



# 2015

GRUPA KAPITAŁOWA NEWAG 13.11.2015

## SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA III KWARTAŁY 2015  
ZAKOŃCZONE DNIA 30.09.2015

## 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 CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	10
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	13
DODATKOWE INFORMACJE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	34
ZDARZENIA PO 30.09.2015 R. MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE ORAZ INNE ZDARZENIA .	34
DYWIDENDA .....	34
SEZONOWOŚĆ.....	35
EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	35
KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	35
POZOSTAŁE INFORMACJE DOT. GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	36
STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.....	37
WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO.....	37
ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO.....	37
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.....	39
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.....	39
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.....	39
WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	40
WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NEWAG S.A. W TYS. ZŁ PRZELICZONE NA EURO .....	41
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	42

<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU .....</b>	<b>44</b>
<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU .....</b>	<b>45</b>
<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>46</b>
<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>48</b>
<b>DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</b>	<b>51</b>
<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>55</b>
<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>56</b>
<b><i>KOMENTARZ DO WYNIKÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....</i></b>	<b>62</b>

## 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 30.09.2015 - 4,2386 - tabela 190/A/NBP/2015; 31.12.2014 - 4,2623 - tabela nr 252/A/NBP/2014; 30.09.2014 - 4,1755 - tabela 189/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 30.09.2015 - 4,1585; w okresie od 01.01.2014 do 30.09.2014 - 4,1803.

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	PLN		EUR	
	01-01-2015 30-09-2015	01-01-2014 30-09-2014	01-01-2015 30-09-2015	01-01-2014 30-09-2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	582 553	709 432	140 087	169 708
Zysk ( strata ) z działalności operacyjnej	19 937	104 419	4 794	24 979
Zysk ( strata ) brutto	11 157	91 735	2 683	21 945
Zysk ( strata ) netto	9 029	72 576	2 171	17 361
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	37 418	121 140	8 998	28 979
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-115 299	109 585	-27 726	26 215
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-43 099	-16 376	-10 364	-3 917
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	161 413	-103 595	38 815	-24 782
Przepływy pieniężne netto, razem	3 015	-10 386	725	-2 485
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 )	0,20	1,61	0,05	0,39

	PLN			EUR		
	30-09-2015	31-12-2014	30-09-2014	30-09-2015	31-12-2014	30-09-2014
Aktywa razem	1 057 455	908 579	1 021 354	249 482	213 166	244 606
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250	2 654	2 639	2 694
Kapitał zapasowy	237 038	201 856	197 255	55 924	47 358	47 241
Kapitał z aktualizacji wyceny	113 504	113 549	113 582	26 779	26 640	27 202
Kapitał udziałów niekontrolujących	288	336	260	68	79	62
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	697 207	512 360	635 638	164 490	120 207	152 230
Zobowiązania długoterminowe	145 529	131 452	132 334	34 334	30 841	31 693
Zobowiązania krótkoterminowe	551 678	380 908	503 304	130 156	89 367	120 537
Liczba akcji ( w szt. )	45 000 001	45 000 000	45 000 000	45 000 001	45 000 000	45 000 000
Wartość księgową na jedną akcję ( w zł/EUR )	8,01	8,80	8,57	1,89	2,06	2,05

## Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30-09-2015	31-12-2014	30-09-2014
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>468 043</b>	<b>443 207</b>	<b>428 186</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	306 938	290 446	276 502
Aktywa niematerialne	25 353	21 074	19 762
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	18 728	16 979	16 979
Nieruchomości inwestycyjne	6 744	6 789	5 221
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	79 730	85 144	87 020
Należności długoterminowe pozostałe	18 107	16 454	15 895
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 240	6 118	6 604
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>589 412</b>	<b>465 372</b>	<b>593 168</b>
Zapasy	342 784	238 763	219 428
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	207 109	187 294	347 356
Krótkoterminowe należności z tyt. leasingu	6 937	6 786	6 737
Krótkoterminowe należności pozostałe	21 514	18 475	14 105
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 394	7 394	2 282
Udzielone pożyczki	-	-	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 674	6 660	3 260
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem aktywa</b>	<b>1 057 455</b>	<b>908 579</b>	<b>1 021 354</b>

	30-09-2015	31-12-2014	30-09-2014
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>360 248</b>	<b>396 219</b>	<b>385 716</b>
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250
Kapitał zapasowy	237 038	201 856	197 255
Kapitał z aktualizacji wyceny	113 504	113 549	113 582
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-
Zyski zatrzymane	-1 832	69 228	63 369
Kapitał udziałów niekontrolujących	288	336	260
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>145 529</b>	<b>131 452</b>	<b>132 334</b>
Kredyty i pożyczki	21 029	-	4 000
Zobowiązania leasingowe	83 689	89 160	88 765
Zobowiązania pozostałe	-	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	32 505	33 403	32 050
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	3 902	3 902	2 685
Pozostałe rezerwy	213	352	52
Rozliczenia międzyokresowe	4 191	4 635	4 782
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>551 678</b>	<b>380 908</b>	<b>503 304</b>
Kredyty i pożyczki	321 444	121 707	238 651
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	132 184	140 908	143 790
Zobowiązania leasingowe	7 437	7 751	7 654
Zobowiązania pozostałe	39 749	88 646	77 426
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	2 485	1 667	1 363
Pozostałe rezerwy	47 772	19 622	33 813
Rozliczenia międzyokresowe	607	607	607
<b>Razem pasywa</b>	<b>1 057 455</b>	<b>908 579</b>	<b>1 021 354</b>
Wartość księgowa	360 248	396 219	385 716
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	45 000 001	45 000 000	45 000 000
Wartość księgowa na 1 akcję w zł.	8,01	8,80	8,57

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	01-07-2015 30-09-2015	01-01-2015 30-09-2015	01-07-2014 30-09-2014	01-01-2014 30-09-2014
<b>Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>				
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>171 231</b>	<b>582 553</b>	<b>317 474</b>	<b>709 432</b>
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	169 925	579 547	316 373	706 555
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-	-	2
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 306	3 006	1 101	2 877
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-	-	-
<b>Razem koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów</b>	<b>140 561</b>	<b>480 893</b>	<b>248 416</b>	<b>554 524</b>
Koszt sprzedanych usług i produktów	139 338	477 974	247 323	551 707
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-	-	2
Wartość sprzedanych materiałów	1 223	2 919	1 093	2 817
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>30 670</b>	<b>101 660</b>	<b>69 058</b>	<b>154 908</b>
Pozostałe przychody	1 011	5 942	2 717	15 230
Koszty sprzedaży	544	1 017	1 144	1 522
Koszty ogólnego zarządu	21 479	69 112	15 985	45 477
Pozostałe koszty	3 410	17 536	5 113	18 720
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>6 248</b>	<b>19 937</b>	<b>49 533</b>	<b>104 419</b>
Przychody finansowe	880	3 097	1 191	2 692
Koszty finansowe	3 838	11 877	4 626	15 376
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
<b>Strata (zysk) brutto z działalności gospodarczej</b>	<b>3 290</b>	<b>11 157</b>	<b>46 098</b>	<b>91 735</b>
Podatek dochodowy	1 084	2 128	9 354	19 159
- część bieżąca	3 510	9 147	10 807	23 608
- część odroczone	-2 426	-7 019	-1 453	-4 449
Udział w zyskach(stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
<b>Skonsolidowany zysk netto razem</b>	<b>2 206</b>	<b>9 029</b>	<b>36 744</b>	<b>72 576</b>

Zysk( strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	8	48	5	49
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej	2 214	9 077	36 739	72 527
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 001	45 000 000	45 000 000
Zysk netto na 1 akcję w zł,	0,05	0,20	0,82	1,61
Zysk rozwodniony na 1 akcje w zł	0,05	0,20	0,82	1,61

### Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01-07-2015 30-09-2015	01-01-2015 30-09-2015	01-07-2014 30-09-2014	01-01-2014 30-09-2014
<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>				
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 206</b>	<b>9 029</b>	<b>36 744</b>	<b>72 576</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>			-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych			-	-
Zmiany z przeszacowania			-	-
Pozostałe dochody			-	-
Podatek dochodowy od składników innych dochodów ogółem			-	-
<b>Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>			-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>2 206</b>	<b>9 029</b>	<b>36 744</b>	<b>72 576</b>
Przypadające na udziały niekontrolujące	8	48	5	49
Przypadające na akcjonariuszy	2 214	9 077	36 739	72 527



## Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01-01-2015 30-09-2015	01-01-2014 30-09-2014
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) brutto	11 157	91 735
Korekty razem	-126 456	17 850
Amortyzacja	17 481	16 721
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	109	-4
Odsetki i udziały w zyskach/dywidendy	12 969	11 408
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-244	-80
Zmiana stanu rezerw	28 830	20 292
Zmiana stanu zapasów	-104 022	32 945
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-29 517	-159 759
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-52 285	43 376
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 807	70 448
Zapłacony podatek dochodowy	-7 807	-18 675
Inne korekty	2 223	1 178
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-115 299</b>	<b>109 585</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	922	111
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz aktywów niematerialnych	-	-
Wpływy z aktywów finansowych	56	68
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-35 264	-13 565
Inwestycje w nieruchomości oraz aktywa niematerialne	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-8 813	-2 990
Udzielone pożyczki	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-43 099</b>	<b>-16 376</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z wydania udziałów/emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	13	5
Kredyty i pożyczki	322 927	208 319
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	6 232	3 959

Nabycie udziałów/akcji własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-45 000	-
Inne, niż na rzecz właścicieli wypłaty z zysku	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	-102 269	-290 107
Wypuk dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-5 933	-11 084
Odsetki	-13 307	-13 258
Inne wydatki finansowe	-1 250	-1 429
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>161 413</b>	<b>-103 595</b>
<b>Razem przepływy finansowe netto</b>	<b>3 015</b>	<b>-10 386</b>
<b>Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>3 014</b>	<b>-10 382</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>6 660</b>	<b>13 642</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>9 674</b>	<b>3 260</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	2 327	

## Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Udziały nie kontrolujące	Razem
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone				
<b>Saldo na 1 stycznia 2015</b>	<b>11 250</b>	<b>201 856</b>	-	-	<b>140 166</b>	<b>-26 617</b>	-	<b>69 228</b>	<b>336</b>	<b>396 219</b>
<b>Korekty konsolidacyjne</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski z przeszacowania	-	<b>7</b>	-	-	<b>-54</b>	<b>9</b>	-	<b>38</b>	-	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	<b>9 077</b>	<b>-48</b>	<b>9 029</b>
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	<b>7</b>	-	-	<b>-54</b>	<b>9</b>	-	<b>9 115</b>	<b>-48</b>	<b>9 029</b>
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wykup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/pokrycie straty	-	35 175	-	-	-	-	-	-35 175	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-45 000	-	-45 000
Podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na 30 września 2015</b>	<b>11 250</b>	<b>237 038</b>	-	-	<b>140 112</b>	<b>-26 608</b>	-	<b>-1 832</b>	<b>288</b>	<b>360 248</b>

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Razem
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone				
<b>Saldo na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>11 250</b>	<b>177 795</b>	-	-	<b>138 901</b>	<b>-26 398</b>	-	<b>31 626</b>	<b>2 441</b>	<b>335 615</b>
<b>Korekty konsolidacyjne</b>	-	-	-	-	<b>1 634</b>	<b>-310</b>	-	<b>76</b>	<b>-1 400</b>	-
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski z przeszacowania	-	-	-	-	<b>-302</b>	<b>57</b>	-	<b>245</b>	-	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	72 527	49	72 576
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>1 332</b>	<b>-253</b>	-	<b>72 848</b>	<b>-1 351</b>	<b>72 576</b>
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wykup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/pokrycie straty	-	21 204	-	-	-	-	-	-21 204	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-20 250	-	-20 250
Podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-1 744	-	-	-	-	-	349	-830	-2225
<b>Saldo na 30 września 2014</b>	<b>11 250</b>	<b>197 255</b>	-	-	<b>140 233</b>	<b>-26 651</b>	-	<b>63 369</b>	<b>260</b>	<b>385 716</b>

## Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego śródrocznego skróconego 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 września 2015 roku w skład Zarządu spółki Newag S.A. wchodził:

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

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.

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

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

- 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.

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 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**

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 13 listopada 2015 r.

#### **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 września 2015 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 września 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 30.09.2015 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 0000027571 w dniu 13.07.2001 roku. Posiada nr statystyczny REGON 272498791 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 631-01-01-922.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 68.20Z wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi.

**Spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną INTECO S.A.** wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Gliwicach X Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000392000 w dniu 29.07.2011 r. Posiada nr statystyczny REGON 242617138 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 631-26-37-773.

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 – 14.01.2015) z czego 91% czyli 19,11 mln tenge (co stanowi 316.270,50 PLN według kursu średniego NBP na dzień rejestracji Spółki – 14.01.2015) 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 2015 roku aktem notarialnym Nr Rep.A.3648/2015 wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13 sierpnia 2015 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 NEWAG LEASE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna (dawniej: ENOBIT Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna)** z siedzibą w Nowym Sączu wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000485633. Posiada nr statystyczny REGON 146980413 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 5272706604. Siedziba Spółki mieści się w Nowym Sączu, ul. Wyspiańskiego 3.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 64.19Z pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- 64.20Z działalność holdingów finansowych,
- 64.30Z działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- 64.91Z leasing finansowy,
- 77.39Z wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr niematerialnych.

Zmiana nazwy została zarejestrowana w KRS w dniu 23 września 2015 roku.

**Spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną NEWAG LEASE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej: ENOBIT Sp. z o.o.)** z siedzibą w Nowym Sączu wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000485349. Posiada nr statystyczny REGON 146969601 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 5272704700. Siedziba Spółki mieści się w Nowym Sączu ul. Wyspiańskiego 3.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Zmiana nazwy została zarejestrowana w KRS w dniu 27 sierpnia 2015 roku.

**Spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną GALERIA SADECKA 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.

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

Nazwa Spółki	Udział w kapitale na 30-09-2015	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
NEWAG LEASE Sp. z o.o. Sp. Komand. Akcyjna Rzeszów	100%	100%	08/2014
NEWAG LEASE sp. z o.o. Nowy Sącz	100%	100%	08/2014
Galeria Sąddecka Sp. z o.o. (pośrednio poprzez NEWAG IP Management Sp. z o.o.)	100%	nie dotyczy	06/2015

### 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 III kwartały 2015 r. oraz okresy porównawcze zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 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 września 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 przejęciem 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 30.09.2014 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
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	(4)	278 166	-2 720	290 446
	(2)		15 000	
Nieruchomości inwestycyjne	(4)	4 069	2 720	6 789
Należności długoterminowe z tyt. leasingu	(1)	23 725	61 419	85 144
Należności długoterminowe pozostałe	(1)	77 873	-61 419	16 454

<b>Aktywa obrotowe</b>				
Krótkoterminowe należności z tyt. leasingu	(1)	2 920	3 866	6 786
Krótkoterminowe należności pozostałe	(1)	22 341	-3 866	18 475
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	(2)	15 000	-15 000	-

	Numer reklasyfikacji	30-09-2014 dane publikowane	30-09-2014 zmiana prezentacji	30-09-2014 dane przekształcone
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	(4)	279 237	-2 735	276 502
Nieruchomości inwestycyjne	(4)	2 486	2 735	5 221

## 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.

Aktualizacja rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe została dokonana na podstawie wielkości przewidywanych wynagrodzeń pracowników wraz z narzutami obciążającymi pracodawcę za niewykorzystane urlopy na dzień 30.09.2015 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

	30-09-2015	31-12-2014	30-09-2014
<b>Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń na rzecz jednostek pozostałych</b>			
I. Udzielone gwarancje,	105 643	140 884	135 905
II. Inne,	117	312	222
III. Zobowiązania warunkowe razem	105 760	141 196	136 127

Lp.	Zobowiązanie zabezpieczone	30-09-2015		31-12-2014	
		Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
I.	Hipotecznie, w tym:	181 994	391 200	103 730	361 200
a)	hipoteki na majątku	181 994	391 200	103 730	361 200
II.	Zastawem rejestrowym, w tym:			-	-
a)	udzielone gwarancje i kredyty	-	-	-	-
b)	na zapasach	-	-	-	-
III.	Przewłaszczeniem na zabezpieczenie, w tym:	8 189	66 711	-	19 498
a)	zapasów	8 189	66 450	-	19 498
b)	środków trwałych	-	261	-	-
IV.	INNE, wymienić:			-	-
a)	cesje wierzytelności	151 028	151 729	17 100	117 631
b)	weksle, zabezpieczenia, poręczenia	198 515	202 304	17 100	22 129
c)	pozostałe	-	-	-	95 502
d)	Środki zastrzeżone na rachunku bankowym	-	2 327		
V..	Zobowiązania zabezpieczone razem	539 726	814 271	120 830	498 329

## 7. Umowy kredytowe – stan na 30-09-2015

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu w tys. PLN	Kwota pożyczki pozostała do spłaty w tys. PLN	Warunk i oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Alior Bank S.A	Warszawa	50.000	46 496	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	20 000	WIBOR3 M+marża	2015-11-30	hipoteka na KW NS1S/0078190/8 do kwoty 150 000 tys. zł, potwierdzony przelew z umowy ubezpieczenia nieruchomości do 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	40 000	40 000	Wibor 1M+marża	2015-12-31	Hipoteka na KW NS1S/000/78190/8 do kwoty 19,2 mln., cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia na nieruchomości z powyższej KW, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww. zapasów, zastaw

SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ZA III KWARTAŁY 2015

						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	18 540	Wibor 1M+marża	2018-12-31	cesja wierzytelności PKP CARGO z um. CPZ/MW/3931/33/11/U
Bank Handlowy	Warszawa	128 310	128 487	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	4 000	WIBOR1 M+marża	2015-12-31	cesja wierzytelności PKP CARGO nr umowy CPZ/MW/3931/33/11/U
BZ WBK	Wrocław	70.000	50 000	WIBOR+marża	2016-06-30	Hipoteka umowna do kwoty 105 000 tys .na nieruchomości, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków lub budowli , przelew wierzytelności z umowy KD/HZ3/71/1/2013 , UM-BBT-14-900-0037;BZF04-13-900-044.Poręczenie Newag IP Management Sp. z.o.o , Poręczenie Newag Lease Sp. z. o .o spółka komandytowo – akcyjna ,
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	26 000	25 498	WIBOR1 M+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	3 913	WIBOR1 M+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
Alior Bank S.A	Warszawa	1 000	248	Zmienne 5,92% rocznie	2016-05-31	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, poręczenie Newag S.A.
Alior Bank S.A	Warszawa	1 000	1 000	Marża 2,05%, 0,1% od niewykorzystanego limitu	2016-10-06	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, poręczenie Newag S.A. przelew wierzytelności na bank
Karty płatnicze		-	15			

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	1 009 EUR 4 276 PLN	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	30-09-2015
ING Bank Śląski	31 512	24 715	56 227
Pekao S.A.	-	-	-
Raiffeisen Bank	-	40 000	40 000
Alior Bank	83 392	-15 648	67 744
Citi Handlowy	-	128 487	128 487
BZ WBK	6 798	43 202	50 000
BGŻ	-	-	-
Karty płatnicze	5	10	15
<b>Razem kredyty</b>	<b>121 707</b>	<b>220 766</b>	<b>342 473</b>
<b>Pożyczki</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>96 911</b>	<b>-5 785</b>	<b>91 126</b>
<b>OGÓŁEM</b>	<b>218 618</b>	<b>214 981</b>	<b>433 599</b>

## 9. Informacje o inwestycjach w jednostkach zależnych

W okresie będącym przedmiotem niniejszego raportu nie zaszły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Emitenta. Zmiany dotyczą nadania nowych nazw dwóm spółkom:

- **ENOBIT** Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna zmieniła nazwę na **NEWAG LEASE** Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna
- **ENOBIT** Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zmieniła nazwę na **NEWAG LEASE** Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

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 Sąddecka Sp. z o.o. na skutek nabycia udziałów na podstawie umów cywilnoprawnych

## 10. Pozostałe informacje

### 10.1 Rzeczowe aktywa trwałe

	30-09-2015	31-12-2014	30-09-2014
<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>			
1. Środki trwałe, w tym:	272 182	276 288	274 776
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	169 835	173 931	174 937
- maszyny i urządzenia techniczne	52 500	52 018	49 294
- środki transportu	38 561	40 424	40 922
- inne środki trwałe	11 286	9 915	9 623
2. Środki trwałe w budowie	34 756	14 158	1 722
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	4
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>306 938</b>	<b>290 446</b>	<b>276 502</b>

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

	30-09-2014 dane publikowane	30-09-2014 zmiana prezentacji	30-09-2014 dane przekształcone
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	279 237	-2 735	276 502
Nieruchomości inwestycyjne	2 486	2 735	5 221



	<b>01-01-2015 30-09-2015</b>	<b>01-01-2014 30-09-2014</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	23 672	27 013
Wartość netto sprzedanych aktywów trwałych	19	179
Wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	18	260
Zysk/strata ze sprzedaży aktywów trwałych	3	-199
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	-	-

Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 2,978 tys. zł czego największą część stanowią zobowiązania z tyt. budowy lakierni.

