



2015

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY

ZA I PÓŁROCZE 2015
ZAKOŃCZONE DNIA 30.06.2015

Spis treści

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej NEWAG w tys. zł przeliczone na EURO	3
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Dodatkowe noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej	35
Zdarzenia po 30.06.2015 r. mogące mieć wpływ na wyniki finansowe oraz inne zdarzenia	35
Dywidenda	35
Sezonowość	36
Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej	36
Pozostałe informacje dot. Grupy Kapitałowej	37
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	38
Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego	39
Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego	40
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	42
Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji — łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od emitenta	42
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	42
Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	45
Wybrane dane finansowe jednostki dominującej NEWAG S.A. w tys. zł przeliczone na EURO	47

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	48
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitego dochodu	50
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	51
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	52
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	54
Dodatkowe noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	57
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	62

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

Przeliczenia dokonano wg:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy tj. na dzień 30.06.2015- 4,1944 - tabela 124/A/NBP/2015; 31.12.2014- 4,2623 - tabela nr 252/A/NBP/2014; 30.06.2014 – 4,1609 – tabela 124/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 30.06.2015- 4,1341; w okresie od 01.01.2014 do 30.06.2014 – 4,1784.

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	PLN		EUR	
	01-01-2015 30-06-2015	01-01-2014 30-06-2014	01-01-2015 30-06-2015	01-01-2014 30-06-2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	411 322	391 958	99 495	93 806
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 689	54 886	3 311	13 136
Zysk (strata) brutto	7 867	45 637	1 903	10 922
Zysk (strata) netto	6 823	35 832	1 650	8 576
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	25 148	65 988	6 083	15 793
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-60 984	58 129	-14 751	13 912
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-33 786	-10 410	-8 173	-2 491
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	138 210	-47 379	33 432	-11 339
Przepływy pieniężne netto, razem	43 440	340	10 508	81
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)	0,15	0,80	0,04	0,19

	30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014	30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
Aktywa razem	1 054 820	908 579	1 010 456	251 483	213 166	242 846
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250	2 682	2 639	2 704
Kapitał zapasowy	237 031	201 856	197 255	56 511	47 358	47 407
Kapitał z aktualizacji wyceny	113 542	113 549	113 582	27 070	26 640	27 297
Kapitał udziałów niekontrolujących	296	336	255	71	79	61
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	696 778	512 360	661 485	166 121	120 207	158 976
Zobowiązania długoterminowe	143 785	131 452	138 525	34 280	30 841	33 292
Zobowiązania krótkoterminowe	552 993	380 908	522 960	131 841	89 367	125 684
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)	7,96	8,80	7,75	1,90	2,06	1,86

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
AKTYWA			
Aktywa trwałe	463 068	443 207	429 738
Rzeczowe aktywa trwałe	304 765	290 446	277 462
Aktywa niematerialne	23 858	21 074	20 077
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	18 728	16 979	16 820
Nieruchomości inwestycyjne	6 759	6 789	5 236
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	81 463	85 144	88 732
Należności długoterminowe pozostałe	17 562	16 454	16 134
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 730	6 118	5 074
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa obrotowe	591 752	465 372	580 718
Zapasy	306 843	238 763	269 402
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	202 583	187 294	273 760
Krótkoterminowe należności z tyt. leasingu	6 886	6 786	6 688
Krótkoterminowe należności pozostałe	22 763	18 475	15 902
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 642	7 394	986
Udzielone pożyczki	-	-	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 035	6 660	13 980
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Razem aktywa	1 054 820	908 579	1 010 456

	30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
PASYWA			
Kapitał własny	358 042	396 219	348 971
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250
Kapitał zapasowy	237 031	201 856	197 255
Kapitał z aktualizacji wyceny	113 542	113 549	113 582
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
Zyski zatrzymane	-4 077	69 228	26 629
Kapitał udziałów niekontrolujących	296	336	255
Zobowiązania długoterminowe	143 785	131 452	138 525
Kredyty i pożyczki	16 775	-	8 000
Zobowiązania leasingowe	85 434	89 160	90 631
Zobowiązania pozostałe	685	-	254
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	32 421	33 403	31 972
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	3 902	3 902	2 685
Pozostałe rezerwy	229	352	52
Rozliczenia międzyokresowe	4 339	4 635	4 931
Zobowiązania krótkoterminowe	552 993	380 908	522 960
Kredyty i pożyczki	254 031	121 707	285 674
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	142 582	140 908	134 051
Zobowiązania leasingowe	7 517	7 751	8 106
Zobowiązania pozostałe	103 644	88 646	69 583
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	2 092	1 667	1 730
Pozostałe rezerwy	42 520	19 622	20 075
Rozliczenia międzyokresowe	607	607	3 741
Razem pasywa	1 054 820	908 579	1 010 456
Wartość księgowa	358 042	396 219	348 971
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	45 000 001	45 000 000	45 000 000
Wartość księgowa na 1 akcję w zł.	7,96	8,80	7,75

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01-04-2015 30-06-2015	01-01-2015 30-06-2015	01-04-2014 30-06-2014	01-01-2014 30-06-2014
Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	206 354	411 322	257 527	391 958
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	205 908	409 622	256 709	390 182
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-	2	2
Przychody ze sprzedaży materiałów	446	1 700	818	1 776
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-	-	-
Razem koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów	166 435	340 332	192 965	306 108
Koszt sprzedanych usług i produktów	165 999	338 636	192 194	304 384
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-	2	2
Wartość sprzedanych materiałów	436	1 696	771	1 724
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	39 919	70 990	64 562	85 850
Pozostałe przychody	2 755	4 931	2 294	12 513
Koszty sprzedaży	250	473	177	378
Koszty ogólnego zarządu	31 189	47 633	14 904	29 492
Pozostałe koszty	8 710	14 126	6 405	13 607
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 525	13 689	45 370	54 886
Przychody finansowe	533	2 217	1 201	1 501
Koszty finansowe	4 186	8 039	6 143	10 750
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
Strata (zysk) brutto z działalności gospodarczej	-1 128	7 867	40 428	45 637
Podatek dochodowy	-322	1 044	8 562	9 805
- część bieżąca	1 374	5 637	11 722	12 801
- część odroczone	-1 696	-4 593	-3 160	-2 996
Udział w zyskach(stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Skonsolidowany zysk netto razem	-806	6 823	31 866	35 832
Zysk(strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	-16	40	21	44

SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ZA I PÓŁROCZE 2015

Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej	-822	6 863	31 845	35 788
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 001	45 000 000	45 000 000
Zysk netto na 1 akcję w zł,	-0,02	0,15	0,71	0,80
Zysk rozwodniony na 1 akcję w zł	-0,02	0,15	0,71	0,80

	01-04-2015 30-06-2015	01-01-2015 30-06-2015	01-04-2014 30-06-2014	01-01-2014 30-06-2014
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Zysk (strata) netto	-806	6 823	31 866	35 832
Inne całkowite dochody:				-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				-
Zmiany z przeszacowania				-
Pozostałe dochody				-
Podatek dochodowy od składników innych dochodów ogółem				-
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu				-
Całkowite dochody ogółem	-806	6 823	31 866	35 832
Przypadające na udziały niekontrolujące	-16	40	21	44
Przypadające na akcjonariuszy	-822	6 863	31 845	35 788

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01-01-2015 30-06-2015	01-01-2014 30-06-2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	7 867	45 637
Korekty razem	-68 851	12 492
Amortyzacja	11 459	11 102
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	68	2
Odsetki i udziały w zyskach/dywidendy	8 639	8 438
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-180	-12
Zmiana stanu rezerw	23 201	6 920
Zmiana stanu zapasów	-68 080	-16 940
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-18 616	-89 161
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-25 775	25 446
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 623	74 868
Zapłacony podatek dochodowy	-5 779	-8 985
Inne korekty	1 589	814
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-60 984	58 129
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	915	111
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz aktywów niematerialnych	-	-
Wpływy z aktywów finansowych	34	40
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-25 995	-7 783
Inwestycje w nieruchomości oraz aktywa niematerialne	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-8 740	-2 778
Udzielone pożyczki	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-33 786	-10 410
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów/emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	13	-

SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ZA I PÓŁROCZE 2015

Kredyty i pożyczki	204 149	177 487
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	4 452	2 051
Nabycie udziałów/akcji własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż na rzecz właścicieli wypłaty z zysku	-	-
Spląty kredytów i pożyczek	-54 971	-208 029
Wypkup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-3 988	-8 717
Odsetki	-10 519	-9 136
Inne wydatki finansowe	-926	-1 036
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	138 210	-47 379
Razem przepływy finansowe netto	43 440	340
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	43 375	338
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	65	2
Środki pieniężne na początek okresu	6 660	13 642
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	50 035	13 980
o ograniczonej możliwości dysponowania	2 306	

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Razem
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone				
Saldo na 1 stycznia 2015	11 250	201 856	-	-	140 166	-26 617	-	69 228	336	396 219
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski z przeszacowania	-	-	-	-	-9	2	-	7	-	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	6 863	-40	6 823
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-9	2	-	6 870	-40	6 823
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wykup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/pokrycie straty	-	35 175	-	-	-	-	-	-35 175	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-45 000	-	-45 000
Podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2015	11 250	237 031	-	-	140 157	-26 615	-	-4 077	296	358 042

SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ZA I PÓŁROCZE 2015

	Kapitał zakłado- wy	Kapitał zapaso- wy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozosta- łe kapitały rezerwo- we	Zyski zatrzy- mane	Udziały nie kontro- lujące	Razem
			Instru- menty zabezpiec- zające	Aktywa finanso- we dostęp- ne do sprzeda- ży	Nadwyżk- a z przesza- cowania	Podatek odroczo- ny				
Saldo na 1 stycznia 2014	11 250	177 795	-	-	138 901	-26 398	-	31 626	2 441	335 615
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	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
Razem całkowite dochody	-	3	-	-	1 265	-219	-	78 707	-1 274	78 482
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
Saldo na 31 grudnia 2014	11 250	201 856	-	-	140 166	-26 617	-	69 228	336	396 219

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Razem
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone				
Saldo na 1 stycznia 2014 roku	11 250	177 795	-	-	138 901	-26 398	-	31 626	2 441	335 615
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	1 634	-311	-	77	-1 400	-
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-						
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-						
Zyski z przeszacowania	-	-	-	-	-302	58	-	244	-	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-						
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów	-	-	-	-						
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-				35 788	44	35 832
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	1 332	-253	-	36 109	-1 356	35 832
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wykup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/pokrycie straty	-	21 204	-	-	-	-	-	-21 204	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-20 250	-	-20 250
Podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-1 744	-	-	-	-	-	348	-830	-2 226
Saldo na 30 czerwca 2014	11 250	197 255	-	-	140 233	-26 651	-	26 629	255	348 971

Dodatkowe noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne o jednostce dominującej

1.1 Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności

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.

1.2 Czas trwania spółek Grupy Kapitałowej

Czas trwania jednostki dominującej NEWAG S.A. oraz jednostek Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

1.3 Skład organów jednostki dominującej

Na dzień 30 czerwca 2015 roku w skład Zarządu spółki Newag S.A. wchodził:

- Zbigniew Konieczek – Prezes Zarządu,
- Bogdan Borek – Wiceprezes Zarządu,
- Maciej Duczyński – Wiceprezes Zarządu,
- Bartosz Krzeziński – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 15 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza Emitenta powzięła uchwałę o powołaniu Bartosza Krzezińskiego oraz Macieja Duczyńskiego w skład Zarządu Emitenta z dniem 1 lutego 2015 roku. Bartoszowi Krzezińskiemu 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.

Z dniem 1 czerwca 2015 r. dobiegła końca kadencja Zarządu Emitenta. Uchwałę Rady Nadzorczej Spółki powołało nowy Zarząd kolejnej kadencji w skład którego weszli: Zbigniew Konieczek – Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny, Bogdan Borek – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy, Bartosz Krzeziński – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Produkcji i Operacji, Maciej Duczyński – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Marketingu i Rozwoju. Wiesław Piwowar związany z Emitentem od 1978 roku, z przyczyn osobistych, zrezygnował z ubiegania się o kolejną kadencję.

Skład Zarządu spółki w dniu publikacji niniejszego raportu nie uległ zmianie.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku w skład Rady Nadzorczej spółki Newag S.A. wchodził:

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

Z dniem 31 marca 2015 r., z funkcji członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Wojciech Ostrowski (raport bieżący nr 13/2015). Pan Wojciech Ostrowski jako powód rezygnacji podał względy osobiste.

W dniu 5 maja 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powzięło uchwałę o powołaniu w skład Rady Nadzorczej kadencji Pana Gabriela Borgia (raport bieżący nr 19/2015).

