



# 2015

GRUPA KAPITAŁOWA NEWAG

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2015



**newag**  
GROUP

## Spis treści

I.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
II.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	4
III.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych .....	5
IV.	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	7
V.	Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	8
VI.	Noty do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.....	37

## Wybrane pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych w tys. zł przeliczone na EURO

Przeliczenia dokonano wg:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy tj. na  
31.12.2015- 4,2615 – tabela nr 254/A/NBP/2015  
31.12.2014 - 4,2623 – tabela nr 252/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 od 01.01.2015 do 31.12.2015 - 4,1848  
w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014 – 4,1893

Wybrane pozycje sprawozdania finansowego	PLN		EUR	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 035 473	900 611	247 437	214 979
Zysk ( strata ) z działalności operacyjnej	89 060	114 765	21 282	27 395
Zysk ( strata ) brutto	76 486	99 788	18 277	23 820
Zysk ( strata ) netto	64 971	78 482	15 525	18 734
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	112 904	136 695	26 980	32 630
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	119 949	262 119	28 663	62 569
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-46 863	-857 964	-11 198	-204 799
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-27 095	588 798	-6 475	140 548
Przepływy pieniężne netto, razem	45 991	-6 993	10 990	-1 669
Aktywa, razem	919 716	908 579	215 820	213 166
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	2 640	2 639
Kapitał zapasowy	237 041	201 856	55 624	47 358
Kapitał z aktualizacji wyceny	114 193	113 549	26 796	26 640
Kapitał udziałów niekontrolujących	433	336	102	79
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	502 572	512 360	117 933	120 207
Zobowiązania długoterminowe	144 026	131 452	33 797	30 841
Zobowiązania krótkoterminowe	358 546	380 908	84 136	89 367
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 )	1,44	1,74	0,34	0,42
Wartość księgową na jedną akcję ( w zł/EUR )	9,27	8,80	2,18	2,06

## I. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31-12-2015	31-12-2014
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>478 628</b>	<b>443 207</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1	314 943	290 446
Aktywa niematerialne	2	26 985	21 074
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2	18 728	16 979
Nieruchomości inwestycyjne	3	7 898	6 789
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	4	203	203
Inwestycje wyceniane wg praw własności	4	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		-	-
Należności długoterminowe z tyt. leasingu	11	77 972	85 144
Należności długoterminowe pozostałe	6	19 717	16 454
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7	12 182	6 118
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>441 088</b>	<b>465 372</b>
Zapasy	8	153 044	238 763
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	9	214 497	187 294
Krótkoterminowe należności z tyt. leasingu	11	6 989	6 786
Krótkoterminowe należności pozostałe	10	13 616	18 475
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	411	7 394
Udzielone pożyczki		-	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	52 531	6 660
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem aktywa</b>		<b>919 716</b>	<b>908 579</b>
<b>Pasywa</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>417 144</b>	<b>396 219</b>
Kapitał podstawowy	14	11 250	11 250
Kapitał zapasowy	15	237 041	201 856
Kapitał z aktualizacji wyceny	16	114 193	113 549
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-
Zyski zatrzymane		54 227	69 228
Kapitał udziałów niekontrolujących	17	433	336
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>144 026</b>	<b>131 452</b>
Kredyty i pożyczki	18	11 415	-
Zobowiązania leasingowe	19	90 351	89 160
Zobowiązania pozostałe		4	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	20	34 123	33 403
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	21	3 939	3 902

Pozostałe rezerwy	22	151	352
Rozliczenia międzyokresowe	23	4 043	4 635
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>358 546</b>	<b>380 908</b>
Kredyty i pożyczki	24	147 667	121 707
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	25	90 367	140 908
Zobowiązania leasingowe	26	9 940	7 751
Zobowiązania pozostałe	27	56 947	88 646
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	28	4 480	1 667
Pozostałe rezerwy	29	41 139	19 622
Rozliczenia międzyokresowe	30	8 006	607
<b>Razem pasywa</b>		<b>919 716</b>	<b>908 579</b>
Wartość księgową		417 144	396 219
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		45 000 001	45 000 000
Wartość księgową na 1 akcję w zł.		9,27	8,80

## II. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

### Rachunek zysków i strat

	Nota	01-01-2015 31-12-2015	01-01-2014 31-12-2014
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>		<b>1 035 473</b>	<b>900 611</b>
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	31	1 031 984	897 192
w tym: jednostkom powiązanym		-	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	32	3 489	3 419
w tym: jednostkom powiązanym		-	-
<b>Razem koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów</b>		<b>842 068</b>	<b>717 080</b>
Koszt sprzedanych usług i produktów	33	838 708	713 715
w tym: jednostkom powiązanym		-	-
Wartość sprzedanych materiałów		3 360	3 365
w tym: jednostkom powiązanym		-	-
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>193 405</b>	<b>183 531</b>
Pozostałe przychody	34	9 840	21 216
Koszty sprzedaży		2 168	2 038
Koszty ogólnego zarządu		70 628	63 759
Pozostałe koszty	35	41 389	24 185
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>89 060</b>	<b>114 765</b>
Przychody finansowe	36	3 936	3 963
Koszty finansowe	37	16 510	18 940
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych			
<b>Strata (zysk) brutto z działalności gospodarczej</b>		<b>76 486</b>	<b>99 788</b>
Podatek dochodowy	38	11 515	21 306
część bieżąca		17 089	23 915
część odroczone		5 574	-2 609
Udział w zyskach(stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			
<b>Skonsolidowany zysk netto razem</b>		<b>64 971</b>	<b>78 482</b>

Zysk( strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	97	126
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej	64 874	78 356
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 000
Zysk netto na 1 akcję w zł,	1,44	1,74
Zysk netto rozwodniony za 1 akcję w zł	1,44	1,74

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

### Sprawozdanie z całkowitych dochodów

<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>64 971</b>	<b>78 482</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-
Zmiany z przeszacowania	-	-
Pozostałe dochody	954	-
Podatek dochodowy od składników innych dochodów ogółem	-	-
<b>Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>		
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>65 925</b>	<b>78 482</b>
Przypadające na udziały niekontrolujące	97	126
Przypadające na akcjonariuszy	65 828	78 356

Wszystkie pozycje prezentowane w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z całkowitych dochodów dotyczą działalności kontynuowanej. W Grupie nie zidentyfikowano działalności zaniechanej spełniającej kryteria MSSF 5, nie zidentyfikowała również aktywów przeznaczonych do zbycia w rozumieniu MSSF 5.

### III. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

	01-01-2015 31-12-2015	01-01-2014 31-12-2014
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>76 486</b>	<b>99 788</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>43 463</b>	<b>162 331</b>
Amortyzacja	23 844	21 930
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	237	11
odsetki i udziały w zyskach/dywidendy	8 459	14 802
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-3 136	-2 080
Zmiana stanu rezerw	24 224	8 096
Zmiana stanu zapasów	85 719	13 609
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-13 928	-13 770

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-91 141	78 659
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	14 124	65 203
Zapłacony podatek dochodowy	-10 475	-25 476
Inne korekty	5 536	1347
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>119 949</b>	<b>262 119</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 658	112
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz aktywów niematerialnych	-	-
Wpływy z aktywów finansowych	78	61 388
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-42 786	-265 507
Inwestycje w nieruchomości oraz aktywa niematerialne	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-297 804
Udzielone pożyczki	-	-356 153
Inne wydatki inwestycyjne	-8 813	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-46 863</b>	<b>-857 964</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z wydania udziałów/emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	539 070
Kredyty i pożyczki	317 975	528 828
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	8 028	5 915
Nabycie udziałów/akcji własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-45 000	-20 250
Inne, niż na rzecz właścicieli wypłaty z zysku	-	-
Spląty kredytów i pożyczek	-276 180	-431 860
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-9 158	-13 657
Odsetki	-21 213	-17 612
Inne wydatki finansowe	-1 547	-1 582
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-27 095</b>	<b>588 852</b>
<b>A. Razem przepływy finansowe netto</b>	<b>45 991</b>	<b>-6 993</b>
<b>B. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>45 871</b>	<b>-6 982</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-120	11

C. Środki pieniężne na początek okresu	6 660	13 642
D. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	52 531	6 660
o ograniczonej możliwości dysponowania	2 338	484

#### IV. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Udziały nie kontrolujące	Razem
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone				
Saldo na 1 stycznia 2015 roku	11 250	201 856	-	-	140 166	-26 617	-	69 228	336	396 219
Korekty konsolidacyjne kapitał z aktualizacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty konsolidacyjne zyski zatrzymane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie nieruchomości	-	-	-	-	1 114	-211	-	-	-	903
Zyski z przeszacowania	-	10	-	-	-317	58	-	249	-	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	51	-	51
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	64 874	97	64 971
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	<b>10</b>	-	-	<b>797</b>	<b>-153</b>	-	<b>65 174</b>	<b>97</b>	<b>65 925</b>
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wykup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/pokrycie straty	-	35 175	-	-	-	-	-	-35 175	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-45 000	-	-45 000
Podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2015	11 250	237 041	-	-	140 963	-26 770	-	54 227	433	417 144

	Kapitał z aktualizacji wyceny				
--	-------------------------------	--	--	--	--



			Instru- menty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczony	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Udziały nie kontrolujące	Razem
Saldo na 1 stycznia 2014 roku	11 250	177 795	-	-	138 901	-26 398	-	31 626	2 441	335 615
Korekty konsolidacyjne kapitał z aktualizacji	-	-	-	-	1 607	-283	-	76	-1 400	-
Korekty konsolidacyjne zyski zatrzymane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zakup akcji (udziałów niekontrolujących)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	2 854	-	-	-	-	-	349	-831	2 372
Saldo na 31 grudnia 2014	11 250	201 856	-	-	140 166	-26 617	-	69 228	336	396 219

## V. Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## 1. Informacje ogólne o jednostce dominującej

### 1.1 Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 30.20Z 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 31 grudnia 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. Uchwałą 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.

W dniu 29-02-2016 roku Wiceprezes Zarządu Maciej Duczyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie z powodów osobistych. Jednocześnie w dniu 29-02-2016 roku Rada Nadzorcza podjęła Uchwałę o powołaniu do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Józefa Michalika, który od sierpnia 2009 roku pełnił w Newag S.A. funkcje Dyrektora Marketingu.

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Rady Nadzorczej spółki Newag S.A. wchodził:

- Zbigniew Jakubas – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Maciej Kamiński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Szwarz – Sekretarz Rady Nadzorczej,

- Gabriel Borg – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Pyszczyk – Członek Rady Nadzorczej.

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

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

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

- Zbigniew Jakubas,
- Piotr Maciej Kamiński,
- Katarzyna Szwarz,
- Gabriel Borg,
- Agnieszka Pyszczyk.

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

#### 1.4 Struktura akcjonariatu

Akcjonariusz	Liczba Akcji/Liczba głosów stan na 31.12.2015	% głosów na WZ 31.12.2015
Jakubas Investment Sp. z o.o oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z dnia 03-07-2015*	20 007 500	44,46
ING OFE i ING DFE**	3 974 327	8,83
AVIVA OFE**	2 250 000	5,00
Metlife OFE**	2 259 958	5,02
Pozostali**	16 508 216	36,69
<b>Razem</b>	<b>45.000.001</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 Konieczka, Pana Wiesława Piwowara, Pana Bogdana Borka, spółki: Taurus Capital Investments sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, Jakubas Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Sestesso sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu, WPO sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu, Immovent sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu.

\*\* Zgodnie z zawiadomieniami przesłanymi przez akcjonariuszy

W związku z transakcją przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa NEWAG Gliwice S.A. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki NEWAG S.A.

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 Informacje o zmianach w strukturze jednostki dominującej, w tym połączenia przedsięwzięć, nabycia spółek zależnych

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

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

W związku z powyższym aktywa/pasywa Spółki dominującej zwiększyły się o 190.661 tys. Szczegółowe informacje na temat przejętych aktywów i pasywów stanowi poniższa nota objaśniająca.

	02-02-2015 po korekcie	Stan zaprezentowany w raporcie na 30-09- 2015	Różnica
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>152 336</b>	152 366	<b>-30</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	77 604	77 610	-6
Aktywa niematerialne	11 897	11 921	-24
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	334	334	-
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	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 413	1 413	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-

<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>38 325</b>	38 326	<b>-1</b>
Zapasy	22 732	22 732	-
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	5 682	5 683	-1
Krótkoterminowe należności z tyt. leasingu	3 882	3 882	-
Krótkoterminowe należności pozostałe	1 890	1 890	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 638	3 638	-
Udzielone pożyczki	-	-	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	501	501	-
<b>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	-	-
<b>Razem aktywa</b>	<b>190 661</b>	190 692	<b>-31</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>69 579</b>	69 011	<b>568</b>
Kapitał podstawowy	-	-	-
Kapitał zapasowy	31 351	30 783	568
Kapitał z aktualizacji wyceny	38 228	38 228	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
Zyski zatrzymane	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>79 460</b>	79 461	<b>-1</b>
Kredyty i pożyczki	-	-	-
Zobowiązania leasingowe	67 553	67 553	-
Zobowiązania pozostałe	-	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10 747	10 748	-1
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	470	470	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	690	690	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>41 622</b>	42 220	<b>-598</b>

Kredyty i pożyczki	15 495	15 495	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	12 318	12 320	-2
Zobowiązania leasingowe	4 983	4 983	-
Zobowiązania pozostałe	6 596	7 192	-596
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	159	159	-
Pozostałe rezerwy	1 812	1 812	-
Rozliczenia międzyokresowe	259	259	-
<b>Razem pasywa</b>	<b>190 661</b>	<b>190 692</b>	<b>-31</b>

Zasadnicza zmiana w bilansie podziału wyniku z przyjęcia zmiany sposobu finansowania zobowiązań publicznoprawnych, które zostały wygenerowane przez ZCP Newag Gliwice.

### 1.6 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 18 marca 2016 roku.

### 1.7 Kontynuacja działalności

Niniejsze 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.

### 1.8 Okres objęty sprawozdaniem

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

### 1.9 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).

### 1.10 Wykaz jednostek zależnych Grupy Kapitałowej NEWAG objętych konsolidacją

Na dzień 31.12.2015 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 Aстана ul. Orlukol 4. Spółka jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością. Przedmiotem działalności Spółki jest wszelka prawnie dopuszczalna działalność na terenie Republiki Kazachstanu. Głównym celem Spółki jest pozyskiwanie kontraktów w Republice Kazachstanu dla Grupy Newag. Ze względu na fakt, iż koszty pozyskania danych są wysokie oraz w związku z przygotowywaną umową sprzedaży Spółki nie została ona objęta konsolidacją. Wartość posiadanych udziałów z punktu widzenia Grupy jest nieistotna.

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

**Spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną NEWAG IP MANAGEMENT Spółka z o.o.** z siedzibą w Nowym Sączu zawiązana 12 czerwca 2014 roku aktem notarialnym Nr Rep.A.3648/2014 wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13 sierpnia 2014 roku pod numerem KRS 0000519336. Posiada nr statystyczny REGON 123187546 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 7343526573. Siedziba Spółki mieści się w Nowym Sączu ul. Wyspiańskiego 3. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

**Spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną Newag Lease Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna, wcześniej ENOBIT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna** z siedzibą w Nowym Sączu wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000485633. Posiada nr statystyczny REGON 146980413 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 5272706604. Siedziba Spółki mieści się w Rzeszowie ul. Wyspiańskiego 3.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 64.92Z pozostałe formy udzielania kredytów
- 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 23-09-2015 roku

**Spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną Newag Lease spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wcześniej ENOBIT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Nowym Sączu wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS00004853349.

Posiada nr statystyczny REGON 146969601 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 5272704700. Siedziba Spółki mieści się w Nowym Sączu ul. Wyspiańskiego 3.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Zmiana nazwy została zarejestrowana w KRS w dniu 27-08-2015 roku

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Spółka dominująca NEWAG S.A. posiada na dzień 31 grudnia 2015 roku udziały w następujących spółkach zależnych:

Nazwa Spółki	Udział w kapitale na 31-12-2015	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 likwidacja, 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	100%	100%	08/2014
Newag Lease sp. z o.o. Nowy Sącz	100%	100%	08/2014

## 2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015 oraz okres porównawczy zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie MSR/MSSF.

### 2.1 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje komisji do spraw interpretacji międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej

Zastosowanie nowych interpretacji i zmian standardów w roku 2015 r. nie miało istotnego wpływu na sytuację finansową Spółki.



