem | 12,9% | 5,0% |
| Rentowność netto | = zysk netto okresu / przychody ogółem | 10,2% | 3,7% |
| Rentowność aktywów (ROA) | = zysk netto okresu / aktywa ogółem | 7,1% | 1,8% |
| Rentowność kapitałów własnych (ROE) | = zysk netto okresu / kapitał własny ogółem | 18,8% | 5,0% |

Wszystkie wskaźniki rentowności w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku uległy poprawie. Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację wzrosła w porównaniu z trzema kwartałami 2013 roku o 5,4 punktu procentowego. Rentowność netto również jest wyższa niż to miało miejsce w ubiegłym roku – o 6,5 pkt procentowego. W analizowanym okresie trzech kwartałów nie wystąpiły tzw. „one-offy”, które wpłynęły na wyniki Grupy.

| Wskaźniki zadłużenia i płynności | Metoda obliczenia | 3Q2014 | 3Q2013 |
|--|---|--------|--------|
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | = zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem | 62,2% | 64,1% |
| Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych | = zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem | 164,8% | 178,7% |
| Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego | = zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem | 49,3% | 53,9% |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego | = zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem | 13,0% | 10,3% |
| Wskaźnik płynności bieżącej | = aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem | 1,2 | 1,2 |
| Wskaźnik płynności szybkiej | = (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem | 0,74 | 0,56 |

Wskaźnik ogólnego zadłużenia zmniejszył się o niespełna 2 punkty procentowe (1,9). Największa zmiana wartości zaszła w przypadku wskaźnika zadłużenia kapitałów własnych, którego wartość zmniejszyła się

o 13,9 punktów procentowych. Analizując zadłużenie w ujęciu wartościowym widoczny jest wzrost jego wartości. Na wzrost zadłużenia ogółem w ujęciu wartościowym składa się wzrost zadłużenia długoterminowego o 42,4 mln zł oraz zadłużenia krótkoterminowego o 31,3 mln zł. Pozytywną o największej dynamice wzrostu stanowiły długoterminowe zobowiązania leasingowe. Wzrost wartości tych zobowiązań wynika z realizacji kontraktu dostaw lokomotyw Dragon dla Kolei Lotos (leasing zwrotny) oraz leasingiem zwrotnym lokomotywy Griffin. Należy jednak zderzyć dynamikę wzrostu długu (+13,1%) z dynamiką wzrostu przychodów ze sprzedaży (+195,7%). Tak istotna zmiana skali działalności spowodowała konieczność sfinansowania jej rozwoju.

Wskaźnik bieżącej płynności pozostał na niezmiennym poziomie, natomiast wskaźnik płynności szybkiej uległ poprawie.

| Wskaźniki efektywności | Metoda obliczenia | 3Q2014 | 3Q2013 |
|----------------------------|---|--------|--------|
| Wskaźnik rotacji zapasów | = zapasy / przychody * 270 | 83,5 | 192,0 |
| Wskaźnik inkasa należności | = należności z tyt. dostaw / przychody * 270 | 132,2 | 131,0 |
| Wskaźnik spłaty zobowiązań | = handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 270 | 54,7 | 101,0 |

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Grupy jest dobra a jej stabilność nie powinna ulec zmianie w perspektywie IV kwartału.

Pozostałe informacje dot. Grupy Kapitałowej

Na dzień publikacji raportu w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi:

- NEWAG Gliwice S.A.,
- Inteco S.A.,
- Kazpol Railway Engineering,
- NEWAG IP Management Sp. z o.o.,
- Enobit sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna,
- Enobit sp. z o.o.,
- Silesia Rail Sp. z o.o. w likwidacji.

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

1. Trwa proces likwidacyjny Spółki Silesia Rail. Przewidywany termin jego zakończenia i wykreślenia tej spółki z Krajowego Rejestru Sądowego to rok 2014.
2. W dniu 30 czerwca Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia procesu restrukturyzacji grupy kapitałowej NEWAG, polegającej na dokonaniu podziału spółki zależnej NEWAG Gliwice S.A. poprzez przeniesienie części majątku Spółki Zależnej w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa na Spółkę (podział przez wydzielenie). W ramach planowanego podziału Spółki Zależnej na Spółkę zostanie przeniesiona zasadnicza część obecnego przedsiębiorstwa Spółki Zależnej, tj. składniki materialne i niematerialne związane z produkcją, modernizacją, naprawą oraz dzierżawą taboru kolejowego. W Spółce Zależnej zostaną zachowane stanowiące zorganizowaną część przedsiębiorstwa składniki materialne i niematerialne związane z zasobem mieszkaniowym należącym do Spółki Zależnej. Podział Spółki Zależnej zostanie przeprowadzony zgodnie z planem podziału, który zostanie sporządzony i uzgodniony pomiędzy Spółką Zależną i Spółką oraz w zgodzie z właściwymi przepisami prawa powszechnie obowiązującego i postanowieniami statutów obu spółek. Dnia 7 sierpnia br. plan podziału Spółki Zależnej został uzgodniony przez Spółkę oraz Spółkę Zależną oraz podpisany przez upoważnionych przedstawicieli obydwu spółek. W tym samym dniu Zarządy obydwu spółek przyjęły sprawozdania uzasadniające podział Spółki Zależnej. Spółka informowała o procesie restrukturyzacji raportami bieżącymi 25/2014 (z 30 czerwca) oraz raportem 29/2014 (z 7 sierpnia). Dnia 24 września 2014r. opublikowane zostało pierwsze zawiadomienie o planowanym podziale NEWAG Gliwice S.A. (raport bieżący nr 33/2014). Drugie zawiadomienie o planowanym podziale zostało opublikowane 10 października 2014 (raport bieżący nr 37/2014). W dniu 22 października 2014r. Spółka zwołała Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na dzień

25 listopada 2014r., której przedmiotem będzie podjęcie uchwał w sprawie podziału Spółki Zależnej, wyrażenia zgody plan podziału, dokonanie zmian statutu Spółki w związku z podziałem Spółki Zależnej oraz podwyższenie kapitału zakładowego w związku z podziałem Spółki Zależnej. W dniu 25 listopada 2014r. odbędzie się również Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Zależnej, które przedmiotem będzie podjęcie uchwał w przedmiocie podziału Spółki Zależnej, wyrażenia zgody plan podziału Spółki Zależnej, dokonanie zmian statutu Spółki w związku z podziałem oraz obniżenie kapitału zakładowego w związku z podziałem Spółki Zależnej. Zakończenie procedury podziału Spółki Zależnej planowane jest na I kwartał 2015 roku.