W dniu 1 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powzięło uchwały powołujące Radę Nadzorczą kolejnej, trzyletniej kadencji. W skład Rady Nadzorczej kolejnej kadencji zostali powołani:

- Zbigniew Jakubas,
- Piotr Maciej Kamiński,
- Katarzyna Szwarc,
- Gabriel Borg,
- Agnieszka Pyszczek.

Skład Rady Nadzorczej spółki w dniu publikacji niniejszego raportu nie uległ zmianie.

1.4 Struktura akcjonariatu

Akcjonariusz	Liczba Akcji/Liczba głosów stan na 30.06.2015	% głosów na WZ 30.06.2015
Taurus Investment Capital (podmiot zależny od Pana Zbigniewa Jakubasa)	23.850.000	53,00
ING OFE i ING DFE	1.955.722	4,35
AVIVA OFE	2.250.000	5,00
Metlife OFE	2.259.958	5,02
Pozostali	14.684.321	32,63
Razem	45.000.001	100,00

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.

1.5 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 31 sierpnia 2015 roku.

1.6 Kontynuacja działalności

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

1.7 Okres objęty sprawozdaniem

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku oraz dodatkowo na dzień 31 grudnia 2014 roku w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

1.8 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

2. Wykaz jednostek zależnych Grupy Kapitałowej NEWAG objętych konsolidacją

Na dzień 30.06.2015 roku spółkami zależnymi należącymi do Grupy Kapitałowej NEWAG były:

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 68.20Z wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi.

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 631-26-37-773.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Spółka jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością. Przedmiotem działalności Spółki jest wszelka prawnie dopuszczalna działalność na terenie Republiki Kazachstanu. Głównym celem Spółki jest pozyskiwanie kontraktów w Republice Kazachstanu dla Grupy Newag. Ze względu na fakt, iż 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 Rzeszowie wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000485633. Posiada nr statystyczny REGON 146980413 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 5272706604. Siedziba Spółki mieści się w Rzeszowie ul. Tadeusza Rejtana 20.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 64.19Z pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- 64.20Z działalność holdingów finansowych,

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

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.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Spółka dominująca NEWAG S.A. posiada na dzień 30 czerwca 2015 roku udziały w następujących spółkach zależnych:

Nazwa Spółki	Udział w kapitale na 30-06-2015	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%	53%	11/2011
Silesia Rail Sp. z o. o w likwidacji zakończona likwidacją, wykreślenie z KRS	-	50%	05/2013
KAZPOL RAILWAY ENGINEERING 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

NEWAG S.A. jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu zgodnie z art. 82 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009, nr 33, poz. 259) jest zobowiązany do sporządzenia i publikowania raportów okresowych i półrocznych.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015 r. oraz okresy porównawcze zostało sporządzone zgodnie z MSR34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie.

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

Jednostka dominująca NEWAG S.A. dokonuje konsolidacji poprzez łączenie sprawozdań finansowych spółek zależnych dokonując odpowiednich wyłączeń. Eliminacji podlegają wzajemne należności, zobowiązania, przychody i koszty oraz zostaje ustalony kapitał udziałów niekontrolujących.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w sprawozdaniu rocznym, dlatego należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31.12.2014.

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

- MSSF 9 Instrumenty finansowe mający zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później. Standard ten wprowadza ulepszone i uproszczone podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów i zobowiązań finansowych oraz wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń i rozpoznawania utraty wartości aktywów finansowych
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Standard ten określa jednolity model rozliczania przychodów z umów z klientami. Zastąpi wytyczne dotyczące ujmowania przychodów zawarte w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną i w związanych z nimi Interpretacjach
- Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem i mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10
- Zmiany do MSSF 11 Wspólne porozumienia – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach stanowiących przedsięwzięcie zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Zmiany zawierają wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Zmiany wprowadzają definicję upraw roślinnych i wymagają rozliczania aktywów biologicznych, które ją spełniają, jako rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z MSR 16
- Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014) obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie, obejmują szereg modyfikacji MSSF. Poprawki dotyczą MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34.
- MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności wydany w dniu 30 stycznia 2014 r. mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany do MSR 27 wydane w dniu 12 sierpnia 2014 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.

4. Zasady rachunkowości

4.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 30 czerwca 2015 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz mającymi zastosowanie pozostałymi MSR/MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

4.1 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

W I półroczu 2015 roku Grupa Kapitałowa dokonała następujących zmian prezentacyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

1. Zmieniono sposób prezentacji części należności związanych z transakcją leasingu lokomotyw DRAGON kierując się charakterem zawartej umowy. Odpowiednia zmiana prezentacyjna została wprowadzona w danych porównawczych na dzień 30.06.2014 oraz 31.12.2014.
2. Zmieniono sposób prezentacji lokomotywy GRIFFIN poprzednio prezentowanej jako aktywa dostępne do sprzedaży. Została ona zakwalifikowana jako rzeczowe aktywo trwałe podlegające amortyzacji w związku z brakiem spełnienia przesłanek koniecznych do ujęcia tego aktywa jako przeznaczone do sprzedaży. Odpowiednia zmiana prezentacyjna została wprowadzona w danych porównawczych na dzień 31.12.2014.
3. Na 30 czerwca 2015 roku dokonano zmiany prezentacji w kapitałach, w związku z podziałem spółki zależnej Newag Gliwice S.A. oraz przejściem od tej spółki Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa. W I kwartale w kapitale z aktualizacji wyceny zaprezentowano uaktualnienie wartości posiadanych akcji w spółce Newag Gliwice S.A. (obecnie Gliwice Property Management S.A.). Na dzień 30 czerwca 2015 roku uaktualnienie wyceny akcji zaprezentowano w pozycji zyski zatrzymane z lat ubiegłych.
4. Zmieniono sposób prezentacji lokali przeznaczonych na wynajem w spółce zależnej Gliwice Property Management S.A. (poprzednio Newag Gliwice S.A.), które poprzednio były prezentowane jako rzeczowe aktywa trwałe, a na 30.06.2015 zostały zaprezentowane jako nieruchomości inwestycyjne. Odpowiednia zmiana prezentacyjna została wprowadzona w danych porównawczych na dzień 30.06.2014 oraz 31.12.2014.

W związku z przedstawionymi powyżej opisami dokonano następujących reklasyfikacji:

	Numer reklasyfikacji	31-12-2014 dane publikowane	31-12-2014 zmiana prezentacji	31-12-2014 dane przekształcone
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	(4)	278 166	-2 720	290 446
Nieruchomości inwestycyjne	(2)	4 069	15 000	6 789
Należności długoterminowe z tyt. leasingu	(4)	23 725	2 720	85 144
Należności długoterminowe pozostałe	(1)	77 873	61 419	16 454
Aktywa obrotowe				
Krótkoterminowe należności z tyt. leasingu	(1)	2 920	-61 419	6 786
Krótkoterminowe należności pozostałe	(1)	22 341	3 866	18 475
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	(2)	15 000	-3 866	-

	Numer reklasyfikacji	30-06-2014 dane publikowane	30-06-2014 zmiana prezentacji	30-06-2014 dane przekształcone
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	(4)	280 212	-2 750	277 462
Nieruchomości inwestycyjne	(4)	2 486	2 750	5 236
Należności długoterminowe z tyt. leasingu	(1)	25 185	63 547	88 732
Należności długoterminowe pozostałe	(1)	79 681	-63 547	16 134
Aktywa obrotowe				
Krótkoterminowe należności z tyt. leasingu	(1)	2 920	3 768	6 688
Krótkoterminowe należności pozostałe	(1)	19 670	-3 768	15 902

5. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie przeprowadzała testów na utratę wartości aktywów trwałych, gdyż nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

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

Rezerwy na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe zostaną zaktualizowane w oparciu o wyliczenia aktuarialne na 31.12.2015 r.

Aktualizacji rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe została dokonana na podstawie wielkości przewidywanych wynagrodzeń pracowników wraz z narzutami obciążającymi pracodawcę za niewykorzystane urlopy na dzień 30.06.2015 r.

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

Zmiany wielkości szacunkowych zostały przedstawione w punktach 10.6, 10.7.

6. Zobowiązania warunkowe

	30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń na rzecz jednostek pozostałych			
I. Udzielone gwarancje,	112 364	140 884	131 673
II. Inne,	142	312	215
III. Zobowiązania warunkowe razem	112 506	141 196	131 888

Lp.	Zobowiązanie zabezpieczone	30-06-2015		31-12-2014	
		Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
I.	Hipotecnie, w tym:	181 010	361 200	103 730	361 200
a)	hipoteki na majątku	181 010	361 200	103 730	361 200
II.	Zastawem rejestrowym, w tym:	-	66 724	-	-
a)	udzielone gwarancje i kredyty	-	-	-	-
b)	na zapasach	-	-	-	-
III.	Przewłaszczeniem na zabezpieczenie, w tym:	-	-	-	19 498
a)	zapasów	-	-	-	19 498
b)	środków trwałych	-	-	-	-
IV.	INNE, wymienić:	290 718	300 504	-	-
a)	cesje wierzytelności	86 704	87 441	17 100	117 631
b)	weksle, zabezpieczenia, poręczenia	204 014	210 757	17 100	22 129
c)	pozostałe	-	2 306	-	95 502
V..	Zobowiązania zabezpieczone razem	471 728	728 428	120 830	498 329

7. Umowy kredytowe – stan na 30-06-2015

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu w tys. PLN	Kwota pożyczki pozostała do spłaty w tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Alior Bank S.A	Warszawa	50.000	36 571	3%+marża	2016-04-25	Hipoteka do kwoty 150.000 tys. na księdze wieczystej NS1S/00078190/8, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia do kwoty 32.900 tys., potwierdzony przelew wierzytelności z umowy CFZ/BŻ/3931/20/13/U na kwotę 181.470 tys., potwierdzony przelew wierzytelności z umowy M-01-MEN-755/14- 80% umowy, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego
Alior Bank S.A	Warszawa	65 000	65 000	WIBOR3M+ marża	2015-11-30	hipoteka na KW NS1S/0078190/8 do kwoty 150 000 tys. zł, potwierdzony przelew z umowy ubezpieczenia nieruchomości do

SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ZA I PÓŁROCZE 2015

						kwoty 32 900 tys. potwierdzony przelew wierzytelności z umowy CFZ/BŻ/3931/20/13/U opiewającej na kwotę 181,470 tys. zł, potwierdzony przelew wierzytelności z umowy M-01-MEN-755/14-80% umowy, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego
Raiffeisen Bank	Warszawa	30 000	30 000	Wibor 1M+marża	2015-12-31	Hipoteka na KW NS1S/000/78190/8 do kwoty 19,2 mln., 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	19 965	Wibor 1M+marża	2018-12-31	cesja wierzytelności PKP CARGO z um. CPZ/MW/3931/33/11/U
Bank Handlowy	Warszawa	128 310	58 739	Wibor 3M+marża	2015-12-22	Cesja wierzytelności, z umowy BDK/CWK/000816587/0002/15 poręczenie cywilno-prawne Newag IP Management Sp. z.o.o., do kwoty 153.972 tys, hipoteka do kwoty 162 500 tys. na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wpisanej do księgi KW NS1S/00115724/3
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	90.000	8 000	WIBOR1M+marża	2015-12-31	cesja wierzytelności PKP CARGO nr umowy CPZ/MW/3931/33/11/U
BZ WBK	Wrocław	50.000	24 900	WIBOR+marża	2016-06-30	Hipoteka umowna do kwoty 75 000 tys. na nieruchomości, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków lub budowli, przelew wierzytelności z umowy KD/HZ3/71/1/2013, Poręczenie Newag IP Management Sp. z.o.o., Poręczenie Enobit Sp. z. o. o spółka komandytowo –akcyjna,
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	26 000	24 539	WIBOR1M+marża	2015-12-22	Hipoteka kaucyjna do 22 000 tys, cesja wierzytelności z kontraktu, cesja praw z polisy ubezpieczenia mienia, w zakresie nieruchomości zlokalizowane w Gliwicach
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	25 000	1 713	WIBOR1M+marża	2015-12-30	Zastaw rejestrowy na 5 szt lokomotyw E6DCF-DP DRAGON, cesja wierzytelności z kontraktu 17 500 tys. EUR, cesja praw z polisy ubezpieczenia mienia w zakresie nieruchomości zlokalizowane w Gliwicach
Alior Bank S.A	Warszawa	1 000	133	Zmienne 5,92% rocznie	2016-05-31	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, poręczenie Newag S.A.
Alior Bank S.A	Warszawa	1 000	435	Marża 2,05%, 01% od niewykorzystanego limitu	2016-10-06	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, poręczenie Newag S.A. przelew wierzytelności na bank
Karty płatnicze		-	14			

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu w tys. EUR	Kwota pożyczki pozostała do spłaty w tys. EUR	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	8 000	190	WIBOR1M+marża	2016-12-30	Zastaw rejestrowy na 5 szt lokomotyw E6DCF-DP DRAGON, cesja wierzytelności z kontraktu 17 500 tys. EUR, cesja praw z polisy ubezpieczenia mienia w zakresie nieruchomości zlokalizowane w Gliwicach

8. Zmiana sald kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

Kredytodawca	31-12-2014	Wzrost/spadek	30-06-2015
ING Bank Śląski	31 512	23 502	55 014
Pekao S.A.	-	-	-
Raiffeisen Bank	-	30 000	30 000
Alior Bank	83 392	18 747	102 139
Citi Handlowy	-	58 739	58 739
BZ WBK	6 798	18 102	24 900
BGŻ	-	-	-
Karty płatnicze	5	9	14
Razem kredyty	121 707	149 099	270 806
Pożyczki	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	96 911	-3 960	92 951
OGÓŁEM	218 618	145 139	363 757

9. Informacje o zmianach w strukturze Grupy Kapitałowej, w tym połączenia przedsięwzięć, nabycia spółek zależnych

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

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

Zakończony został proces likwidacji Spółki Silesia Rail sp. z o.o i w dniu 22.05.2015 została ona wykreślona z KRS.

