



# 2015

## SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA I KWARTAŁ 2015  
ZAKOŃCZONY DNIA 31.03.2015

## 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 .....	28
Zdarzenia po 31.03.2015 r. mogące mieć wpływ na wyniki finansowe oraz inne zdarzenia ..	28
Dywidenda .....	28
Sezonowość .....	28
Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	28
Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej .....	28
Pozostałe informacje dot. Grupy Kapitałowej.....	29
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.....	30
Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu okresowego .....	30
Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu okresowego.....	30
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.....	32
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 .....	32

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.....	32
Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	35
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 .....	36
Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	37
Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie z dochodu .....	39
Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie z innych całkowitych dochodów .....	40
Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	41
Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	43
Dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	46
Komentarz do wyników Jednostki Dominującej .....	55

## 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 31.03.2015- 4,0890 - tabela 062/A/NBP/2015 ; 31.12.2014 4,2623 - tabela nr 252/A/NBP/2014; 31.03.2014 - 4,1713 tabela 062/A/NBP/2014.
- 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 01.01.2015 do 31.03.2015- 4,1489; w okresie od 01.01.2014 do 31.03.2014 - 4,1894.

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	PLN		EUR	
	01-01-2015 31-03-2015	01-01-2014 31-03-2014	01-01-2015 31-03-2015	01-01-2014 31-03-2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	204 968	134 431	49 403	32 088
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 164	9 516	2 691	2 271
Zysk (strata) brutto	8 995	5 209	2 168	1 243
Zysk (strata) netto	7 629	3 966	1 839	947
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	16 739	14 960	4 035	3 571
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-80 585	-27 508	-19 423	-6 566
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 668	-5 237	-2 330	-1 250
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	92 803	24 366	22 368	5 816
Przepływy pieniężne netto, razem	2 550	-8 379	615	-2 000
Liczba akcji ( w szt. )	45 000 001	45 000 000	45 000 001	45 000 000
Zysk ( strata ) na jedną akcję zwykłą ( w zł/EUR )	0,17	0,09	0,04	0,02

	PLN			EUR		
	31-03-2015	31-12-2014	31-03-2014	31-03-2015	31-12-2014	31-03-2014
Aktywa razem	999 547	908 579	987 578	244 448	213 166	236 755
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250	2 751	2 639	2 697
Kapitał zapasowy	201 856	201 856	176 051	49 366	47 358	42 205
Kapitał z aktualizacji wyceny	113 547	113 549	113 725	27 769	26 640	27 264
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	595 699	512 360	650 223	145 683	120 207	155 880
Zobowiązania długoterminowe	136 094	131 452	111 715	33 283	30 841	26 782
Zobowiązania krótkoterminowe	459 605	380 908	538 508	112 400	89 367	129 098
Liczba akcji ( w szt. )	45 000 001	45 000 000	45 000 000	45 000 001	45 000 000	45 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję ( w zł/EUR )	8,97	1,74	7,50	2,19	0,42	1,80

## Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31-03-2015	31-12-2014	31-03-2014
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>432 783</b>	<b>428 207</b>	<b>389 934</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	280 721	278 166	263 078
Aktywa niematerialne	22 083	21 074	21 243
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	16 979	16 979	16 820
Nieruchomości inwestycyjne	4 069	4 069	2 486
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	203	203	203
Inwestycje wyceniane wg praw własności	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Należności długoterminowe z tyt. leasingu	22 995	23 725	26 036
Należności długoterminowe pozostałe	77 417	77 873	55 244
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 316	6 118	4 824
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>551 764</b>	<b>480 372</b>	<b>597 644</b>
Zapasy	282 973	238 763	293 880
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	232 404	187 294	212 175
Krótkoterminowe należności z tyt. leasingu	2 920	2 920	11 608
Krótkoterminowe należności pozostałe	20 142	22 341	19 903
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 109	7 394	54 815
Udzielone pożyczki	-	-	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 216	6 660	5 263
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>15 000</b>	<b>15 000</b>	<b>-</b>
<b>Razem aktywa</b>	<b>999 547</b>	<b>908 579</b>	<b>987 578</b>

<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>403 848</b>	<b>396 219</b>	<b>337 355</b>
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250
Kapitał zapasowy	201 856	201 856	176 051
Kapitał z aktualizacji wyceny	113 547	113 549	113 725
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
Zyski zatrzymane	76 915	69 228	36 095
Kapitał udziałów niekontrolujących	280	336	234
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>136 094</b>	<b>131 452</b>	<b>111 715</b>
Kredyty i pożyczki	7 267	-	12 000
Zobowiązania leasingowe	87 384	89 160	56 741
Zobowiązania pozostałe	-	-	254
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	32 702	33 403	34 882
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	3 902	3 902	2 685
Pozostałe rezerwy	352	352	74
Rozliczenia międzyokresowe	4 487	4 635	5 079
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>459 605</b>	<b>380 908</b>	<b>538 508</b>
Kredyty i pożyczki	214 161	121 707	344 387
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	164 209	140 908	134 445
Zobowiązania leasingowe	7 576	7 751	6 406
Zobowiązania pozostałe	38 891	88 646	36 407
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	2 161	1 667	1 590
Pozostałe rezerwy	31 999	19 622	11 465
Rozliczenia międzyokresowe	608	607	3 808
<b>Razem pasywa</b>	<b>999 547</b>	<b>908 579</b>	<b>987 578</b>
Wartość księgowa	403 848	396 219	337 355
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	45 000 001	45 000 000	45 000 000
Wartość księgowa na 1 akcję w zł.	8,97	8,80	7,50

## Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z dochodów

	01-01-2015 31-03-2015	01-01-2014 31-03-2014
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>204 968</b>	<b>134 431</b>
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	203 714	133 473
- w tym: jednostkom powiązanim	-	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 254	958
- w tym: jednostkom powiązanim	-	-
<b>Razem koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów</b>	<b>173 897</b>	<b>113 143</b>
Koszt sprzedanych usług i produktów	172 637	112 190
- w tym: jednostkom powiązanim	-	-
Wartość sprzedanych materiałów	1 260	953
- w tym: jednostkom powiązanim	-	-
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>31 071</b>	<b>21 288</b>
Pozostałe przychody	2 176	10 219
Koszty sprzedaży	223	201
Koszty ogólnego zarządu	16 444	14 588
Pozostałe koszty	5 416	7 202
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>11 164</b>	<b>9 516</b>
Przychody finansowe	1 684	300
Koszty finansowe	3 853	4 607
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-
<b>Strata (zysk) brutto z działalności gospodarczej</b>	<b>8 995</b>	<b>5 209</b>
Podatek dochodowy	1 366	1 243
- część bieżąca	4 263	1 079
- część odroczone	- 2 897	164
Udział w zyskach(stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
<b>Skonsolidowany zysk netto razem</b>	<b>7 629</b>	<b>3 966</b>
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	- 56	23
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej	7 685	3 943
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 000
Zysk netto na 1 akcję w zł,	0,17	0,09

## Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01-01-2015 31-03-2015		01-01-2014 31-03-2014	
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Zysk (strata) netto		7 629		3 966
Inne całkowite dochody:				-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				-
Zmiany z przeszacowania				-
Pozostałe dochody				-
Podatek dochodowy od składników innych dochodów ogółem				-
<b>Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>				-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>7 629</b>		<b>3 966</b>
Przypadające na udziały niekontrolujące		-56		23
Przypadające na akcjonariuszy		7 685		3 943



## Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01-01-2015 31-03-2015	01-01-2014 31-03-2014
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) brutto	8 995	5 209
Korekty razem	-89 580	-32 717
Amortyzacja	5 575	5 444
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-6	-
Odsetki i udziały w zyskach/dywidendy	4 551	3 969
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-83	32
Zmiana stanu rezerw	12 871	-1 631
Zmiana stanu zapasów	-44 211	-41 495
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-31 175	-38 571
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-37 272	17 184
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 252	22 126
Zapłacony podatek dochodowy	-3 754	-221
Inne korekty	672	446
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-80 585</b>	<b>-27 508</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	900	12
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz aktywów niematerialnych	-	-
Wpływy z aktywów finansowych	12	14
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-10 580	-2 485
Inwestycje w nieruchomości oraz aktywa niematerialne	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-2 778
Udzielone pożyczki	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-9 668</b>	<b>-5 237</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z wydania udziałów/emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	113 217	99 675
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-

Inne wpływy finansowe	1 885	72
Nabycie udziałów/akcji własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż na rzecz właścicieli wypłaty z zysku	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	-14 132	-67 503
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 957	-3 211
Odsetki	-5 552	-4 132
Inne wydatki finansowe	-658	-535
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>92 803</b>	<b>24 366</b>
<b>Razem przepływy finansowe netto</b>	<b>2 550</b>	<b>-8 379</b>
<b>Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>2 556</b>	<b>-8 379</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	6	
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>6 660</b>	<b>13 642</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>9 216</b>	<b>5 263</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	2 271	

## Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Udziały nie kontrolujące	Razem
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone				
<b>Saldo na 1 stycznia 2015</b>	<b>11 250</b>	<b>201 856</b>	-	-	<b>140 166</b>	<b>-26 617</b>	-	<b>69 228</b>	<b>336</b>	<b>396 219</b>
<b>Korekty konsolidacyjne</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski z przeszacowania	-	-	-	-	<b>-3</b>	<b>1</b>	-	<b>2</b>	-	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	<b>7 685</b>	<b>-56</b>	<b>7 629</b>
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>-3</b>	<b>1</b>	-	<b>7 687</b>	<b>-56</b>	<b>7 629</b>
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wykup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na 31 marca 2015</b>	<b>11 250</b>	<b>201 856</b>	-	-	<b>140 163</b>	<b>-26 616</b>	-	<b>76 915</b>	<b>280</b>	<b>403 848</b>