## 2.2 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

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 14 *Odroczone salda z regulowanej działalności* wydany w dniu 30 stycznia 2014 r. mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej.
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 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*.
- MSSF 16 *Leasing* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy
- 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 10, MSSF 12 i MSR 28 oraz do MSR 1 wydane w dniu 18 grudnia 2014 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Doprecyzowanie zapisów dotyczących ujęcia jednostek inwestycyjnych w konsolidacji. Zmiany dotyczące wymaganych ujawnień w sprawozdaniach finansowych.
- 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. Plony uzyskane z upraw roślinnych będą nadal rozliczane zgodnie z MSR 41.
- Zmiany do MSR 7 – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Inicjatywa dotycząca zmian w zakresie ujawnień.
- Zmiany do MSR 12 – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Doprecyzowanie sposobu rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat.
- Zmiany do MSR 19 – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 2 lutego 2015 r. lub później. Uproszczenie zasad rachunkowości dla składek na programy określonych świadczeń wnoszonych przez pracowników lub strony trzecie
- Zmiany do MSR 27 wydane w dniu 12 sierpnia 2014 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych.
- Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2010-2012) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 2 lutego 2015 r. lub później. Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 2 – kwestia warunków nabycia uprawnień; MSSF 3 – kwestia zapłaty warunkowej; MSSF 8 – kwestia prezentacji segmentów operacyjnych; MSSF 13 – należności i zobowiązania krótkoterminowe; MSR 16 / MSR 38 –nieproporcjonalna zmiana wartości brutto i umorzenia w modelu wartości przeszacowanej; MSR 24 – definicji kadry zarządzającej.
- 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. Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 5 – zmiany dotyczące metody sprzedaży; MSSF 7 –regulacje dotyczące umów usługowych oraz zastosowanie standardu w śródrocznych sprawozdaniach; MSR 19 – stopa dyskonta na rynku regionalnym; MSR 34 – dodatkowe wytyczne dotyczące ujawnień w sprawozdaniach śródrocznych.

W ocenie Zarządu Spółki wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

### 2.3 Segmenty operacyjne

W ramach grupy występują następujące segmenty operacyjne :

**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.)

Grupa prezentuje informacje dotyczące obszarów geograficznych w układzie:

- przychody od klientów krajowych
- przychody od klientów zagranicznych obejmujących pozostałe kraje łącznie

	segment			Razem	wyłączenia	Razem
	I	II	III			
<b>Sprzedaż</b>						
Przychody segmentu(sprzedaż klientom zewnętrznym)	1 032 292	3 181		1 035 473		1 035 473
Przychody segmentu(sprzedaż innym segmentom)	5 741	947	32 259	38 947	- 38 947	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>1 038 033</b>	<b>4 128</b>	<b>32 259</b>	<b>1 074 420</b>		<b>1 035 473</b>
Zysk z działalności operacyjnej	59 468	- 1 059	2 054	60 463	28 597	89 060
Amortyzacja	23 267	577	29 959	53 803	- 29 959	23 844
<b>EBITDA</b>	<b>82 735</b>	<b>-482</b>	<b>32 013</b>	<b>114 266</b>	<b>- 1 362</b>	<b>112 904</b>
<b>Bilans</b>						
Aktywa segmentu	1 193 341	11 197	562 695	1 767 233	-847 517	919 716
Zobowiązania razem	834 608	1 486	18 759	854 853	- 352 281	502 572
<b>Pozostałe</b>						
Nakłady na środki trwałe	29 034	30	9 100	38 164	- 2 943	35 221

### 3. Zasady rachunkowości

#### 3.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie 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 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego za wyjątkiem:

- nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej,
- środków pieniężnych wycenianych w wartości nominalnej,
- instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, za wyjątkiem udziałów i akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenianych w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów aktualizujących,
- zobowiązań finansowych, w tym kredytów i pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o zasadę memoriału, za wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych.

### **3.2 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisje do Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC).

Zarządy Podmiotów Grupy zatwierdzają sprawozdania finansowe z dniem podpisania sprawozdań przez wszystkich członków Zarządu Spółki.

Newag S.A. jako jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe swojej Grupy Kapitałowej na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2015 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania.

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały przedstawione w jednostkowym i skonsolidowanym raporcie oraz są one udostępnione na stronie [www.newag.pl](http://www.newag.pl)

### **Podstawowe zasady rachunkowości do sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 12 miesięcy 2015 roku**

Skonsolidowane sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o zasadę memoriału oraz o założenie, że Jednostka Dominująca będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

Główne założenia przyjęte przez podmioty Grupy Kapitałowej przy sporządzaniu sprawozdań finansowych:

1. Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy.
2. W ramach roku obrotowego występują pośrednie okresy sprawozdawcze wynoszące:  
Miesiąc – do uzgadniania zapisów ewidencji szczegółowej z zapisami na kontach syntetycznych,  
Kwartał i półrocze – do dokonania wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego według przyjętych zasad rachunkowości.
3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządza się w układzie funkcjonalnym.
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządza się według metody pośredniej.
5. W ramach przyjętych zasad rachunkowości Grupa Kapitałowa NEWAG stosuje wzorcowe rozwiązania określone w MSR/MSSF mając na uwadze cel, jakim jest rzetelna i użyteczna prezentacja sprawozdania.
6. Waluta prezentacji – PLN.

7. Ewidencję i rozliczenie kosztów, zasady organizacji i przeprowadzania inwentaryzacji, zasady wyceny aktywów i pasywów, przyjęte procedury i zasady ochrony danych w systemach informatycznych przyjętych do stosowania w podmiotach Grupy Kapitałowej NEWAG reguluje instrukcja „Polityka Rachunkowości”.

8. Zasady sporządzania, obiegu i kontroli dowodów księgowych regulują odrębne instrukcje operacyjne.

9. Aktywa obrotowe to ta część majątku, którego okres użytkowania jest krótszy niż 1 rok.

### **3.3 Połączenia jednostek gospodarczych**

Przejęcia jednostek (nabyte udziały i akcje) Spółka dominująca ujmuje w cenie nabycia.

Na dzień bilansowy dokonywany jest test na utratę wartości dotyczący wykazanej w bilansie kwoty wartości firmy.

### **3.4 Inwestycje w jednostki zależne**

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki, w odniesieniu do których Grupa Kapitałowa NEWAG ma zdolność kontrolowania ich polityki finansowej i operacyjnej. Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy Jednostka Dominująca ma zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności. Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę Kapitałową, zaprzestanie konsolidacji ustępuje z dniem zaprzestania kontroli. Przejęcia jednostek zależnych rozlicza się metodą nabycia. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

### **3.5 Zasady konsolidacji**

#### **3.5.1 Jednostki powiązane**

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą. Kontrola ma miejsce wtedy, kiedy Jednostka Dominująca posiada zdolność kierowania bezpośrednio lub pośrednio polityką finansową i operacyjną danej jednostki w celu uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na dzień sprawozdawczy mogą zostać zrealizowane.

Sprawozdania finansowe Spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia.

#### **3.5.2 Korekty konsolidacyjne**

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.5.3. Test na utratę wartości firmy**

Zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” Newag S.A. na dzień bilansowy przeprowadza test na utratę wartości firmy.

Test dokonywany jest w oparciu o szacownie przyszłych przepływów pieniężnych (DCF), które są możliwe do uzyskania w okresie kolejnych 5 lat działalności. W założeniach przyjmuje się średnioroczny wzrost rynku na poziomie ok. 2-5% (rynek hurtowy). Podobny parametr zakłada się przy szacowaniu wartości przyszłych przychodów Spółek. Przy szacowaniu bieżącej wartości przyszłych wolnych przepływów pieniężnych dokonuje się przeliczenia stosując średnioważony koszt kapitału, którego wartość zmienia się głównie w zależności głównie od struktury pasywów Spółki oraz wyliczony osobno dla każdej ze Spółek koszt kapitału własnego i kapitału obcego.

Testy przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wykazały konieczności tworzenia odpisu aktualizującego.

### 3.6 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

W niniejszym 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 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. 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 zostały zaprezentowane jako nieruchomości inwestycyjne. Odpowiednia zmiana prezentacyjna została wprowadzona w danych porównawczych na dzień 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	(3)	278 166	-2 720	290 446
Nieruchomości inwestycyjne	(2)		15 000	
Należności długoterminowe z tyt. leasingu	(3)	4 069	2 720	6 789
Należności długoterminowe pozostałe	(1)	23 725	61 419	85 144
	(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 trwale przeznaczone do sprzedaży</b> (2)		<b>15 000</b>	<b>-15 000</b>	<b>-</b>

### 3.7 Opis ważniejszych zasad polityki rachunkowości

#### Rzeczowe aktywa trwale

Rzeczowe aktywa trwale wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, w tym koszty finansowania zewnętrznego. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zyski i straty w momencie ich poniesienia. Wartość początkową środków trwałych powiększają nakłady na ich modernizację i ulepszenie.

Istotne części składowe, środka trwałego (komponenty), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego oraz których wartość jest znacząca w porównaniu z ceną nabycia/kosztami wytworzenia całego środka trwałego amortyzowane są odrębnie, stawkami właściwymi dla przewidywanego okresu ich użytkowania.

Amortyzację rozpoczyna się gdy środek trwały dostępny jest do użytkowania. Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący dla:

- Budynków oraz obiektów inżynierii wodnej i lądowej 5-50 lat
- Urządzeń technicznych i maszyn 2-30 lat
- Środków transportu 5-20 lat
- Pozostałych 2-30 lat

Na stan środków trwałych wprowadzane są obiekty, których jednostkowa wartość przekracza 2 tys. zł. Składniki o niższej wartości odpisywane są w koszty jednorazowo w dacie poniesienia i ewidencjonowane są pozabilansowo.

Prawo użytkowania wieczystego otrzymane w drodze decyzji administracyjnych od Skarbu Państwa traktowane jest jak leasing operacyjny i ewidencjonowane pozabilansowo. Nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są jako wartości niematerialne.

Grunty własne nie podlegają amortyzacji.

Dla celów podatkowych przyjmuje się stawki amortyzacyjne zgodne z ustawą z dnia 15 lutego 1992r.

o podatku dochodowym od osób prawnych.

Nie występują istotne składniki majątkowe, dla których celowym jest wyliczanie wartości końcowej.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z aktywów po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zyskach lub stratach w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Środki trwale wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości przeszacowanej równej wartości godziwej, pomniejszanej w kolejnych okresach o skumulowane odpisy

amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Zwiększenie wartości wynikającej z przeszacowania ujmowane jest w pozycji kapitału z aktualizacji wyceny.

W momencie sprzedaży lub likwidacji przeszacowanych środków trwałych, nadwyżka z przeszacowania przenoszona jest z kapitału z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych.

Środki trwałe będące w toku budowy lub montażu są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

### **Aktywa niematerialne**

Aktywa niematerialne stanowią możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej spełniające warunki:

- możliwość uzyskania przyszłych korzyści
- możliwość wiarygodnego ustalenia ceny nabycia lub kosztu wytworzenia
- możliwość identyfikacji
- brak formy fizycznej

W szczególności do aktywów niematerialnych zalicza się:

- nabyte oprogramowanie komputerowe
- nabyte prawa majątkowe, w tym autorskie prawa majątkowe
- prace rozwojowe
- prawo do emisji gazów
- nabyte prawo użytkowania wieczystego gruntu.

Po ujęciu początkowym, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w zyskach i stratach w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych. Niskocenne o nieistotnej wartości licencje na oprogramowanie są jednorazowo odnoszone w koszty. Pozostałe nabyte licencje na oprogramowanie oraz koszty prac rozwojowych zakończonych pozytywnym efektem są amortyzowane liniowo przez szacowany ekonomiczny okres użytkowania wynoszący 2- 8 lat. Prawo do emisji gazów podlega amortyzacji przez faktyczny okres wykorzystania w poszczególnych latach, na które zostało przyznane.

Prawo użytkowania wieczystego podlega amortyzacji przez okres 20 lat.

### **Wartość firmy**

Wartość firmy jest ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów przejęcia jednostki nad udziałem jednostki przejmującej wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Do czasu ostatecznego ustalenia wartości firmy jest ona ustalona prowizorycznie zgodnie z MSSF 3 par. 63. Grupa Kapitałowa NEWAG ma 12 miesięcy na ustalenie końcowej wartości firmy. Wartość firmy ma nieoznaczony okres użytkowania, po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według cen nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.



Wartość firmy poddawana jest weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie, na koniec każdego roku sprawozdawczego przeprowadzany jest test na utratę wartości firmy.

### **Leasing**

Umowy **leasingu finansowego**, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar zysków i strat.

Rzeczowe aktywa trwale użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania środka trwałego ustalany na tych samych zasadach co pozostałe aktywa trwale, w przypadku gdy umowa zawiera opcję wykupu środka trwałego po zakończeniu leasingu.

W przypadku, gdy po zakończeniu leasingu nie jest przewidywany wykup środka trwałego amortyzacji dokonuje się przez okres trwania umowy leasingu.

Umowa leasingowa zaliczana jest do **leasingu operacyjnego**, jeśli nie następuje przeniesienie zasadniczo wszystkich ryzyk i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmują się jako koszty metodą liniową przez okres leasingu.

**Leasing zwrotny** polega na sprzedaży składnika aktywów i jednoczesnym przyjęciu w leasing tego samego składnika aktywów.

Jeżeli transakcja sprzedaży i leasingu zwrotnego ma charakter leasingu finansowego, to część przychodów ze sprzedaży, która przekroczyła wartość bilansową nie ujmuje się niezwłocznie jako dochodu sprzedawcy. Nadwyżkę rozlicza się w czasie i odpisuje przez okres leasingu.

Jeżeli leasing zwrotny ma charakter leasingu operacyjnego, a opłaty leasingowe i cena sprzedaży zostały ustalone na poziomie wartości godziwej to znaczy doszło do zawarcia normalnej transakcji sprzedaży, zaś ewentualny wynik ujmuje się niezwłocznie.

Jeśli jednostka jest stroną umowy leasingu finansowego jako leasingodawca, to na dzień rozpoczęcia leasingu ujmuje aktywo oddane w leasing w należnościach w kwocie równej inwestycji leasingowej brutto odnosząc niezrealizowane dochody finansowe w „Przychody przyszłych okresów”. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności prezentowane są w kwocie równej inwestycji leasingowej netto, tj. w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe. Dochody finansowe ujmowane są systematycznie, w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu z inwestycji. Dochody finansowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w przychodach finansowych w pozycji „Odsetki”.

### **Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

### **Nieruchomości inwestycyjne**

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktuje się jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości. Na moment początkowego ujęcia nieruchomości wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. W wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Średnio co 3 do 5 lat (jeśli nie zaistnieją inne przesłanki) na dzień kończący rok obrotowy, nieruchomości inwestycyjne wyceniane są wg wartości godziwej. Wynik wyceny zysk lub strata odnoszone są na wynik finansowy roku, w którym nastąpiła zmiana.

Wycofanie nieruchomości inwestycyjnej z ewidencji następuje w momencie zbycia lub trwałego wycofania z użytkowania, w przypadku gdy nie przewiduje się korzyści wynikających z jej zbycia.

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Na koszty finansowania zewnętrznego zwiększające wartość aktywów składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych powstające w związku z kredytami i pożyczkami w walucie obcej, w stopniu w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek, które można bezpośrednio przypisać nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, stosownie do regulacji MSR 23. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia.

### **Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa trwale kwalifikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, gdy ich wartość zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku dalszego użytkowania. Sprzedaż jest wysoce prawdopodobna i oczekuje się zakończenia planu sprzedaży w ciągu jednego roku. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wielkości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży i zaprzestaje się ich amortyzacji.

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują:

- Udziały w jednostkach zależnych
- Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych są wycenione na dzień bilansowy w wartości początkowej (cenie nabycia) pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku trudności z ustaleniem wartości początkowej (ceny nabycia) i braku szczegółowych uregulowań w MSSF, spółka przyjmuje zasady rachunkowości zawarte w MSR 8.

### **Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe zakwalifikowano do następujących kategorii;

#### **1) pożyczki i należności finansowe**

są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi płatnościami, nie notowane na aktywnym rynku. W momencie początkowego ujęcia pożyczki i należności

wycenia się w wartości godziwej, a następnie wyceniane są według stopy procentowej zgodnie z umową, lub wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej za wyjątkiem pożyczek i należności o terminie wymagalności poniżej 1 roku od dnia sprawozdawczego, które ujmują się w wartości należnej zapłaty. Skutki wyceny odnoszone są w przychody lub koszty finansowe.