W dniu 12.06.2015 Grupa Kapitałowa poprzez jednostkę zależną Newag IP Management Sp. z o.o. objęła kontrolę na spółką Galeria Sądecka Sp. z o.o. na skutek nabycia udziałów na podstawie umów cywilnoprawnych.

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

	30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE			
1. Środki trwałe, w tym:	270 675	276 288	271 903
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	171 424	173 931	171 488
- maszyny i urządzenia techniczne	50 589	52 018	49 556
- środki transportu	39 106	40 424	41 443
- inne środki trwałe	9 556	9 915	9 416
2. Środki trwałe w budowie	34 090	14 158	5 559
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-
Razem rzeczowe aktywa trwałe	304 765	290 446	277 462

	31-12-2014 dane publikowane	31-12-2014 zmiana prezentacji	31-12-2014 dane przekształcone
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	278 166	-2 720 15 000	290 446
Nieruchomości inwestycyjne	4 069	2 720	6 789

	30-06-2014 dane publikowane	30-06-2014 zmiana prezentacji	30-06-2014 dane przekształcone
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	280 212	-2 750	277 462
Nieruchomości inwestycyjne	2 486	2 750	5 236

	01-01-2015 30-06-2015	01-01-2014 30-06-2014
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	16 642	23 582
Wartość netto sprzedanych aktywów trwałych	2	155
Wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	10	119
Zysk/strata ze sprzedaży aktywów trwałych	13	-57
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	-	-165

Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 3.533 tys. zł czego największą część – 3.358 tys. stanowi budowa nowoczesnej lakierni.

10.2 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
Rachunki bieżące	50 015	6 651	13 958
Środki pieniężne w kasie	20	9	22
Pozostałe środki pieniężne	-	-	-
Razem środki pieniężne	50 035	6 660	13 980

10.3 Podatek dochodowy

	01-04-2015 30-06-2015	01-01-2015 30-06-2015	01-04-2015 30-06-2015	01-01-2014 30-06-2014
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z wyniku	1 374	5 637	11 722	12 801
Odroczony podatek dochodowy	-1 696	-4 593	-3 160	-2 996
Podatek dochodowy razem	-322	1 044	8 562	9 805

10.4 Należności

	30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI			
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	17 391	16 454	16 134
Pozostałe należności długoterminowe brutto	17 391	16 534	16 006
1. Odpisy aktualizujące wartość należności	171	-195	-26
2. Wycena należności długoterminowych wg stopy %	-	115	157
Pozostałe należności długoterminowe netto	17 562	16 454	16 134

	31-12-2014 dane publikowane	31-12-2014 zmiana prezentacji	31-12-2014 dane przekształcone
AKTYWA			
Należności długoterminowe pozostałe	77 873	-61 419	16 454

	30-06-2014 dane publikowane	30-06-2014 zmiana prezentacji	30-06-2014 dane przekształcone
AKTYWA			
Należności długoterminowe pozostałe	79 681	-63 547	16 134

	30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG			
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	202 583	191 847	278 798
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto razem	206 637	191 847	278 798
3. Odpisy aktualizujące	4 054	4 553	5 038
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług netto	202 583	187 294	273 760

	30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE			
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	22 763	18 919	16 332
Krótkoterminowe należności pozostałe brutto razem	23 092	18 919	16 332
3. Odpisy aktualizujące	329	444	430
Krótkoterminowe należności pozostałe netto razem	22 763	18 475	15 902

	31-12-2014 dane publikowane	31-12-2014 zmiana prezentacji	31-12-2014 dane przekształcone
AKTYWA			
Należności krótkoterminowe pozostałe	22 341	-3 866	18 475

	30-06-2014 dane publikowane	30-06-2014 zmiana prezentacji	30-06-2014 dane przekształcone
AKTYWA			
Należności krótkoterminowe pozostałe	19 670	-3 768	15 902

10.5 Zapasy

	30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
ZAPASY			
Razem zapasy brutto	309 456	241 451	271 590
a) odpisy aktualizujące wartość zapasów materiały	2 588	2 588	2 164
b) odpisy aktualizujące wartość zapasów półprodukty i produkty w toku	25	44	24
c) odpisy aktualizujące wartość zapasów produkty gotowe	-	56	-
Razem zapasy netto	306 843	238 763	269 402

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	-	-	-	-	133	10	143
3.	Razem zwiększenia	-	-	-	-	133	10	143
4.	Wykorzystanie odpisów	-	-	44	75	525	60	704
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	-	19	-	-	-	19
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	147	25	172
7.	Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	-	-	-	-
8.	Razem zmniejszenia	-	-	63	75	672	85	895
9.	Stan odpisów na 30-06-2015 z tego:	20	283	-	2 613	4 362	21	7 299
a)	zmniejszające aktywa trwałe	20	283	-	-	-	-	303
b)	zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	2 613	4 362	21	6 996

Przyczyną dokonania odpisów aktualizujących należności w II kwartale 2015 roku było objęcie naliczonych odsetek za zwłokę w zapłacie 100% odpisem, urealnienie odpisu dotyczącego należności przeterminowanych. Nastąpiło również wykorzystanie rezerw dotyczących nieściągalnych należności.

SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ZA I PÓŁROCZE 2015

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. Razem zwiększenia	-	-	-	1 370	837	18	2 225
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. Razem zmniejszenia	-	175	139	130	5 402	23	5 869
9. Stan odpisów na 31-12-2014 z tego:	20	283	63	2 688	4 901	96	8 051
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	9 466	101	11 695
2. Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	740	495	9	1 244
3. Razem zwiększenia	-	-	-	740	495	9	1 244
4. Wykorzystanie odpisów	-	-	138	-	31	-	169
5. Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	165	-	-	-	-	165
6. Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	4 549	23	4 572
7. Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	-	-	-	-
8. Razem zmniejszenia	-	165	138	-	4 580	23	4 906
9. Stan odpisów na 30-06-2014 z tego:	20	293	64	2 188	5 381	87	8 033
a) zmniejszające aktywa trwałe	20	293	64	-	-	-	377
b) zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	2 188	5 381	87	7 656

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

	Stan na 01-01-2015	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30-06-2015
Długoterminowe	4 254	-	-	123	4 131
-rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	3 902	-	-	-	3 902
-pozostałe	352	-	-	123	229
Krótkoterminowe	21 289	34 620	11 279	18	44 612
-rezerwy na świadczenia pracownicze	1 667	540	115	-	2 092
-rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	11 897	10 009	9 942	14	11 950
-rezerwy na przewidywane kary	6 779	8 187	973	4	13 989
-rezerwy na przewidywane zobowiązania	633	12	3	-	642
-rezerwy na przewidywane koszty	206	15 872	246	-	15 832
-pozostałe	107	-	-	-	107
Razem	25 543	34 620	11 279	141	48 743

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 4.946 tys.

	Stan na 01-01-2014	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31-12-2014
Długoterminowe	2 697	1 587	-	30	4 254
-rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	2 685	1 217	-	-	3 902
-pozostałe	12	370	-	30	352
Krótkoterminowe	14 750	33 658	19 739	7 380	21 289
-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
-rezerwy na przewidywane koszty postępowania sądowego	911	206	-	911	206

SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ZA I PÓŁROCZE 2015

-pozostałe	341	108	331	11	107
Razem	17 447	35 245	19 739	7 410	25 543

	Stan na 01-01-2014	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30-06-2014
Długoterminowe	2 697	62	22	-	2 737
-rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	2 685	-	-	-	2 685
-pozostałe	12	62	22	-	52
Krótkoterminowe	14 750	20 504	9 545	3 904	21 805
-rezerwy na świadczenia pracownicze	1 061	669	-	-	1 730
-rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	6 550	12 968	9 274	197	10 047
-rezerwy na przewidywane kary	4 937	4 616	1	3 019	6 533
-rezerwy na przewidywane zobowiązania	950	48	16	518	464
-rezerwy na przewidywane koszty	911	1 978	-	170	2 719
-pozostałe	341	225	254	-	312
Razem	17 447	20 566	9 567	3 904	24 542

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

	30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	86 119	89 160	90 885
Z tytułu leasingu finansowego	85 434	89 160	90 631
Pozostałe zobowiązania	685	-	254
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	253 743	237 305	211 740
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	142 582	140 908	134 051
- w tym : wobec jednostek powiązanych	-	-	-
Zobowiązania publicznoprawne	11 081	61 631	22 267
- w tym : z tytułu podatku dochodowego	2 276	3 390	5 950
Otrzymane przedpłaty	37 060	10 482	16 618
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 301	5 138	5 132
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	4 290	10 951	4 785
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 517	7 751	8 106
Inne	45 912	444	20 781
- w tym : z tytułu dywidendy	45 000	-	20 250

10.9 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi podlegającymi konsolidacji przedstawiają się następująco:

	01-01-2015 30-06-2015	01-01-2014 31-12-2014	01-01-2014 30-06-2014
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm	8 375	268 093	10 479
- przychody ze sprzedaży produktów	3 595	27 511	10 059
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	240 030	86
- przychody z pozostałej działalności operacyjnej	-	335	334
- przychody z działalności finansowej	4 780	217	-
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	8 375	268 093	10 479
Należności od jednostek powiązanych	6 315	14 289	5 744
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	6 315	14 289	5 744
Pożyczki	298 986	299 554	-

10.10 Segmenty działalności

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

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

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

	segment			wyłączenia	razem
	I	II	III		
Sprzedaż					
Przychody segmentu(sprzedaż klientom zewnętrznym)	414 985	3 464	21	-	418 470
Przychody segmentu(sprzedaż innym segmentom)	3 067	527	4 780	-8 374	-
Przychody segmentu ogółem	418 052	3 991	4 801	-8 374	418 470
Zysk z działalności operacyjnej	13 478	-15 078	-1 359	16 648	13 689
Amortyzacja	10 896	563	14 979	-14 979	11 459
EBITDA	24 374	-14 515	13 620	1 669	25 148
Bilans					
Aktywa segmentu	1 329 069	10 051	528 773	-813 073	1 054 820
Zobowiązania razem	995 930	903	5 246	-305 301	696 778
Pozostałe					
Nakłady na środki trwałe	16 642	-	-	-	16 642

10.11 Instrumenty finansowe*10.11.1 Instrumenty finansowe w podziale na kategorie – wartości bilansowe*

	30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
AKTYWA FINANSOWE WG KATEGORII	381 292	320 813	415 196
Należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	242 908	222 223	305 796
Należności z tytułu leasingu	88 349	91 930	95 420
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 035	6 660	13 980

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WG KATEGORII	610 668	448 172	596 299
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	246 911	229 554	203 888
Zobowiązania z tytułu leasingu	92 951	96 911	98 737
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	270 806	121 707	293 674

10.11.2 Wartość godziwa instrumentów finansowych

	30-06-2015 Wartość bilansowa	31-12-2014 Wartość bilansowa	30-06-2014 Wartość bilansowa	30-06-2015 Wartość godziwa	31-12-2014 Wartość godziwa	30-06-2014 Wartość godziwa
Aktywa finansowe	381 292	320 813	415 196	381 292	320 813	415 196
Zobowiązania finansowe	339 862	326 465	302 625	339 862	326 465	302 625
Kredyty bankowe	270 806	121 707	293 674	270 806	121 707	293 674

Na dzień 30 czerwca 2015 roku wartość bilansowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, należności i zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług, pozostałych należności i zobowiązań oraz zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek wyceniona została w kwocie wymagającej zapłaty, gdyż różnice w wycenie w porównaniu do wyceny w skorygowanej cenie nabycia są nieznaczące.