3. W dniu 12 czerwca 2014 roku aktem notarialnym Nr Rep.A.3648/2014 zawiązana została Spółka NEWAG IP Management Spółka z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu. Przedmiotem działalności Spółki jest pozostałe pośrednictwa pieniężne, działalność holdingów finansowych, działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych, leasing finansowy. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.000,00 zł i dzieli się na 100 równych i niepodzielnych udziałów, które obejmuje w całości Newag S.A. Nowy Sącz. Wpłata kapitału nastąpiła w dniu 2 lipca 2014 r. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 sierpnia 2014r. pod nr KRS 0000519336. W dniu 7 października 2014r. Zgromadzenie Wspólników NEWAG IP Management sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego NEWAG IP Management sp. z o.o. do kwoty 130.000,00 poprzez utworzenie 2.500 nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (każdy i łącznej wartości nominalnej 125.000,00 zł (sto dwadzieścia pięć tysięcy złotych). Nowoutworzone udziały zostały objęte po cenie 95.868,00 zł za jeden udział, tj. po cenie w łącznej wysokości 239.670.000,00 zł, z czego kwota 125.000,00 zł zostanie przekazana na pokrycie podwyższenia kapitału zakładowego, a pozostała kwota w wysokości 239.545.000,00 zł zostanie przekazana na kapitał zapasowy NEWAG IP Management sp. z o.o. Nowo utworzone udziały zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym. Na dzień tworzenia raportu podwyższenie kapitału zakładowego NEWAG IP Management sp. z o.o. nie zostało jeszcze zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy.
4. W dniu 21 sierpnia 2014 r. Spółka nabyła akcje spółki Enobit sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie (nr KRS 0000485633) stając się jedynym akcjonariuszem wskazanej spółki, oraz udziały spółki Enobit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (nr KRS 0000485349) stając się wyłącznym udziałowcem wskazanej spółki (spółka Enobit sp. z o.o. jest komplementariuszem spółki Enobit sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna). W dniu 7 października 2014r. NWZA Enobit sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna podjęło uchwałę w sprawie podwyższenie kapitału zakładowego Enobit sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna do kwoty 294.844.100,00 zł poprzez emisję 2.947.941 akcji imiennych Enobit SKA nowej emisji (seria B) o wartości nominalnej 100,00 zł każda, które zostały opłacone w całości przez Spółkę aportem w postaci praw do znaku słownego „NEWAG” oraz praw do know-how. Podwyższenie kapitału zakładowego Enobit sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna zostało zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy w dniu 24 października 2014r.
5. Podwyższenie kapitału zakładowego NEWAG IP Management sp. z o.o. oraz Enobit sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna były częścią procesu powierzenia zarządzania prawami własności intelektualnej NEWAG IP Management, który został przez Spółkę opisane w raporcie bieżącym nr 36/2014
6. W dniu 7 października 2014r., zostały przeprowadzone transakcje skutkujące powierzeniem zarządzania prawami własności intelektualnej Spółki spółce zależnej – NEWAG IP Management sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu ("NEWAG IP"), która będzie udzielać licencji na korzystanie z praw własności intelektualnej pozostałym spółkom z Grupy NEWAG. Celem powierzenia NEWAG IP zarządzania prawami własności intelektualnej Spółki jest optymalizacja działań zarządczych związanych z prawami własności intelektualnej. Uzasadnieniem dla takiego działania jest ciągle rosnące znaczenie, jakie mają prawa własności intelektualnej dla prowadzenia działalności polegającej na produkcji, naprawach i modernizacji taboru szynowego o znacznym zaawansowaniu technologicznym. Spółka poinformowała o transakcjach raportem bieżącym nr 36/2014. Szerzej wspomniane wyżej transakcje zostały opisane w punkcie „Zdarzenia po 30.09.2014 r. mogące mieć wpływ na wyniki finansowe oraz inne zdarzenia”.

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 na rok kończący się 31.12.2014 r. 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 są zgodne z oczekiwaniami Zarządu. Przychody ze sprzedaży po III kwartałach zamknęły się kwotą 709,4 mln zł (77,2% prognozy), EBITDA – 121,1mln zł (88,7% prognozy), natomiast zysk netto 72,6mln zł (91,5%prognozy).

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 wiedzy Spółki opartej na przekazywanych informacjach od akcjonariuszy na dzień 14.11.2014 r. kształtował się następująco:

| Akcjonariusz | Liczba Akcji/Liczba głosów stan na 29.08.2014 | % głosów na WZ 29.08.2014 | % udział w kapitale zakładowym 29.08.2014 | Liczba Akcji/Liczba głosów na 14.11.2014 | % głosów na WZ 14.11.2014 | % udział w kapitale zakładowym 14.11.2014 |
|-------------------|---|---------------------------|---|--|---------------------------|---|
| Zbigniew Jakubas | 19.381.081 | 43,07 | 43,07 | 19.381.081 | 43,07 | 43,07 |
| ING OFE i ING DFE | 2.475.000 | 5,50 | 5,50 | 2.475.000 | 5,50 | 5,50 |
| AVIVA OFE | 2.250.000 | 5,00 | 5,00 | 2.250.000 | 5,00 | 5,00 |
| Metlife OFE | 2.259.958 | 5,02 | 5,02 | 2.259.958 | 5,02 | 5,02 |
| Pozostali | 18.633.961 | 41,41 | 41,41 | 18.633.961 | 41,41 | 41,41 |
| Razem | 45.000.000 | 100,00 | 100,00 | 45.000.000 | 100,00 | 100,00 |