	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				
<b>Saldo na 1 stycznia 2014</b>	<b>11 250</b>	<b>177 795</b>	-	-	<b>138 901</b>	<b>-26 398</b>	-	<b>31 626</b>	<b>2 441</b>	<b>335 615</b>
<b>Korekty konsolidacyjne</b>	-	-	-	-	1 607	-283	-	76	-1400	-
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski z przeszacowania	-	3	-	-	-342	64	-	275	-	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	78 356	126	78 482
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	<b>3</b>	-	-	<b>1 265</b>	<b>-219</b>	-	<b>78 707</b>	<b>-1 274</b>	<b>78 482</b>
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wykup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/pokrycie straty	-	21 204	-	-	-	-	-	-21 204	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-20 250	-	-20 250
Podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	2 854	-	-	-	-	-	349	-831	2 372
<b>Saldo na 31 grudnia 2014</b>	<b>11 250</b>	<b>201 856</b>	-	-	<b>140 166</b>	<b>-26 617</b>	-	<b>69 228</b>	<b>336</b>	<b>396 219</b>

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

## 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:

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

W dniu 2 lutego 2015 roku Sąd Rejonowy w Krakowie dla Krakowa Śródmieścia dokonał wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki NEWAG S.A. o kwotę 0,25 zł, tj. do kwoty 11.250.000,25 zł, poprzez emisję jednej akcji serii D o wartości nominalnej 0,25 zł, która nie jest dopuszczona do publicznego obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, kapitał zakładowy Spółki wynosi 11.250.000,25 zł i dzieli się na 45.000.001 akcji zwykłych, na okaziciela, o wartości nominalnej 0,25 zł każda, uprawniających łącznie do 45.000.001 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Niniejsze skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie sporządzone zostało za okres od 01.01.2015 r do 31.03.2015.2014r, 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 31.12.2014 oraz na 31.03.2014 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 01.01.2014 do 31.03.2014 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 GLIWICE PROPERTY MANAGEMENT S.A. w Gliwicach** (wcześniejsza nazwa NEWAG Gliwice S.A.) 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:

- 68.20Z wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi

**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 przy 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 listopadzie 2014 roku zakończył się proces likwidacji Spółki. W grudniu 2014 został złożony wniosek o wykreślenie Spółki z KRS. Na dzień 31-03-2015 nie nastąpiło wykreślenie Spółki z KRS (Spółka została wykreślona z KRS w dniu 22 kwietnia 2015 r.). W związku z powyższym 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. Orłukol 4.

Spółka jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością. Przedmiotem działalności Spółki jest wszelka prawnie dopuszczalna działalność na terenie Republiki Kazachstanu. Głównym celem Spółki jest pozyskiwanie kontraktów w Republice Kazachstanu dla Grupy Newag. Ze względu na fakt, iż koszty pozyskania danych są wysokie oraz w związku z przygotowywaną umową sprzedaży Spółki nie została ona objęta konsolidacją. Wartość posiadanych udziałów z punktu widzenia Grupy jest nieistotna.

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.

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

**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.

Spółka dominująca NEWAG S.A. posiada na dzień 31-03-2015 roku w spółkach zależnych następującą ilość akcji:

- 1 001 514 szt. akcji spółki Gliwice Property Management S.A. co stanowi 100% wszystkich akcji;
- 86 000 szt. akcji INTECO S.A. co stanowi 86% wszystkich akcji Spółki;
- 1000 udziałów Spółki SILESIA RAIL Sp. z o. o w upadłości co stanowi 100 % wszystkich udziałów Spółki;
- 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;
- 2600 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 31-03-2015	Udział w kapitale na 31-12-2014	Data objęcia kontroli
Gliwice Property Management S.A Gliwice	100%	100%	07/2008
INTECO S.A. Gliwice	86%	86%	11/2011
Silesia Rail Sp. z o. o w likwidacji	100%	100%	05/2013
KAZPOL RAILWAY ENGINEERRING Kazachstan	91%	91%	03/2014
Newag IP Management sp. z o.o Nowy Sącz	100%	100%	07/2014
ENOBIT Sp. z o.o. Sp. Komand. Akcyjna Rzeszów	100%	100%	08/2014
ENOBIT sp. z o.o. Nowy Sącz	100%	100%	08/2014



### 3. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2015 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.

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 31.12.2014.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zatwierdzono do publikacji w dniu 15-05-2015 roku.

### 4. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości stosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania są spójne z zasadami zastosowanymi do sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok.

### 5. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych

Zmiany wielkości szacunkowych zostały przedstawione w punktach 10.6, 10.7.

### 6. Zobowiązania warunkowe

	31-03-2015	31-12-2014	31-03-2014
<b>Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń na rzecz jednostek pozostałych</b>			
I. Udzielone gwarancje	129 784	138 580	137 804
II. Inne	158	95 502	235
III. Zobowiązania warunkowe razem	129 942	234 082	138 039

Lp.	Zobowiązanie zabezpieczone	31-03-2015		31-12-2014	
		Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
I.	Hipotecznie, w tym:	87 521	361 200	103 730	361 200
a)	hipoteki na majątku	87 521	361 200	103 730	361 200
II.	Zastawem rejestrowym, w tym:	-	-	-	-
a)	udzielone gwarancje i kredyty	-	-	-	-
b)	na zapasach	-	-	-	-
III.	Przewłaszczeniem na zabezpieczenie, w tym:	-	19 486	-	19 498
a)	zapasów	-	19 486	-	19 498
b)	środków trwałych	-	-	-	-
IV.	INNE, wymienić:	-	-	-	-
a)	cesje wierzytelności	133 907	133 907	17 100	17 100
b)	weksle, zabezpieczenia, poręczenia	91 239	93 782	17 100	22 129
c)	pozostałe	-	2 271	-	-
V..	Zobowiązania zabezpieczone razem	312 667	610 646	-	95 502

## 7. Umowy kredytowe

ZESTAWIENIE KREDYTÓW I POŻYCZEK NA 31.03.2015						
Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu	Kwota pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski	Katowice	90 000	12 000	Wibor 1M+marża	31-12-2015	Cesja wierzytelności PKP CARGO
ING Bank Śląski	Katowice	26 000	18 503	Wibor 1M+marża	22-12-2015	Hipoteka kaucyjna do 22 mln PLN, cesja wierzytelności z kontraktów, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie nieruchomości,
ING Bank Śląski	Katowice	15 000	0	Wibor 1M+marża	22-12-2015	Zastaw rejestrowy na budowanych lokomotywach E6DCF-DP DRAGON, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów (materiały konieczne do wyproduk. ww lokom.) zlokalizowanych w Gliwicach, cesja wierzytelności z Warunkowej Umowy Sprzedaży 13/2015/TKM
ING Bank Śląski	Katowice	8 000 EUR	0	Wibor 1M+marża	30-12-2016	Zastaw rejestrowy na budowanych lokomotywach E6DCF-DP DRAGON, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów (materiały konieczne do wyproduk. ww lokom.) zlokalizowanych w Gliwicach, cesja wierzytelności z Warunkowej Umowy Sprzedaży 13/2015/TKM

Alior Bank	Warszawa	74 000	74 115	Wibor 1M+marża	26-04-2015	Potwierdzony przelew wierzytelności z umowy Nr CFZ/BŻ/3931/20/13/U do kwoty 181 470 510,00 zł, kwota pozostała do zafakturowania na dzień 31.12.2014 wynosi 112.626.000,00 zł brutto, pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy,
Alior Bank	Warszawa	65 000	0	Wibor 3M+marża	30-11-2015	Hipoteka na KW NS1S/00078190/8 do kwoty 150 mln PLN, potwierdzony przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia do kwoty 32,9 mln PLN, potwierdzony przelew wierzytelności z umowy Nr CFZ/BŻ/3931/20/13/U do kwoty 181 470 510,00 zł, kwota pozostała do zafakturowania na dzień 31.12.2014 wynosi 112.626.000,00zł brutto, potwierdzony przelew wierzytelności z umowy Nr M-01-MEN-755/14 do kwoty 205.818.360,00 zł brutto, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy,
Alior Bank	Warszawa	1 000	0	Oproc. zmiennie 5,92%	01-06-2015	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego kredytobiorcy, poręczenie NEWAG S.A.
Alior Bank	Warszawa	1 000	737	Marża 2,5% w skali roku. Marża podwyższona do terminu płatn. 2,5% oraz 0,1% od nie wyk. kwoty limitu	07-10-2015	Przelew wierzytelności, poręczenie Newag S.A., pełnomocnictwo do rachunków bankowych
Bank Handlowy	Warszawa	45 000	39 788	Wibor 3M+marża	11-05-2015 <sup>1</sup>	Cesja wierzytelności, poręczenie cywilnoprawne Newag IP Management Sp.z o.o.
Bank Zachodni WBK	Wrocław	50 000	39 018	Wibor 1Y+marża	30-04-2015 <sup>2</sup>	Hipoteka umowna do kwoty 75 000 000,00 zł na nieruchomości, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia, przelew wierzytelności z umowy BFZ04-13-900-044, umowy UM-BBT-14-900-0037, umowy KD/HZ3/71/1/2013
Raiffeisen Bank	Warszawa	30 000	30 000	Wibor 1M+marża	31-12-2015	Hipoteka na KW NS1S/00078190/8 do kwoty 19,2 mln PLN, cesja wierzytelności z um ubezpieczenia na nieruchomości z powyższej KW, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rach., zastaw rejestrowy na zapasach, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww. zapasów, zastaw rejestrowy na wierzytelności z lokat bankowych p. Bogdana Borka, blokada środków pieniężnych na r-ku bankowym p. Bogdana Borka
ING Bank Śląski	Katowice	20 000	7 267	Wibor 1M+marża	31-12-2018	Cesja wierzytelności PKP CARGO z um. CPZ/MW/3931/33/11/U
Pozostałe	Karty płatnicze		0			
<b>RAZEM PLN</b>		<b>417 000</b>	<b>221 428</b>			
<b>RAZEM EUR</b>		<b>8 000</b>	<b>0</b>			

<sup>1</sup> w związku z planowanym odnowieniem kredytu na nowych warunkach aktualny termin spłaty został przesunięty na 29.05. br.