Wartość godziwa instrumentów finansowych została ustalona poprzez zdyskontowanie wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych przy zastosowaniu obowiązujących zerokuponowych stóp procentowych. Wartości godziwe obliczone w walutach obcych są przeliczane na złote przy zastosowaniu kursu ogłoszonego przez NBP na koniec okresu sprawozdawczego.

W okresie od 01.01-30.06.2015 nie nastąpiło przeniesienie między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej jak również nie nastąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

10.12 Sezonowość

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

10.13 Dywidenda

Emitent w I półroczu 2015 roku nie wypłacał dywidendy. W dniu 1 czerwca br. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta ("WZA") podjęło uchwałę nr 5 w sprawie podziału zysku za 2014 rok, w której przewidziano wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Zgodnie z treścią uchwały nr 5 WZA:

- na wypłatę dywidendy za rok 2014 przeznaczono kwotę 45.000.001,- /czterdzieści pięć milionów jeden złotych, co stanowi 1,00 /jeden/ złoty na jedną akcję,
- w dywidendzie uczestniczyć będą wszystkie akcje Spółki (45.000.001 akcji)
- do otrzymania dywidendy będą uprawnieni akcjonariusze, którym będą przysługiwały akcje Spółki w dniu 31 lipca 2015 roku ("dzień dywidendy"),
- termin wypłaty dywidendy ustalono na 31 sierpnia 2015 roku.

W dniu 25 czerwca 2015 roku, Zarząd Emitenta przyjął politykę wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2015. Zarząd zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu, które odbędzie się w terminie 6 miesięcy od zakończenia roku obrotowego 2015, podział zysku Spółki netto za rok 2015 poprzez wypłatę dywidendy w wysokości 1 zł na jedną akcję Spółki (tj. łącznie 45.000.001,00 zł). Zarząd zastrzega, że rekomendacja co do podziału zysku Spółki za rok 2015 będzie uzależniona od osiągniętego zysku Spółki za rok 2015, aktualnej sytuacji rynkowej, perspektyw i potrzeb finansowania rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej oraz uwzględnić będzie konieczność utrzymania odpowiedniego poziomu płynności finansowej. Rekomendacja Zarządu co do

podziału zysku Spółki za rok 2015 zostanie wydana przez Zarząd w formie odrębnej uchwały przed Walnym Zgromadzeniem, a następnie zostanie przedstawiona do zaopiniowania Radzie Nadzorczej Spółki.

Spółka poinformowała o przyjęciu polityki dywidendy na rok obrotowy 2015 raportem bieżącym nr 38/2015.

10.14 Istotne zdarzenia po 30 czerwca 2015 roku

Aneks do umowy z Bankiem Handlowym.

W dniu 1 lipca 2015 r. został zawarty aneks do umowy kredytowej z Bankiem Handlowym S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 19 marca 2015 roku, na podstawie której Spółce został przyznany kredyt w wysokości 45 mln zł na finansowanie zobowiązań kontraktowych. Zawarty w dniu 1 lipca 2015 roku aneks zmienia wartość umowy kredytowej do kwoty 128,3 mln zł oraz przedłuża termin spłaty Kredytu do dnia 22 grudnia 2015 roku. Spółka informowała o zawarciu aneksów raportem bieżącym nr 39/2015 z dnia 1 lipca 2015.

Aneks do umowy z Bankiem Zachodnim WBK.

W dniu 3 lipca 2015 r. został zawarty aneks do umowy kredytowej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 1 kwietnia 2014 roku, na podstawie której Spółce został przyznany kredyt w wysokości 50 mln zł na finansowanie bieżącej działalności. Zawarty w dniu 3 lipca 2015 roku aneks zmienia wartość umowy kredytowej do kwoty 70 mln zł (w tym 50 mln zł w formie kredytu terminowego, 20 mln zł w formie kredytu w rachunku bieżącym) oraz przedłuża termin spłaty zobowiązań kredytowych do dnia 30 czerwca 2016 roku dla kredytu w rachunku bieżącym; do dnia 29 lutego 2016 roku dla kredytu terminowego.

Spółka informowała o zawarciu aneksu raportem bieżącym nr 40/2015 z dnia 3 lipca 2015.

Podwyższenie kwoty hipoteki na aktywach o znacznej wartości.

Dnia 7 sierpnia 2015 r. Emitent powziął informację o dokonaniu przez Sąd Rejonowy w Nowym Sączu Wydział VI Ksiąg Wieczystych wpisu w księdze wieczystej zmiany treści hipoteki umownej, ustanowionej na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w Nowym Sączu wraz z prawem własności budynków stanowiących odrębne nieruchomości oraz urządzeń stanowiących odrębny przedmiot własności, objętej księgą wieczystą Nr NS1S/00078190/8, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 14/2014, poprzez podwyższenie kwoty hipoteki do 105.000.000,00 zł. Wartość ewidencyjna aktywów, na których ustanowiono hipotekę, zgodnie z księgami rachunkowymi Emitenta obecnie wynosi 94.767.164,00 zł. Hipoteka została ustanowiona w celu zabezpieczenia wierzytelności WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu wynikających z umowy kredytowej, o której Spółka informowała w raportach bieżących nr 9/2014 oraz 40/2015.

Spółka informowała o ustanowieniu hipoteki raportem bieżącym nr 51/2015.

Aneks do umowy z Raiffeisen Bank Polska S.A

Dnia 25 sierpnia 2015 został zawarty aneks do umowy o limit wierzytelności z dnia 22 listopada 2012 roku. Przedmiotem aneksu jest zwiększenie kwoty kredytu rewolwingowego udzielonego na podstawie umowy do 40 000 mln przy czym łączna wartość limitu wierzytelności oraz termin ostatecznej spłaty nie uległy zmianie.

10.15 Wykaz 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 uchylenia 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 decyzje 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 uchylenia 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 przysługiwała skarga do sądu administracyjnego w terminie 30 dni od daty doręczenia. Zdaniem Spółki przedmiotowa decyzja Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 16.02.2015 r. oraz poprzedzająca ją decyzja z dnia 31 lipca 2013 r. zostały wydane z naruszeniem prawa. Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie w terminie ustawowym, domagając się uchylenia przedmiotowych decyzji. W wydanym wyroku z dnia 29.07.2015 r. WSA uwzględnił skargę Spółki i uchylił decyzja Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 16.02.2015 r. oraz poprzedzającą ją decyzję z dnia 31.07.2013 r. oraz orzekł, że zaskarżona decyzja nie podlega wykonaniu do czasu uprawomocnienia się wyroku.

W 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.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Zdarzenia po 30.06.2015 r. mogące mieć wpływ na wyniki finansowe oraz inne zdarzenia

Aneks do umowy z Bankiem Handlowym.

W dniu 1 lipca 2015 r. został zawarty aneks do umowy kredytowej z Bankiem Handlowym S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 19 marca 2015 roku, na podstawie której Spółce został przyznany kredyt w wysokości 45 mln zł na finansowanie zobowiązań kontraktowych. Zawarty w dniu 1 lipca 2015 roku aneks zmienia wartość umowy kredytowej do kwoty 128,3 mln zł oraz przedłuża termin spłaty Kredytu do dnia 22 grudnia 2015 roku. Spółka informowała o zawarciu aneksów raportem bieżącym nr 39/2015 z dnia 1 lipca 2015.

Aneks do umowy z Bankiem Zachodnim WBK.

W dniu 3 lipca 2015 r. został zawarty aneks do umowy kredytowej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 1 kwietnia 2014 roku, na podstawie której Spółce został przyznany kredyt w wysokości 50 mln zł na finansowanie bieżącej działalności. Zawarty w dniu 3 lipca 2015 roku aneks zmienia wartość umowy kredytowej do kwoty 70 mln zł (w tym 50 mln zł w formie kredytu terminowego, 20 mln zł w formie kredytu w rachunku bieżącym) oraz przedłuża termin spłaty zobowiązań kredytowych do dnia 30 czerwca 2016 roku dla kredytu w rachunku bieżącym; do dnia 29 lutego 2016 roku dla kredytu terminowego. Spółka informowała o zawarciu aneksu raportem bieżącym nr 40/2015 z dnia 3 lipca 2015.

Podwyższenie kwoty hipoteki na aktywach o znacznej wartości.

Dnia 7 sierpnia 2015 r. Emitent powziął informację o dokonaniu przez Sąd Rejonowy w Nowym Sączu Wydział VI Ksiąg Wieczystych wpisu w księdze wieczystej zmiany treści hipoteki umownej, ustanowionej na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w Nowym Sączu wraz z prawem własności budynków stanowiących odrębne nieruchomości oraz urządzeń stanowiących odrębny przedmiot własności, objętej księgą wieczystą Nr NS1S/00078190/8, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 14/2014, poprzez podwyższenie kwoty hipoteki do 105.000.000,00 zł. Wartość ewidencyjna aktywów, na których ustanowiono hipotekę, zgodnie z księgami rachunkowymi Emitenta obecnie wynosi 94.767.164,00 zł. Hipoteka została ustanowiona w celu zabezpieczenia wierzytelności WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu wynikających z umowy kredytowej, o której Spółka informowała w raportach bieżących nr 9/2014 oraz 40/2015. Spółka informowała o ustanowieniu hipoteki raportem bieżącym nr 51/2015.

Aneks do umowy z Raiffeisen Bank Polska S.A

Dnia 25 sierpnia 2015 został zawarty aneks do umowy o limit wierzytelności z dnia 22 listopada 2012 roku. Przedmiotem aneksu jest zwiększenie kwoty kredytu rewolwingowego udzielonego na podstawie umowy do 40 000 mln przy czym łączna wartość limitu wierzytelności oraz termin ostatecznej spłaty nie uległy zmianie.

Dywidenda

Emitent w I półroczu 2015 roku nie wypłacał dywidendy. W dniu 1 czerwca br. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta ("WZA") podjęło uchwałę nr 5 w sprawie podziału zysku za 2014 rok, w której przewidziano wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Zgodnie z treścią uchwały nr 5 WZA:

- na wypłatę dywidendy za rok 2014 przeznaczono kwotę 45.000.001,- /czterdzieści pięć milionów jeden złotych, co stanowi 1,00 /jeden/ złoty na jedną akcję,
- w dywidendzie uczestniczyć będą wszystkie akcje Spółki (45.000.001 akcji)
- do otrzymania dywidendy będą uprawnieni akcjonariusze, którym będą przysługiwały akcje Spółki w dniu 31 lipca 2015 roku ("dzień dywidendy"),
- termin wypłaty dywidendy ustalono na 31 sierpnia 2015 roku.

W dniu 25 czerwca 2015 roku, Zarząd Emitenta przyjął politykę wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2015. Zarząd zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu, które odbędzie się w terminie 6 miesięcy od zakończenia roku obrotowego 2015, podział zysku Spółki netto za rok 2015 poprzez wypłatę dywidendy w wysokości 1 zł na jedną akcję Spółki (tj. łącznie 45.000.001,00 zł). Zarząd zastrzega, że rekomendacja co do podziału zysku Spółki za rok 2015 będzie uzależniona od osiągniętego zysku Spółki za rok 2015, aktualnej sytuacji rynkowej, perspektyw i potrzeb finansowania rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej oraz uwzględnić

będzie konieczność utrzymania odpowiedniego poziomu płynności finansowej. Rekomendacja Zarządu co do podziału zysku Spółki za rok 2015 zostanie wydana przez Zarząd w formie odrębnej uchwały przed Walnym Zgromadzeniem, a następnie zostanie przedstawiona do zaopiniowania Radzie Nadzorczej Spółki.

Spółka poinformowała o przyjęciu polityki dywidendy za rok obrotowy 2015 raportem bieżącym nr 38/2015.

Sezonowość

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

Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej

Wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 411,3 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego jest to wzrost o 19,7 mln zł (+4,9%). Wzrostowi przychodów ze sprzedaży towarzyszy spadek zysku netto o 29 mln zł (-81%). Wartość EBITDA wyniosła 25,1 mln zł i była niższa o 40,8 mln zł (-61,9%).

Wartość sumy bilansowej wzrosła o 44,4 mln zł (4,4%) do kwoty 1,05 mld zł. W efekcie wartość księgowa na jedną akcję wzrosła z 7,75 zł do 7,96 zł.

Główny wpływ na wyniki Grupy miały:

- realizacja znaczących dwóch kontraktów (budowa pojazdów Flirt dla PKP Intercity oraz lokomotyw elektrycznych dla ING Lease) gdzie zaawansowanie przekracza znacząco poziom 50 % natomiast sprzedaż pojazdów i ewidencja przychodów będzie miała miejsce odpowiednio w listopadzie br. oraz I półroczu 2016 roku
- wzrost kosztów zarządu związany z zaksięgowaniem rezerwy na opłatę licencyjną i z tyt. używania znaku towarowego na rzecz NEWAG IP w wysokości 15 mln zł. W ramach konsolidacji, Spółka NEWAG IP nie wykazała przychodów, a jedynie koszty sprzedanych towarów i usług. Kwota tych kosztów została wyłączona na poziomie kosztów sprzedanych towarów i usług Grupy Kapitałowej.