**Do kategorii pożyczek i należności jednostka zalicza:**

- należności z tytułu dostaw i usług
- pozostałe należności finansowe, w szczególności należności: pracownicze, z tytułu sprzedaży aktywów finansowych, ze sprzedaży środków trwałych – prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z podziałem na długo i krótkoterminowe
- udzielone pożyczki – prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z podziałem na długo i krótkoterminowe.

Pożyczki i należności finansowe wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień sprawozdawczy po kursie średnim, ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe ujmują się w przychodach lub kosztach finansowych.

**2) pozostałe zobowiązania finansowe**

Jednostka kwalifikuje do tej kategorii zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy. W momencie początkowego ujęcia ujmują się je w wartości godziwej, a następnie wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej za wyjątkiem zobowiązań finansowych krótkoterminowych, które ujmują się w kwocie wymagającej zapłaty.

**Do pozostałych zobowiązań finansowych jednostka zalicza w szczególności:**

- kredyty i otrzymane pożyczki – prezentowane w zobowiązaniach sprawozdania z sytuacji finansowej z podziałem na długo i krótkoterminowe
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług
- pozostałe zobowiązania finansowe, w szczególności zobowiązania: pracownicze, z tytułu zakupu środków trwałych prezentowane w zobowiązaniach sprawozdania z sytuacji finansowej z podziałem na długo i krótkoterminowe
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W momencie pierwotnego ujęcia wyceniane są wg wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być przypisane bezpośrednio do nabycia danego aktywa. Po początkowym ujęciu wyceniane są wartości godziwej, a skutki wyceny odnoszone są do innych całkowitych dochodów pomniejszając lub powiększając kapitał z aktualizacji wyceny. Aktywa finansowe dla których nie jest możliwe ustalenie wartości godziwej wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące.

**Metody przyjęte do ustalania wartości godziwej**

Dla instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości godziwej przyjęto następujące poziomy wyceny:

- poziom 1 – ceny notowane z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do poziomu 1, które są obserwowalne
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych

Wartość godziwa instrumentów finansowych zaklasyfikowanych do poziomu 2 określono przy zastosowaniu wycen otrzymanych z banków.

Akcje i udziały w spółkach nienotowanych wyceniane są zgodnie z polityką rachunkowości w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### Zapasy

Zapasy są wyceniane według ceny zakupu lub kosztu wytworzenia nie wyższych niż cena sprzedaży netto.

Ceny zakupu stosuje się ze względu na nieistotne koszty zakupu. Corocznie ustalany jest procent poniesionych kosztów zakupu w stosunku do zakupów ogółem. W przypadku gdy jest on niższy niż 1% - stosując uproszczenie - zapasy wycenia się w cenie zakupu, a koszty zakupu odpisuje się w całości w koszty okresu ich poniesienia. W przypadku przekroczenia 1% wyceniane są w cenie nabycia.

Wartość rozchodu materiałów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło” (FIFO).

Koszt produkcji w toku i wyrobów gotowych obejmuje materiały, robocizną bezpośrednią i inne koszty bezpośrednie oraz koszty pośrednie oparte na normalnych zdolnościach produkcyjnych. Produkcję w toku oraz wyroby gotowe wycenia się po koszcie wytworzenia nie wyższym od cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania.

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacunkowa cena sprzedaży pomniejszona o szacowane koszty dokończenia produkcji (wykonania usługi) i szacunkowe koszty doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Na koniec okresu dokonuje się odpisów aktualizujących zapasy, jeśli wystąpią okoliczności uzasadniające ich dokonanie.

Odpis aktualizujący wartość zapasów odnoszony jest na pozostałe koszty operacyjne.

### Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, czyli po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość. Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Do należności krótkoterminowych kwalifikuje się:

- należności z tytułu dostaw i usług niezależnie od umownego terminu wymagalności
- wykazywane w przedziale do 12 miesięcy i powyżej 12 miesięcy
- pozostałe należności finansowe: pracownicze, ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych, dywidend, sprzedaży aktywów finansowych
- należności niefinansowe (niepieniężne) w skład których wchodzi: należności publicznoprawne, udzielone zaliczki i przedpłaty.

Należności z wyjątkiem należności z tytułu dostaw robót i usług wykazuje się w podziale na długo lub krótkoterminowe.

Do należności długoterminowych zalicza się w szczególności kaucje gwarancyjne związane z zabezpieczeniem realizacji umów, zdeponowane na oprocentowanych rachunkach bankowych, które na dzień bilansowy wycenia się wg stopy procentowej stosowanej przez dany bank.

Odpisów aktualizujących należności dokonuje się na:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości w wysokości 100 % należności
- należności kwestionowane przez dłużników do kwoty nie pokrytej gwarancją lub zabezpieczeniem, uwzględniając ocenę ryzyka i szansę wyegzekwowania należności , poparte ustaleniami z drugą stroną
- na należności, których termin wymagalności przekracza 180 dni – do wysokości 50% należności
- na należności, których termin wymagalności przekroczył 1 rok, w wysokości 100% kwoty należności
- na całą kwotę należności z tytułu odsetek od nieterminowych płatności.

Odpis na należności odnoszony jest na pozostałe koszty operacyjne lub finansowe, natomiast rozwiązanie odpisów aktualizujących odnosi się na pozostałe przychody operacyjne lub finansowe w zależności od rodzaju należności.

Należności wyrażone w walucie obcej z wyjątkiem należności niefinansowych na koniec okresu sprawozdawczego wycenia się wg kursu zamknięcia zgodnego ze średnim kursem ogłaszającym przez NBP na ten dzień.

Powstałe różnice kursowe odnosi się na przychody lub koszty finansowe.

### **Rozliczenia międzyokresowe**

Rozliczenia międzyokresowe czynne występują w przypadku, gdy poniesione koszty dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i służą zachowaniu współmierności przychodów i kosztów.

Rozliczeniu w czasie podlegają w szczególności:

- ubezpieczenia majątkowe
- opłaty roczne za użytkowanie wieczyste gruntów
- odpisy na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych
- opłacone prenumeraty
- nadwyżka ustalonych z wyceny narastająco przychodów nad sumą zafakturowanych przychodów związanych z realizacją niezakończonych umów o świadczenie usług.

Rozliczenia międzyokresowe, są traktowane jako długoterminowe, jeśli dotyczą okresu dłuższego niż 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego lub krótkoterminowe jeśli ich rozliczenie nastąpi w ciągu najbliższego roku obrotowego.

### **Inwestycje krótkoterminowe**

Inwestycje krótkoterminowe obejmują udzielone pożyczki oraz aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwych przez wynik finansowy. Udzielone pożyczki będące instrumentem finansowym są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują instrumenty notowane na giełdzie przeznaczone do obrotu z zamiarem szybkiej sprzedaży oraz instrumenty pochodne, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń. Wycena następuje wg wartości godziwej.

### **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Wyrażone w walutach obcych środki pieniężne wycenia się na koniec okresu po średnim kursie ustalonym przez NBP na ten dzień.

Wpływ środków na rachunek dewizowy ewidencjonowany jest wg bieżącego kursu waluty w przypadku jej kupna lub według średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień wpływu, jeśli nie zachodzi przewalutowanie.

Rozchodu środków z rachunku dewizowego dokonuje się wg metody „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło (FIFO).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

### **Kapitał własny**

Kapitał własny obejmuje kapitał podstawowy, kapitał zapasowy, kapitał z aktualizacji wyceny, pozostałe kapitały rezerwowe, zyski zatrzymane. W skład pozycji zyski zatrzymane wychodzi niepodzielony wynik z lat ubiegłych oraz wynik bieżącego okresu. Wszystkie pozycje kapitału własnego wycenia się według wartości nominalnej.

### **Zobowiązania**

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego spełnienie spowoduje wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Do zobowiązań zalicza się:

- zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu finansowego rzeczowego majątku trwałego – prezentowane jako długoterminowe i krótkoterminowe
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług – ujmowane jako krótkoterminowe
- pozostałe zobowiązania finansowe obejmujące zobowiązania pracownicze, z tytułu zakupu aktywów trwałych i finansowych
- pozostałe zobowiązania niefinansowe stanowiące zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych, zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek i przedpłat.

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie zaciągnięte kredyty bankowe, pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Skutki wyceny metodą zamortyzowanego kosztu są ujmowane w zyskach lub stratach. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty, czyli do kwoty głównej zobowiązań dolicza się odsetki wynikające z otrzymanych od kontrahentów not odsetkowych i szacowane na koniec okresu sprawozdawczego możliwe do naliczenia odsetki. Wartość księgową tych zobowiązań odpowiada w przybliżeniu wartości stanowiącej wysokość zamortyzowanego kosztu, przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług wykazuje się jako krótkoterminowe z podziałem na wymagane do 12 miesięcy i powyżej 12 miesięcy.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, leasingu finansowego oraz pozostałe zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe, jeśli dotyczą okresu dłuższego niż rok obrotowy lub krótkoterminowe, jeśli dotyczą 1 roku.

Zobowiązania wyrażone w walucie obcej z wyjątkiem zobowiązań niefinansowych wycenia się wg średniego kursu NBP na koniec okresu sprawozdawczego. Różnice z wyceny odnosi się na pozostałe przychody lub koszty finansowe.

### **Rezerwy, bierne rozliczenia międzyokresowe i zobowiązania warunkowe**

Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne.

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia,

wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi.

Rezerwy tworzy się uwzględniając ryzyko i niepewność. Szacunki dokonywane są na drodze osądu Kierownictwa Spółki, wspomaganego dotychczasowymi doświadczeniami dotyczącymi podobnych transakcji oraz ewentualnie opiniami i raportami ekspertów.

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz najniższego wynagrodzenia w gospodarce. Spółka tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuariusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą końca okresu sprawozdawczego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Ponadto tworzone są rezerwy na niewykorzystane urlopy pracowników.

Oprócz świadczeń pracowniczych stosownie do regulacji MSR 37 tworzy się rezerwy na naprawy gwarancyjne, koszty serwisowania sprzedanych wyrobów, koszty postępowania sądowego, przewidywane straty na kontraktach, odsetki od zobowiązań handlowych, możliwe do naliczenia kary z tytułu terminowości i jakości wykonywanych usług i wyrobów.

Wszystkie rezerwy są wykazywane w podziale na długo i krótkoterminowe.

#### **Rezerwy i aktywa z tytułu podatku dochodowego**

Rezerwę na podatek dochodowy tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych. Przejściowe różnice dodatnie powodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasad ostrożności.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązującego w roku powstania obowiązku podatkowego, to jest w roku realizacji różnic przejściowych.

Rezerwa na podatek dochodowy oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazywane są oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli wystąpi tytuł uprawniający do jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego. Podatek odroczony ujmuje się w wyniku finansowym lub innych składnikach całkowitego dochodu.

#### **Bierne rozliczenia międzyokresowe**

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów tworzone są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- z wartości świadczeń wykonanych przez kontrahentów, których kwotę można wiarygodnie oszacować,

- z obowiązku wykonania przyszłych świadczeń wynikających z bieżącej działalności, których kwotę można oszacować i są uzasadnione ryzykiem gospodarczym i zwyczajami handlowymi.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych zaliczamy w szczególności rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe, niewykorzystane urlopy wypoczynkowe.

#### **Zasady wyceny zobowiązań warunkowych**

Zobowiązanie warunkowe jest możliwym zobowiązaniem, które powstaje na skutek zdarzeń przeszłych i którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w przyszłości w momencie wystąpienia niepewnych zdarzeń (nad którymi jednostka nie ma pełnej kontroli).

Zobowiązaniem warunkowym może być również obecne zobowiązanie jednostki, które powstaje na skutek przeszłych zdarzeń i którego nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie lub nie jest prawdopodobne, aby wypełnienie tego zobowiązania spowodowało wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. W związku z tym zobowiązanie takie nie jest prezentowane w bilansie, ale jest opisywane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Zobowiązanie warunkowe wycenia się w wartości udzielonych gwarancji, poręczeń lub w inny sposób wiarygodnie oszacowanej wartości.

#### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, to stan na koniec okresu sprawozdawczego wartości nominalnej przychodów (długo- i krótkoterminowych), których realizacja następuje w okresach przyszłych. Do rozliczeń międzyokresowych przychodów zalicza się między innymi:

- przyznane prawa do emisji gazów,
- otrzymane dotacje na sfinansowanie lub nabycie środków trwałych lub prac rozwojowych

Dotacje wykazane w wartości godziwej ujmują się jako dochody przyszłych okresów i rozlicza do wyniku w sposób systematyczny przez okres użytkowania składnika aktywów.

Rozliczenia międzyokresowe wykazywane są z podziałem na długo i krótkoterminowe.

#### **Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług i podatek akcyzowy oraz rabaty. Grupy tj. przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów.

Przychody ze sprzedaży produktów i materiałów ujmowane są w momencie dostawy, gdy na nabywcę zostanie przeniesione ryzyko i korzyści wynikające z praw własności.

Przychody ze sprzedaży usług (z wyjątkiem niezakończonych usług) są ujmowane w momencie wykonania danej usługi zamawiającemu.

W przypadku kontraktów długoterminowych przychody z wykonania niezakończonych usług objętych umową, wykonanej na koniec okresu sprawozdawczego w istotnym stopniu (każdorazowo ocenianie przez Zarząd dla każdego kontraktu indywidualnie), ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli kwotę przychodu można ustalić w sposób wiarygodny.

Stopień zaawansowania mierzony jest udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w szacowanych całkowitych kosztach wykonania usługi lub udziałem nakładu wykonanej pracy w stosunku do całkowitych nakładów pracy.

Jeżeli poniesione koszty pomniejszone o przewidywane straty powiększone o zyski ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przekraczają swoim zaawansowaniem procentowym



zaawansowanie procentowe zafakturowanej sprzedaży, wynikająca z powyższej różnicy kwota niezafakturowanej sprzedaży prezentowana jest w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej w należnościach z tytułu dostaw i usług w korespondencji z przychodami z tytułu usług.

Jeżeli zaawansowanie procentowe zafakturowanej sprzedaży przekracza zaawansowanie procentowe poniesionych kosztów pomniejszonych o przewidywane straty a powiększone o zyski ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, wynikające z powyższej różnicy przyszłe przychody prezentowane są w zobowiązaniach z tytułu dostaw robót i usług w korespondencji z przychodami z tych usług. Spółka stosuje metodę stopnia zaawansowania kontraktu stosownie do regulacji MSR 18.

### **Pozostałe przychody operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne związane są pośrednio z działalnością operacyjną Grupy.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się w szczególności;

- przychody ze zbycia majątku trwałego
- rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa niefinansowe
- otrzymane kary, odszkodowania
- odpisane zobowiązania
- rozwiązanie rezerw
- pozostałe.

### **Przychody finansowe**

Przychody finansowe związane są z finansowaniem działalności Grupy.

Do przychodów finansowych zalicza się w szczególności;

- odsetki od rachunków, pożyczek, lokat i nieterminowej spłaty należności
- przychody ze sprzedaży inwestycji
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe
- dodatnie różnice kursowe
- aktualizacja wyceny inwestycji
- inne.

### **Koszty**

Koszty ujmuje się w odrębnym sprawozdaniu z dochodów na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami a osiągniętymi w danym okresie przychodami.

Koszty ujmowane są na zasadzie memoriału stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.

Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie rodzajowym oraz wg miejsc powstawania kosztów.

Podstawowym układem sprawozdawczym jest układ kalkulacyjny.

**Koszty sprzedaży** obejmują przede wszystkim działania Grupy związane z pozyskaniem kontraktów do realizacji.

Obejmują działania marketingowe, koszty targów i prezentacji produktów, koszty reprezentacji służące kształtowaniu wizerunku firmy i podtrzymanie dobrych kontaktów z klientami jak również koszty reklamy produkowanych wyrobów i usług.

**Koszty ogólnego zarządu** obejmują koszty, których nie można bezpośrednio przypisać do poszczególnych pozycji sprzedawanych. Obejmują w szczególności koszty administracji i zarządu Grupy, podatki i opłaty itp., odnoszone na koszty ogólnego zarządu w miesiącu poniesienia.