<sup>2</sup> w związku z planowanym odnowieniem kredytu na nowych warunkach aktualny termin spłaty został przesunięty na 10.06. br

**8. Zmiana sald kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego**

Kredytodawca	31-12-2014	Wzrost/spadek	31-03-2015
ING Bank Śląski	31 512	6 258	37 770
Pekao S.A.	-	-	-
Raiffeisen Bank	-	30 000	30 000
Alior Bank	83 392	- 8 539	74 853
Citi Handlowy	-	39 787	39 787
BZ WBK	6 798	32 220	39 018
BGŻ	-		
Karty płatnicze	5	- 5	-
<b>Razem kredyty</b>	<b>121 707</b>	<b>99 721</b>	<b>221 428</b>
Pożyczki	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	96 911	- 1 951	94 960
<b>OGÓŁEM</b>	<b>218 618</b>	<b>97 770</b>	<b>316 388</b>

**9. Informacje o inwestycjach w jednostkach zależnych**

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

W ramach podziału Spółki Zależnej na Spółkę została przeniesiona zasadnicza część obecnego przedsiębiorstwa Spółki Zależnej, tj. składniki materialne i niematerialne związane z produkcją, modernizacją, naprawą oraz dzierżawą taboru kolejowego. W Spółce Zależnej zostały zachowane stanowiące zorganizowaną część przedsiębiorstwa składniki materialne i niematerialne związane z zasobem mieszkaniowym należącym do Spółki Zależnej. Jednostka Dominująca informowała o zakończeniu podziału Spółki Zależnej raportem bieżącym nr 6/2015.

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

	31-03-2015	31-12-2014	31-03-2014
<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>			
1. Środki trwałe, w tym:	259 919	264 008	259 778
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	175 039	176 651	174 081
- maszyny i urządzenia techniczne	50 507	52 018	50 354
- środki transportu	24 814	25 424	25 980
- inne środki trwałe	9 559	9 915	9 363
2. Środki trwałe w budowie	20 802	14 158	3 300
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>280 721</b>	<b>278 166</b>	<b>263 078</b>

	01-01-2015 31-03-2015	01-01-2014 31-03-2014
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	7 087	2 039
Wartość netto sprzedanych aktywów trwałych	-	3
Wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	-	118
Zysk/strata ze sprzedaży aktywów trwałych	-	-121
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	-	-

**10.2 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	31-03-2015	31-12-2014	31-03-2014
Rachunki bieżące	9 200	6 651	5 246
Środki pieniężne w kasie	16	9	17
Pozostałe środki pieniężne	-	-	-
<b>Razem środki pieniężne</b>	<b>9 216</b>	<b>6 660</b>	<b>5 263</b>

## 10.3 Podatek dochodowy

	01-01-2015 31-03-2015	01-01-2014 31-03-2014
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z wyniku	4 263	1 079
Odroczony podatek dochodowy	- 2 897	164
Podatek dochodowy razem	1 366	1 243

## 10.4 Należności

	31-03-2015	31-12-2014	31-03-2014
<b>DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI</b>			
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	77 482	77 873	55 036
<b>Pozostałe należności długoterminowe brutto</b>	<b>77 482</b>	<b>77 953</b>	<b>55 036</b>
1. Odpisy aktualizujące wartość należności	- 212	-195	3
2. Wycena należności długoterminowych wg stopy %	147	115	211
<b>Pozostałe należności długoterminowe netto</b>	<b>77 417</b>	<b>77 873</b>	<b>55 244</b>

<b>KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG</b>			
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	236 947	191 847	216 835
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto razem</b>	<b>236 947</b>	<b>191 847</b>	<b>216 835</b>
3. Odpisy aktualizujące	4 543	4 553	4 660
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług netto</b>	<b>232 404</b>	<b>187 294</b>	<b>212 175</b>

<b>KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE</b>			
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	20 528	22 785	20 322
<b>Krótkoterminowe należności pozostałe brutto razem</b>	<b>20 528</b>	<b>22 785</b>	<b>20 322</b>
3. Odpisy aktualizujące	386	444	419
<b>Krótkoterminowe należności pozostałe netto razem</b>	<b>20 142</b>	<b>22 341</b>	<b>19 903</b>

## 10.5 Zapasy

	31-03-2015	31-12-2014	31-03-2014
<b>ZAPASY</b>			
Razem zapasy brutto	285 601	241 451	295 328
a) odpisy aktualizujące wartość zapasów materiały	2 588	2 588	1 424
b) odpisy aktualizujące wartość zapasów półprodukty i produkty w toku	40	44	24
c) odpisy aktualizujące wartość zapasów produkty gotowe	-	56	-
Razem zapasy netto	282 973	238 763	293 880

## 10.6 Odpisy aktualizujące aktywa

	Treść	Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Inwestycje długoterminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
						Główna	Odsetki	
1.	Stan na 01-01-2015 odpisów aktualizujących	20	283	63	2 688	4 901	96	8 051
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	85	2	87
3.	<b>Razem zwiększenia</b>	-	-	-	-	85	2	87
4.	Wykorzystanie odpisów	-	-	-	60	-	-	60
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	-	-	-	-	-	-
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	138	17	155
7.	Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	-	-	-	-
8.	<b>Razem zmniejszenia</b>	-	-	-	60	138	17	215
9.	<b>Stan odpisów na 31-03-2015 z tego:</b>	20	283	63	2 628	4 848	81	7 923
a)	zmniejszające aktywa trwałe	20	283	63	-	-	-	366
b)	zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	2 628	4 848	81	7 557

Przyczyną dokonania odpisów aktualizujących należności w I kwartale 2015 roku było objęcie naliczonych odsetek za zwłokę w zapłacie 100% odpisem, urealnienie odpisu dotyczącego należności przeterminowanych.

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	458	202	1 448	9 466	101	11 695
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	1 370	837	18	2 225
3.	<b>Razem zwiększenia</b>	-	-	-	<b>1 370</b>	<b>837</b>	<b>18</b>	<b>2 225</b>
4.	Wykorzystanie odpisów	-	10	139	-	846	-	995
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	165	-	130	-	-	295
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	4 556	23	4 579
7.	Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	-	-	-	-
8.	<b>Razem zmniejszenia</b>	-	<b>175</b>	<b>139</b>	<b>130</b>	<b>5 402</b>	<b>23</b>	<b>5 869</b>
9.	<b>Stan odpisów na 31-12-2014 z tego:</b>	<b>20</b>	<b>283</b>	<b>63</b>	<b>2 688</b>	<b>4 901</b>	<b>96</b>	<b>8 051</b>
a)	zmniejszające aktywa trwałe	20	283	63	-	-	-	366
b)	zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	2 688	4 901	96	7 685

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	458	202	1 448	9 464	103	11 695
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	32	8	40
3.	<b>Razem zwiększenia</b>	-	-	-	-	<b>32</b>	<b>8</b>	<b>40</b>
4.	Wykorzystanie odpisów	-	-	139	-	-	-	139
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	-	-	-	-	-	-
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	4 509	16	4 525
7.	Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	-	-	-	-
8.	<b>Razem zmniejszenia</b>	-	-	<b>139</b>	-	<b>4 509</b>	<b>16</b>	<b>4 664</b>
9.	<b>Stan odpisów na 31-03-2014 z tego:</b>	<b>20</b>	<b>458</b>	<b>63</b>	<b>1 448</b>	<b>4 987</b>	<b>95</b>	<b>7 071</b>
a)	zmniejszające aktywa trwałe	20	458	63	-	-	-	541
b)	zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	1 448	4 987	95	6 530



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

	Stan na 01-01-2015	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31-03-2015
<b>Długoterminowe</b>	<b>4 254</b>	-	-	-	<b>4 254</b>
-rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	3 902	-	-	-	3 902
-pozostałe	352	-	-	-	352
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>21 289</b>	<b>18 128</b>	<b>4 980</b>	<b>277</b>	<b>34 160</b>
-rezerwy na świadczenia pracownicze	1 667	549	55	-	2 161
-rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	11 897	4 738	4 815	-	11 820
-rezerwy na przewidywane kary	6 779	4 605	-	136	11 248
-rezerwy na przewidywane zobowiązania	633	12	2	1	642
-rezerwy na przewidywane koszty	206	8 224	108	140	8 182
-pozostałe	107	-	-	-	107
<b>Razem</b>	<b>25 543</b>	<b>18 128</b>	<b>4 980</b>	<b>277</b>	<b>38 414</b>

Zwiększenie stanu rezerw dotyczyło przede wszystkim utworzenia rezerwy na świadczenia pracownicze (niewykorzystane urlopy wypoczynkowe), na naprawy gwarancyjne produkowanego i naprawianego taboru, możliwe do naliczenia kary za nieterminowe wywiązywanie się z umów. Utworzona została również rezerwa na przewidywane koszty dotyczące opłat licencyjnych.

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 5.095 tys.