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 14.11.2014 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 14.11.2014 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. Stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania raportu kwartalnego a więc 15.05.2014 r. oraz raportu półrocznego – 29.08.2014 r.

| Akcjonariusz | Stan posiadania na 14.11.2014 | Stan posiadania na 29.08.2014 |
|--------------------|---|---|
| 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 |

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

- decyzji Wojewody Nowosądeckiego z dnia 16 października 1995 r. („Decyzja Uwłaszczeniowa I”) dotyczącej uwłaszczenia poprzednika prawnego Spółki prawem użytkowania wieczystego działek nr 3 w obr. 94, nr 3/2 w obr. 95, nr 79 i nr 83 w obr. 63, położonych w Nowym Sączu, wraz z własnością budynków i majątku znajdującego się na przedmiotowych gruntach, w części odnoszącej się do działki nr 3/6 z obrębu 94, powstałej z podziału działki nr 3 („Nieruchomość I”),
- decyzji Wojewody Nowosądeckiego z dnia 20 grudnia 1995 r. („Decyzja Uwłaszczeniowa II”) dotyczącej 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. W dniu 8 maja 2014r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wydał postanowienie o wstrzymaniu wykonalności Decyzji Uwłaszczeniowej I. W dniu 23 września 2014r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wydał wyrok oddalający skargę administracyjną Spółki na Decyzję Uwłaszczeniową I. Spółka wniosła skargę kasacyjną na wyrok WSA do Naczelnego Sądu Administracyjnego w terminie przewidzianym prawem powszechnie obowiązującym.

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

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

Emitent nie wystawił w III kwartale 2014 roku poręczeń ani gwarancji, których wartość byłaby wyższa niż 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

Znaczące umowy

W III kwartale 2014 roku Jednostka Dominująca zawarła następujące umowy lub aneksy do umów 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. Raportem bieżącym nr 27/2014 Spółka poinformowała o zmianie terminu spłaty kredytu do dnia 30 września 2014.
- 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. Aneksem z dnia 29 lipca br. termin spłaty został przesunięty na 30 września 2014 r. Spółka opublikowała stosowny raport bieżący (28/2014). Na dzień publikacji raportu przedmiotowa pożyczka jest spłacona.
- Raport bieżący nr 26/2014. W dniu 2 lipca 2014 r. Spółka zawarła umowę kredytu obrotowego z Bankiem Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem Umowy jest udzielenie Spółce przez Bank Gospodarki Żywnościowej ("Bank") kredytu obrotowego w kwocie 45.000.000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie zobowiązań kontraktowych. Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z Umowy jest: cesja wierzytelności Spółki z uzgodnionego z Bankiem kontraktu, weksel własny in blanco Spółki z deklaracją wekslową oraz pełnomocnictwo Spółki do rachunku w Banku. Dniem ostatecznej spłaty Kredytu jest 31 grudnia 2014 r.

- Raport bieżący nr 30/2014. W dniu 26.08.2014r. Spółka zawarła umowę z Warszawską Koleją Dojazdową sp. z o.o. z siedzibą Grodzisku Mazowieckim 9 („Zamawiający”), której łączna wartość netto wynosi 79 860 000,00 PLN („Umowa”). Przedmiotem Umowy jest dostawa sześciu nowych Elektrycznych Zespołów Trakcyjnych („EZT”) wraz ze świadczeniem usług utrzymania przez 6 miesięcy od daty dostawy każdego EZT.
- Raport bieżący nr 32/2014. W dniu 29 sierpnia 2014 r. doszło do zawarcia kolejnej umowy z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) wartość nowo zawartych umów z Bankiem przez Spółkę oraz podmioty od niej zależne w okresie od 26 lutego 2014r., czyli od dnia publikacji raportu nr 6/2014 dot. współpracy z Bankiem - wyniosła 76,5 mln PLN. Umową o największej wartości zawartą we wskazanym okresie jest umowa na limit faktoringowy (faktoring niepełny) z dnia 29 sierpnia 2014r., której wartość wynosi 75 mln PLN. Przedmiotem Umowy jest nabywanie przez Bank, na zlecenie NEWAG, niewymagalnych wierzytelności przysługujących Spółce wobec kontrahentów z realizowanych przez Spółkę kontraktów, do maksymalnej wysokości 75 mln PLN.

Zawarte kontrakty nie spełniające kryterium umowy znaczącej

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

- Modernizacje elektrycznych zespołów trakcyjnych dla Województw Wielkopolskiego i Pomorskiego,
- Szybka Kolej Miejska – obsługa techniczna 4 poziomu utrzymania elektrycznych zespołów trakcyjnych,
- Naprawy rewizyjne i przeglądy na różnym poziomie utrzymania lokomotyw elektrycznych i spalinowych.

Łączna wartość wspomnianych umów to kwota 40,6 mln zł.

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

Spółki Grupy Kapitałowej aktywnie uczestniczą w postępowaniach przetargowych. W III kwartale 2014r. NEWAG S.A. złożył najkorzystniejszą ofertę w przetargu organizowanym przez:

- Koleje Mazowieckie. Dostawa 12 elektrycznych zespołów trakcyjnych (pięcioczołowych) o wartości 209 mln zł netto.

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. Rada w trakcie kolejnych posiedzeń (kwiecień, maj, lipiec) pozostawiła stopy procentowe bez zmian. Jednak 8 października Rada postanowiła o obniżeniu stóp procentowych z wyjątkiem stopy depozytowej. W opublikowanym komunikacie Rada nie wyklucza dalszego dostosowywania polityki pieniężnej, jeśli dane potwierdzą istotne ryzyko utrzymania się inflacji poniżej celu w średnim okresie. W ocenie Zarządu deklaracja ta oznacza, iż stopy WIBOR 1M oraz WIBOR 3M nie zostaną podwyższone i nie będą zagrażać osiągnięciu planowanych wyników w IV kwartale.

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa nie posiada pozycji zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych.