**Pozostałe koszty operacyjne**

Pozostałe koszty operacyjne związane są pośrednio z działalnością operacyjną Grupy.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zalicza się w szczególności:

- wartość sprzedanych składników majątku trwałego
- utworzone odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych
- utworzenie rezerw
- przekazane darowizny
- zapłacone odszkodowania, kary, koszty sądowe
- inne

Przychody lub straty z tytułu zbycia składników majątku trwałego wykazuje się wynikowo.

**Koszty finansowe**

Koszty finansowe związane są z finansowaniem działalności Grupy.

Do kosztów finansowych zalicza się w szczególności:

- odsetki i prowizje od kredytów, pożyczek, nieterminowej spłaty zobowiązań
- wartość sprzedanych inwestycji
- aktualizację wartości inwestycji
- różnice kursowe
- odpisy aktualizujące należności finansowe
- inne

Przychody lub straty z tytułu zbycia inwestycji wykazuje się wynikowo.

Nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi wykazuje się w pozycji przychody finansowe, natomiast nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi wykazuje się w pozycji koszty finansowe.

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządza się w wariantcie kalkulacyjnym w wersji dwuczłonowej

I człon – rachunek zysków i strat

II człon – sprawozdanie z całkowitych dochodów, przedstawiające składniki pozostałych całkowitych dochodów.

Dodatkowo ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.

Inne całkowite dochody netto obejmują skutki wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży wycenianych wg wartości godziwej, skutki przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych, instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne. Pozycja ta jest prezentowana po pomniejszeniu o odroczony podatek.

**4. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

W związku z prowadzoną działalnością gospodarczą Grupa narażona jest na następujące ryzyka finansowe:

- ryzyko rynkowe obejmujące: ryzyko cenowe, ryzyko zmian kursów walutowych, ryzyko zmian procentowych stóp
- ryzyko kredytowe
- ryzyko utraty płynności.

**Ryzyko cenowe**

Grupa nie posiada inwestycji w aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w związku z czym nie narażona jest na ryzyko cen dotyczące tego typu inwestycji.

**Ryzyko walutowe**

W latach poprzednich Spółki Grupy nie korzystały z posiadanych limitów skarbowych głównie z uwagi na fakt, że funkcjonował jedynie import materiałów a daty zapłaty nie były wyższe niż 60 dni od daty dostawy. Tym samym transakcje zakupu walut realizowane były w większości na bieżące potrzeby w korelacji z analizą kursów. W 2015 roku NEWAG podpisał dwie umowy dostawy pojazdów gdzie walutą rozliczeniową było euro a termin realizacji, i w konsekwencji zapłaty, przypadła na kilka miesięcy po dacie podpisania umowy. Przy dość dużej zmienności kursów walutowych i wysokich wartościach przedmiotowych umów Spółka zabezpieczyła kursy walut dla realizacji przyszłych przychodów. Transakcje zabezpieczające zagwarantowały osiągnięcie przychodów w walucie naturalnej na poziomie kalkulowanym do ofert i ograniczyły ryzyko potencjalnych strat. Poziom zawieranych transakcji FORWARD był pochodną różnic pomiędzy eksportem a importem w okresie finalizacji umów. Dla pozostałej wartości przychodów występował hedging naturalny.

**Ryzyko stóp procentowych**

Spółki Grupy narażone są na ryzyko stóp procentowych w związku z korzystaniem z kredytów bankowych oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M + marża.

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa nie posiada pozycji zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych. Jednocześnie kontrolując wrażliwość wolumenu kosztów odsetkowych na wahania w zakresie maksymalnych zmian jakie występowały w okresie ostatnich 12 miesięcy można przyjąć, że ewentualna zmiana stóp procentowych w niewielkim stopniu wpływa na rentowność działalności.

**Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe rozumiane jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań wierzycieli Grupy i wiąże się z wiarygodnością kredytową klientów i dotyczy należności z tytułu dostaw i usług.

Grupa w znaczącej części współpracuje ze spółkami grupy PKP o znanym standingu finansowym, gdzie opóźnienia w płatnościach są niewielkie.

Z kolei jednostki samorządowe i spółki przewozowe należące do koncernów paliwowych, kopalń i hut - to podmioty o bardzo dobrym standingu finansowym.

W stosunku do nowych kontrahentów oraz tych, którzy nie realizowali terminowo zobowiązań, stosowane są zabezpieczenia w postaci: przedpłat, częściowych płatności, weksli in blanco oraz gwarancji.

**Ryzyko utraty płynności**

Kierownictwo poszczególnych Spółek zarządza płynnością w oparciu o opracowane procedury wewnętrzne, zakładające dostępność finansowania zewnętrznego dzięki wystarczającej kwocie instrumentów kredytowych.

Podstawą ustalania zapotrzebowania na środki pieniężne jest plan finansowy w układzie miesięcznym, w ramach którego opracowywane są przepływy pieniężne.

Dodatkowo w okresach dwutygodniowych opracowywana jest prognoza przepływów pieniężnych oparta na zestawieniu zobowiązań oraz należności z uprawdopodobnionym wpływem środków pieniężnych.

Prowadzone działania mają wpływ na redukcję ryzyka płynności.

## 5. Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem w Grupie ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności

z uwzględnieniem planowanych inwestycji oraz zapewnienie akcjonariuszom rentowności zainwestowanego kapitału oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron.

Składniki zarządzanego kapitału na 31.12.2015 r. oraz jego zmiany w stosunku do poprzedniego okresu przedstawiają się następująco:

	31-12-2015	31-12-2014
Kapitał zakładowy	11 250	11 250
Kapitał zapasowy	237 041	201 856
Kapitał z aktualizacji wyceny	114 193	113 549
Zyski zatrzymane	54 227	69 228
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>416 711</b>	<b>395 883</b>
<b>Kapitał obcy</b>	<b>503 005</b>	<b>512 696</b>
<b>Suma pasywów</b>	<b>919 716</b>	<b>908 579</b>

Efektywne wykorzystanie kapitału jest monitorowane na podstawie następujących wskaźników kapitałowych:

- rentowność kapitału własnego
- rentowność majątku
- rentowność netto sprzedaży.

Na Spółkach Grupy nie spoczywają żadne zewnętrzne wymogi kapitałowe. W poszczególnych okresach sprawozdawczych wskaźniki zadłużenia są na bezpiecznym poziomie.

## 6. Oszacowanie i subiektywna ocena

Pewne wartości zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wymagają oszacowania w oparciu o doświadczenia z przeszłości i założenia dotyczące przyszłości.

Przyjęte szacunki mogą różnić się od faktycznych rezultatów i ulec zmianie w trakcie następnego roku obrotowego. Korekty wartości mogą dotyczyć następujących pozycji bilansowych.

### Świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały ustalone metodami aktuarialnymi. Zmiany założeń w następnym roku obrotowym wpłyną na wielkość utworzonych rezerw.

### Okres użytkowania rzeczowych aktywów trwałych

W przypadku zmiany spodziewanego okresu użyteczności mogą ulec zmianie stawki amortyzacyjne,

a w związku z tym wartość księgowa netto rzeczowych aktywów trwałych.

**Odpisy aktualizujące wartość należności**

Zmiana warunków dotyczących możliwości spłaty przeterminowanych należności a także rozstrzygnięcia spraw sądowych i nowe postępowania upadłościowe, wiążą się z koniecznością zmiany wartości odpisów aktualizujących należności.

**Odroczony podatek dochodowy**

Rozpoznane aktywa i rezerwy z tytułu podatku dochodowego mogą ulec zmianie np. z tytułu realizowania się podatkowo przychodów i kosztów lub zmiany stawki podatku dochodowego.

**Subiektywna ocena**

Subiektywna ocena kierownictwa Spółek należących do Grupy dotyczy utworzonych rezerw na roszczenia sporne i sprawy sądowe w toku postępowania oraz zobowiązań warunkowych.

**7. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych**

W okresie sprawozdawczym w Grupie przeprowadzono analizy mające na celu stwierdzenie czy nie nastąpiła utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych. W wyniku przeprowadzonych działań nie stwierdzono utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

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

Odpisy aktualizujące zapasy zostały utworzone w wysokości prawdopodobnej utraty wartości w konsekwencji złomowania, utylizacji lub odsprzedaży. Analizie poddano również zapasy, które mogą być wykorzystane w najbliższych projektach.

Rezerwy na świadczenia emerytalne rentowe zostały zaktualizowane w oparciu o wyliczenia aktuarialne na 31.12.2015 r.

Aktualizacja rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe została dokonana na podstawie ilości niewykorzystanych dni urlopu oraz średnich wynagrodzeń pracowników wraz z narzutami obciążającymi pracodawcę na dzień 31.12.2015 r.

Pozostałe rezerwy ( w tym: na naprawy gwarancyjne, serwisowe, przewidywane kary umowne, koszty spraw sądowych, wynagrodzeń) zostały utworzone na podstawie analiz finansowych w oparciu o szacunki z przeszłości, analizy bieżące i założenia dotyczące przyszłości.

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

**8. Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe podlega badaniu przez biegłych rewidentów. Do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok 2015, Uchwałą Rady Nadzorczej Nr VIII/1/9/2015 z dnia 01-06-2015 roku została wybrana Spółka MAZARS Audyt Sp. z o.o , natomiast sprawozdania za 2014 rok zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej Nr VII/8/15/2014 z dnia 05-06-2014 roku badała Spółka MW RAFIN Spółka z o.o. Spółka Komandytowa.

		2014
Badania roczne jednostkowe i skonsolidowane	43	40
Przeglądy półroczne jednostkowe i skonsolidowane	25	19
Inne usługi	-	2,6

## VI. Noty do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Nota 1A	31-12-2015	31-12-2014
<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>		
a) środki trwałe, w tym:	<b>307 518</b>	<b>276 288</b>
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	196 878	173 931
- maszyny i urządzenia techniczne	59 784	52 018
- środki transportu	38 769	40 424
- inne środki trwałe	12 087	9 915
b) środki trwałe w budowie	<b>7 425</b>	<b>14 158</b>
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>314 943</b>	<b>290 446</b>

Nota 1B	31-12-2015	31-12-2014
<b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>		
a) własne	245 340	234 457
b) używane na podstawie umowy leasingu	62 178	41 831
- budynki, lokale, obiekty inżynierii wodnej i lądowej	26 962	27 857
- maszyny i urządzenia	18 672	11 315
- środki transportu	15 738	1 809
- pozostałe środki trwałe	806	850
<b>Razem środki trwałe ujęte bilansowo</b>	<b>307 518</b>	<b>276 288</b>

Nota 1C	31-12-2015	31-12-2014
<b>ŚRODKI TRWAŁE WYKAZANE POZABILANSOWO</b>		
- środki trwałe postawione w stan likwidacji - wartość brutto	-	-
- obce środki trwałe-wartość brutto		10 817
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	21 472	20 879
<b>Razem środki trwałe ujęte pozabilansowo</b>	<b>21 472</b>	<b>20 879</b>
Grupa posiada w użytkowaniu wieczystym grunty		
- o łącznej powierzchni w m2	359 541,80	359 541,80
- za które dokonuje rocznych opłat w wysokości	626	626

Na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły ograniczenia dotyczące tytułu prawnego jednostki do własnych rzeczowych aktywów trwałych. Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych, zostały opisane w notcie 43 i 25B .

W okresie sprawozdawczym nie aktywowano znaczących różnic kursowych.

W aktywach trwałych nie aktywowano kosztów demontażu ze względu na nieistotność.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie sprawozdawczym odpisy amortyzacyjne zostały odniesione na koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty ogólnego zarządu.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” ujęto odszkodowania otrzymane od firmy ubezpieczeniowej z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych spowodowane zdarzeniami losowymi w kwocie 94 tys. zł w roku 2015 oraz 21 tys. zł w roku 2014.

W 2015 roku aktywowano koszty finansowania zewnętrznego - odsetki i prowizje od kredytu zaciągniętego na budowę hali produkcyjnej w kwocie 433 tys.

Planowane nakłady na środki trwałe w budowie na rok 2016 wynoszą: 12,3 mln zł.

Jednostki Grupy dzierżawią środki trwałe na podstawie umów, opłacając miesięczne czynsze. Do istotnych umów należy dzierżawa kładki, budynku magazynowego, gruntu.

### Zmiana prezentacji danych na 31.12.2014

Nota 1A	31-12-2014 dane publikowane	31-12-2014 zmiana prezentacji	31-12-2014 dane przekształcone
<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>			
a) środki trwałe, w tym:	<b>264 008</b>	<b>12 280</b>	<b>276 288</b>
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	176 651	-2 720	173 931
- maszyny i urządzenia techniczne	52 018	-	52 018
- środki transportu	25 424	15 000	40 424
- inne środki trwałe	9 915	-	9 915
b) środki trwałe w budowie	<b>14 158</b>	-	<b>14 158</b>
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>278 166</b>	<b>12 280</b>	<b>290 446</b>

Nota 1B	31-12-2014 dane publikowane	31-12-2014 zmiana prezentacji	31-12-2014 dane przekształcone
<b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>			
a) własne	222 177	12 280	234 457
b) używane na podstawie umowy leasingu	41 831	-	41 831
- budynki, lokale, obiekty inżynierii wodnej i lądowej	27 857	-	27 857
- maszyny i urządzenia	11 315	-	11 315
- środki transportu	1 809	-	1 809
- pozostałe środki trwałe	850	-	850
<b>Razem środki trwałe ujęte bilansowo</b>	<b>264 008</b>	<b>12 280</b>	<b>276 288</b>

Nota1D RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 31-12 2015						
	Budynki i obiekty inżynierii wodnej i lądowej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto stan na 01-01-2015</b>	<b>375 744</b>	<b>142 107</b>	<b>48 037</b>	<b>17 826</b>	<b>14 441</b>	<b>598 155</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>30 448</b>	<b>19 131</b>	<b>7 408</b>	<b>4 573</b>	<b>35 287</b>	<b>96 847</b>
ze środków trwałych w budowie i z zakupu	58	7 363	6 873	2 906	28 958	<b>46 158</b>
inwestycje własne	-	363	71	1 058	-	<b>1 492</b>

modernizacja	29 086	311	92	15	87	29 591
przyjęcie z leasingu	-	11 094	372	594	-	12 060
Inne	1 304	-	-	-	6 242	7 546
<b>zmniejszenia</b>	<b>503</b>	<b>5 010</b>	<b>7 706</b>	<b>379</b>	<b>42 020</b>	<b>55 618</b>
sprzedaż	-	4 130	7 645	76	-	11 851
likwidacja	503	880	61	303	-	1 747
rozliczenie inwestycji	-	-	-	-	42 020	42 020
przekazanie do użytkowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31-12-2015</b>	<b>405 689</b>	<b>156 228</b>	<b>47 739</b>	<b>22 020</b>	<b>7 708</b>	<b>639 384</b>
<b>Umorzenie</b>						
<b>stan na 01-01-2015</b>	<b>201 813</b>	<b>90 089</b>	<b>7 613</b>	<b>7 911</b>	-	<b>307 426</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>7 371</b>	<b>7 224</b>	<b>2 928</b>	<b>2 282</b>	-	<b>19 805</b>
amortyzacja	6 735	7 224	2 927	2 282	-	19 168
Inne zwiększenia	636	-	1	-	-	637
<b>Zmniejszenia</b>	<b>373</b>	<b>869</b>	<b>1 571</b>	<b>260</b>	-	<b>3 073</b>
sprzedaż	-	50	1 471	-	-	1 521
likwidacja	368	819	61	260	-	1 508
inne	5	-	39	-	-	44
<b>Stan na 31-12-2015</b>	<b>208 811</b>	<b>96 444</b>	<b>8 970</b>	<b>9 933</b>	-	<b>324 158</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>						
<b>stan na 01-01-2015</b>	-	-	-	-	283	283
<b>Zwiększenia</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31-12-2015</b>	-	-	-	-	283	283
<b>Wartość netto</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 01-01-2015</b>	<b>173 931</b>	<b>52 018</b>	<b>40 424</b>	<b>9 915</b>	<b>14 158</b>	<b>290 446</b>
<b>Stan na 31-12-2015</b>	<b>196 878</b>	<b>59 784</b>	<b>38 769</b>	<b>12 087</b>	<b>7 425</b>	<b>314 943</b>