	Stan na 01-01-2014	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31-12-2014
<b>Długoterminowe</b>	<b>2 697</b>	<b>1 587</b>	-	<b>30</b>	<b>4 254</b>
-rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	2 685	1 217	-	-	3 902
-pozostałe	12	370	-	30	352
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>14 750</b>	<b>33 658</b>	<b>19 739</b>	<b>7 380</b>	<b>21 289</b>
-rezerwy na świadczenia pracownicze	1 061	606	-	-	1 667
-rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	6 550	24 935	19 379	209	11 897
-rezerwy na przewidywane kary	4 937	7 548	2	5 704	6 779
-rezerwy na przewidywane zobowiązania	950	255	27	545	633

## SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ZA I KWARTAŁ 2015

-rezerwy na przewidywane koszty postępowania sądowego	911	206	-	911	206
-pozostałe	341	108	331	11	107
<b>Razem</b>	<b>17 447</b>	<b>35 245</b>	<b>19 739</b>	<b>7 410</b>	<b>25 543</b>

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

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

	31-03-2015	31-12-2014	31-03-2014
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>			
Z tytułu leasingu finansowego	87 384	89 160	56 741
Pozostałe zobowiązania	-	-	254
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	164 209	140 908	134 445
- w tym : wobec jednostek powiązanych	-	-	144
Zobowiązania publicznoprawne	15 697	61 631	10 469
- w tym : z tytułu podatku dochodowego	241	3 390	817
Otrzymane przedpłaty	8 016	10 482	17 978
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 394	5 138	4 698
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	8 678	10 951	2 613
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 576	7 751	6 406
Inne	1 106	444	649
- w tym : wobec jednostek powiązanych	-	-	-

**10.9 Transakcje z jednostkami powiązаныmi**

Transakcje z podmiotami powiązаныmi podlegającymi konsolidacji przedstawiają się następująco:

	01-01-2015 31-03-2015	01-01-2014 31-12-2014	01-01-2014 31-03-2014
<b>Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm</b>			
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm	3 560	268 093	4 715
- przychody ze sprzedaży produktów	1 184	27 511	4 695
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	240 030	20
- przychody z pozostałej działalności operacyjnej	-	335	-
- przychody z działalności finansowej	2 376	217	-
<b>Zakup pochodzący od jednostek powiązаныch</b>	<b>3 560</b>	<b>268 093</b>	<b>4 715</b>
<b>Należności od jednostek powiązаныch</b>	<b>3 931</b>	<b>14 289</b>	<b>4 298</b>
<b>Zobowiązania wobec jednostek powiązаныch</b>	<b>3 931</b>	<b>14 289</b>	<b>4 298</b>
<b>Pożyczki</b>	<b>298 895</b>	<b>299 554</b>	

## Segmenty działalności

Grupa wyodrębniła w swej działalności trzy podstawowe segmenty:

I – usługi naprawy, modernizacji taboru szynowego, oraz produkcja taboru szynowego i systemów sterowania,

II – wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi,

III – działalność holdingów finansowych, zarządzanie prawami intelektualnymi.

	segment			wyłączenia	Razem
	I	II	III		
<b>Sprzedaż</b>					
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	208 782	46			208 828
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	1 182	3	2 384	- 3 569	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>209 964</b>	<b>49</b>	<b>2 384</b>	<b>- 3 569</b>	<b>208 828</b>
Zysk z działalności operacyjnej	9 588	- 38	- 7 531	9 145	11 164
Amortyzacja	5 560	15	7 490	- 7 490	5 575
<b>EBITDA</b>	<b>15 148</b>	<b>- 23</b>	<b>- 41</b>	<b>1 655</b>	<b>16 739</b>
<b>Bilans</b>					
Aktywa segmentu	1 276 873	2 737	531 049	- 811 112	999 547
Zobowiązania razem	895 542	577	2 406	- 302 826	595 699
<b>Pozostałe</b>					
Nakłady na środki trwałe	7 087	-	-	-	7 087

## Dodatkowe informacje z działalności Grupy Kapitałowej

### Zdarzenia po 31.03.2015 r. mogące mieć wpływ na wyniki finansowe oraz inne zdarzenia

W ocenie Zarządu Spółki, nie wystąpiły zdarzenia po 31.03.2015 mogące mieć wpływ na wyniki finansowe.

### Dywidenda

W dniu 28 kwietnia 2015 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu podziału zysku który wyniósł 78.488.784,33 zł, poprzez przeznaczenie na wypłatę dywidendy łącznej kwoty 45.000.001,00 zł, tj. 1,00 zł na jedną akcję. Pozostałą część zysku za rok 2014 Zarząd rekomenduje przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki. Rekomendacja Zarządu w przedmiocie podziału zysku Spółki za rok 2014 została przedstawiona do oceny Radzie Nadzorczej Spółki. Spółka informowała o rekomendacji raportem bieżącym nr 15/2015. Rada Nadzorcza, w dniu 5 maja 2015 r., podjęła uchwałę, o pozytywnej ocenie rekomendacji Zarządu w przedmiocie sposobu podziału zysku za rok 2014, który wyniósł 78.488.784,33 zł, poprzez przeznaczenie na wypłatę dywidendy łącznej kwoty 45.000.001,00 zł, tj. 1,00 zł na jedną akcję, oraz przeznaczenie pozostałej części zysku na kapitał zapasowy Spółki (raport bieżący nr 20/2015).

### 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 I kwartale 2015 r. nie emitowały dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Emitent i spółki zależne nie przeprowadzały transakcji wykupu lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Dnia 25 października 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę nr 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w związku z podziałem oraz zmiany statutu Spółki. W efekcie przyjęcia uchwały, w dniu 2 lutego 2015 r. Sąd Rejestrowy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki Dominującej o 0,25 PLN poprzez emisję jednej nieuprzywilejowanej akcji na okaziciela serii D o numerze D 0000001 o wartości nominalnej 0,25 PLN. Akcja Emisji Podziałowej została przyznana Pani Katarzynie Szwarz – akcjonariuszowi Spółki dzielonej tj. NEWAG Gliwice S.A

### Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej

Wartość przychodów ze sprzedaży w okresie I kwartału 2015 r. wyniosła 204,9 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego jest to wzrost o 70,5 mln zł (+52,5%). Zmianie przychodów ze sprzedaży towarzyszy wzrost zysku brutto o 3,8 mln zł (+72,7%) oraz zysku netto o 3,7 mln zł (+92,4%). Wartość EBITDA wyniosła 16,7 mln zł i była wyższa o 1,8 mln zł (+11,9%).

Dodatkowej dynamice wyników towarzyszy również wzrost wartości sumy bilansowej o blisko 12 mln zł (+1,2%) do kwoty 999,5 mln zł. W efekcie wartość księgowa na jedną akcję wzrosła z 7,50 zł do 8,97 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	1Q2015	1Q2014
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	8,2%	11,1%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	= zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	5,4%	7,1%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	2,5%	3,9%

Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	3,7%	3,0%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	0,8%	0,4%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	1,9%	1,2%

W analizowanym okresie nie wystąpiły tzw. „one-offy”, które wpłynęły na wyniki Grupy.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	1Q2015	1Q2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	59,6%	65,8%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	147,5%	192,7%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	46,0%	54,5%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	13,6%	11,3%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,2	1,1
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,6	0,6

Wskaźnik ogólnego zadłużenia zmniejszył się o ponad 6 punktów procentowych. Największa zmiana wartości zaszła w przypadku wskaźnika zadłużenia kapitałów własnych, którego wartość zmniejszyła się o ponad 45 %. Analizując zadłużenie ogółem (zobowiązania i rezerwy) w ujęciu wartościowym widoczny jest spadek jego wartości o 54,5 mln zł do poziomu 595,7 mln zł. Zadłużenie kredytowe (długo i krótkoterminowe) jest niższe o 134,9 mln zł. Zobowiązania leasingowe (długo i krótkoterminowe) są wyższe o 31,8 mln zł.

Wskaźniki płynności pozostał praktycznie na niezmiennym poziomie

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	1Q2015	1Q2014
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 270	124,3	196,7
Wskaźnik inkasa należności	= należności z tyt. dostaw / przychody * 270	102,0	142,0
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 270	72,1	90,0

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

### **Pozostałe informacje dot. Grupy Kapitałowej**

Na dzień publikacji raportu w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi:

- Gliwice Property Management 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..

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

Spółka Silesia Rail Sp. z o.o. została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 kwietnia 2015 r.

Jak już wspomniano w nocie 9 Skonsolidowanego Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego, w dniu 2 lutego 2015 roku zarejestrowany został podział spółki zależnej NEWAG Gliwice S.A. poprzez przeniesienie części majątku Spółki Zależnej w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa na Spółkę (podział przez wydzielenie).

W ramach podziału Spółki Zależnej na Spółkę została przeniesiona zasadnicza część obecnego przedsiębiorstwa Spółki Zależnej, tj. składniki materialne i niematerialne związane z produkcją, modernizacją, naprawą oraz dzierżawą taboru kolejowego. W Spółce Zależnej (Gliwice Property Management S.A) zostały zachowane stanowiące zorganizowaną część przedsiębiorstwa składniki materialne i niematerialne związane z zasobem mieszkaniowym należącym do Spółki Zależnej. Jednostka Dominująca informowała o zakończeniu podziału Spółki Zależnej raportem bieżącym nr 6/2015.

**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**

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych.

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

Akcjonariat Spółki wg wiedzy Spółki opartej na przekazywanych informacjach od akcjonariuszy na dzień 15.05.2015 r. kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji/Liczba głosów na 20.03.2015	% głosów na WZ 20.03.2015	% udział w kapitale zakładowym 20.03.2015	Liczba Akcji/Liczba głosów na 15.05.2015	% głosów na WZ 15.05.2015	% udział w kapitale zakładowym 15.05.2015
Zbigniew Jakubas (od 19.12.2014 r. porozumienie z: Zbigniew Konieczek Wiesław Piwowar Bogdan Borek)	19.381.081	43,07	43,07	23.850.000	53,00	53,00
ING OFE i ING DFE	2.475.000	5,50	5,50	1.955.722	4,35	4,35
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	14.684.321	32,63	32,63
<b>Razem</b>	<b>45.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>45.000.001</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

Osoby zarządzające według stanu na 15.05.2015 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

Poza wskazanymi powyżej, pozostali Członkowie Zarządu nie posiadali akcji NEWAG S.A..

Osoby nadzorujące według stanu na 15.05.2015 roku – zgodnie z posiadanymi informacjami posiadały:  
 Pan Zbigniew Jakubas (Przewodniczący Rady Nadzorczej) – 19.381.081 akcji o wartości nominalnej 4.845.270,50 PLN. Pani Katarzyna Szwarz posiada 1 akcję NEWAG S.A.. Poza wskazanymi powyżej, Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji NEWAG S.A. Stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania raportu rocznego.