Kursy walut

W ocenie Domu Maklerskiego AFS w IV kwartale br. kurs EURO względem PLN powinien kształtować się w widełkach 4,05 – 4,27 PLN (średni kurs 4,18 PLN), natomiast kurs USD 3,10-3,45 (średni kurs 3,28 PLN). Dotychczasowe oraz oczekiwane zmiany kursu PLN do USD i EUR nie powinny zagrażać osiągnięciu planowanych w IV kwartale 2014 roku wyników, w odniesieniu do ekspozycji walutowej Grupy.

Kształtowanie się cen materiałów i komponentów

W IV kwartale 2014 ceny strategicznych materiałów i komponentów nie będą miały wpływu na wyniki Grupy, gdyż realizowane obecnie kontrakty mają zagwarantowane dostawy w oparciu o zawarte umowy w cenach stałych.

Wybrane pozycje jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej, jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania z dochodu oraz jednostkowego śródrocznego skróconego 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 30.09.2014- 4,1755 - tabela 189/A/NBP/2014; 31.12.2013 - 4,1472 - tabela nr 251/A/NBP/2013; 30.09.2013 - 4,2163 tabela 189/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 30.09.2014 - 4,1803; w okresie od 01.01.2013 do 30.09.2013 - 4,2231.

| WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | PLN | | EUR | |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 01-01-2014 30-09-2014 | 01-01-2013 30-09-2013 | 01-01-2014 30-09-2014 | 01-01-2013 30-09-2013 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 631 656 | 369 924 | 151 103 | 87 595 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 98 486 | 36 126 | 23 560 | 8 554 |
| Zysk (strata) brutto | 88 362 | 22 900 | 21 138 | 5 423 |
| Zysk (strata) netto | 71 413 | 17 417 | 17 083 | 4 124 |
| EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja) | 111 534 | 47 488 | 26 681 | 11 245 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 37 541 | -26 725 | 8 980 | -6 328 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -14 615 | -32 210 | -3 496 | -7 627 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -33 687 | 54 692 | -8 059 | 12 951 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | -10 761 | -4 243 | -2 574 | -1 005 |
| 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) | 1,59 | 0,39 | 0,38 | 0,09 |

| | PLN | | | EUR | | |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 30-09-2014 | 31-12-2013 | 30-09-2013 | 30-09-2014 | 31-12-2013 | 30-09-2013 |
| Aktywa razem | 846 887 | 715 512 | 734 239 | 202 823 | 172 529 | 174 143 |
| Kapitał podstawowy | 11 250 | 11 250 | 11 250 | 2 694 | 2 713 | 2 668 |
| Kapitał zapasowy | 189 231 | 175 870 | 175 858 | 45 319 | 42 407 | 41 709 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 73 100 | 73 243 | 73 391 | 17 507 | 17 661 | 17 406 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 502 548 | 422 336 | 453 982 | 120 356 | 101 836 | 107 673 |
| Zobowiązania długoterminowe | 50 771 | 65 676 | 77 107 | 12 159 | 15 836 | 18 288 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 451 777 | 356 660 | 376 875 | 108 197 | 86 000 | 89 385 |
| Liczba akcji (w szt.) | 45 000 000 | 45 000 000 | 45 000 000 | 45 000 000 | 45 000 000 | 45 000 000 |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) | 7,65 | 6,52 | 6,23 | 1,83 | 1,57 | 1,48 |

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

| | 30-09-2014 | 31-12-2013 | 30-09-2013 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | 304 739 | 269 605 | 260 413 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 198 055 | 197 357 | 189 930 |
| Aktywa niematerialne | 8 477 | 9 587 | 9 030 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 2 486 | 2 486 | 2 486 |
| Akcje i udziały w jednostkach zależnych | 49 962 | 46 973 | 46 943 |
| Inwestycje wyceniane wg praw własności | - | - | - |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | - | - |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | - | - | - |
| Należności finansowe z tytułu leasingu | 24 455 | - | - |
| Należności długoterminowe | 15 895 | 10 392 | 9 851 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 5 409 | 2 810 | 2 173 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | - | - | - |
| Aktywa obrotowe | 542 148 | 445 907 | 473 826 |
| Zapasy | 188 877 | 207 431 | 253 115 |
| Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług | 334 982 | 214 136 | 202 574 |
| Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu | 2 920 | - | - |
| Krótkoterminowe należności pozostałe | 12 355 | 11 003 | 17 168 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 610 | 177 | 454 |
| Udzielone pożyczki | - | - | - |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2 404 | 13 160 | 515 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | - | - | - |
| Razem aktywa | 846 887 | 715 512 | 734 239 |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | 344 339 | 293 176 | 280 257 |
| Kapitał podstawowy | 11 250 | 11 250 | 11 250 |
| Kapitał zapasowy | 189 231 | 175 870 | 175 858 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 73 100 | 73 243 | 73 391 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | - | - | - |

| | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Zyski zatrzymane | 70 758 | 32 813 | 19 758 |
| Zobowiązania długoterminowe | 50 771 | 65 676 | 77 107 |
| Kredyty i pożyczki | 4 000 | 16 150 | 26 700 |
| Zobowiązania leasingowe | 19 472 | 21 235 | 21 847 |
| Zobowiązania pozostałe | - | 253 | 255 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 20 963 | 21 453 | 21 762 |
| Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych | 2 330 | 2 330 | 2 025 |
| Pozostałe rezerwy | - | - | - |
| Rozliczenia międzyokresowe | 4 006 | 4 255 | 4 518 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 451 777 | 356 660 | 376 875 |
| Kredyty i pożyczki | 218 534 | 226 622 | 219 149 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | 129 623 | 82 329 | 126 126 |
| Zobowiązania leasingowe | 2 615 | 4 029 | 4 126 |
| Zobowiązania pozostałe | 67 583 | 30 768 | 18 512 |
| Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych | 1 152 | 854 | 720 |
| Pozostałe rezerwy | 31 922 | 11 712 | 7 896 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 348 | 346 | 346 |
| Razem pasywa | 846 887 | 715 512 | 734 239 |
| Wartość księgowa | 344 339 | 293 176 | 280 257 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt. | 45 000 000 | 45 000 000 | 45 000 000 |
| Wartość księgowa na 1 akcję w zł. | 7,65 | 6,52 | 6,23 |