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	1H 2015	1H2014
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	6,1%	16,8%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	=zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	3,3%	14,0%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	1,9%	11,6%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	1,7%	9,1%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	0,6%	3,5%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	1,9%	10,3%

Wszystkie wskaźniki rentowności w porównaniu do I półrocza 2014 roku uległy pogorszeniu. Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację zmniejszyła się w porównaniu z I półroczem 2014 roku o 10,7 punktu procentowego. Rentowność netto jest niższa niż to miało miejsce w analogicznym okresie ubiegłego roku – o 7,5 pkt procentowego.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	1H 2015	1H2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	66,1%	65,5%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	194,6%	189,6%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	52,4%	51,8%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	13,6%	13,7%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,1	1,1
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,5	0,6

Wskaźnik ogólnego zadłużenia zwiększył się o niespełna 1 punkt procentowy (0,6). Na wzrost zadłużenia ogółem składa się wzrost zadłużenia długoterminowego o 5,3 mln zł oraz zadłużenia krótkoterminowego o 30 mln zł. Pozycję o największej dynamice wzrostu stanowiły pozostałe rezerwy + 22,4 mln zł (+111,8%). Dotyczy to rezerwy na spodziewane koszty dot. okresu.

Wzrosły również pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w tym zobowiązania z tyt. przedpłat o 20,4 mln zł. W pozycji tej ujęto również zobowiązania z tyt. dywidendy – 45 mln zł.

W stosunku do 31 grudnia 2014 zadłużenie Grupy z tyt. kredytów zwiększyło się o blisko 121,7 mln zł. Spółka aktualnie realizuje kontrakt ze Stadler Polska na dostawę 20 pociągów dla PKP Intercity oraz kontrakt obejmujący dostawę 4 pojazdów dla klienta włoskiego. Generuje to istotne potrzeby w zakresie sfinansowania kosztów produkcji.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	1H 2015	1H2014
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 180	134,3	123,7
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 180	88,7	125,7
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 180	62,4	61,6

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Grupy jest stabilna. W perspektywie IV kwartału zadłużenie krótkoterminowe powinno spadać.

Pozostałe informacje dot. Grupy Kapitałowej

Na dzień publikacji raportu w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi:

- Gliwice Property Management S.A. (dawniej NEWAG Gliwice S.A.),
- Inteco S.A.,
- Kazpol Railway Engineering,
- NEWAG IP Management Sp. z o.o.,
- Enobit sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna,
- Enobit sp. z o.o.,
- Galeria Sądecka sp. z o.o.

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

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 akcją 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 Dominująca (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.

Nowy podmiot w Grupie Kapitałowej

Spółka NEWAG IP Management sp. z o.o. (spółka zależna) nabyła 100% udziałów Spółki Galeria Sądecka sp. z o.o. . Spółka Galeria Sądecka jest właścicielem nieruchomości bezpośrednio sąsiadującej z NEWAG S.A. gdzie zlokalizowane są dodatkowo budynki magazynowe dotąd dzierżawione przez NEWAG. Dzięki zakupowi Spółka pozyskała nieruchomość z możliwością potencjalnej rozbudowy powierzchni produkcyjnej a jednocześnie zaoszczędzi kilkaset tysięcy rocznie tytułem opłaty za dzierżawę powierzchni magazynowej, która w rachunku skonsolidowanym będzie neutralna.

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 prognoz wyników finansowych.

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

Akcjonariat Spółki wg wiedzy Spółki opartej na przekazywanych informacjach od akcjonariuszy na dzień 31.08.2015 r. kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji/Liczba głosów stan na 15.05.2015	% głosów na WZ 15.05.2015	% udział w kapitale zakładowym 15.05.2015	Liczba Akcji/Liczba głosów na 31.08.2015	% głosów na WZ 31.08.2015	% udział w kapitale zakładowym 31.08.2015
Zbigniew Jakubas (od 19.12.2014 r. porozumienie z: Zbigniew Konieczek Wiesław Piwowar Bogdan Borek)	23.850.000	53,00	53,00	0,00	0,00	0,00
Jakubas Investment sp z. o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z 03.07.2015 *	0	0	0	20.007.500	44,46	44,46
ING OFE i ING DFE	1.955.722	4,35	4,35	3.974.327	8,83	8,83
AVIVA OFE	2.250.000	5,00	5,00	2.250.000	5,00	5,00
Metlife OFE	2.259.958	5,02	5,02	2.259.958	5,02	5,02
Pozostali	14.684.321	32,63	32,63	16.508.216	36,68	36,68
Razem	45.000.001	100,00	100,00	45.000.001	100,00	100,00

*Porozumienie o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie (zawiadomienie przekazane w raporcie bieżącym nr 45/2015) zawarte przez Pana Zbigniewa Jakubasa, Pana Zbigniewa Konieczka, Pana Wiesława Piwowara, Pana Bogdana Borka, spółki: Taurus Capital Investments sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, Jakubas Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Sestesso sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu, WPO sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu, Immovent sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu.

Informacja dodatkowa w zakresie zmian w strukturze akcjonariuszy w okresie od dnia przekazania raportu za I kwartał 2015 do dnia publikacji niniejszego raportu:

- raportami bieżącymi z dnia 1.06.2015 nr 31/2015, 32/2015, 33/2015, na podstawie złożonych zawiadomień, Emitent poinformował o zmianach wynikających z umów aportowych wniesienia przez: Zbigniewa Jakubasa (Członka Rady Nadzorczej), Zbigniewa Konieczka (Prezesa Zarządu), Wiesława Piwowara (Członka Zarządu), Bogdana Borka (Członka Zarządu) akcji Newag SA do spółki Taurus Capital Investments sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wskutek których Taurus Capital Investments sp. z o.o. z posiadała łącznie 23.850.000 sztuk akcji Spółki dających prawo do 23.850.000 głosów, co stanowi 53% udziału w kapitale akcyjnym Spółki i tyle samo głosów.
- raportami bieżącymi z dnia 3.07.2015 r. nr 42/2015, 43/2015, 44/2015, 45/2015 Emitent, na podstawie złożonych zawiadomień, poinformował o transakcji zbycia akcji Newag S.A. przez Taurus Capital Investments sp. z o.o., wskutek której podmiot ten posiadał łącznie 20.007.500 (dwadzieścia milionów siedem tysięcy pięćset) akcji Spółki dających prawo do 20.007.500 głosów, co stanowi 44,46% udziału w kapitale akcyjnym Spółki i tyle samo głosów.
- raportami bieżącymi, z dnia 6.07.2015 r. nr 46/2015, 47/2015 Emitent, na podstawie złożonych zawiadomień, poinformował o transakcji zbycia akcji Newag S.A. przez Taurus Capital Investments sp. z o.o., poprzez zawarcie czterech umów cywilnoprawnych, na skutek których podmiot ten nie posiada już akcji ani głosów w Spółce.

- raportem bieżącym z dnia 6.07.2015 r. nr 48/2015 Emitent, na podstawie złożonych zawiadomień, poinformował o transakcji nabycia akcji Newag S.A. przez Jakubas Investment spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wskutek której podmiot ten posiada 17.446.562 (siedemnaście milionów czterysta czterdzieści sześć tysięcy pięćset sześćdziesiąt dwie) akcje Spółki dające prawo do 17.446.562 głosów, co stanowi 38,77% udziału w kapitale akcyjnym Spółki i tyle samo głosów
- raportem bieżącym z dnia 6.07.2015 r. nr 49/2015 Emitent poinformował o nabyciu przez podmiot bezpośrednio kontrolowany przez Bogdana Borka (Członka Zarządu) 570.425 sztuk akcji Emitenta na podstawie umowy cywilnoprawnej oraz o nabyciu przez podmiot bezpośrednio kontrolowany przez Zbigniewa Konieczka (Prezesa Zarządu) 1.137.436 akcji Emitenta na podstawie umowy cywilnoprawnej.

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

Stan posiadania akcji Newag S.A. przez członków organów Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego oraz raportu za I kwartał 2015 r.:

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej	Stan posiadania na 15.05.2015	Stan posiadania na 31.08.2015
Zbigniew Jakubas	19.381.081 akcji o wartości nominalnej 4.845.270,50	0*
Zbigniew Konieczek	1.984.862 akcji o wartości nominalnej 496.215,50 PLN	0**
Wiesław Piwowar	1.488.647 akcji o wartości nominalnej 372.161,75 PLN	***
Bogdan Borek	995.410 akcji o wartości nominalnej 248.852,50 PLN	0****
Katarzyna Szwarz	1 akcja o wartości nominalnej 0,25 zł	1 akcja o wartości nominalnej 0,25 zł.

* zgodnie z zawiadomieniem z dnia 03.07.2015 posiada pośrednio 17.446.562 akcji o wartości nominalnej 4.361.640,50 zł przez podmiot bezpośrednio kontrolowany Jakubas Investment spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

** zgodnie z zawiadomieniem z dnia 03.07.2015 posiada pośrednio 1.137.436 akcji o wartości nominalnej 284.359 zł przez podmiot bezpośrednio kontrolowany Sestesso spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowym Sączu

*** od dnia 1.06.2015 roku nie jest Członkiem Zarządu Emitenta

**** zgodnie z zawiadomieniem z dnia 03.07.2015 posiada pośrednio 570.425 akcji o wartości nominalnej 142.606, zł przez podmiot bezpośrednio kontrolowany Immovent spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowym Sączu

O zmianach w zakresie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające oraz nadzorujące, Spółka informowała w raportach bieżących nr 32/2015, 33/2015, 41/2015, 42/2015, 43/2015, 44/2015, 45/2015, 46/2015, 47/2015, 48/2015, 49/2015.

Wedle wiedzy Spółki pozostali członkowie organów Spółki nie posiadają akcji NEWAG S.A.

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 decyzje 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 przysługiwała skarga do sądu administracyjnego w terminie 30 dni od daty doręczenia. Zdaniem Spółki przedmiotowa decyzja Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 16.02.2015 r. oraz poprzedzająca ją decyzja z dnia 31 lipca 2013 r. zostały wydane z naruszeniem prawa. Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie w terminie ustawowym, domagając się uchylenia przedmiotowych decyzji. W wydanym wyroku z dnia 29.07.2015 r. WSA uwzględnił skargę Spółki i uchylił decyzja Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 16.02.2015 r. oraz poprzedzająca ją decyzję z dnia 31.07.2013 r. oraz orzekł, że zaskarżona decyzja nie podlega wykonaniu do czasu uprawomocnienia się wyroku.

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 powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

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

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

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

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 oraz 39/2015). oraz poręczenia jako zabezpieczenie umowy kredytowej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. (raport bieżący nr 9/2014 oraz 40/2015)

Spółka zależna od Emitenta –Enobit Sp. z o.o. S.K.A. udzieliła Emitentowi poręczenia jako zabezpieczenie umowy kredytowej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. (raport bieżący nr 9/2014 oraz 40/2015)

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 analizowanym okresie Jednostka Dominująca zawarła następujące umowy 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, czteroczęłonowych 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 czteroczęłonowych) 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 czteroczęłonowych 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).
- W dniu 29 maja 2015 zawarty został aneks umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie , której dotyczyły raporty bieżące nr 2/2015 oraz 8/2015. Przedmiotem Aneksu jest przedłużenie terminu spłaty kredytu rewolwingowego udzielonego na podstawie Umowy do dnia 31 grudnia 2015 r. oraz zmiana wysokości limitu na udzielanie gwarancji bankowych wystawianych przez Bank na wniosek Spółki do kwoty 20.000.000,00 zł, przy czym łączna wysokość limitu wierzytelności udzielonego na podstawie Umowy oraz termin ostatecznej spłaty wszelkich należności z Umowy nie ulegają zmianie (raport bieżący nr 24/2015).
- W dniu 17 czerwca 2015 r. Spółka oraz Stadler Polska sp. z o.o. zawarły aneks do umowy konsorcjum z dnia 25.03.2013 r. Przedmiotem Umowy Konsorcjum jest wspólne wykonanie przez Spółkę oraz Stadler umowy zawartej przez Konsorcjum z PKP Intercity S.A. w dniu 18.11.2013 r. na dostawę 20 elektrycznych zespołów trakcyjnych wraz ze świadczeniem usług ich utrzymania przez okres 15 lat, o

której Spółka informowała w aneksie nr 2 do prospektu emisyjnego zatwierdzonego w dniu 08.11.2013 r. Przedmiotem Aneksu do Umowy Konsorcjum jest zmiana zakresu prac (w tym zakupu materiałów) wykonywanych przez każdego z Członków Konsorcjum, która została dokonana w celu optymalizacji procesu produkcyjnego, logistyki oraz zakupu materiałów. Ze względu na dokonanie zmian w zakresie prac (w tym zakupu materiałów), ustalono aktualny udział każdego z Członków Konsorcjum w kosztach i przychodach z Zamówienia. Zgodnie z Aneksem, wartość przedmiotu Zamówienia przypadająca na Spółkę wynosi 182.830.000,00 zł netto (z całej wartości Zamówienia w zakresie dostawy 20 EZT wynoszącej 940.000.000,00 zł netto) – raport bieżący nr 36/2015.