Akcjonariusz	Stan posiadania na 15.05.2015	Stan posiadania na 20.03.2015
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**

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

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

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

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

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

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

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

Do dnia 31.12.2013 r. nie zostały wydane decyzje w sprawie rozpatrzenia przedmiotowych wniosków o ponowne rozpatrzenie sprawy, natomiast postępowanie w sprawie dopuszczenia do współposiadania w/w nieruchomości oraz do zapłaty za ich korzystanie nie zakończyło się zawarciem ugody.

Nieruchomość I posiada powierzchnię 0,2764 ha i stanowi jedynie część nieruchomości o łącznej powierzchni 17,6087 ha istotnej dla działalności Spółki, na której znajdują się m. in. hale produkcyjne oraz droga wewnętrzna, natomiast Nieruchomość II posiada powierzchnię 0,0452 ha i stanowi jedynie część nieruchomości o łącznej powierzchni 0,2731 ha istotnej dla działalności Spółki, na której znajduje



droga wewnętrzna, przy czym na dzień 31.12.2013 r. Spółce nie udało się ustalić fizycznych granic Nieruchomości I oraz Nieruchomości II, w tym dokonać ich wyodrębnienia.

W dniu 11.02.2014 r. Spółka otrzymała decyzję Ministra Infrastruktury i Rozwoju utrzymującą w mocy Decyzję Uwłaszczeniową I, od której Spółce przysługuje skarga do sądu administracyjnego w terminie 30 dni od daty doręczenia.

Zdaniem Spółki przedmiotowa decyzja Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 11.02.2014 r. oraz poprzedzająca ją decyzja z dnia 31 lipca 2013 r. zostały wydane z naruszeniem prawa. Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie w terminie ustawowym, domagając się uchylecia przedmiotowych decyzji. WSA oddalił skargę Spółki. Spółka wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego od wyroku WSA oddalającego skargę Spółki, która nie została jeszcze rozpatrzona.

W dniu 23.02.2015 r. Spółka otrzymała decyzję Ministra Infrastruktury i Rozwoju utrzymującą w mocy Decyzję Uwłaszczeniową II, od której Spółce przysługuje skarga do sądu administracyjnego w terminie 30 dni od daty doręczenia. Zdaniem Spółki przedmiotowa decyzja Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 16.02.2015 r. oraz poprzedzająca ją decyzja z dnia 31 lipca 2013 r. zostały wydane z naruszeniem prawa. Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie w terminie ustawowym, domagając się uchylecia przedmiotowych decyzji.

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie nie toczyły się żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niego zależnej, których wartość jednostkowo lub łącznie stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

***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 I kwartale 2015 roku poręczeń ani gwarancji, których wartość byłaby wyższa niż 10% kapitałów własnych Emitenta.

Spółka zależna od Emitenta – NEWAG IP Management sp. z o.o. udzieliła Emitentowi poręczenia jako zabezpieczenie umowy kredytowej z Bankiem Handlowym S.A (raport bieżący nr 12/2015).

***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 I kwartale 2015 roku Jednostka Dominująca zawarła następujące umowy lub aneksy do umów uznane za znaczące:

- W dniu 23 stycznia 2015 r. został podpisany aneks do umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 22 listopada 2012 r. Przedmiotem Aneksu do Umowy jest przedłużenie terminu udostępniania przez Bank produktów bankowych Spółce (gwarancji bankowych oraz terminowych transakcji walutowych) oraz udzielenie kredytu rewolwingowego do kwoty 30.000.000,00 zł na cele finansowania bieżącej działalności. Łączna wysokość limitu wierzytelności udzielonego na mocy Umowy wskutek zawartego Aneksu wynosi obecnie 44.300.000,00 zł (raport bieżący nr 2/2015).

- W związku z zawarciem przez spółkę zależną od Spółki (NEWAG Gliwice S.A.) w dniu 30.01.2015 r. kolejnej umowy ze spółką zależną od ING Bank Śląski S.A. (ING Lease (Polska) sp. z o.o.) wartość umów zawartych przez Spółkę oraz podmioty od niej zależne z ING Bank Śląski S.A. oraz podmiotami od niej zależnymi w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła 98 934 135,81 PLN netto. Umową o największej wartości zawartą przez Spółkę oraz podmioty od niej zależne z ING Bank Śląski S.A. oraz podmiotami od niej zależnymi w okresie ostatnich 12 miesięcy jest umowa zawarta w dniu 30.01.2015 r. przez NEWAG Gliwice S.A. z ING Lease (Polska) sp. z o.o. ("Umowa"). Przedmiotem Umowy jest produkcja i dostawa przez NEWAG Gliwice S.A. ("Sprzedawca") na rzecz ING Lease (Polska) sp. z o.o. ("Kupujący") 5 nowych lokomotyw elektrycznych. Umowa została zawarta przy udziale Freightliner PL sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ("FPL"), ponieważ nabycie przez Kupującego nowych lokomotyw elektrycznych nastąpi w celu oddania ich do używania i pobierania pożytków na podstawie warunkowej umowy leasingu operacyjnego zawartej przez Kupującego z FPL. Łączna wartość Umowy wynosi 17 500 000,00 EUR netto, tj. 73 641 750,00 PLN netto według średniego kursu NBP na dzień 30.01.2015 (raporty bieżące nr 5/2015 oraz 7/2015).
- W dniu 23.02.2015 r. został podpisany aneks do umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 22 listopada 2012 r., której dotyczył raport bieżący nr 2/2015 z dnia 23 stycznia 2015 r. Przedmiotem Umowy zmienionej Aneksem jest przedłużenie terminu udostępniania przez Bank produktów bankowych Spółce oraz zmiana wysokości limitu dostępnych produktów bankowych tj. udzielanie gwarancji bankowych wystawianych przez Bank na wniosek Spółki do kwoty 13.000.000,00 zł, obsługa walutowych transakcji terminowych oraz transakcji opcji walutowych do kwoty stanowiącej równowartość 17.000.000,00 zł. Łączna wysokość limitu wierzytelności udzielonego na mocy Umowy wskutek zawartego Aneksu wynosi obecnie 60.000.000,00 zł (raport bieżący nr 8/2015).
- Umowa zawarta w dniu 10.03.2015 r. ze spółką Koleje Dolnośląskie S.A., której wartość netto wynosi 78.000.000,00 PLN ("Umowa"). Przedmiotem Umowy jest dostawa pięciu nowych, czteroczłonowych Elektrycznych Zespołów Trakcyjnych ("EZT") wraz ze świadczeniem usługi utrzymania każdego z EZT w okresie pierwszego roku eksploatacji od protokolarnego przekazania EZT do eksploatacji. Umowa została zawarta na podstawie wyboru przez Zamawiającego oferty Spółki jako najkorzystniejszej w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego na dostawę jedenastu nowych (w tym sześciu trójczłonowych oraz pięciu czteroczłonowych) Elektrycznych Zespołów Trakcyjnych na potrzeby realizacji przez Spółkę Koleje Dolnośląskie S.A. zadań przewozowych na potrzeby komunikacji miejskiej i podmiejskiej. ("Zamówienie"). Zamówienie zostało podzielone na dwa zadania: zadanie A – dostawę sześciu trójczłonowych EZT oraz zadanie B – dostawę pięciu czteroczłonowych EZT. Podpisanie Umowy, której przedmiotem jest wykonanie zadania B, uwarunkowane było uzyskaniem przez Zamawiającego finansowania na jej realizację. Spółka zobowiązana jest wykonać całość przedmiotu umowy do dnia 16 listopada 2015 r. (raport bieżący nr 10/2015).
- W dniu 11 marca 2015 r. zawarta została umowa kredytowa ("Umowa") z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank") o wartości 65.000.000 PLN (słownie: sześćdziesiąt pięć milionów). Terminem ostatecznej spłaty wszelkich zobowiązań Spółki z tytułu umowy jest 30 listopad 2015r. (raport bieżący nr 11/2015).
- W dniu 11 marca 2015 r. zawarty został aneks do umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym ("Umowa") z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank") z dnia 27 lutego 2012 roku. Przedmiotem aneksu do umowy jest zmniejszenie limitu kredytowego z kwoty 100 mln zł do kwoty 50.000.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt milionów). Terminem ostatecznej spłaty wszelkich zobowiązań Spółki z tytułu Umowy jest 25 kwietnia 2016r (raport bieżący nr 11/2015).
- W dniu 19 marca 2015 r. zawarta została umowa kredytowa z Bankiem Handlowym S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank"). Przedmiotem Umowy jest udzielenie Spółce kredytu nieodnawialnego do kwoty 45.000.000 PLN (słownie: czterdzieści pięć milionów złotych) na finansowanie zobowiązań kontraktowych. Termin ostatecznej spłaty wszelkich zobowiązań Spółki z tytułu Umowy strony ustaliły na 11 maja 2015 r (raport bieżący nr 12/2015).

**Zawarte kontrakty nie spełniające kryterium umowy znaczącej**

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

- modernizacja 1 lokomotywy spalinowej dla klienta prywatnego,
- Szybka Kolej Miejska – dostawa 2 czteroczęłonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych,
- naprawy rewizyjne i przeglądy na różnym poziomie utrzymania taboru kolejowego,
- pozostałe usługi,

Łączna wartość wspomnianych umów to kwota 52,68 mln zł.