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie z dochodu

| | 01-07-2014 30-09-2014 | 01-01-2014 30-09-2014 | 01-07-2013 30-09-2013 | 01-01-2013 30-09-2013 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 293 903 | 631 656 | 105 232 | 369 924 |
| Przychody ze sprzedaży usług i produktów | 292 742 | 628 837 | 103 479 | 365 730 |
| - w tym: jednostkom powiązanym | 680 | 1 501 | 1 242 | 2 161 |
| Przychody ze sprzedaży materiałów | 1 161 | 2 819 | 1 753 | 4 194 |
| - w tym: jednostkom powiązanym | 226 | 300 | 61 | 72 |
| Razem koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów | 229 179 | 491 722 | 88 362 | 296 574 |
| Koszt sprzedanych usług i produktów | 228 088 | 489 017 | 86 725 | 292 662 |
| - w tym: jednostkom powiązanym | 169 | 980 | 1 295 | 2 283 |
| Wartość sprzedanych materiałów | 1 091 | 2 705 | 1 637 | 3 912 |
| - w tym: jednostkom powiązanym | 166 | 239 | 56 | 66 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 64 724 | 139 934 | 16 870 | 73 350 |
| Pozostałe przychody | 2 322 | 13 723 | 3 252 | 10 771 |
| Koszty sprzedaży | 843 | 1 031 | 423 | 951 |
| Koszty ogólnego zarządu | 12 618 | 36 587 | 11 539 | 32 773 |
| Pozostałe koszty | 4 886 | 17 553 | 3 754 | 14 271 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 48 699 | 98 486 | 4 406 | 36 126 |
| Przychody finansowe | 394 | 1 001 | 56 | 157 |
| Koszty finansowe | 3 392 | 11 125 | 4 734 | 13 383 |
| Strata (zysk) brutto z działalności gospodarczej | 45 701 | 88 362 | -272 | 22 900 |
| Podatek dochodowy | 9 308 | 16 949 | -950 | 5 483 |
| - część bieżąca | 10 647 | 20 038 | - | 4 563 |
| - część odroczone | -1 339 | -3 089 | -950 | 920 |
| Zysk (strata) netto razem | 36 393 | 71 413 | -1 222 | 17 417 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 45 000 000 | 45 000 000 | 45 000 000 | 45 000 000 |
| Zysk/strata netto na 1 akcję w zł, | 0,81 | 1,59 | -0,03 | 0,39 |

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

| | 01-07-2014 30-09-2014 | 01-01-2014 30-09-2014 | 01-07-2013 30-09-2013 | 01-01-2013 30-09-2013 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Zysk (strata) netto | 36 393 | 71 413 | -1 222 | 17 417 |
| 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 | 36 393 | 71 413 | -1 222 | 17 417 |

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | 01-01-2014 30-09-2014 | 01-01-2013 30-09-2013 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | |
| Zysk (strata) brutto | 88 362 | 22 900 |
| Korekty razem | -50 821 | -49 625 |
| Amortyzacja | 13 048 | 11 362 |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych | -5 | - |
| Odsetki i udziały w zyskach/dywidendy | 8 983 | 11 725 |
| Zysk/strata z działalności inwestycyjnej | -279 | 2 792 |
| Zmiana stanu rezerw | 20 508 | -1 560 |
| Zmiana stanu zapasów | 18 554 | -65 828 |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | -155 088 | -3 272 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | 60 396 | -376 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -432 | -1 530 |
| Zapłacony podatek dochodowy | -17 684 | -4 563 |
| Inne korekty | 1 178 | 1 625 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 37 541 | -26 725 |
| PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | |
| Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 12 | 28 |
| Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz aktywów niematerialnych | - | - |
| Wpływy z aktywów finansowych | 68 | 75 |
| Inne wpływy inwestycyjne | - | - |
| Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | -11 706 | -30 311 |
| Inwestycje w nieruchomości oraz aktywa niematerialne | - | - |
| Nabycie aktywów finansowych | -2 989 | -2 002 |
| Udzielone pożyczki | - | - |
| Inne wydatki inwestycyjne | - | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -14 615 | -32 210 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy netto z wydania udziałów/emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | - | - |
| Kredyty i pożyczki | 208 319 | 236 095 |

SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ZA III KWARTAŁY 2014

| | | |
|--|----------------|---------------|
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| Inne wpływy finansowe | 742 | - |
| Nabycie udziałów/akcji własnych | - | - |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | - | -4 950 |
| Inne, niż na rzecz właścicieli wypłaty z zysku | - | - |
| Spłaty kredytów i pożyczek | -228 558 | -160 119 |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych | - | - |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | -3 224 | -3 515 |
| Odsetki | -9 788 | -11 786 |
| Inne wydatki finansowe | -1 178 | -1 033 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -33 687 | 54 692 |
| Razem przepływy finansowe netto | -10 761 | -4 243 |
| Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym: | -10 756 | -4 243 |
| zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | |
| Środki pieniężne na początek okresu | 13 160 | 4 758 |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym | 2 404 | 515 |
| o ograniczonej możliwości dysponowania | | |

Jednostkowe śródroczne skrócone 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 | - | - | - | - | -177 | 34 | - | 143 | - |
| Pozostałe dochody | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zysk (strata) netto za okres | - | - | - | - | - | - | - | 71 413 | 71 413 |
| Razem całkowite dochody | - | - | - | - | -177 | 34 | - | 71 556 | 71 413 |
| Podział zysku | - | 13 361 | - | - | - | - | - | -13 361 | - |
| Dywidendy | - | - | - | - | - | - | - | -20 250 | -20 250 |
| Podniesienie kapitału | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo na 30 września 2014 | 11 250 | 189 231 | - | - | 90 228 | -17 128 | - | 70 758 | 344 339 |

SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ZA III KWARTAŁY 2014

| | 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 |

SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ZA III KWARTAŁY 2014

| | 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 | - | 4 | - | - | - 2 992 | 568 | - | 2 420 | - |
| Pozostałe dochody | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Podatek dochod. od składników pozostałych dochodów ogółem | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zysk (strata) netto za okres | - | - | - | - | - | - | - | 17 417 | 17 417 |
| Razem całkowite dochody | - | 4 | - | - | - 2 992 | 568 | - | 19 837 | 17 417 |
| Podział zysku | - | 44 183 | - | - | - | - | - | - 44 183 | - |
| Dywidendy | - | - | - | - | - | - | - | - 9 900 | - 9 900 |
| Podniesienie kapitału | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo na 30 września 2013 | 11 250 | 175 858 | - | - | 90 584 | - 17 193 | - | 19 758 | 280 257 |

Dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego śródrocznego skróconego 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

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres dziewięciu miesięcy 2014 roku. Zawiera dane porównawcze za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30.09.2013 w pozycjach jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania z dochodu, jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływu środków pieniężnych oraz dane porównawcze na 31.12.2013 roku i 30.09.2013 w pozycjach jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej.

W związku z tym, że Spółka w 2013 roku sporządzała sprawozdania zgodnie z Ustawą o Rachunkowości, dokonano za okresy historyczne (30.09.2013 i 31.12.2013) przekształcenia danych tak, jakby sprawozdanie było sporządzane zgodnie z MSR/ MSSF.

2. Podstawa sporządzenia jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe śródroczne skrócone 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 30.09.2013 zostały przekształcone zgodnie z MSR/MSSF.

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

Sprawozdanie sporządzone zostało za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014, przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność w najbliższej dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Jednostkowe śródroczne skrócone 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 za 2013 rok. Przekształcenie sprawozdania finansowego dokonano na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej.

W roku 2014 obowiązują nowe lub zmienione standardy MSSF10, MSSF11, MSSF 12, MSR 32, MSR 28, MSR 27, Zmiany te nie wywierają istotnego wpływu na niniejsze jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

4. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych

Zmiany wielkości szacunkowych obejmujące odpisy aktualizujące aktywa zostały przedstawione w punkcie 6.2, zmiany rezerw i biernych rozliczeń międzyokresowych zostały przedstawione w punkcie 6.3.

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

| | 30-09-2014 | 31-12-2013 | 30-09-2013 |
|---|----------------|--------------------|----------------|
| Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń | | | |
| Poręczenia cywilnoprawne, w tym: | 110 953 | 33 769 | 6 500 |
| - dla jednostek powiązanych | 110 953 | 33 769 | 6 500 |
| Inne udzielone zabezpieczenia, w tym: | - | - | - |
| - dla jednostek powiązanych | - | - | - |
| Udzielone gwarancje, | 133 836 | 133 528 | 102 760 |
| Zobowiązania warunkowe razem | 244 789 | 127 167 297 | 109 260 |

| Lp | Zobowiązanie zabezpieczone | 30-09-2014 | | 31-12-2013 | |
|-----|--|--------------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------|
| | | Kwota kredytu, pożyczki i inne | Kwota zabezpieczenia | Kwota kredytu, pożyczki i inne | Kwota zabezpieczenia |
| I. | Hipotecznie, w tym: | 125 833 | 339 200 | 27 225 | 264 200 |
| a) | hipoteki na majątku | 125 833 | 339 200 | 27 225 | 264 200 |
| II. | Przewłaszczeniem na zabezpieczenie, w tym: | - | 245 519 | 95 260 | 245 518 |

| | | | | | |
|------------|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| a) | zapasów | - | 243 700 | 95 260 | 243 700 |
| b) | środków trwałych | - | 1 819 | - | 1 818 |
| IV. | INNE, wymienić: | 71 700 | 71 700 | 100 317 | 100 317 |
| a) | cesje wierzytelności | 71 700 | 71 700 | 100 317 | 100 317 |
| V. | Zobowiązania zabezpieczone razem | 197 533 | 656 419 | 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 | - | - | - | 558 | 691 | 22 | 1 271 |
| 3. | Razem zwiększenia | - | - | - | 558 | 691 | 22 | 1 271 |
| 4. | Wykorzystanie odpisów | - | 10 | 139 | - | - | - | 149 |
| 5. | Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów | - | - | - | - | - | - | - |
| 6. | Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności | - | - | - | - | 4 496 | 16 | 4 512 |
| 7. | Inne przyczyny rozwiązania odpisów | - | 165 | - | - | - | - | 165 |
| 8. | Razem zmniejszenia | - | 175 | 139 | - | 4 496 | 16 | 4 826 |
| 9. | Stan odpisów na 30-09-2014 z tego: | 20 | 27 | 29 | 1 104 | 2 514 | 84 | 3 778 |
| a) | zmniejszające aktywa trwałe | 20 | 27 | 29 | - | - | - | 76 |
| b) | zmniejszające aktywa obrotowe | - | - | - | 1 104 | 2 514 | 84 | 3 702 |

Przyczyną dokonania odpisów aktualizujących należności w okresie trzech kwartałów 2014 roku było objęcie naliczonych odsetek za zwłokę w zapłacie 100% odpisem, urealnienie odpisu dotyczącego należności zagranicznych (związane z wyceną bilansową) oraz objęcie odpisem należności od klientów będących w upadłości oraz należności skierowane na drogę sądową. W III kwartale 2014 r wykorzystano odpis z tytułu środków trwałych w budowie w kwocie 10 tys. zł. Nastąpił wzrost odpisów aktualizujących należności w kwocie 291 tys. oraz odpisów aktualizujących zapasy w kwocie 18 tys. zł.

| 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 | - | - | 5 | 162 | 80 | 31 | 278 |
| 3. Razem zwiększenia | - | - | 5 | 162 | 80 | 31 | 278 |
| 4. Wykorzystanie odpisów | - | - | 6 073 | - | 1 526 | - | 7 599 |
| 5. Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów | - | - | - | - | - | - | - |
| 6. Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności | - | - | - | - | 2 268 | 17 | 2 285 |
| 7. Inne przyczyny rozwiązania odpisów | - | - | - | - | - | - | - |
| 8. Razem zmniejszenia | - | - | 6 073 | - | 3 794 | 17 | 9 884 |
| 9. Stan odpisów na 30-09-2013 z tego: | 20 | 571 | 168 | 630 | 6 986 | 94 | 8 469 |
| a) zmniejszające aktywa trwałe | 20 | 571 | 168 | - | - | - | 759 |
| b) zmniejszające aktywa obrotowe | - | - | - | 630 | 6 986 | 94 | 7 710 |