## Zmiana prezentacji danych na 31.12.2014

## Nota nr 1D RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 31-12-2014

	Budynki i obiekty inżynierii wodnej i lądowej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto stan na 01-01-2014</b>	<b>371 687</b>	<b>136 627</b>	<b>31 789</b>	<b>15 945</b>	<b>2 776</b>	<b>558 824</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>7 604</b>	<b>7 601</b>	<b>2 075</b>	<b>1 940</b>	<b>27 596</b>	<b>46 816</b>
ze środków trwałych w budowie i z zakupu	913	4 207	20	564	27 596	33 300
inwestycje własne	393	302	1 338	1 370	-	3 403
modernizacja	6 298	171	371	6	-	6 846
przyjęcie z leasingu	-	2 921	346	-	-	3 267
<b>Zmniejszenia</b>	<b>264</b>	<b>2 121</b>	<b>827</b>	<b>59</b>	<b>15 931</b>	<b>19 202</b>
sprzedaż	-	5	827	-	-	832
likwidacja	264	2 116	-	59	-	2 439
Rozliczenie inwestycji	-	-	-	-	15 931	15 931
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31-12-2014</b>	<b>379 027</b>	<b>142 107</b>	<b>33 037</b>	<b>17 826</b>	<b>14 441</b>	<b>586 438</b>
<b>Korekta prezentacji Stan na 31-12-2014 po korekcie</b>	<b>-3 283</b>	<b>-</b>	<b>15 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 717</b>
	<b>375 744</b>	<b>142 107</b>	<b>48 037</b>	<b>17 826</b>	<b>14 441</b>	<b>598 155</b>



<b>Umorzenie stan na 01-01-2014</b>	<b>196 032</b>	<b>85 602</b>	<b>5 239</b>	<b>6 185</b>	<b>-</b>	<b>293 058</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>6 516</b>	<b>6 418</b>	<b>2 474</b>	<b>1 785</b>	<b>-</b>	<b>17 193</b>
amortyzacja	6 456	6 418	2 474	1 785	-	17 133
Inne zwiększenia	60	-	-	-	-	60
<b>Zmniejszenia</b>	<b>172</b>	<b>1 931</b>	<b>100</b>	<b>59</b>	<b>-</b>	<b>2 262</b>
sprzedaż	-	2	100	-	-	102
likwidacja	172	1 929	-	59	-	2 160
inne	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31-12-2014</b>	<b>202 376</b>	<b>90 089</b>	<b>7 613</b>	<b>7 911</b>	<b>-</b>	<b>307 989</b>
<b>Korekta prezentacji Stan na 31-12-2014 po korekcie</b>	<b>-563</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-563</b>
<b>Stan na 31-12-2014 po korekcie</b>	<b>201 813</b>	<b>90 089</b>	<b>7 613</b>	<b>7 911</b>	<b>-</b>	<b>307 426</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości stan na 01-01-2014</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>458</b>	<b>458</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>175</b>	<b>175</b>
<b>Stan na 31-12-2014</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>283</b>	<b>283</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Stan na 01-01-2014</b>	<b>175 655</b>	<b>51 025</b>	<b>26 550</b>	<b>9 760</b>	<b>2 318</b>	<b>265 308</b>
<b>Stan na 31-12-2014</b>	<b>176 651</b>	<b>52 018</b>	<b>25 424</b>	<b>9 915</b>	<b>14 158</b>	<b>278 166</b>
<b>Korekta prezentacji Stan na 31-12-2014 po korekcie</b>	<b>-2 720</b>	<b>-</b>	<b>15 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 280</b>
<b>Stan na 31-12-2014 po korekcie</b>	<b>173 931</b>	<b>52 018</b>	<b>40 424</b>	<b>9 915</b>	<b>14 158</b>	<b>290 446</b>

#### Nota nr 1D RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 31-12-2014

	Budynki i obiekty inżynierii wodnej i lądowej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto stan na 01-01-2014</b>	<b>371 687</b>	<b>136 627</b>	<b>31 789</b>	<b>15 945</b>	<b>2 776</b>	<b>558 824</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>7 604</b>	<b>7 601</b>	<b>2 075</b>	<b>1 940</b>	<b>27 596</b>	<b>46 816</b>
ze środków trwałych w budowie i z zakupu	913	4 207	20	564	27 596	33 300
inwestycje własne	393	302	1 338	1 370	-	3 403
modernizacja	6 298	171	371	6	-	6 846
przyjęcie z leasingu	-	2 921	346	-	-	3 267
<b>Zmniejszenia</b>	<b>264</b>	<b>2 121</b>	<b>827</b>	<b>59</b>	<b>15 931</b>	<b>19 202</b>
sprzedaż	-	5	827	-	-	832
likwidacja	264	2 116	-	59	-	2 439
Rozliczenie inwestycji	-	-	-	-	15 931	15 931
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31-12-2014</b>	<b>379 027</b>	<b>142 107</b>	<b>33 037</b>	<b>17 826</b>	<b>14 441</b>	<b>586 438</b>
<b>Umorzenie stan na 01-01-2014</b>	<b>196 032</b>	<b>85 602</b>	<b>5 239</b>	<b>6 185</b>	<b>-</b>	<b>293 058</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>6 516</b>	<b>6 418</b>	<b>2 474</b>	<b>1 785</b>	<b>-</b>	<b>17 193</b>
amortyzacja	6 456	6 418	2 474	1 785	-	17 133
Inne zwiększenia	60	-	-	-	-	60
<b>Zmniejszenia</b>	<b>172</b>	<b>1 931</b>	<b>100</b>	<b>59</b>	<b>-</b>	<b>2 262</b>
sprzedaż	-	2	100	-	-	102
likwidacja	172	1 929	-	59	-	2 160
inne	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31-12-2014</b>	<b>202 376</b>	<b>90 089</b>	<b>7 613</b>	<b>7 911</b>	<b>-</b>	<b>307 989</b>

Odpisy z tytułu utraty wartości stan na 01-01-2014	-	-	-	-	458	458
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	175	175
Stan na 31-12-2014	-	-	-	-	283	283
Wartość netto	-	-	-	-	-	-
Stan na 01-01-2014	175 655	51 025	26 550	9 760	2 318	265 308
Stan na 31-12-2014	176 651	52 018	25 424	9 915	14 158	278 166

Nota 2A	31-12-2015	31-12-2014
<b>AKTYWA NIEMATERIALNE</b>		
a) koszty prac rozwojowych	20 151	18 181
b) wartość firmy	-	-
c) licencje i oprogramowanie	1 651	610
d) inne wartości niematerialne	155	578
e) prawo użytkowania wieczystego gruntów - zakupione	1 577	1 692
f) nakłady na aktywa niematerialne	3 451	13
<b>Razem aktywa niematerialne</b>	<b>26 985</b>	<b>21 074</b>

Nota 2B	31-12-2015	31-12-2014
<b>AKTYWA NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>		
a) własne	26 298	21 053
b) używane na podstawie umowy leasingu:	687	21
<b>Razem aktywa niematerialne</b>	<b>26 985</b>	<b>21 074</b>
powierzchnia gruntów objętych prawem wieczystego użytkowania m2	14790	14790
Opłaty za użytkowanie wieczyste wynoszą	33	33

Na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły ograniczenia dotyczące tytułu prawnego jednostki do własnych aktywów niematerialnych. Nie wystąpiły aktywa niematerialne, które byłyby przedmiotem zabezpieczeń.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia aktywów niematerialnych i prawnych.

W okresie sprawozdawczym odpisy amortyzacyjne zostały odniesione na koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty ogólnego zarządu.

W okresie sprawozdawczym oraz w okresach porównawczych Grupa nie ponosiła nakładów na prace badawcze, które zostały odniesione bezpośrednio w koszty.

Grupa nie posiada aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku występują aktywa niematerialne dofinansowane z dotacji Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w kwocie 712 tys.

Nota 2C AKTYWA NIEMATERIALNE 31-12-2015						
	Koszty prac rozwojowych	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Licencje i oprogramowanie	Nakłady na aktywa niematerialne	Inne	Razem

<b>Wartość brutto stan na 01-01-2015</b>	<b>30 529</b>	<b>2 295</b>	<b>4 706</b>	<b>33</b>	<b>877</b>	<b>38 440</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>9 872</b>	<b>-</b>	<b>1 632</b>	<b>3 807</b>	<b>1</b>	<b>15 312</b>
z zakupu	9 872	-	958	3 807	1	14 638
z leasingu	-	-	674	-	-	674
<b>Zmniejszenia</b>	<b>4 353</b>	<b>-</b>	<b>26</b>	<b>369</b>	<b>-</b>	<b>4 748</b>
likwidacja	25	-	1	-	-	26
sprzedaż	-	-	-	-	-	-
przemieszczenie	585	-	-	-585	-	-
Rozliczenie	3 743	-	-	941	-	4 684
inne	-	-	25	13	-	38
<b>Stan na 31-12-2015</b>	<b>36 048</b>	<b>2 295</b>	<b>6 312</b>	<b>3 471</b>	<b>878</b>	<b>49 004</b>
<b>Umorzenie stan na 01-01-2015</b>	<b>12 348</b>	<b>603</b>	<b>4 096</b>	<b>-</b>	<b>299</b>	<b>17 346</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>3 549</b>	<b>115</b>	<b>591</b>	<b>-</b>	<b>424</b>	<b>4 679</b>
amortyzacja	3 549	115	588	-	424	4 676
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26</b>
likwidacja	-	-	-	-	-	-
sprzedaż	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	26	-	-	26
<b>Stan na 31-12-2015</b>	<b>15 897</b>	<b>718</b>	<b>4 661</b>	<b>-</b>	<b>723</b>	<b>21 999</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości stan na 01-01-2015</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>20</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Stan na 31-12-2015</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>18 181</b>	<b>1 692</b>	<b>610</b>	<b>13</b>	<b>578</b>	<b>21 074</b>
<b>Stan na 31-12-2015</b>	<b>20 151</b>	<b>1 577</b>	<b>1 651</b>	<b>3 451</b>	<b>155</b>	<b>26 985</b>

Najistotniejsze pozycje prac rozwojowych w realizacji dotyczą opracowywanej dokumentacji pojazdów.

Zakończone pozytywnym efektem prace rozwojowe zostały zaliczone do aktywów niematerialnych i podlegają amortyzacji przez okres do pięciu lat.

#### Nota 2C AKTYWA NIEMATERIALNE 31-12-2014

	Koszty prac rozwojowych	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Licencje i oprogramowanie	Nakłady na aktywa niematerialne	Inne	Razem
<b>Wartość brutto stan na 01-01-2014</b>	<b>26 652</b>	<b>2 295</b>	<b>4 026</b>	<b>776</b>	<b>29</b>	<b>33 778</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>3 877</b>	<b>-</b>	<b>680</b>	<b>726</b>	<b>848</b>	<b>6 131</b>
z zakupu	3 877	-	645	726	848	6 096
z leasingu	-	-	35	-	-	35
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 469</b>	<b>-</b>	<b>1 469</b>
likwidacja	-	-	-	-	-	-
sprzedaż	-	-	-	-	-	-
przemieszczenie	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie	-	-	-	1 469	-	1 469
<b>Stan na 31-12-2014</b>	<b>30 529</b>	<b>2 295</b>	<b>4 706</b>	<b>33</b>	<b>877</b>	<b>38 440</b>

Umorzenie stan na 01-01-2014	8 600	489	3 505	-	16	12 610
Zwiększenia	3 748	114	591	-	283	4 736
amortyzacja	3 748	114	591	-	283	4 736
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	-	-
sprzedaż	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31-12-2014	12 348	603	4 096	-	299	17 346
Odpisy z tytułu utraty wartości stan na 01-01-2014	-	-	-	20	-	20
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31-12-2014	-	-	-	20	-	20
Wartość netto						
Stan na 01.01.2014	18 052	1 806	521	756	13	21 148
Stan na 31-12-2014	18 181	1 692	610	13	578	21 074

Nota 2D	31-12-2015	31-12-2014
Ustalenie wartości firmy w tym:	18 728	16 979
Gliwice Property Management S.A.	16 820	16 820
Newag Lease Sp. z o.o. SKA	78	78
Newag Lease Sp. z o.o.	81	81
Galeria Sąddecka Sp. z o.o.	1 749	-

Zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” Newag S.A. na dzień bilansowy przeprowadza test na utratę wartości firmy wykorzystując w tym celu metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). Podstawowe założenia wykorzystane przy wykonaniu testu na utratę wartości to:

- w 5 letnim okresie prognozy założono wzrost przychodów rocznie w przedziale od 3% do 4% (w zależności od ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne);
- proporcjonalny wzrost kosztów rodzajowych za wyjątkiem wzrostu kosztów energii i czynszu indeksowanych wskaźnikiem inflacji;
- stopa dyskontowa jest równa średnioważonemu kosztowi kapitału, którego wartość zmienia się głównie w zależności głównie od struktury pasywów Spółki oraz wyliczonemu osobno dla każdej ze Spółek kosztowi kapitału własnego i kapitału obcego.

Przeprowadzane na dzień 31 grudnia 2015 oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku testy na utratę wartości firmy, uwzględniające wyżej przyjęte założenia, nie wykazały konieczności dokonania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Nota 3A	31-12-2015	31-12-2014
<b>NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE</b>		
a) nieruchomości inwestycyjne, w tym:	7 898	6 789
grunty	4 069	4 069
budynki	3 829	2 720

Razem nieruchomości inwestycyjne	7 898	6 789
<b>Nota 3B</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
<b>PRZYCHODY I KOSZTY ZWIĄZANE Z NIERUCHOMOŚCIAMI INWESTYCYJNYMI</b>		
podatek od nieruchomości	4	4

Wartość nieruchomości inwestycyjnych (**grunty**) wykazana została w wartości godziwej, na podstawie raportu Rzeczoznawcy Majątkowego. Ostatni operat szacunkowy został sporządzony w dniu 14 stycznia 2015 roku. Wartość nieruchomości określono na 31-12-2014 roku. Wyceny dokonano zgodnie z przepisami prawa i standardami wyceny. Określono wartość rynkową do aktualnego sposobu użytkowania, co oznacza że nieruchomość wykorzystywana będzie w dotychczasowy sposób. Wycenę sporządzono za pomocą podejścia porównawczego, metodą korygowania ceny średniej. Na dzień 31-12-2015 nie dokonywano wyceny nieruchomości, gdyż nie zaistniały do tego przesłanki.

Wartość nieruchomości inwestycyjnych (**budynki na wynajem**) wykazana została w wartości godziwej, na podstawie raportu Rzeczoznawcy Majątkowego. Ostatni operat szacunkowy został sporządzony w dniu 21 stycznia 2016 roku. Wartość nieruchomości określono na 30-12-2015 roku.