## 10.2 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<b>30-09-2015</b>	<b>31-12-2014</b>	<b>30-09-2014</b>
Rachunki bieżące	9 662	6 651	3 236
Środki pieniężne w kasie	12	9	11
Pozostałe środki pieniężne	-	-	13
Razem środki pieniężne	<b>9 674</b>	<b>6 660</b>	<b>3 260</b>

## 10.3 Podatek dochodowy

	<b>01-07-2015 30-09-2015</b>	<b>01-01-2015 30-09-2015</b>	<b>01-07-2014 30-09-2014</b>	<b>01-01-2014 30-09-2014</b>
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z wyniku	3 510	9 147	10 807	23 608
Odroczony podatek dochodowy	-2 426	-7 019	-1 453	-4 449
Podatek dochodowy razem	<b>1 084</b>	<b>2 128</b>	<b>9 354</b>	<b>19 159</b>

## 10.4 Należności

	<b>30-09-2015</b>	<b>31-12-2014</b>	<b>30-09-2014</b>
<b>DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI</b>			
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	16 454	15 895
<b>Pozostałe należności długoterminowe brutto</b>	<b>17 917</b>	<b>16 534</b>	<b>15 813</b>
1. Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-195	-
2. Wycena należności długoterminowych wg stopy %	190	115	82
<b>Pozostałe należności długoterminowe netto</b>	<b>18 107</b>	<b>16 454</b>	<b>15 895</b>

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

	30-09-2015	31-12-2014	30-09-2014
<b>KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG</b>			
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	207 109	191 847	352 610
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto razem	211 128	191 847	352 610
3. Odpisy aktualizujące	4 019	4 553	5 254
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług netto	207 109	187 294	347 356

	30-09-2015	31-12-2014	30-09-2014
<b>KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE</b>			
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	21 514	18 919	14 513
Krótkoterminowe należności pozostałe brutto razem	21 844	18 919	14 513
3. Odpisy aktualizujące	330	444	408
Krótkoterminowe należności pozostałe netto razem	21 514	18 475	14 105

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

## 10.5 Zapasy

	30-09-2015	31-12-2014	30-09-2014
<b>ZAPASY</b>			
<b>Razem zapasy brutto</b>	<b>345 547</b>	<b>241 451</b>	<b>221 634</b>
a) odpisy aktualizujące wartość zapasów materiały	2 738	2 588	2 164
b) odpisy aktualizujące wartość zapasów półprodukty i produkty w toku	25	44	42
c) odpisy aktualizujące wartość zapasów produkty gotowe	-	56	-
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>342 784</b>	<b>238 763</b>	<b>219 428</b>

## 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	-	-	-	150	197	16	363
<b>3.</b>	<b>Razem zwiększenia</b>	-	-	-	<b>150</b>	<b>197</b>	<b>16</b>	<b>363</b>
4.	Wykorzystanie odpisów	-	-	44	75	610	61	790
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	-	19	-	-	-	19
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	149	41	190
7.	Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	-	-	-	-
<b>8.</b>	<b>Razem zmniejszenia</b>	-	-	<b>63</b>	<b>75</b>	<b>759</b>	<b>102</b>	<b>999</b>
<b>9.</b>	<b>Stan odpisów na 30-09-2015 z tego:</b>	<b>20</b>	<b>283</b>	-	<b>2 763</b>	<b>4 339</b>	<b>10</b>	<b>7 415</b>
a)	zmniejszające aktywa trwałe	20	283	-	-	-	-	303
b)	zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	2 763	4 339	10	7 112

Przyczyną dokonania odpisów aktualizujących należności w III 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.

Treść		Aktywa nie-materialne	Środki trwałe w budowie	Inwestycje długoterminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
						Główna	Odsetki	
1.	Stan na 01-01-2014 odpisów aktualizujących	20	458	202	1 448	9 466	101	11 695
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	1 370	837	18	2 225
3.	<b>Razem zwiększenia</b>	-	-	-	<b>1 370</b>	<b>837</b>	<b>18</b>	<b>2 225</b>
4.	Wykorzystanie odpisów	-	10	139	-	846	-	995
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	165	-	130	-	-	295
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	4 556	23	4 579
7.	Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	-	-	-	-
8.	<b>Razem zmniejszenia</b>	-	<b>175</b>	<b>139</b>	<b>130</b>	<b>5 402</b>	<b>23</b>	<b>5 869</b>
9.	<b>Stan odpisów na 31-12-2014 z tego:</b>	<b>20</b>	<b>283</b>	<b>63</b>	<b>2 688</b>	<b>4 901</b>	<b>96</b>	<b>8 051</b>
a)	zmniejszające aktywa trwałe	20	283	63	-	-	-	366
b)	zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	2 688	4 901	96	7 685

Treść		Aktywa nie-materialne	Środki trwałe w budowie	Inwestycje długoterminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
						Główna	Odsetki	
1.	Stan na 01-01-2014 odpisów aktualizujących	20	458	202	1 448	9 466	101	11 695
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	758	720	30	1 508
3.	<b>Razem zwiększenia</b>	-	-	-	<b>758</b>	<b>720</b>	<b>30</b>	<b>1 508</b>
4.	Wykorzystanie odpisów	-	10	138	-	31	-	179
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	-	-	-	-	-	-
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	4 542	23	4 565
7.	Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	165	-	-	-	-	165
8.	<b>Razem zmniejszenia</b>	-	<b>175</b>	<b>138</b>	-	<b>4 573</b>	<b>23</b>	<b>4 909</b>
9.	<b>Stan odpisów na 30-09-2014 z tego:</b>	<b>20</b>	<b>283</b>	<b>64</b>	<b>2 206</b>	<b>5 613</b>	<b>108</b>	<b>8 294</b>
a)	zmniejszające aktywa trwałe	20	283	64	-	-	-	367
b)	zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	2 206	5 613	108	7 927

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

	Stan na 01-01-2015	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30-09-2015
<b>Długoterminowe</b>	<b>4 254</b>	-	-	<b>139</b>	<b>4 115</b>
-rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	3 902	-	-	-	3 902
-pozostałe	352	-	-	139	213
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>21 289</b>	<b>45 984</b>	<b>874</b>	<b>16 142</b>	<b>50 257</b>
-rezerwy na świadczenia pracownicze	1 667	945	127	-	2 485
-rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	11 897	14 268	480	14 963	10 722
-rezerwy na przewidywane kary	6 779	9 678	-	973	15 484
-rezerwy na przewidywane zobowiązania	633	12	4	1	640
-rezerwy na przewidywane koszty	206	21 081	263	205	20 819
-pozostałe	107	250	18	339	-
<b>Razem</b>	<b>25 543</b>	<b>45 984</b>	<b>874</b>	<b>16 281</b>	<b>54 372</b>

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

Rozliczenia międzyokresowe obejmują rozliczaną w czasie (proporcjonalnie do amortyzacji) dotację otrzymaną z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju na finansowanie tramwaju 126N (Nevelo), dofinansowanie kosztów badań lokomotywy E6ACT (Dragon), otrzymane prawa do emisji gazów cieplarnianych. Rozliczenia obejmujące 1 rok traktowane są jako krótkoterminowe, powyżej 1 roku jako długoterminowe. Ogółem rozliczenia międzyokresowe wynoszą 4 798. tys.

	Stan na 01-01-2014	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31-12-2014
<b>Długoterminowe</b>	<b>2 697</b>	<b>1 587</b>	-	<b>30</b>	<b>4 254</b>
-rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	2 685	1 217	-	-	3 902
-pozostałe	12	370	-	30	352
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>14 750</b>	<b>33 658</b>	<b>19 739</b>	<b>7 380</b>	<b>21 289</b>
-rezerwy na świadczenia pracownicze	1 061	606	-	-	1 667
-rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	6 550	24 935	19 379	209	11 897
-rezerwy na przewidywane kary	4 937	7 548	2	5 704	6 779
-rezerwy na przewidywane zobowiązania	950	255	27	545	633
-rezerwy na przewidywane koszty postępowania sądowego	911	206	-	911	206

## SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ZA III KWARTAŁY 2015

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

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

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

	30-09-2015	31-12-2014	30-09-2014
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		89 160	88 765
Z tytułu leasingu finansowego	83 689	89 160	88 765
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	179 370	237 305	228 870
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	132 184	140 908	143 790
- w tym : wobec jednostek powiązanych	-	-	-
Zobowiązania publicznoprawne	11 476	61 631	39 069
- w tym : z tytułu podatku dochodowego	3 749	3 390	7 056
Otrzymane przedpłaty	16 496	10 482	8 252
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 979	5 138	5 285
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	5 365	10 951	3 040
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 437	7 751	7 654
Inne	1 433	444	21 780
- w tym : z tytułu dywidendy	-	-	20 250

**10.9 Transakcje z jednostkami powiązаныmi**

Transakcje z podmiotami powiązаныmi podlegającymi konsolidacji przedstawiają się następująco:

	01-01-2015 30-09-2015	01-01-2014 31-12-2014	01-01-2014 30-09-2014
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm	12 358	268 093	14 980
- przychody ze sprzedaży produktów	5 234	27 511	14 335
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	60	240 030	311
- przychody z pozostałej działalności operacyjnej	1	335	334
- przychody z działalności finansowej	7 063	217	-
<b>Zakup pochodzący od jednostek powiązanych</b>	<b>12 358</b>	<b>268 093</b>	<b>14 980</b>
<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>6 766</b>	<b>14 289</b>	3 048
<b>Zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b>	<b>6 766</b>	<b>14 289</b>	3 048
Pożyczki	301 269	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 SADECKA SP. Z O.O.)