6.3. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe

| | Stan na 01-01-2014 | Zwiększenia | Wykorzystanie | Zmniejszenia | Stan na 30-09-2014 |
|---|--------------------|-------------|---------------|--------------|--------------------|
| Długoterminowe | 2 330 | - | - | - | 2 330 |
| - rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe | 2 330 | - | - | - | 2 330 |
| Krótkoterminowe | 12 566 | 37 897 | 12 541 | 4 848 | 33 074 |
| - rezerwy na świadczenia pracownicze | 854 | 298 | - | - | 1 152 |
| - rezerwy na naprawy gwarancyjne | 5 148 | 27 501 | 12 541 | - | 20 108 |
| - rezerwy na przewidywane kary | 4 771 | 6 758 | - | 4 146 | 7 383 |
| - na przewidywane zobowiązania | 882 | 3 | - | 532 | 353 |
| - na przewidywane koszty | 911 | 3 337 | - | 170 | 4 078 |

| | | | | | |
|-------|--------|--------|--------|-------|--------|
| Razem | 14 896 | 37 897 | 12 541 | 4 848 | 35 404 |
|-------|--------|--------|--------|-------|--------|

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

W III kwartale 2014 roku rezerwy krótkoterminowe wzrosły o kwotę 13.205 tys. Wzrost rezerwy na naprawy gwarancyjne, przeglądy i serwis wyniósł 11.075 tys., wzrost rezerwy na przewidywane kary wyniósł 1.029 tys., rezerwa na pozostałe koszty wzrosła o 1.339 tys. Zmniejszeniu natomiast uległa rezerwa na świadczenia pracownicze o 238 tys.

Rozliczenia międzyokresowe bierne 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. Rozliczenia międzyokresowe zmniejszyły się w III kwartale 2014 r. o 84 tys.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego w III kwartale 2014 zmniejszyła się o kwotę 125 tys. i wynosi na 30-09-2014 r 20.963 tys.

W III kwartale 2013 roku uległa zwiększeniu o 645 tys. i wynosiła 21.762 tys. zł.

| | 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 30-09-2013 |
|---|-----------------------|---------------|---------------|--------------|-----------------------|
| Długoterminowe | 2 025 | - | - | - | 2 025 |
| - rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe | 2 025 | - | - | - | 2 025 |
| Krótkoterminowe | 10 177 | 13 496 | 9 712 | 5 345 | 8 616 |
| - rezerwy na świadczenia pracownicze | 647 | 373 | - | 300 | 720 |
| - rezerwy na naprawy gwarancyjne | 6 839 | 8 581 | 9 712 | - | 5 708 |
| - rezerwy na przewidywane kary | 2 618 | 4 042 | - | 4 995 | 1 665 |
| - na przewidywane zobowiązania | 73 | 500 | - | 50 | 523 |
| Razem | 12 202 | 13 496 | 9 712 | 5 345 | 10 641 |

6.4. Podatek dochodowy

| | 01-07-2014 30-09-2014 | 01-01-2014 30-09-2014 | 01-07-2013 30-09-2013 | 01-01-2013 30-09-2013 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z wyniku | 10 647 | 20 038 | - | 4 563 |
| Odroczony podatek dochodowy | -1 339 | - 3 089 | - 950 | 920 |
| Podatek dochodowy razem | 9 308 | 16 949 | - 950 | 5 483 |

6.5. Transakcje z jednostkami powiązanymi 30-09-2014

| Podmiot powiązany | Sprzedaż netto | Koszt własny sprzedaży | Zakupy netto | Należności | Zobowiązania |
|--|----------------|------------------------|--------------|------------|--------------|
| NEWAG Gliwice S.A | 1 909 | 1 387 | 6 960 | 823 | 624 |
| - usługi napraw i modernizacji taboru kolejowego | - | - | 481 | - | - |
| - usługi napraw, konserwacji przezwojenia silników | - | - | 6 464 | - | - |
| - sprzedaż lokomotyw | - | - | - | - | - |
| - pozostałe wyroby i usługi | 1 499 | 979 | 15 | - | - |
| - towary | - | - | - | - | - |
| - materiały | 76 | 74 | - | - | - |
| - kary umowne | 334 | 334 | - | - | - |
| INTECO S.A. | 225 | 165 | 4 729 | 451 | 974 |
| - materiały | 225 | 165 | 4 729 | - | - |
| NEWAG IP Management Sp. z o. o | 1 | 1 | - | 1 | - |
| ENOBIT Sp. z o. o | - | - | - | - | - |
| ENOBIT t Sp. z o. o Sp. Komandytowo Akcyjna | - | - | - | - | - |
| Razem | 2 135 | 1 553 | 11 689 | 1 275 | 1 598 |

Transakcje z jednostkami powiązanymi 30-09-2013

| Podmiot powiązany | Sprzedaż netto | Koszt własny sprzedaży | Zakupy netto | Należności | Zobowiązania |
|---|----------------|------------------------|--------------|------------|--------------|
| NEWAG Gliwice S.A | 4 369 | 4 480 | 8 401 | 3 620 | 2 267 |
| - usługi napraw i modernizacji taboru kolejowego | - | - | 6 326 | - | - |
| - usługi napraw konserwacji przezwojenia silników | - | - | 1 728 | - | - |
| - pozostałe wyroby i usługi | 2 161 | 2 283 | 345 | - | - |

| | | | | | |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| - środki trwałe | 1 372 | 1 367 | - | | |
| - kary umowne | 764 | 764 | - | | |
| - materiały | 72 | 66 | 2 | | |
| INTECO S.A. | - | - | 1 095 | - | 64 |
| - materiały | - | - | 1 095 | | |
| RAZEM | 4 369 | 4 480 | 9 496 | 3 620 | 2 331 |

6.7. Wyjaśnienie istotnych zmian w poszczególnych pozycjach przychodów i kosztów

Znaczące pozycje pozostałych przychodów operacyjnych :

- rozwiązanie odpisów aktualizujących 4 661 tys.
- rozwiązanie rezerw 4 659 tys.
- naliczone kary i odszkodowania 1 738 tys.
- przychody ze sprzedaży złomu 2 293 tys.