Zawarte kontrakty nie spełniające kryterium umowy znaczącej

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

- modernizacja 1 lokomotywy spalinowej dla klienta prywatnego,
- Szybka Kolej Miejska – dostawa 2 czteroczłonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych,
- Koleje Mazowieckie – dostawa 1 dwuczłonowego spalinowego zespołu trakcyjnego,
- naprawy rewizyjne i przeglądy na różnym poziomie utrzymania taboru kolejowego,
- pozostałe usługi,

łączna wartość wspomnianych umów to kwota 89,4 mln zł.

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.

Z dniem 1 czerwca 2015 r. dobiegła końca kadencja Zarządu Emitenta. Uchwałę Rady Nadzorczej Spółki powołało nowy Zarząd kolejnej kadencji w skład którego weszli: Zbigniew Konieczek – Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny, Bogdan Borek – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy, Bartosz Krzemiński – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Produkcji i Operacji, Maciej Duczyński – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Marketingu i Rozwoju. Wiesław Piwowar związany z Emitentem od 1978 roku, z przyczyn osobistych, zrezygnował z ubiegania się o kolejną kadencję.

Zmiany w Radzie Nadzorczej Emitenta

Z dniem 31 marca 2015 r., z funkcji członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Wojciech Ostrowski (raport bieżący nr 13/2015). Pan Wojciech Ostrowski jako powód rezygnacji podał względy osobiste.

W dniu 5 maja 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powzięło uchwałę o powołaniu w skład Rady Nadzorczej kadencji Pana Gabriela Borga (raport bieżący nr 19/2015).

W dniu 1 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powzięło uchwały powołujące Radę Nadzorczą kolejnej, trzyletniej kadencji. W skład Rady Nadzorczej kolejnej kadencji zostali powołani:

- Zbigniew Jakubas,
- Piotr Maciej Kamiński,
- Katarzyna Szwarc,
- Gabriel Borg,
- Agnieszka Pyszczek.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 1 czerwca 2015 r. powierzyła swoim członkom pełnienie następujących funkcji:

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

Spółka informowała o powołaniu członków Rady raportem bieżącym nr 28/2015.

Pozostałe informacje

Diament Forbes'a. Miesięcznik FORBES po raz kolejny uhonorował NEWAG S.A. swoim Diamentem. Spółka zajęła wysokie 3. miejsce w rankingu dużych firm z województwa małopolskiego i 20. miejsce w Polsce. W rankingu znalazły się firmy, które w 2014 roku wykazały największy przeciętny roczny wzrost wartości i osiągnęły przychody ze sprzedaży na poziomie co najmniej 5 mln złotych.

Ranking opracowany został przez wywiadownię Bisnode Polska. Wykorzystane dane finansowe pochodziły z oficjalnych informacji przekazywanych przez firmy do Krajowego Rejestru Sądowego w 2014 roku. Na podstawie zebranych danych powstała baza przedsiębiorstw, którym wywiadownia przyznała pozytywny rating wiarygodności, a więc takich, które są rentowne (na podstawie wskaźników EBIT i ROA), mają wysoką płynność bieżącą i nie zalegają z płatnościami. Przedsiębiorstwa spełniające wszystkie te warunki musiały również wykazać się dodatnim wynikiem finansowym oraz wartością kapitałów własnych. Dodatkowo sprawdzona została geneza wyniku laureatów w celu wyeliminowania przedsiębiorstw, w których skokowy wzrost wartości był efektem jednorazowych zdarzeń nadzwyczajnych.

Polski Gepard. NEWAG S.A. obok CCC i LPP to wg rankingu „Wprost” najszybciej rozwijająca się polska firma. 16.czerwca 2015 podczas gali tygodnika „200 Największych polskich firm” Zbigniew Konieczek, Prezes Zarządu Spółki, odebrał Polskiego Geparda.

Na podstawie rankingu 200 największych firm z polskim kapitałem tygodnik „Wprost” przygotował zestawienie najszybciej rozwijających się przedsiębiorstw. Autorzy rankingu sprawdzili, w jakim tempie rosły przychody firm, ile pieniędzy przeznaczyły na inwestycje i jaka jest efektywność ich działalności. Listę zdominowały przedsiębiorstwa prywatne. Do pięćdziesiątki Polskich Gepardów z głównego rankingu dostały się 42 takie firmy i tylko 8 państwowych. Proporcjonalnie do liczby przedsiębiorstw w rankingu głównym do ścisłej czołówki trafiło zatem 26 proc. spółek prywatnych i 22 proc. państwowych. W takim ujęciu te relacje są już nieco korzystniejsze dla spółek Skarbu Państwa. Ale już tempo rozwoju zdecydowanie wyróżnia te zarządzane przez polski kapitał prywatny. W większości są też dużo bardziej efektywne niż państwowe molochy.

Lista 500. 12 maja 2015 r. „Rzeczpospolita” ogłosiła Listę 500. W elitarnym gronie nagrodzonych znalazł się NEWAG S.A. , który wyróżniony został za inwestycje. W imieniu Spółki nagrodę odebrał prezes Zbigniew Konieczek.

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 8 lipca 2015 roku poinformowała, o pozostawieniu stóp procentowych NBP na niezmiennym poziomie (podobnie jak w poprzednich kilku miesiącach). W ocenie Zarządu deklaracja ta oraz późniejsze decyzje Rady oznaczają, iż stopy WIBOR1M oraz WIBOR3M pozostaną na niezmiennym poziomie i nie będą zagrażać osiągnięciu planowanych w II półroczu wyników. Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa nie posiada pozycji zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych. Biorąc pod uwagę prognozy kształtowania się stóp procentowych oraz fakt, że w zdecydowanej większości finansowanie zewnętrzne jest finansowaniem krótkoterminowym (zakończenie umów kredytowych przypada przed końcem br. nie ma negatywnego wpływu zmiany stóp procentowych na koszty finansowe Grupy.

Kursy walut

W ocenie Domu Maklerskiego AFS w II półroczu kurs EURO względem PLN powinien kształtować się w widełkach 4,05 – 4,27 PLN, natomiast kurs USD 3,70-4,06. Dotychczasowe oraz oczekiwane zmiany kursu PLN do USD i EUR nie powinny zagrażać osiągnięciu planowanych w II półroczu 2015 roku wyników, w odniesieniu do ekspozycji walutowej Grupy. Dla kontraktów eksportowych lub wyrażonych w walutach Spółka zabezpieczyła kursy sprzedaży walut w wielkościach ponad naturalny hedging czyli powyżej poziomu zapotrzebowania na sfinansowanie importu.

Kształtowanie się cen materiałów i komponentów

W kolejnych kwartałach 2015 ceny strategicznych materiałów i komponentów nie będą miały wpływu na wyniki Grupy, gdyż wszystkie realizowane obecnie kontrakty mają zagwarantowane dostawy w oparciu o zawarte umowy w cenach stałych.

Krajowy rynek zakupów taboru kolejowego.

Spółka prowadzi ciągły monitoring krajowego i zagranicznego rynku zakupów i modernizacji taboru kolejowego. Aktualnie zostały ogłoszone 2 postępowania przetargowe na dostawę łącznie 17 nowych elektrycznych zespołów trakcyjnych. W ocenie Zarządu, na rynku krajowym w IV kwartale bieżącego roku, można spodziewać się rozpoczęcia postępowań przetargowych na dostawę od 20 do 30 jednostek elektrycznych zespołów trakcyjnych. Spółka spodziewa się istotnie zwiększonej presji cenowej ze strony konkurencji.

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. W perspektywie ostatniego kwartału 2015 r., Spółka posiada pełny portfel zamówień.

Wybrane dane finansowe jednostki dominującej NEWAG S.A. w tys. zł przeliczone na EURO

Przeliczenia dokonano wg:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy tj. na dzień 30.06.2015- 4,1944 - tabela 124/A/NBP/2015; 31.12.2014 - 4,2623 - tabela nr 252/A/NBP/2014; 30.06.2014 – 4,1609- tabela 124/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 30.06.2015 - 4,1341; w okresie od 01.01.2014 do 30.06.2014 – 4,1784

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	PLN		EUR	
	01-01-2015 30-06-2015	01-01-2014 30-06-2014	01-01-2015 30-06-2015	01-01-2014 30-06-2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	405 753	337 753	98 148	80 833
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 719	49 787	3 318	11 915
Zysk (strata) brutto	3 155	42 661	763	10 209
Zysk (strata) netto	2 440	35 020	590	8 381
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	24 587	58 497	5 947	14 000
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-68 920	-10 687	-16 671	-2 558
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-24 976	-9 208	-6 041	-2 204
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	138 587	19 531	33 523	4 674
Przepływy pieniężne netto, razem	44 691	-364	10 810	-87
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)	0,05	0,78	0,01	0,19

	PLN			EUR		
	30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014	30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
Aktywa razem	1 323 868	1 043 708	834 323	315 628	244 870	200 515
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250	2 682	2 639	2 704
Kapitał zapasowy	253 506	189 234	189 231	60 439	44 397	45 478
Kapitał z aktualizacji wyceny	111 287	73 067	73 099	26 532	17 143	17 568
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	992 847	692 292	526 377	236 708	162 422	126 506
Zobowiązania długoterminowe	436 326	344 058	55 724	104 026	80 721	13 392
Zobowiązania krótkoterminowe	556 521	348 234	470 653	132 682	81 701	113 113
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)	7,36	7,81	6,84	1,75	1,83	1,64

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
AKTYWA			
Aktywa trwałe	732 459	614 840	304 555
Rzeczowe aktywa trwałe	297 695	212 501	198 271
Aktywa niematerialne	23 826	8 994	8 533
Nieruchomości inwestycyjne	4 069	4 069	2 486
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	298 265	344 776	49 750
Inwestycje wyceniane wg praw własności	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Należności finansowe z tytułu leasingu	81 463	23 725	25 185
Należności długoterminowe	17 563	16 454	16 134
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 578	4 321	4 196
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa obrotowe	591 409	428 868	529 768
Zapasy	303 914	215 647	234 527
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	202 507	180 832	265 156
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	6 886	2 920	2 920
Krótkoterminowe należności pozostałe	27 171	22 043	13 597
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 627	3 799	774
Udzielone pożyczki	70	20	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48 234	3 607	12 794
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Razem aktywa	1 323 868	1 043 708	834 323

	30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
PASYWA			
Kapitał własny	331 021	351 415	307 946
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250
Kapitał zapasowy	253 506	189 234	189 231
Kapitał z aktualizacji wyceny	111 287	73 067	73 099
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
Zyski zatrzymane	-45 022	77 864	34 366
Zobowiązania długoterminowe	436 326	344 058	55 724
Kredyty i pożyczki	310 095	293 320	8 000
Zobowiązania leasingowe	85 434	21 191	19 963
Zobowiązania pozostałe	685	-	254
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	31 893	22 215	21 088
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	3 880	3 410	2 330
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	4 339	3 922	4 089
Zobowiązania krótkoterminowe	556 521	348 235	470 653
Kredyty i pożyczki	259 059	110 738	263 595
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	143 113	136 737	121 943
Zobowiązania leasingowe	7 505	2 757	3 197
Zobowiązania pozostałe	102 007	78 411	61 700
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	1 932	1 347	1 390
Pozostałe rezerwy	42 298	17 896	18 479
Rozliczenia międzyokresowe	607	349	349
Razem pasywa	1 323 868	1 043 708	834 323
Wartość księgowa	331 021	351 415	307 946
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	45 000 001,00	45 000 000	45 000 000
Wartość księgowa na 1 akcję w zł.	7,36	7,81	6,84