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

	segment			wyłączenia	razem
	I	II	III		
<b>Sprzedaż</b>					
Przychody segmentu(sprzedaż klientom zewnętrznym)	588 067	3 504	21	0	591 592
Przychody segmentu(sprzedaż innym segmentom)	4 558	738	7 062	-12 358	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>592 625</b>	<b>4 242</b>	<b>7 083</b>	<b>-12 358</b>	<b>591 592</b>
Zysk z działalności operacyjnej	21 358	-1 265	- 22 625	22 469	19 937
Amortyzacja	16 883	598	22 469	-22 469	17 481
<b>EBITDA</b>	<b>38 241</b>	<b>-667</b>	<b>-156</b>	<b>-</b>	<b>37 418</b>
<b>Bilans</b>					
Aktywa segmentu	1 333 151	10 132	522 563	-808 391	1 057 455
Zobowiązania razem	1 000 037	903	4 302	-308 035	697 207
<b>Pozostałe</b>					
Nakłady na środki trwałe	23 672	-	-	-	23 672

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

	30-09-2015	31-12-2014	30-09-2014
<b>AKTYWA FINANSOWE WG KATEGORII</b>	<b>343 071</b>	<b>320 813</b>	<b>474 373</b>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	246 730	222 223	377 356
Należności z tytułu leasingu	86 667	91 930	93 757
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 674	6 660	3 260



ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WG KATEGORII	605 532	448 172	560 286
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	171 933	229 554	221 216
Zobowiązania z tytułu leasingu	91 126	96 911	96 419
Zobowiązania z tytułu kredytów	342 473	121 707	242 651

#### 10.11.2 Wartość godziwa instrumentów finansowych

	30-09-2015 Wartość bilansowa	31-12-2014 Wartość bilansowa	30-09-2014 Wartość bilansowa	30-09-2015 Wartość godziwa	31-12-2014 Wartość godziwa	30-09-2014 Wartość godziwa
Aktywa finansowe	343 071	320 813	474 373	343 071	320 813	474 373
Zobowiązania finansowe	263 059	326 465	317 635	263 059	326 465	317 635
Kredyty bankowe	342 473	121 707	242 651	342 473	121 707	242 651

Na dzień 30 września 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 01.01-30.09.2015 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

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 uwzględniać 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 września 2015 roku**

W dniu 22-10-2015 roku zawarty został aneks do umowy kredytowej z dnia 11 marca 2015 r. zawartej przez Spółkę z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem aneksu do Umowy jest przedłużenie terminu ostatecznej spłaty wszelkich zobowiązań z tytułu Umowy z 30 listopada 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

Zabezpieczenia kredytu oraz pozostałe warunki Umowy nie uległy istotnym zmianom.

W dniu 22-10-2015 roku zawarty został aneks do umowy kredytowej z dnia 27 lutego 2012 roku zawartej przez Spółkę z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem aneksu do Umowy jest przedłużenie terminu ostatecznej spłaty wszelkich zobowiązań z tytułu Umowy z 25 kwietnia 2016 r. do 2 maja 2016 r. oraz zwiększenie kwoty kredytu udzielonego na podstawie Umowy z kwoty 50.000.000 zł do 70.000.000 zł. Zabezpieczenia kredytu oraz pozostałe warunki Umowy nie uległy istotnym zmianom.

O zawarciu aneksów Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 60/2015.

W dniu 29-10-2015 roku Spółka zawarła umowę z Województwem Opolskim.

Przedmiotem Umowy jest dostawa pięciu elektrycznych zespołów trakcyjnych („EZT”). Umowa przewiduje prawo Zamawiającego do zamówienia dwóch dodatkowych EZT.

Wartość Umowy w zakresie podstawowym (5 EZT) wynosi 51.300.000,00 zł netto oraz dodatkowo 20.520.000 zł netto w razie skorzystania z opcji dostawy kolejnych 2 pojazdów (łącznie wraz z opcją 71.820.000,00 zł netto).

Wykonanie przedmiotu Umowy nastąpi w terminie 37 miesięcy od podpisania Umowy według harmonogramu określonego w Umowie.

Spółka zobowiązana jest wnieść zabezpieczenie należytego wykonania Umowy, które służy pokryciu roszczeń Zamawiającego z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, w wysokości 3 % wartości Umowy brutto w zakresie podstawowym.

Spółka udziela gwarancji jakości na każdy dostarczony EZT na okres 60 miesięcy od daty dostawy. Umowa przewiduje kary umowne z tytułu opóźnienia w dostawie EZT, opóźnienia w wykonywaniu obowiązków gwarancyjnych oraz odstąpienia od Umowy z przyczyn leżących po stronie Spółki, bez określenia maksymalnej wysokości kar umownych. Zamawiającemu przysługuje prawo dochodzenia odszkodowania przekraczającego wysokość wskazanych w umowie kar umownych. W pozostałym zakresie warunki Umowy nie odbiegają od standardów stosowanych w obrocie dla tego typu umów. . O zawarciu umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 61/2015

W dniu 10 listopada br. Spółka oraz Bank Handlowy S.A. z siedzibą w Warszawie zawarły aneks do umowy kredytowej, o której Spółka informowała raportami bieżącym nr 12/2015 i 39/2015 ("Umowa").

Przedmiotem Aneksu jest aktualizacja harmonogramu spłaty kredytu, przedłużenie terminu ostatecznej spłaty kredytu do dnia 18 stycznia 2016 r. (poprzednio 22 grudnia 2015 r.) oraz ustalenie kwoty kredytu na 128.300.000,00 zł (poprzednio 128.310.000,00 zł). Pozostałe istotne postanowienia Umowy, w tym zabezpieczenia kredytu, nie uległy zmianie, z zastrzeżeniem, że przedłużono okres poręczenia udzielonego przez podmiot zależny – NEWAG IP Management sp. z o.o. w Nowym Sączu do dnia 31 lipca 2016 r. (poprzednio 30 czerwca 2016 r.) i ustalono kwotę poręczenia na 153.960.000,00 zł (poprzednio 153.972.000,00 zł). O zawarciu aneksów Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 62/2015.

**10.15 Wykaz postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Toczące się postępowania zostały opisane w części raportu „Dodatkowe informacje z działalności Grupy Kapitałowej”.

## Dodatkowe informacje z działalności Grupy Kapitałowej

### **Zdarzenia po 30.09.2015 r. mogące mieć wpływ na wyniki finansowe oraz inne zdarzenia**

W dniu 22 października 2015 r. zawarty został aneks do umowy kredytowej z dnia 11 marca 2015 r. zawartej przez Spółkę z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 11/2015. Przedmiotem aneksu do Umowy jest przedłużenie terminu ostatecznej spłaty wszelkich zobowiązań z tytułu Umowy z 31 listopada 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Zabezpieczenia kredytu oraz pozostałe warunki Umowy nie uległy istotnym zmianom.

W dniu 29 października 2015 r. zawarto umowę z Województwem Opolskim, której przedmiotem jest dostawa pięciu elektrycznych zespołów trakcyjnych ("EZT"). Umowa przewiduje prawo Zamawiającego do zamówienia dwóch dodatkowych EZT (opcja). Wartość Umowy w zakresie podstawowym (5 EZT) wynosi 51.300.000,00 zł netto oraz dodatkowo 20.520.000 zł netto w razie skorzystania z opcji dostawy kolejnych 2 pojazdów (łącznie wraz z opcją 71.820.000,00 zł netto). Wykonanie przedmiotu Umowy nastąpi w terminie 37 miesięcy od podpisania Umowy według harmonogramu określonego w Umowie.

W dniu 10 listopada br. Spółka oraz Bank Handlowy S.A. z siedzibą w Warszawie zawarły aneks do umowy kredytowej, o której Spółka informowała raportami bieżącym nr 12/2015 i 39/2015 ("Umowa").

Przedmiotem Aneksu jest aktualizacja harmonogramu spłaty kredytu, przedłużenie terminu ostatecznej spłaty kredytu do dnia 18 stycznia 2016 r. (poprzednio 22 grudnia 2015 r.) oraz ustalenie kwoty kredytu na 128.300.000,00 zł (poprzednio 128.310.000,00 zł). Pozostałe istotne postanowienia Umowy, w tym zabezpieczenia kredytu, nie uległy zmianie, z zastrzeżeniem, że przedłużono okres poręczenia udzielonego przez podmiot zależny – NEWAG IP Management sp. z o.o. w Nowym Sączu do dnia 31 lipca 2016 r. (poprzednio 30 czerwca 2016 r.) i ustalono kwotę poręczenia na 153.960.000,00 zł (poprzednio 153.972.000,00 zł).

W związku z zakładanym mniejszym obciążeniem produkcyjnym w I kwartale 2016 r. w stosunku do obecnego, Spółka w październiku 2015 r. rozpoczęła dostosowanie zatrudnienia do obciążenia produkcyjnego. Dostosowanie zatrudnienia obejmie redukcję maksymalnie 500 etatów i potrwa do końca I kwartału 2016 r. Rzeczywista wielkość redukcji będzie zależała od bieżących potrzeb produkcyjnych. W ocenie Spółki dostosowanie zatrudnienia ma charakter przejściowy, typowy dla działalności produkcyjnej, a w przypadku zwiększenia obciążenia produkcyjnego w kolejnych kwartałach możliwe będzie zwiększenie zatrudnienia.

5 listopada br. PKP Intercity oficjalnie odebrało pierwszy pojazd Flirt produkowany przez konsorcjum tworzone przez Spółkę i Stadler Polska. Możliwe to było dzięki wydaniu przez Urząd Transportu Kolejowego tzw. zezwolenia na eksploatację. Łącznie dostarczonych zostanie 20 pojazdów. Wartość dostaw przypadająca na Spółkę to kwota 182 mln zł netto. Aktualnie trwają odbiory końcowe kolejnych elektrycznych zespołów trakcyjnych. Spółka przewiduje, że odbiory zostaną zakończone w I dekadzie grudnia 2015. Na dzień publikacji niniejszego raportu, odebranych zostało czternaście z dwudziestu pojazdów objętych umową.