**Proces restrukturyzacji Grupy**

W dniu 2 lutego 2015 roku Sąd Rejonowy w Krakowie dla Krakowa Śródmieścia dokonał wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 0,25 zł, tj. do kwoty 11.250.000,25 zł, poprzez emisję jednej akcji serii D o wartości nominalnej 0,25 zł, która nie jest dopuszczona do publicznego obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, kapitał zakładowy Spółki wynosi 11.250.000,25 zł i dzieli się na 45.000.001 akcji zwykłych, na okaziciela, o wartości nominalnej 0,25 zł każda, uprawniających łącznie do 45.000.001 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Tym samym § 7 ust. 1 Statutu Spółki otrzymał następujące brzmienie: "Kapitał zakładowy Spółki wynosi 11.250.000,25 zł (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych 25/100) i dzieli się na 20.700.000 (dwadzieścia milionów siedemset tysięcy) akcji serii A o wartości nominalnej 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) każda o numerach od A 0000001 do nr A 20700000, 4.140.000 (cztery miliony sto czterdzieści tysięcy) akcji serii B o wartości nominalnej 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) każda o numerach od B 0000001 do nr B 4140000, 20.160.000 (słownie: dwadzieścia milionów sto sześćdziesiąt tysięcy) akcji serii C o wartości nominalnej 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) każda o numerach od C 0000001 do nr C 20160000 oraz 1 akcję serii D o wartości nominalnej 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) o numerze D 0000001."

Na skutek rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z art. 530 § 2 KSH, został dokonany podział spółki zależnej NEWAG Gliwice S.A. ("Spółka Zależna") poprzez przeniesienie części majątku Spółki Zależnej w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa na Spółkę (podział przez wydzielenie), o którym Spółka informowała w raportach bieżących nr 25/2014, 29/2014 oraz 35/2014.

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

W ocenie Zarządu przeprowadzona restrukturyzacja polegająca na przeniesieniu części majątku Spółki Zależnej w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa na Spółkę Dominującą (podział przez wydzielenie) przyczyni się do optymalizacji kosztów działalności Grupy Kapitałowej NEWAG oraz pogłębienia integracji spółek tworzących Grupę Kapitałową NEWAG. W Spółce Zależnej pozostawiona została zorganizowana część przedsiębiorstwa prowadząca działalność w zakresie zarządzania majątkiem mieszkaniowym, która to działalność nie jest związana z podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej NEWAG, a jej integracja nie jest celowa ze względu na planowany cel synergii działalności podstawowej w ramach jednego podmiotu.

**Zmiany w Zarządzie Emitenta**

W dniu 15 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza Emitenta powzięła uchwałę o powołaniu Bartosza Krzemińskiego oraz Macieja Duczyńskiego w skład Zarządu Emitenta z dniem 1 lutego 2015 roku. Bartoszowi Krzemińskiemu oraz Maciejowi Duczyńskiemu powierzono funkcje Wiceprezesów Zarządu Emitenta. Jednocześnie Rada Nadzorcza powierzyła z dniem 1 lutego 2015 roku funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta Bogdanowi Borkowi, pełniącemu dotychczas funkcję Członka Zarządu Emitenta.

**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 4 marca 2015 r. obniżyła stopy procentowe NBP o 0,5 pkt procentowego. W komunikacie z dnia 15 kwietnia 2015 r. Rada postanowiła pozostawić stopy procentowe bez zmian. W ocenie RPP, w najbliższych kwartałach dynamika cen pozostanie ujemna, przede wszystkim ze względu na wcześniejsze silne spadki cen na rynkach surowców. Dokonane w marcu dostosowanie polityki pieniężnej, ogranicza 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.

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

**Kursy walut**

W ocenie Domu Maklerskiego AFS w II kwartale br. kurs EURO względem PLN powinien kształtować się w widełkach 3,98 - 4,22 PLN, natomiast kurs USD 3,56-3,91. Dotychczasowe oraz oczekiwane zmiany kursu PLN do USD i EUR nie powinny zagrażać osiągnięciu planowanych II kwartale 2015 roku wyników, w odniesieniu do ekspozycji walutowej Grupy.

**Kształtowanie się cen materiałów i komponentów**

W I kwartale 2015 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.

**Krajowy rynek zakupów taboru kolejowego.**

Spółka prowadzi ciągły monitoring krajowego i zagranicznego rynku zakupów i modernizacji taboru kolejowego. W ocenie Zarządu, na rynku krajowym w II półroczu bieżącego roku, można spodziewać się rozpoczęcia postępowań przetargowych na dostawę od 10 do 40 jednostek spalinowych i elektrycznych zespołów trakcyjnych. Spółka spodziewa się zwiększonej presji cenowej ze strony konkurencji. W segmencie lokomotyw elektrycznych, trwa postępowanie przetargowe PKP Cargo na dostawę 10 wielosystemowych lokomotyw. W segmencie modernizacji lokomotyw spalinowych, Spółka spodziewa się popytu na poziomie ok. 5-15 lokomotyw.

W ocenie Zarządu Spółki rozpoczęcie inwestycji w nowy i zmodernizowany tabor kolejowy finansowanych z nowej perspektywy finansowej środków europejskich, będzie miało istotne znaczenie dla perspektyw działalności Spółki w roku 2016 i latach kolejnych.

## 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 31.03.2015- 4,0890 - tabela 062/A/NBP/2015 ; 31.12.2014 4,2623 - tabela nr 252/A/NBP/2014; 31.03.2014 - 4,1713 tabela 062/A/NBP/2014.
- 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 01.01.2015 do 31.03.2015- 4,1489; w okresie od 01.01.2014 do 31.03.2014 - 4,1894.

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	PLN		EUR	
	01-01-2015 31-03-2015	01-01-2014 31-03-2014	01-01-2015 31-03-2015	01-01-2014 31-03-2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	203 454	100 642	49 038	24 023
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 994	3 278	2 409	782
Zysk (strata) brutto	5 443	12	1 312	3
Zysk (strata) netto	4 383	235	1 056	56
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	15 542	7 558	3 746	1 804
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-84 627	-46 304	-20 397	-11 053
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 608	-4 517	-2 316	-1 078
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	94 389	42 685	22 750	10 189
Przepływy pieniężne netto, razem	154	-8 136	37	-1 942
Liczba akcji (w szt.)	45 000 001	45 000 000	45 000 001	45 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,10	0,01	0,02	-

	PLN			EUR		
	31-03-2015	31-12-2014	31-03-2014	31-03-2015	31-12-2014	31-03-2014
Aktywa razem	1 271 432	1 043 708	792 735	310 940	244 870	190 045
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250	2 751	2 639	2 697
Kapitał zapasowy	221 369	189 234	175 870	54 138	44 397	42 162
Kapitał z aktualizacji wyceny	64 465	73 067	73 243	15 765	17 143	17 559
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	892 100	692 292	499 324	218 171	162 422	119 705
Zobowiązania długoterminowe	428 512	344 058	60 639	104 796	80 721	14 537
Zobowiązania krótkoterminowe	463 588	348 234	438 685	113 374	81 701	105 167
Liczba akcji (w szt.)	45 000 001	45 000 000	45 000 000	45 000 001	45 000 000	45 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,43	7,81	6,52	2,06	1,83	1,56

## Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31-03-2015	31-12-2014	31-03-2014
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>710 796</b>	<b>614 840</b>	<b>303 362</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	277 860	212 501	195 725
Aktywa niematerialne	22 049	8 994	9 883
Nieruchomości inwestycyjne	4 069	4 069	2 486
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	298 281	344 776	49 750
Inwestycje wyceniane wg praw własności	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Należności finansowe z tytułu leasingu	22 995	23 725	26 037
Należności długoterminowe	77 417	16 454	16 661
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 125	4 321	2 820
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>545 636</b>	<b>428 868</b>	<b>489 373</b>
Zapasy	280 214	215 647	253 889
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	232 171	180 832	205 334
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	2 920	2 920	11 608
Krótkoterminowe należności pozostałe	22 456	22 043	12 507
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 088	3 799	1 011
Udzielone pożyczki	20	20	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 767	3 607	5 024
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>15 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem aktywa</b>	<b>1 271 432</b>	<b>1 043 708</b>	<b>792 735</b>

<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>379 332</b>	<b>351 415</b>	<b>293 411</b>
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250
Kapitał zapasowy	221 369	189 234	175 870
Kapitał z aktualizacji wyceny	64 465	73 067	73 243
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
Zyski zatrzymane	82 248	77 864	33 048
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>428 512</b>	<b>344 058</b>	<b>60 639</b>
Kredyty i pożyczki	300 587	293 320	12 000
Zobowiązania leasingowe	87 384	21 191	20 644
Zobowiązania pozostałe	-	-	254
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	32 174	22 215	21 239
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	3 880	3 410	2 330
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	4 487	3 922	4 172
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>463 588</b>	<b>348 235</b>	<b>438 685</b>
Kredyty i pożyczki	218 978	110 738	277 904
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	164 224	136 737	116 601
Zobowiązania leasingowe	7 560	2 757	3 585
Zobowiązania pozostałe	38 428	78 411	29 422
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	2 000	1 347	1 324
Pozostałe rezerwy	31 791	17 896	9 503
Rozliczenia międzyokresowe	607	349	346
<b>Razem pasywa</b>	<b>1 271 432</b>	<b>1 043 708</b>	<b>792 735</b>
Wartość księgowa	379 332	351 443	293 411
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	45 000 001	45 000 000	45 000 000
Wartość księgowa na 1 akcję w zł.	8,43	7,81	6,52

## Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie z dochodu

	01-01-2015 31-03-2015	01-01-2014 31-03-2014
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>203 454</b>	<b>100 642</b>
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	202 200	99 811
- w tym: jednostkom powiązanym	4	379
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 254	831
- w tym: jednostkom powiązanym	4	20
<b>Razem koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów</b>	<b>165 933</b>	<b>88 488</b>
Koszt sprzedanych usług i produktów	164 673	87 658
- w tym: jednostkom powiązanym	-	333
Wartość sprzedanych materiałów	1 260	830
- w tym: jednostkom powiązanym	-	24
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>37 521</b>	<b>12 154</b>
Pozostałe przychody	2 107	9 971
Koszty sprzedaży	222	119
Koszty ogólnego zarządu	24 001	11 936
Pozostałe koszty	5 411	6 792
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>9 994</b>	<b>3 278</b>
Przychody finansowe	1 671	283
Koszty finansowe	6 222	3 549
<b>Strata (zysk) brutto z działalności gospodarczej</b>	<b>5 443</b>	<b>12</b>
Podatek dochodowy	1 060	223
- część bieżąca	4 263	-
- część odroczone	- 3 203	223
<b>Zysk (strata) netto razem</b>	<b>4 383</b>	<b>235</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 000
Zysk/strata netto na 1 akcję w zł,	0,10	0,01



## Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

	01-01-2015 31-03-2015		01-01-2014 31-03-2014
Zysk (strata) netto	4 383		235
Inne całkowite dochody:	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	- 46 829	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-
Zmiany z przeszacowania	-	-	-
Pozostałe dochody	-	-	-
Podatek dochodowy od składników innych dochodów ogółem	-	-	-
<b>Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>- 42 446</b>		<b>235</b>

## Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01-01-2015 31-03-2015	01-01-2014 31-03-2014
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
Zysk (strata) brutto	5 443	12
Korekty razem	- 90 070	-46 316
Amortyzacja	5 548	4 280
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	- 6	-
Odsetki i udziały w zyskach/dywidendy	4 552	2 951
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	- 83	-88
Zmiana stanu rezerw	12 885	-1 739
Zmiana stanu zapasów	- 41 719	-46 458
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	- 51 008	-36 623
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	- 22 819	31 749
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 254	-833
Zapłacony podatek dochodowy	- 1 344	-
Inne korekty	670	445
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-84 627</b>	<b>-46 304</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	900	11
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz aktywów niematerialnych	-	-
Wpływy z aktywów finansowych	12	15
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 10 520	-1 765
Inwestycje w nieruchomości oraz aktywa niematerialne	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-2 778
Udzielone pożyczki	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>- 9 608</b>	<b>-4 517</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z wydania udziałów/emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	112 480	99 674

Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	2 384	71
Nabycie udziałów/akcji własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż na rzecz właścicieli wypłaty z zysku	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	- 12 310	-52 543
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 1 953	-1 035
Odsetki	- 5 554	-3 037
Inne wydatki finansowe	- 658	-445
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>94 389</b>	<b>42 685</b>
<b>Razem przepływy finansowe netto</b>	<b>154</b>	<b>-8 136</b>
<b>Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>160</b>	<b>-8 136</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	6	
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 607</b>	<b>13 160</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>3 767</b>	<b>5 024</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	2 271	

## 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			
<b>Saldo na 01 stycznia 2015</b>	<b>11 250</b>	<b>189 234</b>	-	-	<b>90 189</b>	<b>-17 122</b>	-	<b>77 864</b>	<b>351 415</b>
Korekta w związku z przejściem ZCP Gliwice	-	32 138	-	-	47 195	-8 967	-	-	70 366
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-46 829	-	-	-	-	-46 829
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski z przeszacowania	-	-	-	-	-2	1	-	1	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	4 383	4 383
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>32 138</b>	<b>-</b>	<b>-46 829</b>	<b>47 193</b>	<b>-8 966</b>	<b>-</b>	<b>4 384</b>	<b>-42 446</b>
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe</b>	<b>-</b>	<b>-3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3</b>
<b>Saldo na 31 marca 2015</b>	<b>11 250</b>	<b>221 369</b>	<b>-</b>	<b>-46 829</b>	<b>137 382</b>	<b>-26 088</b>	<b>-</b>	<b>82 248</b>	<b>379 332</b>

	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 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	-	3	-	-	-216	40	-	173	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	78 489	78 489
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	<b>3</b>	-	-	<b>-216</b>	<b>40</b>	-	<b>78 662</b>	<b>78 489</b>
Podział zysku	-	13 361	-	-	-	-	-	-13 361	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-20 250	-20 250
Podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2014	11 250	189 234	-	-	90 189	-17 122	-	77 864	351 415

## SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ZA I KWARTAŁ 2015

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

## **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:

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

W dniu 2 lutego 2015 roku Sąd Rejonowy w Krakowie dla Krakowa Śródmieścia dokonał wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki NEWAG S.A. o kwotę 0,25 zł, tj. do kwoty 11.250.000,25 zł, poprzez emisję jednej akcji serii D o wartości nominalnej 0,25 zł, która nie jest dopuszczona do publicznego obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, kapitał zakładowy Spółki wynosi 11.250.000,25 zł i dzieli się na 45.000.001 akcji zwykłych, na okaziciela, o wartości nominalnej 0,25 zł każda, uprawniających łącznie do 45.000.001 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

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

W związku z powyższym aktywa/pasywa Spółki zwiększyły się o 190.650 tys. Szczegółowe informacje na temat przejętych aktywów i pasywów stanowi nota objaśniająca nr 6.1

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres trzech miesięcy 2015 roku. Zawiera dane porównawcze za okres trzech miesięcy zakończonych 31-03-2014 w pozycjach jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania z dochodu, jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływu środków pieniężnych oraz dane porównawcze na 31.12.2014 roku i 31.03.2014 w pozycjach jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej.

### **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.

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

Sprawozdanie sporządzone zostało za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015, 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 31.12.2014.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 15-05-2015 roku.

### 3. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości stosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania są spójne z zasadami zastosowanymi do sporządzenia rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 rok.

### 4. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych

Zmiany wielkości szacunkowych obejmujące odpisy aktualizujące aktywa zostały przedstawione w punkcie 6.3, zmiany rezerw i biernych rozliczeń międzyokresowych zostały przedstawione w punkcie 6.4.

### 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,
- produkcja lokomotyw elektrycznych,
- 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 Informacja o przejętej zorganizowanej części przedsiębiorstwa Newag Gliwice S.A.

	02-02-2015
<b>AKTYWA</b>	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>137 366</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	62 610
Aktywa niematerialne	11 925
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-
Nieruchomości inwestycyjne	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	334
Inwestycje wyceniane wg praw własności	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-



Należności długoterminowe z tyt. leasingu	-
Należności długoterminowe pozostałe	61 088
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 409
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>38 284</b>
Zapasy	22 732
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	5 683
Krótkoterminowe należności z tyt. leasingu	-
Krótkoterminowe należności pozostałe	5 729
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 639
Udzielone pożyczki	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	501
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>15 000</b>
<b>Razem aktywa</b>	<b>190 650</b>
<b>PASYWA</b>	
<b>Kapitał własny</b>	<b>68 957</b>
Kapitał podstawowy	-
Kapitał zapasowy	32 136
Kapitał z aktualizacji wyceny	38 228
Pozostałe kapitały rezerwowe	-
Zyski zatrzymane	- 1 407
Kapitał udziałów niekontrolujących	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>79 451</b>
Kredyty i pożyczki	-
Zobowiązania leasingowe	67 553
Zobowiązania pozostałe	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10 738
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	470
Pozostałe rezerwy	-
Rozliczenia międzyokresowe	690
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>42 242</b>
Kredyty i pożyczki	15 495
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	12 320

Zobowiązania leasingowe	4 983
Zobowiązania pozostałe	7 214
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	159
Pozostałe rezerwy	1 812
Rozliczenia międzyokresowe	259
<b>Razem pasywa</b>	<b>190 650</b>

## 6.2 Zobowiązania warunkowe

	31-03-2015	31-12-2014	31-03-2014
<b>Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń</b>			
<b>Poręczenia cywilnoprawne, w tym:</b>	<b>740</b>	<b>109 784</b>	<b>33 125</b>
- dla jednostek powiązanych	740	109 784	33 125
<b>Inne udzielone zabezpieczenia, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36 978</b>
- dla jednostek powiązanych	-	-	36 978
<b>Udzielone gwarancje,</b>	<b>129 784</b>	<b>138 580</b>	<b>131 949</b>
<b>Inne</b>	<b>141</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>130 665</b>	<b>248 364</b>	<b>202 052</b>

Lp	Zobowiązanie zabezpieczone	31-03-2015		31-12-2014	
		Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
I.	<b>Hipotecznie, w tym:</b>	<b>87 521</b>	<b>361 200</b>	<b>88 368</b>	<b>339 200</b>
a)	hipoteki na majątku	87 521	361 200	88 368	339 200
II.	<b>Przewłaszczeniem na zabezpieczenie, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>19 486</b>	<b>-</b>	<b>19 200</b>
a)	zapasów	-	19 486	-	19 200
b)	środków trwałych	-	-	-	-
IV.	<b>INNE, wymienić:</b>	<b>224 408</b>	<b>229 222</b>	<b>16 150</b>	<b>16 150</b>
a)	cesje wierzytelności	133 169	133 169	16 150	16 150
b)	pozostałe	-	2 271	-	-
c)	weksle ,poręczenia ,zabezpieczenia	91 239	93 782		
V.	<b>Zobowiązania zabezpieczone razem</b>	<b>311 929</b>	<b>609 908</b>	<b>104 518</b>	<b>374 550</b>

## 6.3. Zmiana stanu odpisów aktualizujących

Treść		Aktywa nie-materialne	Środki trwałe w budowie	Inwestycje długoterminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
						Główna	Odsetki	
1.	Stan na 01-01-2015. odpisów aktualizujących	20	27	239 699	1 685	1 858	79	243 368
	Odpisy aktualizujące związane z przejściem ZCP	-	256	34	928	2 985	17	4 220
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	46 829	-	81	2	46 912
3.	<b>Razem zwiększenia</b>	-	<b>256</b>	<b>46 863</b>	<b>928</b>	<b>3 066</b>	<b>19</b>	<b>51 132</b>
4.	Wykorzystanie odpisów	-	-	-	1	-	-	1
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	-	-	-	-	-	-
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	136	17	153
7.	Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	-	-	-	-
8.	<b>Razem zmniejszenia</b>	-	-	-	<b>1</b>	<b>136</b>	<b>17</b>	<b>154</b>
9.	<b>Stan odpisów na 31-03-2015 z tego:</b>	<b>20</b>	<b>283</b>	<b>286 562</b>	<b>2 612</b>	<b>4 788</b>	<b>81</b>	<b>294 346</b>
	a) zmniejszające aktywa trwałe	20	283	286 562	-	-	-	286 865
	b) zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	2 612	4 788	81	7 481

Przyczyną dokonania odpisów aktualizujących należności w okresie I kwartału 2015 roku było objęcie naliczonych odsetek za zwłokę w zapłacie 100% odpisem, urealnienie odpisu dotyczącego należności przeterminowanych. W I kwartale 2015 r. zł nastąpił wzrost odpisów aktualizujących należności w kwocie 83 tys., natomiast rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności wynosi 154 tys.