Znaczące pozycje pozostałych kosztów operacyjnych:

- kary umowne 7 888 tys.
- utworzenie odpisów aktualizujących aktywa 1 249 tys.
- utworzenie rezerw 6 758 tys.

Znaczące pozycje przychodów finansowych:

- otrzymane odsetki 940 tys.

Znaczące pozycje pozostałych kosztów finansowych:

- odsetki od kredytów, pożyczek, zobowiązań 8 806 tys.
- prowizje bankowe 1 115 tys.
- opłacone gwarancje 1 178 tys.

6.7. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Dnia 8 września 2014 r. Emitent zawarł umowę dot. zaprojektowania i wykonania w systemie generalnego wykonawstwa przebudowy i rozbudowy hali lakierni wraz z rozbudową i przebudową związanych sieci i urządzeń infrastruktury technicznej o wartości 20,97 mln zł. Dnia 8 września 2014 r. Emitent zawarł umowę dot. wykonania kompletnych instalacji elektrycznych i niskoprądowych wraz z zasilaniem przesuwownicy, siecią kablową s/n i stacją transformatorową w ramach przebudowy i rozbudowy hali lakierni o wartości 2,3 mln zł.

Komentarz do wyników Jednostki Dominującej

Komentowane są wyniki w ujęciu narastającym tj. po III kwartałach br.

Osiągnięte za ten okres wyniki są zbliżone do przyjętego na 2014 rok budżetu Spółki ponieważ dopiero w tym okresie została zniwelowana rozbieżność pomiędzy planami a jego wykonaniem powstała w konsekwencji zmiany harmonogramu odbiorów pojazdów INSPIRO. Brak odbiorów i tym samym realizacji planowej sprzedaży w I kwartale zdecydowanie rzutował na wypracowany w tym okresie zysk, który jednak w okresie kolejnych dwóch kwartałów został wypracowany adekwatnie do założeń. Tym samym tak analizowane wielkości finansowe lepiej odzwierciedlają faktyczną sytuację finansową niż odrębna analiza ostatniego kwartału.

Wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 631,7 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego jest to wzrost o 261,7 mln zł (+71%). Wzrostowi przychodów ze sprzedaży towarzyszy wzrost zyskowności: zysku brutto o 65,4 mln zł (+286%) oraz zysku netto o 53,9 mln zł (+310%). Wartość EBITDA wyniosła 111,5 mln zł i była wyższa o 64 mln zł (+135%).

Dodatkowo dynamice wyników towarzyszy również wzrost wartości sumy bilansowej o 112,6 mln zł (+15%) do kwoty 846,9 mln zł. W efekcie wartość księgowa na jedną akcję wzrosła z 6,23 zł do 7,65 zł.

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 | 3Q2014 | 3Q2013 |
|--|--|--------|--------|
| Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) | = (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem | 17,7% | 12,8% |
| Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT) | = zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem | 15,6% | 9,8% |
| Rentowność brutto | = zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem | 14,0% | 6,2% |
| Rentowność netto | = zysk netto okresu / przychody ogółem | 11,3% | 4,7% |
| Rentowność aktywów (ROA) | = zysk netto okresu / aktywa ogółem | 8,4% | 2,4% |
| Rentowność kapitałów własnych (ROE) | = zysk netto okresu / kapitał własny ogółem | 20,7% | 6,2% |

Rentowność po III kwartałach br. jest wyższa w porównaniu do analogicznego okresu roku 2013. Wynika to z aktualnego portfela produkcji i zakładanej rentowności poszczególnych kontraktów.

| Wskaźniki zadłużenia i płynności | Metoda obliczenia | 3Q2014 | 3Q2013 |
|--|---|--------|--------|
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | = zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem | 59,3% | 61,8% |
| Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych | = zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem | 145,9% | 162,0% |
| Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego | = zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem | 53,3% | 51,3% |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego | = zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem | 6,0% | 10,5% |
| Wskaźnik płynności bieżącej | = aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem | 1,2 | 1,3 |
| Wskaźnik płynności szybkiej | = (aktywa obrotowe ogółem - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem | 0,8 | 0,6 |

Wskaźnik ogólnego zadłużenia zmniejszył się o 2,5 % punkty procentowe do poziomu 59,3%. Wartość wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego zwiększyła się o 2 punkty procentowe. Analizując wartości

kwotowe to w porównaniu do ostatniego publikowanego sprawozdania za I półrocze 2014 r. zaszyły następujące zmiany:

- saldo zobowiązań krótkoterminowych zmniejszyło się o 18,8 mln zł (z 470,7 mln do 451,8 mln zł),
- saldo z tyt. pożyczek i kredytów krótkoterminowych zmniejszyło się o 45 mln zł.

| Wskaźniki efektywności | Metoda obliczenia | 3Q2014 | 3Q2013 |
|----------------------------|---|--------|--------|
| Wskaźnik rotacji zapasów | = zapasy / przychody * 270 | 80,7 | 184,7 |
| Wskaźnik inkasa należności | = należności / przychody * 270 | 143,2 | 147,9 |
| Wskaźnik spłaty zobowiązań | = handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 270 | 55,4 | 92,1 |

Wszystkie wskaźniki rotacji uległy istotnej poprawie w stosunku do analogicznego okresu roku minionego.

Podsumowanie

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Jednostki Dominującej jest dobra i nie budzi zastrzeżeń. W perspektywie kolejnego kwartału prognozuje się dalszą redukcję zadłużenia kredytowego. Rentowność prowadzonej działalności powinna utrzymać się na porównywalnym poziomie.

Nowy Sącz, dnia 14 listopada 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 | |
|---------------------|-----------------|-------|