W IV kwartale br. Spółka rozpoczęła dostawy elektrycznych zespołów trakcyjnych dla Kolei Dolnośląskich. Spółka informowała o zawarciu umowy raportem bieżącym nr 10/2015 a jej wartość wynosi 78 mln zł netto. Na dzień publikacji niniejszego raportu, odebranych zostało cztery z pięciu pojazdów objętych umową.

Narodowe Centrum Badań i Rozwoju ogłosiło wyniki pierwszego konkursu w ramach Poddziałania 1.1.2 POIR „Prace B+R związane z wytworzeniem instalacji pilotażowej/demonstracyjnej”, tzw. „Demonstratora”. Dofinansowanie otrzyma 20 spośród 122 projektów zgłoszonych w konkursie. W finałowej 20. znalazł się projekt Newagu “Pierwsza w Europie polska 6-osiowa elektryczna lokomotywa wielosystemowa dla ciężkich składów towarowych zgodna z TSI”, który otrzymał maksymalną liczbę punktów. Dzięki wsparciu z NCBR w wysokości ok. 10 mln zł, Newag stawiający na innowację, będzie mógł przetestować nowatorskie rozwiązania, których celem jest transfer wyników prac badawczo-rozwojowych do gospodarki, a w efekcie wprowadzenie na rynek nowoczesnych i innowacyjnych technologii, produktów i procesów.

### **Dywidenda**

Dywidenda została wypłacona 31 sierpnia 2015 roku w kwocie 45.000.001 zł /czterdzieści pięć milionów jeden/ złotych, co stanowi 1 zł /jeden/ złoty na akcję.

**Sezonowość**

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

**Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

Emitent oraz spółki zależne w III kwartale 2015 r. nie emitowały dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Emitent i spółki zależne nie przeprowadzały transakcji wykupu lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

**Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej**

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

Wartość przychodów ze sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 r. wyniosła 582,5 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego jest to mniej o 126,9 mln zł (-17,9%). Niższym przychodom ze sprzedaży towarzyszą niższe wartości zysku brutto o 80,5 mln zł (-87,8%) oraz zysku netto o 63,5 mln zł (-87,6%). Wartość EBITDA wyniosła 37,4 mln zł i była niższa o 83,7 mln zł (-69,1%). Wartość sumy bilansowej wzrosła o 36,1 mln zł (+3,5%) do kwoty 1,057 mld zł.

Główne czynniki wpływające na wyniki finansowe to:

- przesunięcie na IV kwartał sprzedaży 20 pojazdów Flirt (w ramach umowy realizowanej w konsorcjum ze Stadler Polska); pierwotnie zakładano sprzedaż 11 pojazdów w III kwartale,
- wydłużenie przez przewoźników cykli przeglądowych lokomotyw skutkujące przesunięciem na rok 2016 potencjalnych zleceń na rewizje i modernizacje lokomotyw elektrycznych,
- ujęcie w kosztach zarządu rezerwy w wysokości 20,6 mln zł tyt. opłaty licencyjnej na rzecz spółki zależnej NEWAG IP Management (w analogicznym okresie roku poprzedniego opłaty nie występowały); eliminacja opłat na poziomie skonsolidowanym zostanie zaprezentowana w raporcie rocznym Spółki za rok 2015.

Wyniki finansowe osiągnięte po 3 kwartałach, nie są reprezentatywne dla kondycji finansowej Grupy. Tylko w IV kwartale Grupa zakłada realizację sprzedaży pojazdów o wartości ok. 400 mln zł, gdzie zakończone zostaną umowy o rentowności wyższej niż zrealizowana w pierwszych 3 kwartałach br., czego efektem będzie osiągnięcie zakładanych przez Zarząd wyników finansowych.

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

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	3Q2015	3Q2014
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	6,4%	17,1%
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	1,9%	12,9%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	1,5%	10,2%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	0,9%	7,1%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	2,5%	18,8%

Wskaźniki rentowności w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku uległy pogorszeniu. Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację zmniejszyła się w porównaniu z trzema kwartałami 2015 roku o 10,7 punktów procentowych. Rentowność netto również jest niższa niż to miało miejsce w ubiegłym roku – o 8,7 pkt procentowego.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	3Q2015	3Q2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	65,9%	62,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	193,5%	164,8%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	52,2%	49,3%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	13,8%	13,0%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,1	1,2
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,45	0,74

Wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia zwiększyła się o niespełna 4 punkty procentowe (3,7). Największa zmiana wartości zaszła w przypadku wskaźnika zadłużenia kapitałów własnych, którego wartość wzrosła o 28,7 punktów procentowych. Analizując zadłużenie w ujęciu wartościowym widoczny jest wzrost jego wartości. Na wzrost zadłużenia ogółem w ujęciu wartościowym składa się wzrost zadłużenia długoterminowego o 13,2 mln zł oraz zadłużenia krótkoterminowego o 48,4 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wzrost zadłużenia krótkoterminowego spowodowany był koniecznością sfinansowania kosztów produkcji realizowanych kontraktów w tym w szczególności kontraktu dla PKP Intercity realizowanego w konsorcjum ze spółką Stadler.

Wskaźnik bieżącej płynności pozostał na podobnym poziomie, natomiast wskaźnik płynności szybkiej uległ pogorszeniu.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	3Q2015	3Q2014
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 270	158,9	83,5
Wskaźnik inkasa należności	= należności z tyt. dostaw / przychody * 270	96,0	132,2
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 270	61,3	54,7

Wydłużenie wskaźnika rotacji zapasów jest spowodowane przede wszystkim istotnym zwiększeniem wartości zapasów (dotyczy to przede wszystkim produkcji w toku). Na dzień bilansowy wartość produkcji w toku to 223 mln zł, z czego istotną część stanowi kontrakt dostaw pociągów Flirt).

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

### **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.,
- NEWAG LEASE sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna (dawniej ENOBIT sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna),
- NEWAG LEASE sp. z o.o. (dawniej ENOBIT sp. zo.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.

**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 kwartalnego**

Akcjonariat Spółki wg wiedzy Spółki opartej na przekazywanych informacjach od akcjonariuszy na dzień 13.11.2015 r. kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji/Liczba głosów stan na 31.08.2015	% głosów na WZ 31.08.2015	% udział w kapitale zakładowym 31.08.2015	Liczba Akcji/Liczba głosów na 13.11.2015	% głosów na WZ 13.11.2015	% udział w kapitale zakładowym 13.11.2015
Jakubas Investment sp z. o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z 03.07.2015 *	20.007.500	44,46	44,46	20.007.500	44,46	44,46
ING OFE i ING DFE	3.974.327	8,83	8,83	3.974.327	8,83	8,83
AVIVA OFE	2.250.000	5,00	5,00	2.250.000	5,00	5,00
Metlife OFE	2.259.958	5,02	5,02	2.259.958	5,02	5,02
Pozostali	16.508.216	36,69	36,69	16.508.216	36,69	36,69
<b>Razem</b>	<b>45.000.001</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>45.000.001</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

\*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 Konieczkę, 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.

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

Osoby zarządzające według stanu na 13.11.2015 roku – zgodnie z posiadanymi informacjami nie posiadały bezpośrednio akcji Emitenta.

Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 03.07.2015 Pan Zbigniew Konieczka 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.

Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 03.07.2015 Pan Bogdan Borek 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

Pani Katarzyna Szwarz posiadała wg stanu na 13.11.2015 jedną akcję Spółki i stan ten nie uległ zmianie w stosunku do publikacji raportu okresowego obejmującego okres I półrocza 2015 r.

Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 03.07.2015 Pan Zbigniew Jakubas 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.

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

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

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 11.02.2015 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 11.02.2015 r. oraz poprzedzająca ją decyzja z dnia 31 lipca 2013 r. zostały wydane z naruszeniem prawa. Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie w terminie ustawowym, domagając się uchylecia przedmiotowych decyzji. WSA oddalił skargę Spółki. Spółka wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego od wyroku WSA oddalającego skargę Spółki, 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. Uczestnicy oraz Organ wnieśli skargi kasacyjne od wyroku WSA z dnia 29.07.2015 r., które nie zostały jeszcze rozpatrzone.

***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***

Emitent nie wystawił w III kwartale 2015 roku poręczeń ani gwarancji, których wartość byłaby wyższa niż 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

**Znaczące umowy**

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

- 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
- 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 2015 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.
- Dnia 25 sierpnia 2015 r. 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 mln przy czym łączna wartość limitu wierzytelności oraz termin ostatecznej spłaty nie uległy zmianie. Spółka informowała o zawarciu aneksu raportem bieżącym nr 53/2015 z dnia 25 sierpnia 2015.
- Dnia 29 września 2015 r. została zawarta umowa przez METROPOLITAN EAD z konsorcjum pod nazwą "SIMETRO" powołanym przez Emitenta, Siemens A.G. w Wiedniu oraz Siemens EOOD w Sofii (Konsorcjum) na rozbudowę metra w Sofii poprzez dostawę pojazdów metra oraz systemu kontroli ruchu. Zakres podstawowy przedmiotu Umowy obejmuje dostawę 20 pojazdów trójczłonowych, dodatkowo klient może zamówić 10 kolejnych pojazdów (opcja). Szacunkowa wartość prac przypadających na Spółkę w ramach całego przedmiotu Umowy z uwzględnieniem opcji wynosi 109.330.897 BGN (236.646.726,56 PLN według kursu średniego NBP na dzień zawarcia Umowy) netto, na co składa się 73.148.042 BGN (158.328.936,91 PLN według kursu średniego NBP na dzień zawarcia Umowy) netto za podstawowy zakres Umowy (20 pojazdów)



oraz 36.182.855 BGN (78.317.789,64 PLN według kursu średniego NBP na dzień zawarcia Umowy) netto w razie skorzystania przez klienta z opcji na dostawę kolejnych 10 pojazdów. Umowa wejdzie w życie pod warunkiem zawieszającym uzyskania przez klienta finansowania Umowy i poinformowania Konsorcjum o tym fakcie, który powinien ziścić się w ciągu 9 miesięcy od podpisania Umowy. Spółka informowała o zawarciu umowy raportem bieżącym nr 59/2015 z dnia 29 września 2015.