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitego dochodu

	01-04-2015 30-06-2015	01-01-2015 30-06-2015	01-04-2014 30-06-2014	01-01-2014 30-06-2014
Skrócony śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	205 345	405 753	237 111	337 753
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	204 898	404 130	236 284	336 095
- w tym: jednostkom powiązanym	4	11	442	821
Przychody ze sprzedaży materiałów	447	1 623	827	1 658
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-	54	74
Razem koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów	173 934	336 620	174 055	262 543
Koszt sprzedanych usług i produktów	173 498	335 002	173 271	260 929
- w tym: jednostkom powiązanym	-	11	481	814
Wartość sprzedanych materiałów	436	1 618	784	1 614
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-	49	73
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	31 411	69 133	63 056	75 210
Pozostałe przychody	2 685	4 743	1 430	11 401
Koszty sprzedaży	250	470	69	188
Koszty ogólnego zarządu	22 761	45 620	12 033	23 969
Pozostałe koszty	8 685	14 067	5 875	12 667
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 400	13 719	46 509	49 787
Przychody finansowe	520	1 941	324	607
Koszty finansowe	6 578	12 505	4 184	7 733
Strata (zysk) brutto z działalności gospodarczej	-3 658	3 155	42 649	42 661
Podatek dochodowy	-375	715	7 864	7 641
- część bieżąca	1 366	5 629	9 391	9 391
- część odroczone	-1 741	-4 914	-1 527	-1 750
Zysk (strata) netto razem	- 3 283	2 440	34 785	35 020
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 001	45 000 000	45 000 000
Zysk/strata netto na 1 akcję w zł,	-0,07	0,05	0,77	0,78
Zysk/ strata netto rozwodniony na 1 akcję	-0,07	0,05	0,77	0,78

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01-04-2015 30-06-2015	01-01-2015 30-06-2015	01-04-2014 30-06-2014	01-01-2014 30-06-2014
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Zysk (strata) netto	-3 283	2 440	34 785	35 020
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Zmiany z przeszacowania	-	-	-	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-
Podatek dochodowy od składników innych dochodów ogółem	-	-	-	-
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-3 283	2 440	34 785	35 020

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01-01-2015 30-06-2015	01-01-2014 30-06-2014
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	3 155	42 661
Korekty razem	-72 075	-53 348
Amortyzacja	10 869	8 709
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	68	2
Odsetki i udziały w zyskach/dywidendy	8 598	6 340
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-180	-196
Zmiana stanu rezerw	23 015	7 304
Zmiana stanu zapasów	-65 535	-27 096
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-34 183	-87 473
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-17 670	47 189
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 702	-597
Zapłacony podatek dochodowy	-3 361	-8 344
Inne korekty	1 602	814
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-68 920	-10 687
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	915	12
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz aktywów niematerialnych	-	-
Wpływy z aktywów finansowych	34	40
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-25 875	-6 482
Inwestycje w nieruchomości oraz aktywa niematerialne	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-2 778
Udzielone pożyczki	-50	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-24 976	-9 208
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów/emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-

SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ZA I PÓŁROCZE 2015

Kredyty i pożyczki	203 448	177 487
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	3 652	419
Nabycie udziałów/akcji własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż na rzecz właścicieli wypłaty z zysku	-	-
Spląty kredytów i pożyczek	-53 848	-148 664
Wypkup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-3 570	-2 104
Odsetki	-10 168	-6 793
Inne wydatki finansowe	-927	-814
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	138 587	19 531
Razem przepływy finansowe netto	44 691	-364
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	44 627	-366
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	64	
Środki pieniężne na początek okresu	3 607	13 160
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	48 234	12 794
o ograniczonej możliwości dysponowania	2 306	

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
			Instrumety zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone			
Saldo na 01 stycznia 2015	11 250	189 234	-	-	90 189	-17 122	-	77 864	351 415
Korekta w związku z przejęciem ZCP Gliwice	-	30 783	-	-	47 195	-8 967	-	-46 845	22 166
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski z przeszacowania	-	-	-	-	-10	2	-	8	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	2 440	2 440
Razem całkowite dochody	-	30 783	-	-	47 185	-8 965	-	-44 397	24 606
Podział zysku	-	33 489	-	-	-	-	-	-33 489	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-45 000	-45 000
Podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2015	11 250	253 506	-	-	137 374	-26 087	-	-45 022	331 021

	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
Razem całkowite dochody	-	3	-	-	-216	40	-	78 662	78 489
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

	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	-	-	-	-	-177	33	-	144	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	35 020	35 020
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-177	33	-	35 164	35 020
Podział zysku	-	13 361	-	-	-	-	-	-13 361	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-20 250	-20 250
Podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2014	11 250	189 231	-	-	90 228	-17 129	-	34 366	307 946

Dodatkowe noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

1.1 Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 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.

1.2 Czas trwania Spółki

Czas trwania spółki NEWAG S.A. jest nieoznaczony.

1.3 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 31 sierpnia 2015 roku.

1.4 Kontynuacja działalności

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

1.5 Okres objęty sprawozdaniem

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku oraz dodatkowo na dzień 31 grudnia 2014 roku w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

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

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

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

W związku z powyższym aktywa/pasywa Spółki zwiększyły się o 190.692 tys. Szczegółowe informacje na temat przejętych aktywów i pasywów stanowi nota objaśniająca nr 4.1

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

NEWAG S.A. jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu zgodnie z art. 82 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009, nr 33, poz. 259) jest zobowiązany do sporządzenia i publikowania raportów okresowych i półrocznych.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015 r. oraz okresy porównawcze zostało sporządzone zgodnie z MSR34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie.

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w sprawozdaniu rocznym, dlatego należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31.12.2014.

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

- MSSF 9 Instrumenty finansowe mający zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później. Standard ten wprowadza ulepszone i uproszczone podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów i zobowiązań finansowych oraz wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń i rozpoznawania utraty wartości aktywów finansowych
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Standard ten określa jednolity model rozliczania przychodów z umów z klientami. Zastąpi wytyczne dotyczące ujmowania przychodów zawarte w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną i w związanych z nimi Interpretacjach
- Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem i mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10
- Zmiany do MSSF 11 Wspólne porozumienia – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach stanowiących przedsięwzięcie zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Zmiany zawierają wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Zmiany wprowadzają definicję upraw roślinnych i wymagają rozliczania aktywów biologicznych, które ją spełniają, jako rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z MSR 16
- MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności wydany w dniu 30 stycznia 2014 r. mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,
- Zmiany do MSR 27 wydane w dniu 12 sierpnia 2014 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.

Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014) obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie, obejmują szereg modyfikacji MSSF. Poprawki dotyczą MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34.

3. Zasady rachunkowości

3.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 30 czerwca 2015 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz mającymi zastosowanie pozostałymi MSR/MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

3.2 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku. .

W II kwartale 2015 roku Spółka NEWAG S.A. dokonała następujących zmian prezentacyjnych w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

- 1) Zmieniono sposób prezentacji części należności związanych z transakcją leasingu pociągów DRAGON kierując się charakterem zawartej umowy. Odpowiednia zmiana prezentacyjna została wprowadzona w danych porównawczych na dzień 02.02.2015 (dzień przejęcia ZCP Newag Gliwice).
- 2) Zmieniono sposób prezentacji lokomotywy GRYFIN poprzednio prezentowanej jako aktywa dostępne do sprzedaży. Została ona zakwalifikowana jako rzeczowe aktywo trwałe podlegające amortyzacji w związku z brakiem spełnienia przesłanek koniecznych do ujęcia tego aktywa jako przeznaczone do sprzedaży. Odpowiednia zmiana prezentacyjna została wprowadzona w danych porównawczych na dzień 02.02.2015 (dzień przejęcia ZCP Newag Gliwice).
- 3) Na 30 czerwca 2015 roku dokonano zmiany prezentacji w kapitałach, w związku z podziałem spółki zależnej Newag Gliwice S.A. oraz przejęciem od tej spółki Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa. W I kwartale zaprezentowano uaktualnienie wartości posiadanych akcji Spółki jako odpis aktualizujący, obecnie po analizie zaprezentowano jako zyski zatrzymane z lat ubiegłych. Zmiana prezentacji powoduje zmiany poszczególnych pozycji kapitałów własnych.

W związku z przedstawionymi powyżej opisami dokonano następujących reklasyfikacji.

	02-02-2015 po korekcie	Stan zaprezentowany w raporcie na 31-03- 2015	Różnica
AKTYWA			
Aktywa trwałe	152 366	137 366	15 000
Rzeczowe aktywa trwałe	77 610	62 610	15 000
Aktywa niematerialne	11 921	11 925	-4
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	334	334	-

SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ZA I PÓŁROCZE 2015

Inwestycje wyceniane wg praw własności	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Należności długoterminowe z tyt. leasingu	61 088	-	61 088
Należności długoterminowe pozostałe	-	61 088	-61 088
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 413	1 409	4
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa obrotowe	38 326	38 284	42
Zapasy	22 732	22 732	-
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	5 683	5 683	-
Krótkoterminowe należności z tyt. leasingu	3 882	-	3 882
Krótkoterminowe należności pozostałe	1 890	5 729	-3 839
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 638	3 639	-1
Udzielone pożyczki	-	-	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	501	501	-
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		15 000	-15 000
Razem aktywa	190 692	190 650	42
PASYWA			
Kapitał własny	69 011	68 957	54
Kapitał podstawowy	-	-	-
Kapitał zapasowy	30 783	32 136	-1 353
Kapitał z aktualizacji wyceny	38 228	38 228	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
Zyski zatrzymane	-	1 407	1 407
Zobowiązania długoterminowe	79 461	79 451	10
Kredyty i pożyczki	-	-	-
Zobowiązania leasingowe	67 553	67 553	-
Zobowiązania pozostałe	-	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10 748	10 738	10

SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ZA I PÓŁROCZE 2015

Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	470	470	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	690	690	-
Zobowiązania krótkoterminowe	42 220	42 242	-22
Kredyty i pożyczki	15 495	15 495	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	12 320	12 320	-
Zobowiązania leasingowe	4 983	4 983	-
Zobowiązania pozostałe	7 192	7 214	-22
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	159	159	
Pozostałe rezerwy	1 812	1 812	
Rozliczenia międzyokresowe	259	259	
Razem pasywa	190 692	190 650	42

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01-01-2015 31-03-2015 po zmianie	01-01-2015 31-03-2015 przed zmianą	Różnica
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	200 408	203 454	- 3 046
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	199 232	202 200	-2 968
- w tym: jednostkom powiązanym	4	4	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 176	1 254	-78
- w tym: jednostkom powiązanym	4	4	-
Razem koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów	162 686	165 933	-3 247
Koszt sprzedanych usług i produktów	161 504	164 673	- 3169
- w tym: jednostkom powiązanym	4	4	-
Wartość sprzedanych materiałów	1 182	1 260	-78
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	37 722	37 521	201
Pozostałe przychody	2 058	2 107	-49
Koszty sprzedaży	220	222	-2
Koszty ogólnego zarządu	22 859	24 001	-1 142
Pozostałe koszty	5 382	5 411	-29
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 319	9 994	1 325
Przychody finansowe	1 421	1 671	-250
Koszty finansowe	5 927	6 222	-295
Strata (zysk) brutto z działalności gospodarczej	6 813	5 443	1 370
Podatek dochodowy	1 090	1 060	30
- część bieżąca	4 263	4 263	-
- część odroczone	-3 173	-3 203	30
Zysk (strata) netto razem	5 723	4 383	1 340
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Zysk/strata netto na 1 akcję w zł,	0,13	0,10	0,03
Zysk/strata rozwodniony netto na 1 akcję	0,13	0,10	0,03

	01-01-2015 31-03-2015 po zmianie	01-01-2015 31-03-2015 przed zmianą	Różnica	
Zysk (strata) netto	5 723	4 383	1 340	
Inne całkowite dochody:				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-46 829	46 829	
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				
Zmiany z przeszacowania				
Pozostałe dochody				
Podatek dochodowy od składników innych dochodów ogółem				
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu				
Całkowite dochody ogółem	5 723	-42 446	45 489	

4. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie przeprowadzała testów na utratę wartości aktywów trwałych, gdyż nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

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

Rezerwy na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe zostaną zaktualizowane w oparciu o wyliczenia aktuarialne na 31.12.2015 r.

Aktualizacji rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe została dokonana na podstawie wielkości przewidywanych wynagrodzeń pracowników wraz z narzutami obciążającymi pracodawcę za niewykorzystane urlopy na dzień 30.06.2015 r.

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

Zmiany wielkości szacunkowych zostały przedstawione w punktach 5.2 oraz 5.3.