W I kwartale 2015 roku dokonano również odpisów aktualizujących dotyczących posiadanych akcji Spółki Gliwice Property Management. W związku z przejściem w dniu 02-02-2015 zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej część produkcyjną nastąpiło podwyższenie kapitałów Spółki. Jednocześnie wartość posiadanych akcji urealniono do wysokości kapitału pozostałej części mieszkaniowej na dzień przejścia. Odpis odniesiono w inne całkowite dochody- kapitał z aktualizacji wyceny.

Treść		Aktywa nie-materialne	Środki trwałe w budowie	Inwestycje długo-terminowe	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	-	-	239 670	1 140	802	17	241 629
3.	<b>Razem zwiększenia</b>	-	-	<b>239 670</b>	<b>1 140</b>	<b>802</b>	<b>17</b>	<b>241 629</b>
4.	Wykorzystanie odpisów	-	10	139	-	758	-	907
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	165	-	-	-	-	165
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	4 506	16	4 522
7.	Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	-	-	-	-
8.	<b>Razem zmniejszenia</b>	-	<b>175</b>	<b>139</b>	-	<b>5 264</b>	<b>16</b>	<b>5 594</b>
9.	<b>Stan odpisów na 31-12-2014 z tego:</b>	<b>20</b>	<b>27</b>	<b>239 699</b>	<b>1 685</b>	<b>1 858</b>	<b>79</b>	<b>243 368</b>
a)	zmniejszające aktywa trwałe	20	27	239 699	-	-	-	239 746
b)	zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	1 685	1 858	79	3 622

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

**6.4. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe**

	Stan na 01-01-2015	Zwiększenia w związku z przejęciem ZCP Gliwice	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31-03-2015
Długoterminowe	3 410	470	-	-	-	3 880
- rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	3 410	470	-	-	-	3 880
Krótkoterminowe	19 243	1 663	18 128	4 967	276	33 791
- rezerwy na świadczenia pracownicze	1 347	159	549	55	-	2 000
- rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	10 371	1 304	4 738	4 802	-	11 611
- rezerwy na przewidywane kary	6 724	55	4 605	-	135	11 249
- na przewidywane zobowiązania	595	38	12	2	1	643
- na przewidywane koszty	206	107	8 224	108	140	8 288
<b>Razem</b>	<b>22 653</b>	<b>2 133</b>	<b>18 128</b>	<b>4 967</b>	<b>276</b>	<b>37 671</b>

Zwiększenie stanu rezerw dotyczy 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. Utworzono również rezerwę na niewykorzystane urlopy pracowników produkcyjnych oraz na opłaty licencyjne związane ze sprzedawanym i modernizowanym taborem.

W I kwartale 2015 roku największą pozycją wykorzystania rezerw, była rezerwa na naprawy gwarancyjne i serwisowe w kwocie 4.802 tys.

Rozliczenia międzyokresowe bierne obejmują rozliczane w czasie (proporcjonalnie do amortyzacji) dotacje oraz otrzymane prawa do emisji gazów cieplarnianych. Rozliczenia obejmujące 1 rok traktowane są jako krótkoterminowe, powyżej 1 roku jako długoterminowe.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego w I kwartale 2015 zwiększyła się o kwotę 9.959 tys. (w tym : wzrost w związku z przejęciem ZCP Gliwice -10.738 tys.) i wynosi 32.174 tys.

	Stan na 01-01-2014	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31-12-2014
Długoterminowe	2 330	1 080	-	-	3 410
- rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	2 330	1 080	-	-	3 410
Krótkoterminowe	12 566	32 268	18 570	7 021	19 243
- rezerwy na świadczenia pracownicze	854	493	-	-	1 347
- rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	5 148	23 793	18 570	-	10 371
- rezerwy na przewidywane kary	4 771	7 531	-	5 578	6 724
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	882	245	-	532	595
- na przewidywane koszty	911	206	-	911	206
<b>Razem</b>	<b>14 896</b>	<b>33 348</b>	<b>18 570</b>	<b>7 021</b>	<b>22 653</b>

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

### 6.5. Podatek dochodowy

	01-01-2015 31-03-2015	01-01-2014 31-03-2014
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z wyniku	4 263	-
Odroczony podatek dochodowy	-3 203	223
Podatek dochodowy razem	1 060	223

## 6.6. Transakcje z jednostkami powiązаныmi 31-03-2015

Podmiot powiązany	Sprzedaż netto	Koszt własny sprzedaży	Zakupy netto	Należności	Zobowiązania
Property Management S.A	1	1	2	37	-
- pozostałe wyroby i usługi	1	1	2	-	-
INTECO S.A.	-	-	1 178	381	1 131
- systemy sterowania			1 178		
NEWAG IP Management Sp. z o. o	1	1	-	20	-
- pozostałe wyroby i usługi	1	1	-	-	-
ENOBIT Sp. z o. o	1	1	2 376	2 362	298 875
- odsetki od pożyczek	1	1	-	-	-
ENOBIT t Sp. z o. o Sp. Komandytowo Akcyjna	1	1	-	20	-
- pozostałe wyroby i usługi	1	1	-	-	-
Razem	4	4	3 556	2 820	300 006

## Transakcje z jednostkami powiązаныmi 31-03-2014

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

## 6.7. Wyjaśnienie istotnych zmian w poszczególnych pozycjach pozostałych przychodów i kosztów

Pozostałe przychody operacyjne uległy zmniejszeniu w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o kwotę 7.864 tys. W bieżącym okresie największą pozycję stanowią przychody ze sprzedaży złomu, otrzymane kary umowne i odszkodowania.

Pozostałe koszty operacyjne uległy zmniejszeniu o 1.381 tys. i obejmują przede wszystkim utworzenie rezerwy na przewidywane kary.

Pozostałe przychody finansowe uległy zwiększeniu o 1.388 tys. i obejmują przede wszystkim otrzymane odsetki od leasingu oraz różnice kursowe.

Pozostałe koszty finansowe uległy zwiększeniu o 2.673 tys. i obejmują odsetki i prowizje od kredytów, pożyczek, leasingu oraz gwarancji.

#### 6.8. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Wartość zamówień na zakup maszyn i urządzeń to kwota 105 tys. Ponadto w ramach prowadzonej inwestycji budowy nowoczesnej lakierni i w związku z zawartymi umowami z wykonawcami, poczynione zobowiązania dają kwotę 8,7 mln zł.

#### Komentarz do wyników Jednostki Dominującej

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

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	1Q 2015	1Q2014
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	7,6%	7,5%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	= zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	4,9%	3,3%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	2,7%	0,0%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	2,2%	0,2%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	0,3%	0,0%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	1,2%	0,1%

Rentowność I kwartału br. jest wyższa w porównaniu do analogicznego okresu roku 2014. Przyczyną takiego stanu jest istotnie wyższa wielkość sprzedaży i idącej w ślad za nią marży. Przychody ze sprzedaży są wyższe o 102,8 mln zł w porównaniu z 1 kwartałem 2014 (+102,2%), natomiast zysk brutto ze sprzedaży był wyższy o 25,4 mln zł (+208,7%). W porównaniu z rokiem 2014 istotnie wyższe są koszty zarządu. Wynika to z ujęcia w kosztach okresu opłat za korzystanie ze znaku towarowego oraz opłat licencyjnych spółki zależnej NEWAG IP.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	1Q 2015	1Q2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	= zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	70,2%	63,0%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	235,2%	170,2%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	36,5%	55,3%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	33,7%	7,6%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,2	1,1
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,6	0,5

Wskaźnik ogólnego zadłużenia zwiększył się o niespełna 7,2 punkty procentowe. W ujęciu wartościowym długoterminowe zadłużenie Spółki wzrosło o 367,8 mln zł. Odpowiada za to głównie



długoterminowa pożyczka udzielona Spółce przez jednostkę zależną – ENOBIT Sp. z o.o. sp. Komandytowo Akcyjna. Jej saldo na dzień 31 marca 2015 r. wyniosło 298,9 mln zł. Wzrosła również wartość długoterminowych zobowiązań leasingowych.

Zadłużenie krótkoterminowe ogółem wzrosło o 24,9 mln zł (+5,7%). Zmiany głównych pozycji przedstawiają się następująco:

- zob. z tyt. kredytów i pożyczek - 58,9 mln zł (-21,2%),
- zob. handlowe +47,6 mln zł (+40,8%),
- rezerwy +29,6 mln zł (+273,4%),
- zob.pozostałe +9 mln zł (+30,6%).

Wskaźniki płynności uległy niewielkiej poprawie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	1Q 2015	1Q2014
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 90	124,0	227,0
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 90	102,7	183,6
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 90	72,6	104,3

Wskaźniki efektywności uległy znacznej poprawie. Wynika to przede wszystkim ze znacząco wyższego poziomu przychodów ze sprzedaży oraz dynamiki ich wzrostu w stosunku do dynamiki poszczególnych pozycji bilansowych.

#### Podsumowanie

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Jednostki Dominującej jest dobra i nie budzi zastrzeżeń. Rentowność prowadzonej działalności powinna utrzymać się na porównywalnym poziomie.

Nowy Sącz, dnia 15 maja 2015 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Zbigniew Konieczek Prezes Zarządu .....

Wiesław Piwowar Wiceprezes Zarządu .....

Bogdan Borek Wiceprezes Zarządu .....

Maciej Duczyński Wiceprezes Zarządu .....

Bartosz Krzemiński Wiceprezes Zarządu .....

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Czesława Piotrowska Główny Księgowy .....