#### Zmiana prezentacji danych na 31.12.2014

<b>Nota 3A</b>	<b>31-12-2014 dane publikowane</b>	<b>31-12-2014 zmiana prezentacji</b>	<b>31-12-2014 dane przekształcone</b>
<b>NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE</b>			
a) nieruchomości inwestycyjne, w tym:	4 069	2 720	6 789
Grunty	4 069	-	4 069
Budynki	-	2 720	2 720
<b>Razem nieruchomości inwestycyjne</b>	<b>4 069</b>	<b>2 720</b>	<b>6 789</b>

#### **Nota 3C NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE – 2015**

	<b>Grunty własne</b>	<b>Budynki, lokale i obiekty inżynierii wodnej i lądowej</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość brutto stan na 01-01-2015</b>	<b>4 069</b>	<b>2 720</b>	<b>6 789</b>
<b>Zwiększenia</b>		<b>1 114</b>	<b>1 114</b>
z zakupu	-	-	-
wycena	-	1 114	1 114
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	-
likwidacja	-	-	-
sprzedaż	-	-	-
<b>Stan na 31-12-2015</b>	<b>4 069</b>	<b>3 829</b>	<b>7 903</b>
<b>Umorzenie stan na 01.01.2015</b>			
<b>Umorzenie</b>	-	-	-
<b>Zwiększenia</b>	-	-	-
amortyzacja	-	5	5
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	-

likwidacja	-	-	-
sprzedaż	-	-	-
<b>Stan na 31-12-2015</b>	-	<b>5</b>	<b>5</b>
<b>Wartość netto</b>			
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>4 069</b>	<b>2 720</b>	<b>6 789</b>
<b>Stan na 31-12-2015</b>	<b>4 069</b>	<b>3 829</b>	<b>7 898</b>

## Zmiana prezentacji danych na 31.12.2014

## Nota 3C NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE – 2014

	Grunty własne	Budynki, lokale i obiekty inżynierii wodnej i lądowej	Razem
<b>Wartość brutto</b>			
<b>stan na 01-01-2014</b>	<b>2 486</b>	-	<b>2 486</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>1 583</b>	<b>2 720</b>	<b>4 303</b>
wycena	1 583	-	1 583
reklasyfikacja	-	2 720	2 720
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	-
likwidacja	-	-	-
sprzedaż	-	-	-
<b>Stan na 31-12-2014</b>	<b>4 069</b>	<b>2 720</b>	<b>6 789</b>
<b>Umorzenie stan na 01.01.2013</b>			
<b>Umorzenie</b>	-	-	-
<b>Zwiększenia</b>	-	-	-
amortyzacja	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	-
likwidacja	-	-	-
sprzedaż	-	-	-
<b>Stan na 31-12-2014</b>	-	-	-
<b>Wartość netto</b>			
<b>Stan na 01.01.2014</b>	<b>4 069</b>		<b>6 789</b>
<b>Stan na 31-12-2014</b>	<b>4 069</b>	<b>2 720</b>	<b>6 789</b>

## Nota 3C NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE – 2014

	Grunty własne	Budynki, lokale i obiekty inżynierii wodnej i lądowej	Razem
<b>Wartość brutto</b>			
<b>stan na 01-01-2014</b>	<b>2 486</b>		<b>2 486</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>1 583</b>	-	<b>1 583</b>
wycena	1 583	-	1 583
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	-
likwidacja	-	-	-
sprzedaż	-	-	-
<b>Stan na 31-12-2014</b>	<b>4 069</b>	-	<b>4 069</b>
<b>Umorzenie stan na 01.01.2014</b>			
<b>Umorzenie</b>	-	-	-
<b>Zwiększenia</b>	-	-	-
amortyzacja	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	-
likwidacja	-	-	-

sprzedaż	-	-	-
<b>Stan na 31-12-2014</b>	-	-	-
<b>Wartość netto</b>			
<b>Stan na 01.01.2014</b>	<b>4 069</b>	-	<b>4 069</b>
<b>Stan na 31-12-2014</b>	<b>4 069</b>	-	<b>4 069</b>

<b>Nota 4A</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	203	203
<b>Razem akcje i udziały w jednostkach zależnych</b>	<b>203</b>	<b>203</b>

<b>Nota 4B</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
Akcje i udziały w jednostkach zależnych		
- wartość według ceny nabycia	203	203
- aktualizacja wartości na początek okresu	-	-
- aktualizacja wartości w okresie	-	-
- <b>wartość bilansowa</b>	<b>203</b>	<b>203</b>
- <b>wartość godziwa</b>	-	-

<b>Nota 4C AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
<b>Razem akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych</b>	-	-

<b>Nota 4D</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych		
- wartość według ceny nabycia		63
- aktualizacja wartości na początek okresu		63
- aktualizacja wartości w okresie		-
- wartość bilansowa		-
- <b>wartość godziwa</b>		-

<b>Nota 5A</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
<b>DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY</b>		
- stan na początek okresu		139
- nabycie		-
- sprzedaż		139
- wycena odniesiona na kapitał własny		-
- odpisy z tytułu utraty wartości		-
- <b>stan na koniec okresu - wartość bilansowa</b>		-
- <b>stan na koniec okresu - wartość godziwa</b>		-

<b>Nota 6A</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
<b>DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI</b>		
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) od pozostałych jednostek, w tym:	19 519	16 534
- kaucje z tytułu udzielonych gwarancji	9 947	8 871
- kaucje z tytułu umów leasingu i dzierżawy	9 572	7 468
- kaucje z tyt. dzierżawy lok. DRAGON	-	195
<b>Pozostałe należności długoterminowe brutto</b>	<b>19 519</b>	<b>16 534</b>

c) odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
d) wycena należności długoterminowych wg stopy %	198	115
e) wycena wg zamortyzowanego kosztu	-	-195
<b>Pozostałe należności długoterminowe netto</b>	<b>19 717</b>	<b>16 454</b>

## Zmiana prezentacji danych na 31.12.2014

Nota 6A	31-12-2014 dane publikowane	31-12-2014 zmiana prezentacji	31-12-2014 dane przekształcone
<b>DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI</b>			
a) od jednostek powiązanych	-		-
b) od pozostałych jednostek, w tym:	77 953	-61 419	16 534
– kaucje z tytułu udzielonych gwarancji	8 871	-	8 871
– kaucje z tytułu umów leasingu i dzierżawy	7 467	1	7 468
– kaucje z tyt. dzierżawy lok. DRAGON	61 615	-61 420	195
<b>Pozostałe należności długoterminowe brutto</b>	<b>77 953</b>	<b>-61 419</b>	<b>16 534</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	-	-	-
d) wycena należności długoterminowych wg stopy %	115	-	115
e) wycena wg zamortyzowanego kosztu	-195	-	-195
<b>Pozostałe należności długoterminowe netto</b>	<b>77 873</b>	<b>-61 419</b>	<b>16 454</b>

## Nota 6B

31-12-2015

31-12-2014

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH DŁUGOTERMINOWE  
POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Stan na początek okresu

-

-

a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat

-

-

b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat

-

-

**Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu**

-

-

## Nota 6C

31-12-2015

31-12-2014

ZMIANA STANU WYCENY DŁUGOTERMINOWYCH POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI  
WG STOPY %

Stan na początek okresu

-80

168

a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat

289

-

b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat

11

248

**Stan wyceny należności długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu****198****-80**

Długoterminowe należności pozostałe obejmują kaucje gwarancyjne związane z zabezpieczeniem realizacji umów, zdeponowane na oprocentowanych rachunkach bankowych, które na dzień bilansowy wycenia się wg stopy procentowej stosowanej przez dany bank. Należności obejmują również kaucje wpłacane na poczet wykupu leasingowanej nieruchomości i dzierżawionego gruntu.

## Nota 7A

31-12-2015

31-12-2014

## AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym :

12 182

6 118

a) odniesionych na wynik finansowy

12 190

6 118

b) odniesionych w inne składniki całkowitego dochodu

-8

-



## Nota 7B AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO 31-12-2015

	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia/ zmniejszenia ujęte w wyniku	Zwiększenia/ zmniejszenia ujęte w innych całkowitych dochodach	Stan na 31-12-2015
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 095	513	-8	1 600
Świadczenia pracownicze będące kosztem w dacie zapłaty	558	410	-	968
Odsetki	19	903	-	922
Różnice kursowe dotyczące wyceny bilansowej	58	221	-	279
Odpisy aktualizujące zapasy	511	1 055	-	1 566
Odpisy aktualizujące środki trwałe w budowie	9	-	-	9
Odpis aktualizujący należności	-	25	-	25
Rezerwa na straty na kontraktach	-	243	-	243
Przychody do rozliczenia w czasie	-	1 350	-	1 350
Rezerwa na przyszłe koszty	13	31	-	44
Niezapłacone kary i inne zobowiązania	672	-618	-	54
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i przewidywane kary	2 701	2 420	-	5 121
Rozliczenie kosztów remontów kapitalnych z RMK sprzed 2009r.	-	-	-	-
Rezerwa na koszty serwisowania E6ACT	153	-153	-	-
Pozostałe	15	-14	-	1
<b>Niezrealizowane transakcje wewnątrzgrupowe</b>	<b>314</b>	<b>-314</b>	-	-
<b>Razem</b>	<b>6 118</b>	<b>6 072</b>	<b>-8</b>	<b>12 182</b>

## Nota 7B AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO 31-12-2014

	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia/ zmniejszenia ujęte w wyniku	Zwiększenia/ zmniejszenia ujęte w innych całkowitych dochodach	Stan na 31-12-2014
Rezerwa na świadczenia pracownicze	742	353		1 095
Świadczenia pracownicze będące kosztem w dacie zapłaty	540	18		558
Odsetki	60	-41		19
Różnice kursowe dotyczące wyceny bilansowej	18	40		58
Odpisy aktualizujące zapasy	176	335		511
Odpisy aktualizujące środki trwałe w budowie	42	-33		9
Odpis aktualizujący należności	-	-		-
Wycena bilansowa kontraktów	-	-		-
Strata podatkowa	1 674	-1 674		-
Rezerwa na przyszłe koszty	171	-158		13
Niezapłacone kary i inne zobowiązania	410	262		672
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i przewidywane kary	1 506	1 195		2 701
Rozliczenie kosztów remontów kapitalnych z RMK sprzed 2009r.	4	-4		-
Rezerwa na koszty serwisowania E6ACT	44	109		153
Pozostałe	40	-25		15
<b>Niezrealizowane transakcje wewnątrzgrupowe</b>		<b>314</b>		<b>314</b>
<b>Razem</b>	<b>5 427</b>	<b>691</b>		<b>6 118</b>

Nota 8A

31-12-2015

31-12-2014

<b>ZAPASY</b>		
a) materiały	91 865	148 968
b) półprodukty i produkty w toku	69 166	91 716
c) produkty gotowe	253	767
d) towary	-	-
<b>Razem zapasy brutto</b>	<b>161 284</b>	<b>241 451</b>
e) odpisy aktualizujące wartość zapasów - materiały	8 111	2 588
f) odpisy aktualizujące wartość zapasów - półprodukty i produkty w toku	129	44
g) odpisy aktualizujące wartość zapasów - produkty gotowe	-	56
h) odpisy aktualizujące wartość zapasów - towary	-	-
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>153 044</b>	<b>238 763</b>

Na dzień 31-12-2015 roku ustanowione zostało zabezpieczenie na zapasach w wysokości 19.200 tys. na zabezpieczenie kredytu w Raiffeisen Bank S.A.  
W kosztach okresu zapasy ujmowane są jako element kosztu własnego sprzedawanych wyrobów i usług.

Spadek wartości zapasów materiałowych oraz produkcji w toku związany jest z zakończeniem i rozliczeniem kontraktów oraz dokonaniem odpisów aktualizujących wartość zapasów.

<b>Nota 8B</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW</b>		
Stan na początek okresu	<b>2 688</b>	<b>1 448</b>
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	<b>5 628</b>	<b>1 370</b>
– aktualizacja materiałów	5 523	1 294
– aktualizacja półproduktów i produktów w toku	105	20
– aktualizacja wyrobów gotowych	-	56
– aktualizacja towarów	-	-
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	<b>76</b>	<b>130</b>
– ustanie przyczyn odpisu - materiały	-	130
– ustanie przyczyn odpisu - półprodukty i produkty w toku	20	-
– ustanie przyczyn odpisu - wyroby gotowe	56	-
– ustanie przyczyn odpisu - towary	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>8 240</b>	<b>2 688</b>

Zapasy materiałowe analizowane są pod względem ich jakości i przydatności w procesie produkcyjnym. Brak rotacji w okresie ostatnich 12 miesięcy, jak również stwierdzenie nieprzydatności gospodarczej powoduje konieczność dokonania odpisów aktualizujących. Odpis aktualizujący tworzony jest w wysokości prawdopodobnej utraty wartości w konsekwencji złomowania, utylizacji lub odsprzedaży.

<b>Nota 9A KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
a) od jednostek powiązanych	-	-
o okresie spłaty do 12 miesięcy	-	-
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-
b) od pozostałych jednostek	<b>219 788</b>	<b>191 847</b>
o okresie spłaty do 12 miesięcy	196 779	134 354
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	23 009	57 493
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto razem</b>	<b>219 788</b>	<b>191 847</b>
c) odpisy aktualizujące	5 291	4 553

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług netto	214 497	187 294
---	---------	---------

Nota 9B STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG	31-12-2015	31-12-2014
należności nieprzeterminowane	156 259	173 328
należności przeterminowane do 1 miesiąca	-	13 623
należności przeterminowane od 1-3 miesięcy	50 484	-
należności przeterminowane od 3-6 miesięcy	1 344	39
należności przeterminowane od 6-12 miesięcy	7 698	886
należności powyżej 1 roku	4 003	3 971
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto</b>	<b>219 788</b>	<b>191 847</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>5 291</b>	<b>4 553</b>
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług netto</b>	<b>214 497</b>	<b>187 294</b>
<b>Struktura walutowa:</b>		
Należności wyrażone w PLN	213 094	191 740
należności wyrażone w EURO	1 571	25
Kurs zastosowany do przeliczenia	4,2615	4,2623
Po przeliczeniu na PLN	6 693	107
należności wyrażone w CZK	5	-
Kurs zastosowany do przeliczenia	0,1577	-
Po przeliczeniu na PLN	1	-
<b>Razem</b>	<b>219 788</b>	<b>191 847</b>

Nota 10A KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	31-12-2015	31-12-2014
<b>a) od jednostek powiązanych</b>	-	-
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	13 934	18 919
zaliczki na dostawy	4 516	2 644
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych w tym;	5 066	8 577
a) z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10	2 876
dochodzone na drodze sądowej	310	367
inne	4 041	7 331
<b>Krótkoterminowe należności pozostałe brutto razem</b>	<b>13 934</b>	<b>18 919</b>
c) odpisy aktualizujące	318	444
<b>Krótkoterminowe należności pozostałe netto razem</b>	<b>13 616</b>	<b>18 475</b>
Struktura walutowa zaliczek na dostawy		
Należności wyrażone w PLN	875	1 630
należności wyrażone w EURO	844	240
Kurs zastosowany do przeliczenia		
Po przeliczeniu na PLN	3 570	1 011
Należności wyrażone w USD	17	1
Kurs zastosowany do przeliczenia		
Po przeliczeniu na PLN	71	4
<b>Razem</b>	<b>4 516</b>	<b>2 645</b>
Struktura walutowa pozostałych należności		
Należności wyrażone w PLN	6 273	12 037
Należności wyrażone w EURO	738	994
Kurs zastosowany do przeliczenia	4,2615	4,2623
Po przeliczeniu na PLN	3 144	4 237
Należności wyrażone w USD	-	-
Kurs zastosowany do przeliczenia	-	-
Po przeliczeniu na PLN	-	-
<b>Razem</b>	<b>9 417</b>	<b>18 475</b>
<b>Krótkoterminowe należności pozostałe brutto razem</b>	<b>13 934</b>	<b>18 919</b>

## Zmiana prezentacji danych na 31.12.2014

Nota 10A KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	31-12-2014 dane publikowane	31-12-2014 zmiana prezentacji	31-12-2014 dane przekształcone
<b>a) od jednostek powiązanych</b>			
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	22 785	-3 866	18 919
zaliczki na dostawy	2 644	-	2 644
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych w tym;	8 577	-	8 577
a) z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 876	-	2 876
dochodzone na drodze sądowej	367	-	367
inne	11 197	-3 866	7 331
<b>Krótkoterminowe należności pozostałe brutto razem</b>	<b>22 785</b>	<b>-3 866</b>	<b>18 919</b>
c) odpisy aktualizujące	444	-	444
<b>Krótkoterminowe należności pozostałe netto razem</b>	<b>22 341</b>	<b>-3 866</b>	<b>18 475</b>
Struktura walutowa zaliczek na dostawy			
Należności wyrażone w PLN	1 630	-	1 630
należności wyrażone w EURO	240	-	240
Kurs zastosowany do przeliczenia			
Po przeliczeniu na PLN	1 011	-	1 011
Należności wyrażone w GBP	1	-	1
Kurs zastosowany do przeliczenia			
Po przeliczeniu na PLN	4	-	4
<b>Razem</b>	<b>2 645</b>	<b>-</b>	<b>2 645</b>
Struktura walutowa pozostałych należności			
Należności wyrażone w PLN	15 903	-3 866	12 037
Należności wyrażone w EURO	994	-	994
Kurs zastosowany do przeliczenia	4,2623	-	4,2623
Po przeliczeniu na PLN	4 327	-	4 237
Należności wyrażone w USD	-	-	-
Kurs zastosowany do przeliczenia	-	-	-
Po przeliczeniu na PLN	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>22 341</b>	<b>-3 866</b>	<b>18 475</b>
<b>Krótkoterminowe należności pozostałe brutto razem</b>	<b>22 785</b>	<b>-3 866</b>	<b>18 919</b>

Nota 10B ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI	31-12-2015	31-12-2014
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>4 997</b>	<b>9 567</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>1 494</b>	<b>855</b>
a) aktualizacja wartości należności	1 494	855
<b>Zmniejszenia</b>	<b>882</b>	<b>5 425</b>
a) rozwiązania odpisu aktualizującego	192	4 579
b) wykorzystanie odpisu aktualizującego	690	846
<b>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu</b>	<b>5 609</b>	<b>4 997</b>