#### **Zawarte kontrakty nie spełniające kryterium umowy znaczącej**

Od początku roku Spółki Grupy Kapitałowej zawarły szereg umów dot. usług modernizacji i napraw taboru kolejowego. Najważniejsze zostały wymienione poniżej:

- dostawa elektrycznych zespołów trakcyjnych dla PKP Szybka Kolej Miejska w Trójmieście sp.z o.o.,
- dostawa spalinowego zespołu trakcyjnego dla Województwa Mazowieckiego,
- naprawy rewizyjne i przeglądy na różnym poziomie utrzymania lokomotyw elektrycznych i spalinowych.

Łączna wartość wspomnianych umów to kwota 118,1 mln zł.

#### ***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 6 października 2015 roku poinformowała, o pozostawieniu stóp procentowych NBP na niezmiennym poziomie (podobnie jak w poprzednich kilku miesiącach). W ocenie Zarządu 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 IV kwartale kurs EURO względem PLN powinien kształtować się w widełkach 4,03 – 4,30 PLN, natomiast kurs USD 3,52-4,09. 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 kolejnym kwartale 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. W ocenie Zarządu, na rynku krajowym w IV kwartale bieżącego roku, nie należy spodziewać się rozpoczęcia i rozstrzygnięcia postępowań przetargowych na dostawę nowych elektrycznych zespołów trakcyjnych.

W segmencie modernizacji lokomotyw spalinowych, Spółka spodziewa się popytu na poziomie ok. 5-15 lokomotyw.

W segmencie lokomotyw elektrycznych, przewiduje się popyt na poziomie ok. 5 nowych 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.

Spółka na rynku krajowym spodziewa się, również utrzymania agresywnej polityki cenowej ze strony konkurencji.

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 30.09.2015- 4,2386 - tabela 190/A/NBP/2015 ; 31.12.2014 - 4,2623 - tabela nr 252/A/NBP/2014 ; 30.09.2014 – 4,1755- tabela 189/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 30.09.2015- 4,1585; w okresie od 01.01.2014 do 30.09.2014 – 4,1803

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	PLN		EUR	
	01-01-2015 30-09-2015	01-01-2014 30-09-2014	01-01-2015 30-09-2015	01-01-2014 30-09-2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	575 826	631 656	138 470	151 103
Zysk ( strata ) z działalności operacyjnej	20 040	98 486	4 819	23 560
Zysk ( strata ) brutto	4 253	88 362	1 023	21 138
Zysk ( strata ) netto	2 477	71 413	596	17 083
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	36 877	111 534	8 868	26 681
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-121 397	37 541	-29 192	8 980
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-34 199	-14 615	-8 224	-3 496
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	161 143	-33 687	38 750	-8 059
Przepływy pieniężne netto, razem	5 547	-10 761	1 334	-2 574
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 )	0,06	1,59	0,01	0,38

	PLN			EUR		
	30-09-2015	31-12-2014	30-09-2014	30-09-2015	31-12-2014	30-09-2014
Aktywa razem	1 326 785	1 043 708	846 887	313 024	244 870	202 823
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250	2 654	2 639	2 694
Kapitał zapasowy	253 513	189 234	189 231	59 811	44 397	45 319
Kapitał z aktualizacji wyceny	111 250	73 067	73 100	26 247	17 143	17 507
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	995 727	692 292	502 548	234 919	162 422	120 356
Zobowiązania długoterminowe	438 086	344 058	50 771	103 356	80 721	12 159
Zobowiązania krótkoterminowe	557 641	348 234	451 777	131 563	81 701	108 197
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	7,65	1,74	1,83	1,83

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30-09-2015	31-12-2014	30-09-2014
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>737 481</b>	<b>614 840</b>	<b>304 739</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	300 133	212 501	198 055
Aktywa niematerialne	25 078	8 994	8 477
Nieruchomości inwestycyjne	4 069	4 069	2 486
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	298 265	344 776	49 962
Inwestycje wyceniane wg praw własności	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Należności finansowe z tytułu leasingu	79 730	23 725	24 455
Należności długoterminowe	18 107	16 454	15 895
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 099	4 321	5 409
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>589 304</b>	<b>428 868</b>	<b>542 148</b>
Zapasy	339 501	215 647	188 877
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	206 262	180 832	334 982
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	6 937	2 920	2 920
Krótkoterminowe należności pozostałe	26 003	22 043	12 355
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 376	3 799	610
Udzielone pożyczki	71	20	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 154	3 607	2 404
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem aktywa</b>	<b>1 326 785</b>	<b>1 043 708</b>	<b>846 887</b>

	30-09-2015	31-12-2014	30-09-2014
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>331 058</b>	<b>351 415</b>	<b>344 339</b>
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250
Kapitał zapasowy	253 513	189 234	189 231
Kapitał z aktualizacji wyceny	111 250	73 067	73 100
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
Zyski zatrzymane	-44 955	77 864	70 758
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>438 086</b>	<b>344 058</b>	<b>50 771</b>
Kredyty i pożyczki	314 350	293 320	4 000
Zobowiązania leasingowe	83 688	21 191	19 472
Zobowiązania pozostałe	-	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	31 977	22 215	20 963
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	3 880	3 410	2 330
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	4 191	3 922	4 006
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>557 641</b>	<b>348 235</b>	<b>451 777</b>
Kredyty i pożyczki	328 075	110 738	218 534
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	132 023	136 737	129 623
Zobowiązania leasingowe	7 430	2 757	2 615
Zobowiązania pozostałe	39 624	78 411	67 583
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	2 325	1 347	1 152
Pozostałe rezerwy	47 557	17 896	31 922
Rozliczenia międzyokresowe	607	349	348
<b>Razem pasywa</b>	<b>1 326 785</b>	<b>1 043 708</b>	<b>846 887</b>
Wartość księgowa	331 058	351 415	344 339
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	45 000 001	45 000 000	45 000 000
Wartość księgowa na 1 akcję w zł.	7,36	7,81	7,65

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitego dochodu

	01-07-2015 30-09-2015	01-01-2015 30-09-2015	01-07-2014 30-09-2014	01-01-2014 30-09-2014
<b>Skrócony śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat</b>				
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>170 073</b>	<b>575 826</b>	<b>293 903</b>	<b>631 656</b>
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	168 826	572 956	292 742	628 837
- w tym: jednostkom powiązanym	5	16	680	1 501
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 247	2 870	1 161	2 819
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-	226	300
<b>Razem koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów</b>	<b>139 736</b>	<b>476 356</b>	<b>229 179</b>	<b>491 722</b>
Koszt sprzedanych usług i produktów	138 534	473 536	228 088	489 017
- w tym: jednostkom powiązanym	5	16	169	980
Wartość sprzedanych materiałów	1 202	2 820	1 091	2 705
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-	166	239
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>30 337</b>	<b>99 470</b>	<b>64 724</b>	<b>139 934</b>
Pozostałe przychody	999	5 742	2 322	13 723
Koszty sprzedaży	545	1 015	843	1 031
Koszty ogólnego zarządu	21 075	66 695	12 618	36 587
Pozostałe koszty	3 395	17 462	4 886	17 553
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>6 321</b>	<b>20 040</b>	<b>48 699</b>	<b>98 486</b>
Przychody finansowe	881	2 822	394	1 001
Koszty finansowe	6 104	18 609	3 392	11 125
<b>Strata (zysk) brutto z działalności gospodarczej</b>	<b>1 098</b>	<b>4 253</b>	<b>45 701</b>	<b>88 362</b>
Podatek dochodowy	1 061	1 776	9 308	16 949
- część bieżąca	3 497	9 126	10 647	20 038
- część odroczone	-2 436	-7 350	-1 339	-3 089
<b>Zysk (strata) netto razem</b>	<b>37</b>	<b>2 477</b>	<b>36 393</b>	<b>71 413</b>
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,	0,01	0,06	0,81	1,59
Zysk/ strata netto rozwodniony na 1 akcję	0,01	0,06	0,81	1,59

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitego dochodu

	01-07-2015 30-09-2015	01-01-2015 30-09-2015	01-07-2014 30-09-2014	01-01-2014 30-09-2014
<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>				
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>37</b>	<b>2 477</b>	<b>36 393</b>	<b>71 413</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Zmiany z przeszacowania	-	-	-	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-
Podatek dochodowy od składników innych dochodów ogółem	-	-	-	-
<b>Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>37</b>	<b>2 477</b>	<b>36 393</b>	<b>71 413</b>

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01-01-2015 30-09-2015	01-01-2014 30-09-2014
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
Zysk (strata) brutto	4 253	88 362
Korekty razem	-125 650	-50 821
Amortyzacja	16 837	13 048
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	109	-5
Odsetki i udziały w zyskach/dywidendy	12 900	8 983
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-244	-279
Zmiana stanu rezerw	28 667	20 508
Zmiana stanu zapasów	-101 122	18 554
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-41 209	-155 088
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-44 262	60 396
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 889	-432
Zapłacony podatek dochodowy	-5 378	-17 684
Inne korekty	2 163	1 178
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-121 397</b>	<b>37 541</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	922	12
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz aktywów niematerialnych	-	-
Wpływy z aktywów finansowych	56	68
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-35 127	-11 706
Inwestycje w nieruchomości oraz aktywa niematerialne	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-2 989
Udzielone pożyczki	-50	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-34 199</b>	<b>-14 615</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z wydania udziałów/emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	321 547	208 319
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	5 433	742

Nabycie udziałów/akcji własnych		-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-45 000	-
Inne, niż na rzecz właścicieli wypłaty z zysku	-	-
Spląty kredytów i pożyczek	-101 147	-228 558
Wypkup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-5 510	-3 224
Odsetki	-12 930	-9 788
Inne wydatki finansowe	-1 250	-1 178
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>161 143</b>	<b>-33 687</b>
<b>Razem przepływy finansowe netto</b>	<b>5 547</b>	<b>-10 761</b>
<b>Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>5 547</b>	<b>-10 756</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 607</b>	<b>13 160</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>9 154</b>	<b>2 404</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	2 327	-



## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone			
<b>Saldo na 01 stycznia 2015</b>	<b>11 250</b>	<b>189 234</b>	-	-	<b>90 189</b>	<b>-17 122</b>	-	<b>77 864</b>	<b>351 415</b>
Korekta w związku z przejęciem ZCP Gliwice	-	30 783	-	-	47 195	-8 967	-	-46 845	22 166
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski z przeszacowania	-	7	-	-	-54	9	-	38	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	2 477	2 477
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	<b>30 790</b>	-	-	<b>47 141</b>	<b>-8 958</b>	-	<b>-44 330</b>	<b>24 643</b>
Podział zysku	-	33 489	-	-	-	-	-	-33 489	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-45 000	-45 000
Podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na 30 września 2015</b>	<b>11 250</b>	<b>253 513</b>	-	-	<b>137 330</b>	<b>-26 080</b>	-	<b>-44 955</b>	<b>331 058</b>

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone			
Saldo na 1 stycznia 2014	11 250	175 870	-	-	90 405	-17 162	-	32 813	293 176
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski z przeszacowania	-	3	-	-	-216	40	-	173	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	78 489	78 489
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	<b>3</b>	-	-	<b>-216</b>	<b>40</b>	-	<b>78 662</b>	<b>78 489</b>
Podział zysku	-	13 361	-	-	-	-	-	-13 361	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-20 250	-20 250
Podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na 31 grudnia 2014</b>	<b>11 250</b>	<b>189 234</b>	-	-	<b>90 189</b>	<b>-17 122</b>	-	<b>77 864</b>	<b>351 415</b>

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

## Dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego śródrocznego skróconego 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 13 listopada 2015 r.

#### 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 września 2015 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 września 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 w pkt.3.2

## 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 III kwartały 2015 r. oraz okresy porównawcze zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 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 września 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 lokomotyw 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 przejściem 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
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>152 366</b>	<b>137 366</b>	<b>15 000</b>
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 III KWARTAŁY 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	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>38 326</b>	<b>38 284</b>	<b>42</b>
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	-
<b>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</b>		15 000	-15 000
<b>Razem aktywa</b>	<b>190 692</b>	<b>190 650</b>	<b>42</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>69 011</b>	<b>68 957</b>	<b>54</b>
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
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>79 461</b>	<b>79 451</b>	<b>10</b>
Kredyty i pożyczki	-	-	-
Zobowiązania leasingowe	67 553	67 553	-
Zobowiązania pozostałe	-	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10 748	10 738	10
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	470	470	-

Pozostałe rezerwy	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	690	690	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>42 220</b>	<b>42 242</b>	<b>-22</b>
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	
<b>Razem pasywa</b>	<b>190 692</b>	<b>190 650</b>	<b>42</b>

### Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01-01-2015 31-03-2015 po zmianie	01-01-2015 31-03-2015 przed zmianą	Różnica
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>200 408</b>	<b>203 454</b>	<b>- 3 046</b>
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	-
<b>Razem koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów</b>	<b>162 686</b>	<b>165 933</b>	<b>-3 247</b>
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	-	-	-
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>37 722</b>	<b>37 521</b>	<b>201</b>
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
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>11 319</b>	<b>9 994</b>	<b>1 325</b>
Przychody finansowe	1 421	1 671	-250



Koszty finansowe	5 927	6 222	-295
<b>Strata (zysk) brutto z działalności gospodarczej</b>	<b>6 813</b>	<b>5 443</b>	<b>1 370</b>
Podatek dochodowy	1 090	1 060	30
- część bieżąca	4 263	4 263	-
- część odroczone	-3 173	-3 203	30
<b>Zysk (strata) netto razem</b>	<b>5 723</b>	<b>4 383</b>	<b>1 340</b>
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

### Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01-01-2015 31-03-2015 po zmianie	01-01-2015 31-03-2015 przed zmianą	Różnica
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>5 723</b>	<b>4 383</b>	<b>1 340</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-46 829	46 829
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych			
Zmiany z przeszacowania			
Pozostałe dochody			
Podatek dochodowy od składników innych dochodów ogółem			
<b>Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>			
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>5 723</b>	<b>-42 446</b>	<b>45 89</b>

#### 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 30.09.2015 r.

Spółka rozpoznaje składniki aktywów z tytułu podatków odroczonych 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

	30-09-2015	31-12-2014	30-09-2014
<b>Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń</b>			
<b>Poręczenia cywilnoprawne, w tym:</b>	<b>1 247</b>	<b>109 784</b>	<b>110 953</b>
- dla jednostek powiązanych	1 247	109 784	110 953
<b>Inne udzielone zabezpieczenia, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- dla jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Udzielone gwarancje,</b>	<b>105 643</b>	<b>138 580</b>	<b>133 836</b>
Inne	117	-	-
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>107 007</b>	<b>248 364</b>	<b>244 789</b>

Lp	Zobowiązanie zabezpieczone	30-09-2015		31-12-2014	
		Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
<b>I.</b>	<b>Hipotecznie, w tym:</b>	<b>181 994</b>	<b>391 200</b>	<b>88 368</b>	<b>339 200</b>
a)	hipoteki na majątku	181 994	391 200	88 368	339 200
<b>II.</b>	<b>Przewłaszczeniem na zabezpieczenie, w tym:</b>	<b>8 189</b>	<b>66 711</b>	<b>-</b>	<b>19 200</b>
a)	zapasów	8 189	66 450	-	19 200
b)	środków trwałych	-	261	-	-
<b>IV.</b>	<b>INNE, wymienić:</b>	<b>349 543</b>	<b>356 360</b>	<b>16 150</b>	<b>16 150</b>
a)	cesje wierzytelności	151 028	151 729	16 150	16 150
b)	Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	2 327	-	-
c)	Weksle, poręczenia. zabezpieczenia	198 515	202 304	-	-
<b>V.</b>	<b>Zobowiązania zabezpieczone razem</b>	<b>539 726</b>	<b>814 271</b>	<b>104 518</b>	<b>374 550</b>

## 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 przejściem ZCP	-	256	34	927	2 985	17	4 219
2. Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	150	182	16	348
<b>3. Razem zwiększenia</b>	<b>-</b>	<b>256</b>	<b>34</b>	<b>1 077</b>	<b>3 167</b>	<b>33</b>	<b>4 567</b>
4. Wykorzystanie odpisów	-	-	45	-	610	61	716
5. Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	-	19	-	-	-	19
6. Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	143	41	184
7. Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	-	-	-	-
<b>8. Razem zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>64</b>	<b>-</b>	<b>753</b>	<b>102</b>	<b>919</b>
<b>9. Stan odpisów na 30-09-2015 z tego:</b>	<b>20</b>	<b>283</b>	<b>239 669</b>	<b>2 762</b>	<b>4 272</b>	<b>10</b>	<b>247 016</b>
a) zmniejszające aktywa trwałe	20	283	239 669	-	-	-	239 972
b) zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	2 762	4 272	10	7 044

Przyczyną dokonania odpisów aktualizujących należności w okresie III kwartału 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 przejściem 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 przejścia. Różnicę w wysokości 46.829 tys. odniesiono w inne całkowite dochody- kapitał z aktualizacji wyceny.

W II kwartale 2015 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.

Treść	Aktywa nie-materialne	Środki trwałe w budowie	Inwestycje długo-terminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
					Główna	Odsetki	
1. Stan na 01-01-2014 odpisów aktualizujących	20	202	168	546	6 319	78	7 333
2. Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	239 670	1 139	803	17	241 629
<b>3. Razem zwiększenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>239 670</b>	<b>1 139</b>	<b>803</b>	<b>17</b>	<b>241 629</b>
4. Wykorzystanie odpisów	-	10	139	-	758	-	907
5. Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	165	-	-	-	-	165
6. Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	4 506	16	4 522
7. Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	-	-	-	-
<b>8. Razem zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>175</b>	<b>139</b>	<b>-</b>	<b>5 264</b>	<b>16</b>	<b>5 594</b>

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 długoterminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
					Główna	Odsetki	
1. Stan na 01-01-2014 odpisów aktualizujących	20	202	168	546	6 319	78	7 333
2. Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	558	691	22	1 271
<b>3. Razem zwiększenia</b>	-	-	-	<b>558</b>	<b>691</b>	<b>22</b>	<b>1 271</b>
4. Wykorzystanie odpisów	-	10	139	-	-	-	149
5. Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	-	-	-	-	-	-
6. Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	4 496	16	4 512
7. Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	165	-	-	-	-	165
<b>8. Razem zmniejszenia</b>	-	<b>175</b>	<b>139</b>	-	<b>4 496</b>	<b>16</b>	<b>4 826</b>
<b>9. Stan odpisów na 30-09-2014 z tego:</b>	<b>20</b>	<b>27</b>	<b>29</b>	<b>1 104</b>	<b>2 514</b>	<b>84</b>	<b>3 778</b>
a)	zmniejszające aktywa trwałe	20	27	29	-	-	76
b)	zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	1 104	84	3 702

### 5.3 Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe

	Stan na 01-01-2015	Zwiększenia w związku z przejęciem ZCP Gliwice	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30-09-2015
Długoterminowe	3 410	470	-	-	-	3 880
- rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	3 410	470	-	-	-	3 880
Krótkoterminowe	19 243	1 971	45 536	15 895	973	49 882
- rezerwy na świadczenia pracownicze	1 347	160	945	127	-	2 325
- rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	10 371	1 374	14 060	15 298	-	10 507
- rezerwy na przewidywane kary	6 724	54	9 678	-	972	15 484
- na przewidywane zobowiązania	595	48	-	2	1	640
- na przewidywane koszty	206	335	20 853	468	-	20 926
<b>Razem</b>	<b>22 653</b>	<b>2 441</b>	<b>45 536</b>	<b>15 895</b>	<b>973</b>	<b>53 762</b>

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 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	<b>2 330</b>	<b>1 080</b>	-	-	<b>3 410</b>
- rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	2 330	1 080	-	-	3 410
Krótkoterminowe	<b>12 566</b>	<b>32 268</b>	<b>18 570</b>	<b>7 021</b>	<b>19 243</b>
- 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
<b>Razem</b>	<b>14 896</b>	<b>33 348</b>	<b>18 570</b>	<b>7 021</b>	<b>22 653</b>