5. Pozostałe informacje

5.1 Zobowiązania warunkowe

	30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń			
Poręczenia cywilnoprawne, w tym:	568	109 784	110 765
- dla jednostek powiązanych	568	109 784	110 765
Inne udzielone zabezpieczenia, w tym:		-	-
- dla jednostek powiązanych	-	-	-
Udzielone gwarancje,	112 364	138 580	127 125
Inne	130	-	-
Zobowiązania warunkowe razem	113 062	248 364	237 890

Lp	Zobowiązanie zabezpieczone	30-06-2015		31-12-2014	
		Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
I.	Hipotecznie, w tym:	181 010	361 200	88 368	339 200
a)	hipoteki na majątku	181 010	361 200	88 368	339 200
II.	Przewłaszczeniem na zabezpieczenie, w tym:	-	66 724	-	19 200
a)	zapasów	-	66 450	-	19 200
b)	środków trwałych	-	274	-	-
IV.	INNE, wymienić:	290 718	300 504	16 150	16 150
a)	cesje wierzytelności	86 704	87 441	16 150	16 150
b)	Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	2 306	-	-
c)	Weksle, poręczenia, zabezpieczenia	204 014	210 757	-	-
V.	Zobowiązania zabezpieczone razem	471 728	728 428	104 518	374 550

5.2 Zmiana stanu odpisów aktualizujących

Treść		Aktywa nie-materialne	Środki trwałe w budowie	Inwestycje długo-terminowe	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 przejęciem ZCP	-	256	34	927	2 985	17	4 219
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	125	10	135
3.	Razem zwiększenia	-	256	34	927	3 110	27	4 354
4.	Wykorzystanie odpisów	-	-	45	-	525	60	630
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	-	19	-	-	-	19
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	143	25	168
7.	Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	-	-	-	-
8.	Razem zmniejszenia	-	-	64	-	668	85	817
9.	Stan odpisów na 31-06-2015 z tego:	20	283	239 669	2 612	4 300	21	246 905
a)	zmniejszające aktywa trwałe	20	283	239 669	-	-	-	239 972
b)	zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	2 612	4 300	21	6 933

Przyczyną dokonania odpisów aktualizujących należności w okresie I półrocza 2015 roku było objęcie naliczonych odsetek za zwłokę w zapłacie 100% odpisem, urealnienie odpisu dotyczącego należności przeterminowanych. Wykorzystano również wcześniej utworzone odpisy aktualizujące na należności nieściągalne,

W I kwartale 2015 roku w związku z przejęciem w dniu 02-02-2015 zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Gliwice Property Management obejmującej część produkcyjną nastąpiło podwyższenie kapitałów Spółki. Jednocześnie wartość posiadanych akcji urealniono do wysokości kapitału pozostałej części mieszkaniowej na dzień przejęcia. Różnicę w wysokości 46.829 tys. odniesiono w inne całkowite dochody- kapitał z aktualizacji wyceny.

W bieżącym okresie zmieniono prezentację danych i kwotę tę odniesiono w zyski zatrzymane z lat ubiegłych. Wykorzystano i rozwiązano odpis w wysokości 64 tys. dotyczący zlikwidowanej Spółki Silesia Rail.

		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	1 139	803	17	241 629
3.	Razem zwiększenia	-	-	239 670	1 139	803	17	241 629
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.	Razem zmniejszenia	-	175	139	-	5 264	16	5 594

9.	Stan odpisów na 31-12-2014 z tego:	20	27	239 699	1 685	1 858	79	243 368
	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	-	-	-	540	429	-	969
3. Razem zwiększenia	-	-	-	540	429	-	969
4. Wykorzystanie odpisów	-	165	139	-	-	-	304
5. Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	-	-	-	-	-	-
6. Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	4 504	15	4 519
7. Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	-	-	-	-
8. Razem zmniejszenia	-	165	139	-	4 504	15	4 823
9. Stan odpisów na 30-06-2014 z tego:	20	37	29	1 086	2 244	63	3 479
a) zmniejszające aktywa trwałe	20	37	29	-	-	-	86
b) zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	1 086	2 244	63	3 393

5.3 Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe

	Stan na 01-01-2015	Zwiększenia w związku z przejęciem ZCP Gliwice	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30-06-2015
Długoterminowe	3 410	470	-	-	-	3 880
- rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	3 410	470	-	-	-	3 880
Krótkoterminowe	19 243	1 971	34 167	11 151	-	44 230
- rezerwy na świadczenia pracownicze	1 347	160	541	115	-	1 933
- rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	10 371	1 374	9 817	9 835	-	11 727
- rezerwy na przewidywane kary	6 724	54	8 187	973	-	13 992
- na przewidywane zobowiązania	595	48	-	1	-	642
- na przewidywane koszty	206	335	15 622	227	-	15 936
Razem	22 653	2441	34 167	11 151	-	48 110

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

wywiązywanie się z umów. Utworzono rezerwę na niewykorzystane urlopy pracowników produkcyjnych oraz na opłaty licencyjne związane ze sprzedawanym i modernizowanym taborem.

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.

	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
- rezerwy na przewidywane zobowiązania	882	245	-	532	595
- na przewidywane koszty	911	206	-	911	206
Razem	14 896	33 348	18 570	7 021	22 653

	Stan na 01-01-2014	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30-06-2014
Długoterminowe	2 330	-	-	-	2 330
- rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	2 330	-	-	-	2 330
Krótkoterminowe	12 566	19 751	8 742	3 706	19 869
- rezerwy na świadczenia pracownicze	854	536	-	-	1 390
- rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	5 148	12 627	8 742	-	9 033
- rezerwy na przewidywane kary	4 771	4 602	-	3 019	6 354
- na przewidywane koszty	882	9	-	518	373
- na przewidywane zobowiązania	911	1 977	-	169	2 719
Razem	14 896	19 751	8 742	3 706	22 199

5.4 Podatek dochodowy

	01-04-2015 30-06-2015	01-01-2015 30-06-2015	01-04-2014 30-06-2014	01-01-2014 30-06-2014
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z wyniku	1 366	5 629	9 391	9 391
Odroczony podatek dochodowy	-1 741	-4 914	-1 527	-1 750
Podatek dochodowy razem	-375	715	7 864	7 641

5.5 Transakcje z jednostkami powiązаныmi 30-06-2015

Podmiot powiązany	Sprzedaż netto	Koszt własny sprzedaży	Zakupy netto	Należności	Zobowiązania
Property Management S.A	3	3	458	90	-
- pozostałe wyroby i usługi	3	3	458		
INTECO S.A.	1	1	3 056	442	1 243
- systemy sterowania			3 056		
- pozostałe wyroby i usługi	1	1			
NEWAG IP Management Sp. z o. o	3	3		4 261	-
- pozostałe wyroby i usługi	3	3	-		
ENOBIT Sp. z o. o	1	1		20	
- pozostałe wyroby i usługi	1	1			
ENOBIT t Sp. z o. o Sp. Komandytowo Akcyjna	3	3	4 780		298 916
- pozostałe wyroby i usługi	3	3			
- odsetki od pożyczek			4 780		
Galeria Sąddecka Sp. z o.o.	-	-	70	244	86
- pozostałe wyroby i usługi	-	-	70		
Razem	11	11	8 364	5 057	300 245

Transakcje z jednostkami powiązаныmi 30-06-2014

Podmiot powiązany	Sprzedaż netto	Koszt własny sprzedaży	Zakupy netto	Należności	Zobowiązania
NEWAG Gliwice S.A	1 229	1 221	4 948	605	3 261
- usługi napraw i modernizacji taboru kolejowego			481		
- usługi napraw konserwacji przezojenia silników			4 451		
- pozostałe wyroby i usługi	821	814	16		
- środki trwałe					
- kary umowne	334	334			
- materiały	74	73			
INTECO S.A.			3 157	492	1 003
- materiały			3 157		
RAZEM	1 229	1 221	8 105	1 097	3 264

5.6 Wyjaśnienie istotnych zmian w poszczególnych pozycjach pozostałych przychodów i kosztów

Treść	od 01-04-2015 do 30-06-2015	od 01-01-2015 do 30-06-2015	od 01-04-2014 do 30-06-2014	od 01-01-2014 do 30-06-2014
Pozostałe przychody operacyjne	2 685	4 743	1 430	11 401
Pozostałe koszty operacyjne	8 685	14 067	5 875	12 667
Pozostałe przychody finansowe	520	1 941	324	607
Pozostałe koszty finansowe	6 578	12 505	4 184	7 733

W II kwartale 2015 roku największą pozycją pozostałych kosztów operacyjnych są naliczone kary oraz rezerwa na możliwe do naliczenia kary umowne.

Największe pozycje pozostałych przychodów operacyjnych w II kwartale 2015 obejmują rozwiązana rezerwę na kary umowne oraz naliczone przez Spółkę kary umowne.

Największy wzrost kosztów finansowych w II kwartale 2015 roku nastąpił w pozycji odsetek i prowizji od pożyczek i kredytów.

5.7 Zdarzenia po 30.06.2015 r. mogące mieć wpływ na wyniki finansowe oraz inne zdarzenia

Zdarzenia po 30.06.2015 r. mogące mieć wpływ na wyniki finansowe oraz inne zdarzenia, zostały opisane w części raportu dotyczącej skonsolidowanego sprawozdania finansowego – punkt 10.14.

Komentarz do wyników Jednostki Dominującej

Wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 405,7 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego jest to wzrost o 68 mln zł (+20%). Wzrostowi przychodów ze sprzedaży towarzyszy spadek zysku brutto ze sprzedaży o 6,07 mln zł (-8%) oraz zysku netto o 32,6 mln zł (-93%). Wartość EBITDA wyniosła 24,6 mln zł i była niższa o 33,9 mln zł (-58%).

Dodatniej dynamice przychodów towarzyszy również wzrost wartości sumy bilansowej o 489,5 mln zł (59%) do kwoty 1,3 mld zł. W efekcie wartość księgową na jedną akcję wzrosła z 6,84 zł do 7,36 zł.

Główny wpływ na wyniki Jednostki Dominującej miały:

- ujęcie w kosztach zarządu 15 mln zł tyt. opłat licencyjnych oraz z tyt. korzystania ze znaku towarowego (pozycja nie występująca w analogicznym okresie roku poprzedniego),
- realizacja znaczących dwóch kontraktów (budowa pojazdów Flirt dla PKP Intercity oraz lokomotyw elektrycznych dla ING Lease) gdzie zaawansowanie przekracza znacząco poziom 50 % natomiast samo fakturowanie pojazdów będzie miało miejsce odpowiednio w listopadzie br oraz I półroczu 2016 roku.

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	1H2015	1H2014
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	6,1%	17,3%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	=zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	3,4%	14,7%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	0,8%	12,6%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	0,6%	10,4%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	0,3%	4,2%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	0,7%	11,4%

Rentowność I półrocza br. jest niższa w porównaniu do analogicznego okresu roku 2014. Wynika to z aktualnego portfela produkcji oraz zakładanej rentowności poszczególnych kontraktów.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	1H 2015	1H2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	75,0%	63,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	299,9%	170,9%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	42,0%	56,4%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	33,0%	6,7%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,1	1,1
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,5	0,6

Wskaźnik ogólnego zadłużenia zwiększył się o niespełna 12 punktów procentowych (11,9). Wartość wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego zmniejszyła się o 14,4 punktów procentowych. Wzrost zadłużenia długoterminowego to przede wszystkim skutek pożyczek zaciągniętych od spółki zależnej ENOBIT (opisanych w raporcie rocznym Spółki za rok 2014). W ujęciu wartościowym, zadłużenie krótkoterminowe Spółki wzrosło o 85,9 mln zł, do kwoty 556,5 mln zł. Za ten wzrost odpowiada wzrost wartości zobowiązań wobec dostawców

+ 21,1 mln zł, oraz zobowiązań pozostałych + 40,3 mln zł. Zobowiązania pozostałe obejmują zobowiązania z tyt. dywidendy – 45 mln zł.

W ocenie Zarządu zadłużenie krótkoterminowe powinno maleć w perspektywie IV kwartału.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	1H2015	1H2014
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 180	134,8	125,0
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 180	89,8	141,3
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 180	63,5	65,0

Wydłużeniu uległ wskaźnik rotacji zapasów o blisko 10 dni. Jest to efekt wzrostu wartości zapasów, głównie produkcji w toku. Spółka aktualnie realizuje kontrakt ze Stadler Polska na dostawę 20 pociągów dla PKP Intercity. W efekcie wartość produkcji w toku rośnie.

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

Podsumowanie

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Jednostki Dominującej jest dobra a osiągnięte wyniki są zbliżone do zaplanowanymi wielkościami przyjętym w biznes planie Spółki na 2015 rok. Prognozowane w IV kwartale zakończenie produkcji pociągów Flirt3 w konsorcjum ze Stadler Polska dla PKP Intercity pozwoli Spółce na zmniejszenie zadłużenia kredytowego w perspektywie kolejnego półrocza.

Nowy Sącz, dnia 31 sierpnia 2015 r.

Podpisy Członków Zarządu

Zbigniew Konieczek Prezes Zarządu

Bogdan Borek Wiceprezes Zarządu

Maciej Duczyński Wiceprezes Zarządu

Bartosz Krzeziński Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Czesława Piotrowska Główny Księgowy