Nota 11A NALEŻNOŚCI LEASINGOWE	31-12-2015	31-12-2014
a) wartość nominalna opłat leasingowych	91 536	99 463
- do 1 roku	7 811	7 815

- do 5 lat	38 855	35 555
- powyżej 5 lat	44 870	56 093
b) przyszłe obciążenia finansowe, w tym:	6 575	7 533
- do 1 roku	822	1 029
- do 5 lat	5 724	3 351
- powyżej 5 lat	29	3 153
c) wartość bieżąca minimalnych opłat z tyt. leasingu finansowego:	84 960	91 930
- do 1 roku	6 989	6 786
- do 5 lat	33 130	32 204
- powyżej 5 lat	44 841	52 940
<b>Razem długoterminowe należności leasingowe wykazane w bilansie</b>	<b>77 972</b>	<b>85 144</b>
<b>Razem krótkoterminowe należności leasingowe wykazane w bilansie</b>	<b>6 989</b>	<b>6 786</b>

## Zmiana prezentacji danych na 31.12.2014

<b>Nota 11B NALEŻNOŚCI LEASINGOWE</b>	<b>31-12-2014 dane publikowane</b>	<b>31-12-2014 zmiana prezentacji</b>	<b>31-12-2014 dane przekształcone</b>
a) wartość nominalna opłat leasingowych	34 178	65 285	99 463
- do 1 roku	3 949	3 866	7 815
- do 5 lat	17 951	17 604	35 555
- powyżej 5 lat	12 278	43 815	56 093
b) przyszłe obciążenia finansowe, w tym:	7 533	-	7 533
- do 1 roku	1 029	-	1 029
- do 5 lat	3 351	-	3 351
- powyżej 5 lat	3 153	-	3 153
c) wartość bieżąca minimalnych opłat z tyt. leasingu finansowego:	26 645	65 285	91 930
- do 1 roku	2 920	3 866	6 786
- do 5 lat	14 600	17 604	32 204
- powyżej 5 lat	9 125	43 815	52 940
<b>Razem długoterminowe należności leasingowe wykazane w bilansie</b>	<b>23 725</b>	<b>61 419</b>	<b>85 144</b>
<b>Razem krótkoterminowe należności leasingowe wykazane w bilansie</b>	<b>2 920</b>	<b>3 866</b>	<b>6 786</b>

Do umów o znaczącej wartości wg stanu na 31-12-2015 należą:

Przedmiot leasingu	Leasingobiorca	Cena nabycia netto	Stan rat kapitałowych na	Data umowy	Data zakończenia umowy
			31-12-2015		
1) Depozyt gwarancyjny - Lokomotywa E6ACT - 5 sztuk	ING Lease	3 250	2 853	19-09-2012	I półrocze 2024
2) Dzierżawa lokomotywy E6ACT - 5 sztuk	LOTOS Kolej	65 000	58 364	19-09-2012	I półrocze 2024
3) Autobusy szynowe – 4 szt	Przewozy Regionalne Warszawa	29 200	23 725	17-05-2013	31-01-2022
		<b>97 450</b>	<b>84 942</b>		

Zabezpieczeniem umów leasingowych są weksle in blanco, depozyt gwarancyjny, cesja praw i wierzytelności z rachunku bankowego, przelew wierzytelności z umowy o świadczenie usług przewozowych.

Nota 12	31-12-2015	31-12-2014
<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>		
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	<b>411</b>	<b>3 974</b>
b) opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe i osobowe	48	146
c) opłacone z góry prenumeraty	123	137
d) uaktualnienie systemu antywirusowego	25	9
e) opłaty okresowe, serwisowe, certyfikaty itp.	165	79
f) rozliczane w czasie usługi doradztwa podatkowego	-	3 539
g) analiza przedwdrożeniowa	-	51
h) prowizje od kredytów bankowych	-	-
i) koszty finansowania E4MSU	-	-
j) audyt IRIS	-	-
k) koszty zabezpieczenia umów	-	-
l) opłaty manipulacyjne od umów leasingu	-	-
m) inne	50	13
- pozostałe w tym:	-	<b>3 420</b>
a) aktywa z tytułu niezakończonych umów	-	3 420
<b>Razem krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>411</b>	<b>7 394</b>

Nota 13A	31-12-2015	31-12-2014
<b>STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>		
a) środki pieniężne w kasie	9	9
b) środki pieniężne na rachunkach bankowych	51 282	6 651
c) środki pieniężne na lokatach bankowych	1 240	-
<b>Razem środki pieniężne</b>	<b>52 531</b>	<b>6 660</b>

Nota 13B	31-12-2015	31-12-2014
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (WALUTOWA)</b>		
a) w walucie polskiej	<b>19 177</b>	<b>4 733</b>
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	<b>33 354</b>	<b>1 927</b>
EURO	7 825	443
kurs	4,2615	4,2623
po przeliczeniu na PLN	33 348	1 887
USD	1	9
kurs	3,9011	3,5072
po przeliczeniu na PLN	5	31
CZK	5	31
kurs	0,1577	0,1537
po przeliczeniu na PLN	1	5
CHF	-	1
kurs	-	3,5447
po przeliczeniu na PLN	-	4
<b>Razem środki pieniężne i inne aktywa</b>	<b>52 531</b>	<b>6 660</b>

Na potrzeby sporządzania sprawozdania finansowego wyłączeniu podlegają środki z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, ponieważ nie spełniają one wszystkich warunków aktywów w świetle MSR.

Ponadto istnieją środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 1 871 tys., które dotyczą kaucji tymczasowej związanej z przetargiem dla kontrahenta unijnego oraz środki w wysokości 467 tys. na rachunku escrow.

Nota 14	31-12-2015	31-12-2014
<b>KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>		
<b>seria A</b>		
liczba akcji	20 700	20 700
wartość nominalna akcji	0,25	0,25
<b>seria B</b>		
liczba akcji	4 140	4 140
wartość nominalna akcji	0,25	0,25
<b>seria C</b>		
liczba akcji	20 160	20 160
wartość nominalna akcji	0,25	0,25
<b>seria D</b>		
liczba akcji	1	-
wartość nominalna akcji	0,25	-
<b>liczba akcji ogółem</b>	<b>45 000 001</b>	<b>45 000 000</b>
<b>Kapitał podstawowy razem w zł</b>	<b>11 250 000,25</b>	<b>11 250 000,00</b>
<b>struktura własnościowa ilościowa</b>		
Jakubas Investmentn Sp. z o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z 03-07-2015	20 007 500	-
Jakubas Zbigniew, Konieczek Zbigniew		
Piwovar Wiesław, Borek Bogdan	-	23 850 000
ING OFE i ING DFE	3 974 327	2 475 000
AVIVA OFE	2 250 000	2 250 000
Metlife OFE	2 259 958	2 259 958
Pozostali	16 508 216	14 165 042
<b>struktura własnościowa %</b>		
Jakubas Investmentn Sp. z o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z 03-07-2015	44,46	-
Jakubas Zbigniew, Konieczek Zbigniew		
Piwovar Wiesław, Borek Bogdan	-	53,00
ING OFE i ING DFE	8,83	5,50
AVIVA OFE	5,00	5,00
Metlife OFE	5,02	5,02
pozostałe osoby fizyczne	36,69	31,48

Wszystkie akcje są w pełni opłacone i mają takie samo prawo do dywidendy. W ciągu 2015 roku nastąpiła zmiana w kapitale akcyjnym Spółki. W dniu 2 lutego 2015 Sąd Rejonowy w Krakowie dla Krakowa Śródmieścia dokonał wpisu w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 0,25 zł tj. do kwoty 11 250 000,25 zł poprzez emisję jednej akcji serii D o wartości nominalnej 0,25 zł.

Wypłacone w latach 2015 i 2014 dywidendy wynosiły odpowiednio 45 000 tys. zł ( na jedną akcję 1 zł) oraz 20 250 tys. zł ( na jedną akcję 0,45 zł).

Nota 15	31-12-2015	31-12-2014
<b>KAPITAŁ ZAPASOWY</b>		
a) z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-
b) z podziału zysku	192 215	157 040

c) z kapitału z aktualizacji wyceny	17 672	17 662
d) zgodnie ze statutem	28 970	28 970
e) pozostałe	- 1 816	- 1 816
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>237 041</b>	<b>201 856</b>

<b>Nota 16</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
----------------	-------------------	-------------------

**KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY**

a) aktualizacja środków trwałych i aktywów niematerialnych	137 066	140 166
b) aktualizacja inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych wyceny inwestycji	3 897	-
c) podatek dochodowy, odroczone z tyt. aktualizacji wyceny	-26 770	-26 617
d) zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-
e) podatek dochodowy odroczone z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-
<b>Kapitał z aktualizacji wycen, razem</b>	<b>114 193</b>	<b>113 549</b>

<b>Nota 17</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
----------------	-------------------	-------------------

**Udziały niekontrolujące**

aktywa na dzień objęcia kontroli	3 384	3 384
korekta za 2009	-547	-547
zysk za 2010	127	127
korekta związana z przejściem na MSSF	6 017	6 017
<b>stan na 31-12-2010</b>	<b>8 981</b>	<b>8 981</b>
zakup 4,65% akcji NEWAG GLIWICE S.A.	-2 829	-2 829
akcje INTECO S.A.	140	140
zysk za 2011	242	242
<b>stan na 31-12-2011</b>	<b>6 534</b>	<b>6 534</b>
zakup 4,65% akcji NEWAG Gliwice S.A.	- 2 959	- 2 959
wynik roku 2012	215	215
<b>stan na 31.12.2012</b>	<b>3 790</b>	<b>3 790</b>
zakup 2,55% akcji NEWAG GLIWICE S.A	-1 542	-1 542
wynik roku 2013	193	193
<b>stan na 31-12-2013</b>	<b>2 441</b>	<b>2 441</b>
Zakup 3,15 % akcji NEWAG GLIWICE S.A.	-2 231	-2 231
Wynik roku 2014	126	126
Stan na 31-12-2014	336	336
Wynik roku 2015	97	-
Stan na 31-12-2015	433	-

<b>Nota 18A</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
-----------------	-------------------	-------------------

**KREDYTY, POŻYCZKI, DŁUGOTERMINOWE**

a) kredyty	11 415	-
b) pożyczki	-	-
<b>Razem</b>	<b>11 415</b>	<b>-</b>

**Nota 18B KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE 31-12-2015**

Nazwa kredytodawcy/	Siedziba	Kwota kredytu	Kwota pozostała	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
---------------------	----------	---------------	-----------------	------------------------	---------------	----------------



pożyczkodawcy		wg umowy	do spłaty			
ING Bank Śląski	Katowice	20 000	11 415	WIBOR+marża	31-12-2018	Cesja wierzytelności z umowy CPZ/MW/3931/33/11/U
<b>RAZEM</b>		<b>20 000</b>	<b>11 415</b>			

**Nota 19A****31-12-2014****31-12-2013****ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE**

a) wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	<b>115 386</b>	<b>119 126</b>
– do 1 roku	12 890	11 625
– do 5 lat	51 063	49 388
– powyżej 5 lat	51 433	58 113
b) przyszłe obciążenia finansowe, w tym:	<b>15 095</b>	<b>22 215</b>
– do 1 roku	2 950	3 874
– do 5 lat	8 609	11 976
– powyżej 5 lat	3 536	6 365
c) wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego:	<b>100 291</b>	<b>96 911</b>
– do 1 roku	9 940	7 751
– do 5 lat	42 454	37 412
– powyżej 5 lat	47 897	51 748
<b>Razem długoterminowe zobowiązania leasingowe wykazane w bilansie</b>	<b>90 351</b>	<b>89 160</b>
<b>Razem krótkoterminowe zobowiązania leasingowe wykazane w bilansie</b>	<b>9 940</b>	<b>7 751</b>

Do umów o znaczącej wartości wg stanu na 31-12-2015 należą:

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Nr umowy	Cena nabycia netto	Stan rat kapitałowych na 31-12-2015	Data umowy	Data zakończenia umowy
1) Przesuwnica – transporter wagonów	Millenium Leasing	K151631	5 087	2 151	03-08-2015	05-08-2017
2) Hala produkcyjna	Millenium Leasing	K150209	29 280	16 500	11-10-2012	05-10-2022
3) Laser 5030 Trumpf	Trumpf Leasing	20150009	2 921	2 125	03-09-2014	01-10-2018
4) Urządzenie MULTIRAIL	ING Lease	505619-1X-0	2 604	2 355	08-12-2015	16-12-2019
5) Linia lakiernicza	ING Lease	504522-1X-0	5 300	4 597	03-04-2015	15-12-2019
6) Linia lakiernicza	mLeasing	18926/2015	2 247	2 018	30-03-2015	19-12-2019
7) Lokomotywa E6ACT nr 005	ING Lease	745315-2I-0	17 127	11 018	19-09-2012	31-03-2024
8) Lokomotywa E6ACT nr 006	ING Lease	745316-2I-0	17 154	11 070	19-09-2012	31-03-2024
9) Lokomotywa E6ACT nr 007	ING Lease	745317-2I-0	17 133	11 070	19-09-2012	31-03-2024
10) Lokomotywa E6ACT nr 008	ING Lease	745318-2I-0	17 135	11 152	19-09-2012	30-04-2024
11) Lokomotywa E6ACT nr 009	ING Lease	745319-2I-0	17 135	11 196	19-09-2012	31-05-2024
12) Lokomotywa E4MSU	ING Lease	502842-2X-0	17 292	11 787	17-04-2014	30-04-2019
			<b>150 415</b>	<b>97 039</b>		

Zabezpieczeniami umów leasingu są weksle in blanco, kaucje gwarancyjne oraz cesja praw i wierzytelności z umowy dzierżawy.

**Nota 20A****31-12-2015****31-12-2014****REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,		
w tym :	<b>34 123</b>	<b>33 403</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	8 093	6 786
b) odniesionych w inne składniki całkowitego dochodu	26 030	26 617

<b>Nota 20B REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO 31-12-2015</b>				
	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia/ zmniejszenia ujęte w wyniku	Zwiększenia/ zmniejszenia ujęte w innych całkowitych dochodach	Stan na 31-12-2015
Odsetki	52	872	-	924
Różnice kursowe	15	41	-	56
Środki trwale sfinansowane dotacją	809	1 461	-	2 270
Niezapłacone kary umowne	204	104	-	308
Rezerwa dotycząca wyceny kontraktów	136	-136	-	-
Amortyzacja środków trwałych	3 498	-159	-	3 339
Rezerwa dot. wyceny nieruchomości	435	-	-	435
Rezerwa dot. wyceny środków trwałych i aktywów niematerialnych	26 617	153	-	26 770
Różnica pomiędzy kosztami podatkowymi a bilansowymi dot. amortyzacji prac rozwojowych	713	-713	-	-
Przedpłacone odsetki od pożyczek	893	-893	-	-
Odpis aktualizujący należności	31	-10	-	21
Rezerwa z tytułu korekty kosztów remontów za rok 2010 i 2011	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>33 403</b>	<b>720</b>	<b>-</b>	<b>34 123</b>

<b>Nota 20B REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO 31-12-2014</b>				
	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia/ zmniejszenia ujęte w wyniku	Zwiększenia/ zmniejszenia ujęte w innych całkowitych dochodach	Stan na 31-12-2014
Odsetki	46	6	-	52
Różnice kursowe	23	-8	-	15
Środki trwale sfinansowane dotacją	872	-63	-	809
Niezapłacone kary umowne	38	166	-	204
Rezerwa dotycząca wyceny kontraktów	3 881	-3 745	-	136
Amortyzacja środków trwałych	3 371	127	-	3 498
Rezerwa dot. wyceny nieruchomości	-	435	-	435
Rezerwa dot. wyceny środków trwałych i aktywów niematerialnych	26 815	-198	-	26 617
Różnica pomiędzy kosztami podatkowymi a bilansowymi dot. amortyzacji prac rozwojowych	201	512	-	713
Przedpłacone odsetki od pożyczek	-	893	-	893
Odpis aktualizujący należności	-	31	-	31
Rezerwa z tytułu korekty kosztów remontów za rok 2010 i 2011	73	-73	-	-
<b>Razem</b>	<b>35 320</b>	<b>1 389</b>	<b>-</b>	<b>33 403</b>

<b>Nota 21 ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH REZERW NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE</b>			31-12-2015	31-12-2014
Stan na początek okresu			3 902	2 685
- utworzenie			37	1 217
- wykorzystanie			-	-
- rozwiązanie			-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>			<b>3 939</b>	<b>3 902</b>

<b>Nota 22 ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH POZOSTAŁYCH REZERW</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
Stan na początek okresu	<b>352</b>	<b>12</b>
– utworzenie	30	370
– wykorzystanie	-	-
– rozwiązanie	-	-
Reklasyfikacja do rezerw krótkoterminowych	<b>231</b>	<b>30</b>
<b>stan na koniec okresu</b>	<b>151</b>	<b>352</b>

<b>Nota 23 DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
a) dotacja na środki trwałe i badania	4 043	4 635
<b>Razem długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 043</b>	<b>4 635</b>

Spółki Grupy otrzymały dotację z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju na budowę tramwaju niskopodłogowego Nevelo, który jest oddany w dzierżawę, oraz na projekt lokomotywy DRAGON. W związku z otrzymanymi dotacjami nie wystąpiły niespełnione warunki lub inne zdarzenia warunkowe związane z nimi.