	Stan na 01-01-2014	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30-09-2014
Długoterminowe	<b>2 330</b>	-	-	-	<b>2 330</b>
- rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	2 330	-	-	-	2 330
Krótkoterminowe	<b>12 566</b>	<b>37 897</b>	<b>12 541</b>	<b>4 848</b>	<b>33 074</b>
- rezerwy na świadczenia pracownicze	854	298	-	-	1 152
- rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	5 148	27 501	12 541	-	20 108
- rezerwy na przewidywane kary	4 771	6 758	-	4 146	7 383
- na przewidywane koszty	882	3	-	532	353
- na przewidywane zobowiązania	911	3 337	-	170	4 078
<b>Razem</b>	<b>14 896</b>	<b>37 897</b>	<b>12 541</b>	<b>4 848</b>	<b>35 404</b>

#### 5.4 Podatek dochodowy

	01-07-2015 30-09-2015	01-01-2015 30-09-2015	01-07-2014 30-09-2014	01-01-2014 30-09-2014
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z wyniku	3 497	9 126	10 647	20 038
Odroczony podatek dochodowy	-2 436	-7 350	-1 339	-3 089
Podatek dochodowy razem	1 061	1 776	9 308	16 949

## 5.5 Transakcje z jednostkami powiązаныmi 30-09-2015

Podmiot powiązany	Sprzedaż netto	Koszt własny sprzedaży	Zakupy netto	Należności	Zobowiązania
Property Management S.A	4	4	2	92	-
- pozostałe wyroby i usługi	4	4	2	41	-
- udzielone pożyczki	-	-	-	51	-
<b>INTECO S.A.</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>4 542</b>	<b>564</b>	<b>1 483</b>
- materiały	-	-	4 535	-	954
- pozostałe wyroby i usługi	1	1	7	-	3
- zaliczki	-	-	-	564	526
<b>NEWAG IP Management Sp. z o. o</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>4 261</b>	<b>-</b>
- pozostałe wyroby i usługi	5	5	-	-	-
- zaliczki	-	-	-	4 261	-
<b>Newag Lease Sp. z o. o</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>21</b>	<b>-</b>
- pozostałe wyroby i usługi	2	2	-	-	-
- udzielona pożyczka	-	-	-	21	-
<b>Newag Lease Sp. z o. o Sp. Komandytowo Akcyjna</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>7 062</b>	<b>-</b>	<b>301 198</b>
- pozostałe wyroby i usługi	4	4	-	-	-
- odsetki od pożyczek	-	-	7 062	-	-
- otrzymane pożyczki	-	-	-	-	301 198
<b>Galeria Sąddecka Sp. z o.o.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>280</b>	<b>244</b>	<b>172</b>
- pozostałe wyroby i usługi	-	-	280	244	172
<b>Razem</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>11 886</b>	<b>5 182</b>	<b>302 853</b>

## Transakcje z jednostkami powiązаныmi 30-09-2014

Podmiot powiązany	Sprzedaż netto	Koszt własny sprzedaży	Zakupy netto	Należności	Zobowiązania
<b>NEWAG Gliwice S.A</b>	<b>1 909</b>	<b>1 387</b>	<b>6 960</b>	<b>823</b>	<b>624</b>
- usługi napraw i modernizacji taboru kolejowego	-	-	481	-	-
- usługi napraw konserwacji przezwójania silników	-	-	6 464	-	-
- pozostałe wyroby i usługi	1 499	979	15	-	-
- środki trwałe	-	-	-	-	-
- kary umowne	334	334	-	-	-
- materiały	76	74	-	-	-

INTECO S.A.	225	165	4 729	451	974
- materiały	225	165	4 729	-	-
NEWAG IP Management Sp. z o. o	1	1	-	1	-
RAZEM	2 135	1 553	11 689	1 275	1 598

## 5.6 Wyjaśnienie istotnych zmian w poszczególnych pozycjach pozostałych przychodów i kosztów

Treść	od 01-07-2015 do 30-09-2015	od 01-01-2015 do 30-09-2015	od 01-07-2014 do 30-09-2014	od 01-01-2014 do 30-09-2014
Pozostałe przychody operacyjne	999	5 742	2 322	13 723
Pozostałe koszty operacyjne	3 395	17 462	4 886	17 553
Pozostałe przychody finansowe	881	2 822	394	1 001
Pozostałe koszty finansowe	6 104	18 609	3 392	11 125

W III 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 III kwartale 2015 obejmują otrzymane odszkodowania oraz naliczone przez Spółkę kary umowne.

Największy wzrost kosztów finansowych w III kwartale 2015 roku nastąpił w pozycji odsetek i prowizji od pożyczek i kredytów, natomiast w przychodach operacyjnych największą pozycję stanowiły otrzymane odsetki od leasingu.

## 5.7 Zdarzenia po 30.09.2015 r. mogące mieć wpływ na wyniki finansowe oraz inne zdarzenia

Zdarzenia po 30.09.2015 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 575,8 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego jest to mniej o 55,8 mln zł (-9%). Wartość EBITDA wyniosła 36,8 mln zł i była niższa o 74,6 mln zł (-67%). W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wartość sumy bilansowej jest wyższa o 479,9 mln zł (+57%) i wyniosła 1,32 mld zł. Wzrost ten spowodowany jest głównie udzieloną w roku 2014 przez spółkę zależną NEWAG LEASE pożyczką (295,6 mln zł). Wartość księgowa na jedną akcję spadła z 7,65 zł do 7,36 zł.

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

Główne czynniki wpływające na wyniki finansowe to:

- przesunięcie na IV kwartał sprzedaży 20 pojazdów Flirt (w ramach umowy realizowanej w konsorcjum ze Stadler Polska); pierwotnie zakładano sprzedaż 11 pojazdów w III kwartale,
- wydłużenie przez przewoźników cykli przeglądowych lokomotyw skutkujące przesunięciem na rok 2016 potencjalnych zleceń na rewizje i modernizacje lokomotyw elektrycznych,
- ujęcie w kosztach zarządu rezerwy w wysokości 20,6 mln zł tyt. opłaty licencyjnej na rzecz spółki zależnej NEWAG IP Management (w analogicznym okresie roku poprzedniego opłaty nie występowały); eliminacja opłat na poziomie skonsolidowanym zostanie zaprezentowana w raporcie rocznym Spółki za rok 2015,
- wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego koszty finansowe uwzględniające odsetki od pożyczki udzielonej Spółce w roku 2014 przez spółkę zależną NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA (poprzednio ENOBIT Sp. z o.o. SKA).

Wyniki finansowe osiągnięte po 3 kwartałach, nie są reprezentatywne dla kondycji finansowej Spółki. Tylko w IV kwartale Spółka zakłada realizację sprzedaży pojazdów o wartości ok. 400 mln zł, gdzie zakończone zostaną umowy

o rentowności wyższej niż zrealizowana w pierwszych 3 kwartałach br., czego efektem będzie osiągnięcie zakładanych przez Zarząd wyników finansowych.

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	3Q2015	3Q2014
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	6,4%	17,7%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	= zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	3,5%	15,6%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	0,7%	14,0%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	0,4%	11,3%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	0,2%	8,4%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	0,7%	20,7%

Rentowność po III kwartałach br. jest niższa w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015. Przyczyną są opisane powyżej zdarzenia, w tym głównie fakt rozliczeń pomiędzy NEWAG S.A. a NEWAG IP z tytułu korzystania z własności intelektualnej. Dla porównywalności wyników należałoby uwzględnić dodatkowe 20,5 mln zł utworzonej przez NEWAG S.A. rezerwy – kategorii, która nie występowała w pierwszych trzech kwartałach ubiegłego roku.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	3Q2015	3Q2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	= zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	75,0%	59,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	300,8%	145,9%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	42,0%	53,3%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	33,0%	6,0%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,1	1,2
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,45	0,8

Wskaźnik ogólnego zadłużenia zwiększył się o 154,8 % punkty procentowe do poziomu 300,8%. Wzrost ten spowodowany jest głównie udzieloną w roku 2015 przez spółkę zależną NEWAG LEASE pożyczką (295,6 mln zł). Ponadto w stosunku do roku poprzedniego wzrosło krótkoterminowe zadłużenie kredytowe. Jest to związane głównie z koniecznością sfinansowania produkcji pojazdów Flirt dla PKP Intercity.

Analizując wartości kwotowe to w porównaniu do ostatniego publikowanego sprawozdania za I półrocze 2015 r. zaszyły następujące zmiany:

- saldo zobowiązań krótkoterminowych zmniejszyło się o 1,1mln zł (z 556,5 mln do 555,4 mln zł),
- saldo z tyt. pożyczek i kredytów krótkoterminowych zwiększyło się o 66,8 mln zł,
- saldo pozostałych zobowiązań zmniejszyło się o 62,3 mln zł (główny wpływ miała wypłata dywidendy w wysokości 45 mln zł),



Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	3Q2015	3Q2014
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 270	159,2	80,7
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 270	96,7	143,2
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 270	61,9	55,4

Wydłużenie wskaźnika rotacji zapasów jest spowodowane przede wszystkim istotnym zwiększeniem wartości zapasów (dotyczy to przede wszystkim produkcji w toku). Na dzień bilansowy wartość produkcji w toku to 223 mln zł, z czego istotną część stanowi kontrakt dostaw pociągów Flirt).

#### Podsumowanie

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Jednostki Dominującej jest dobra i nie budzi zastrzeżeń. W perspektywie kolejnego kwartału, dzięki realizacji sprzedaży pojazdów Flirt dla PKP INTERCITY, prognozuje się redukcję zadłużenia kredytowego oraz istotny spadek wartości zapasów. Tym samym poprawie ulegnie rentowność prowadzonej działalności.

Nowy Sącz, dnia 13 listopada 2015 r.

Podpisy Członków Zarządu

Zbigniew Konieczek Prezes Zarządu .....

Bogdan Borek Wiceprezes Zarządu .....

Maciej Duczyński Wiceprezes Zarządu .....

Bartosz Krzemiński Wiceprezes Zarządu .....

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Czesława Piotrowska Główny Księgowy .....