<b>Nota 24A KREDYTY POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
a) kredyty	<b>147 667</b>	<b>121 707</b>
b) pożyczki	-	-
<b>Razem krótkoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>147 667</b>	<b>121 707</b>

<b>Nota 24B KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE 31-12-2015</b>						
<b>Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy</b>	<b>Siedziba</b>	<b>Kwota kredytu</b>	<b>Kwota pożyczki pozostała do spłaty</b>	<b>Warunki oprocentowania</b>	<b>Termin spłaty</b>	<b>Zabezpieczenia</b>
Kredyty w PLN						
ING Bank Śląski	Katowice	26 000	224	Wibor 1M+ marża	Kredyt w rachunku bieżącym (do 22-12-2016)	Hipoteka kaucyjna do 22 mln, cesja wierzytelności z kontraktu, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej mienia w zakresie nieruchomości zlokalizowanej w Gliwicach

ING Bank Śląski	Katowice	25 000	13 913	Wibor 1M+ marża	30-12-2016	Zastaw rejestrowy na 5 sztukach lokomotyw E6DCF-DP Dragon, cesja wierzytelności z kontraktu w kwocie 17,5 mln EUR, cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej w zakresie zapasów zlokalizowanych w Gliwicach
ING Bank Śląski	Katowice	20 000	5 700	Wibor 1M + marża	31-12-2018	Cesja wierzytelności PKP Cargo z um. CPZ/MW/3931/33/11/U
ING Bank Śląski	Katowice		111			Prowizje od kredytów na 31-12-2015 termin płatności 15-01-2016
Raiffeisen Bank	Warszawa	40 000	40 000	Wibor 1M + marża	20-12-2016	Hipoteka na KW NS1S/000/78190/8 do kwoty 19,2 mln, cesja wierzytelności z um. Ubezpieczenia na nieruchomości powyższej KW, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rach., zastaw rejestrowy na zapasach, cesja wierzytelności z um. ubezpieczenia ww. zapasów, zastaw rejestrowy na wierzytelności z lokat bankowych p. Bogdana Borka, blokada środków pieniężnych na rachunku bankowym p. Bogdana Borka, cesja z um. ubezpieczenia zapasów nie mniej niż 19,8 mln
Bank Handlowy	Warszawa	128 300	76 435	Wibor 3M + marża	18-01-2016	Cesja wierzytelności z um. BDK/CWK/000816587/0002/15, poręczenie cywilno-prawne Newag IP Management Sp. z o.o. do kwoty 153.960 tys., hipoteka do kwoty 162.500 tys. na prawie użytkownika wieczystego nieruchomości wpisanej do KW NS1S/00115724/3
Alior Bank	Warszawa	70 000		Wibor 6M + marża	02-05-2016	Hipoteka do kwoty 150.000 tys. na KW NS1S/0078190/8, przelew wierzytelności z um. ubezpieczenia do kwoty 32.900 tys., potwierdzony przelew wierzytelności z um. CFZ/BZ/3931/20/13/U na kwotę 181.470 tys., potwierdzony przelew wierzytelności z um. M-01-MEN-755/14 – 80% umowy, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego
Alior Bank	Warszawa	65 000		Wibor 3M + marża	05-01-2016	Hipoteka do kwoty 150.000 tys. na KW NS1S/0078190/8, przelew wierzytelności z um. ubezpieczenia do kwoty 32.900 tys., potwierdzony przelew wierzytelności z um. CFZ/BZ/3931/20/13/U na kwotę 181.470 tys., potwierdzony przelew wierzytelności z um. M-01-MEN-755/14 – 80% umowy, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego
Alior Bank	Warszawa	1 000		Wibor 3M + marża	31-05-2016	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego kredytobiorcy, poręczenie według prawa cywilnego NEWAG S.A. z siedzibą przy ul. Wyspiańskiego 3, 33-300 Nowy Sącz
Alior Bank	Warszawa	1 000	1 000	2,5%	06-10-2016	Przelew wierzytelności na bank, poręczenie według prawa cywilnego NEWAG S.A. z siedzibą przy ul. Wyspiańskiego 3, 33-300 Nowy Sącz, pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych przez faktora na rzecz faktora
Bank Zachodni WBK	Wrocław	20 000		Wibor 1M + marża	30-06-2016	Hipoteka umowna do kwoty 105 000 tys. na nieruchomości, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli, przelew wierzytelności z umowy KD/HZ3/71/1/2013, UM-BBT-14-900-0037, BZF04-13-900-044, BZF04-13-900-045 poręczenie Newag IP Management Sp. z o.o., poręczenie Newag Lease Sp. z o.o. SKA
Karty płatnicze			18			
<b>RAZEM</b>		<b>396 300</b>	<b>137 401</b>			

## Kredyty w EUR

ING Bank Śląski	Katowice	8 000	2 409	EURIBOR 1M + marża	30-12-2016	Zastaw rejestrowy na 5 sztukach lokomotyw E6DCF-DP Dragon, cesja wierzytelności z kontraktu w kwocie 17,5 mln EUR, cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej w zakresie zapasów zlokalizowanych w Gliwicach
-----------------	----------	-------	-------	-----------------------	------------	--

Wycena w PLN	4,2615	34 092	10 266			
<b>Ogółem kredyty</b>		<b>430 392</b>	<b>147 667</b>			

**Nota 24B KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE 31-12-2014**

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu	Kwota pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski	Katowice	90 000	16 150	Wibor 1M+marża	31-03-2015	Cesja wierzytelności PKP CARGO
ING Bank Śląski	Katowice	16 000	15 362	Wibor 1M+marża	22-01-2015	Hipoteka kaucyjna do 22 mln PLN, cesja wierzytelności z kontraktów, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej mienia w zakresie nieruchomości, poręczenie NEWAG S.A.
Alior Bank	Warszawa	100 000	81 570	Wibor 1M+marża	26-04-2015	Hipoteka na KW NS1S/0078190/8 do kwoty 150 mln PLN, potwierdzony przelew z umowy ubezpieczenia do kwoty 32,9 mln PLN, blokada rachunku pomocniczego przeznaczonego do rozliczeń kontraktu dla Metra Warszawskiego Sp. z o.o., przelew wierzytelności z umowy Nr CFZ/BŻ/3931/20/13/U do kwoty 181 470 510,00 zł, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego kredytobiorcy,
Alior Bank	Warszawa	1 000	872	Oproc. zmienne 5,92%	01-06-2015	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego kredytobiorcy, poręczenie NEWAG S.A.
Alior Bank	Warszawa	1 000	950	Marża 2,5% w skali roku. Marża podwyższona do terminu płatn. 2,5% oraz 0,1% od nie wyk. kwoty limitu	07-10-2015	Przelew wierzytelności, poręczenie Newag S.A., pełnomocnictwo do rachunków bankowych
Bank Zachodni WBK		50 000	6 798			Hipoteka umowna do kwoty 75 000 000,00 zł na nieruchomości, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia, przelew wierzytelności z umowy BFZ04-13-900-044 i umowy UM-BBT-14-900-0037
Pozostałe	Karty płatnicze		5			
<b>RAZEM</b>		<b>258 000</b>	<b>121 707</b>			

**Nota 25****31-12-2015****31-12-2014****Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

a) wobec jednostek powiązanych do 12 miesięcy  
powyżej 12 miesięcy  
b) wobec jednostek pozostałych do 12 miesięcy  
w tym;  
nieprzeterminowane  
przeterminowane do 90 dni  
przeterminowane od 90 - 180 dni

<b>90 367</b>	<b>140 908</b>
-	-
-	-
<b>90 367</b>	<b>140 908</b>
90 367	140 908
-	-
83 310	126 584
6 531	14 169
23	100

przeterminowane od 180 -360 dni	490	42
przeterminowane powyżej 360 dni	13	13
powyżej 12 miesięcy	-	-
<b>Struktura walutowa</b>		
Zobowiązania wyrażone w PLN	<b>73 941</b>	<b>129 371</b>
Zobowiązania wyrażone w EURO	3 808	2 040
Kurs zastosowany do przeliczenia	4,2615	4,2623
Po przeliczeniu na PLN	16 230	8 697
Zobowiązania wyrażone w CZK	236	1 529
Kurs zastosowany do przeliczenia	0,1577	0,1537
Po przeliczeniu na PLN	37	235
Zobowiązania wyrażone w USD	6	25
Kurs zastosowany do przeliczenia	3,9011	3,5072
Po przeliczeniu na PLN	22	86
Zobowiązania wyrażone w CHF	35	711
Kurs zastosowany do przeliczenia	3,9394	3,5447
Po przeliczeniu na PLN	137	2 519
Zobowiązania wyrażone w SEK	-	-
Kurs zastosowany do przeliczenia	-	-
Po przeliczeniu na PLN	-	-
Razem w walutach w przeliczeniu na PLN	<b>16 426</b>	<b>11 537</b>
<b>Ogółem zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>90 367</b>	<b>140 908</b>

<b>Nota 26</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
<b>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>9 940</b>	<b>7 751</b>
a) wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	12 890	11 625
b) przyszłe obciążenia finansowe,	2 950	3 874
c) wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	<b>9 940</b>	<b>7 751</b>

<b>Nota 27</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
<b>Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe</b>	<b>56 947</b>	<b>88 646</b>
- od jednostek powiązanych	-	-
- od jednostek pozostałych z tego:	<b>56 947</b>	<b>88 646</b>
z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych w tym:	34 460	61 631
a) z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9 324	3 390
b) z tytułu wynagrodzeń	6 672	5 138
c) z tytułu środków trwałych w budowie	5 988	10 951
d) otrzymane zaliczki na dostawy	8 161	10 482
e) inne	1 666	444
<b>Struktura walutowa</b>		
Zobowiązania wyrażone w PLN	56 560	88 386
Zobowiązania wyrażone w EURO	91	61
Kurs zastosowany do przeliczenia	4,2615	4,2623
Po przeliczeniu na PLN	387	260
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>157 254</b>	<b>237 305</b>

<b>Nota 28 ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH REZERW NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I RENTOWE</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
Stan na początek okresu	1 667	1 061
zmiana w okresie +/-	2 813	606
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 480</b>	<b>1 667</b>

<b>Nota 29 ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH KRÓTKOTERMINOWYCH REZERW</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
<b>a) Rezerwa na naprawy gwarancyjne i koszty serwisowania</b>		
Stan na początek okresu	11 897	6 550
Zwiększenie	33 723	24 906
reklasyfikacja rezerwy długoterminowej	-	29
wykorzystanie	21 569	19 379
rozwiązanie	64	209
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>23 987</b>	<b>11 897</b>
<b>b) Rezerwa na przewidywane kary</b>		
Stan na początek okresu	6 779	4 937
Zwiększenie	9 160	7 458
przemieszczenie	-	-
wykorzystanie	-	2
Rozwiązanie	2 913	5 704
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>13 026</b>	<b>6 779</b>
<b>c) Rezerwa na koszty postępowania sądowego</b>		
Stan na początek okresu	206	911
utworzenie	-	206
wykorzystanie	-	-
rozwiązanie	206	911
Stan na koniec okresu	-	<b>206</b>
<b>d) Rezerwa na przewidywane zobowiązania</b>		
Stan na początek okresu	633	950
utworzenie	3 735	255
wykorzystanie	3	27
rozwiązanie	337	545
Stan na koniec okresu	<b>4 028</b>	<b>633</b>
<b>e) Pozostałe</b>		
Stan na początek okresu	107	341
utworzenie	51	108
wykorzystanie	38	331
rozwiązanie	22	11
Stan na koniec okresu	<b>98</b>	<b>107</b>
<b>Razem krótkoterminowe rezerwy</b>	<b>41 139</b>	<b>19 622</b>

Rezerwy na naprawy gwarancyjne i koszty serwisowania tworzone są w zależności od wysokości przychodów ze sprzedaży. Na podstawie wysokości kosztów poniesionych na naprawy w roku ubiegłym ustala się %, którym następnie oblicza się wysokość rezerwy do utworzenia. Tak utworzona rezerwa podlega analizie i weryfikacji. Koszty poniesione w danym okresie na naprawy serwisowe i gwarancyjne ujmowane są jako wykorzystanie

Rezerwa na przewidywane kary, tworzona jest w wysokości możliwej do naliczenia przez odbiorców, uwzględniając liczbę dni opóźnienia w dostawie taboru lub wykonaniu napraw. Rozwiązana jest w wysokości zaksięgowanych kar lub zawarcia ugód z odbiorcami co do ich wysokości.

<b>Nota 30 KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
przyznane prawa emisji gazów cieplarnianych	14	15
otrzymane dotacje na realizację nowych projektów	592	592
dotądnie różnice kursowe dot. projektu E4ACU	-	-
przychody następnego roku	7 400	-

Razem krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

8 006

607

Kwota 7.400 tys. zł dotyczy przychodów częściowo zafakturowanych, których realizacja i rozliczenie nastąpi do 30-06-2016 roku.

Nota 31A	01-01-2015 31-12-2015	01-01-2014 31-12-2014
<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>		
- usługi napraw i modernizacji taboru kolejowego	206 874	220 956
- sprzedaż elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych	776 694	604 602
- sprzedaż lokomotyw	-	45 191
- usługi napraw, konserwacji, przezwolenia silników i maszyn elektrycznych	-	380
- sprzedaż systemów sterowania	2 474	-
- pozostałe wyroby i usługi	45 942	26 063
<b>Razem</b>	<b>1 031 984</b>	<b>897 192</b>

Nota 31B	01-01-2015 31-12-2015	01-01-2014 31-12-2014
<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>		
<b>a) kraj</b>	<b>968 604</b>	<b>897 192</b>
- usług	248 869	235 135
- wyrobów	719 735	662 057
<b>b) zagranica</b>	<b>63 380</b>	<b>-</b>
- usług	-	-
- wyrobów	63 380	-
<b>Razem</b>	<b>1 031 984</b>	<b>897 192</b>

Nota 32A	01-01-2015 31-12-2015	01-01-2014 31-12-2014
<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>		
- towarów	-	3
- materiałów	3 489	3 416
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>3 489</b>	<b>3 419</b>

Nota 32B	01-01-2015 31-12-2015	01-01-2014 31-12-2014
<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>		
<b>a) kraj</b>	<b>3 489</b>	<b>3 411</b>
- towarów	-	-
- materiałów	3 489	3 411
<b>b) zagranica</b>	<b>-</b>	<b>8</b>
- towarów	-	-
- materiałów	-	8
<b>Razem</b>	<b>3 489</b>	<b>3 419</b>

Nota 33 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01-01-2015 31-12-2015	01-01-2014 31-12-2014
a) amortyzacja	23 844	21 869
b) zużycie materiałów i energii	868 164	706 479
c) usługi obce	73 001	79 202
d) podatki i opłaty	6 164	7 270
e) wynagrodzenia	91 046	85 846
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	22 887	22 011
g) pozostałe koszty rodzajowe	6 110	7 591



<b>Koszty rodzajowe - razem</b>	<b>1 091 216</b>	<b>930 268</b>
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	45 586	56 159
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wartość ujemna)	-225 298	-206 915
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-2 168	-2 038
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-70 628	-63 759
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów razem</b>	<b>838 708</b>	<b>713 715</b>

<b>Nota 33A KOSZTY AMORTYZACJI</b>	<b>01-01-2015 31-12-2015</b>	<b>01-01-2014 31-12-2014</b>
a) amortyzacja środków trwałych	19 168	17 133
b) amortyzacja aktywów niematerialnych	4 676	4 736
<b>Razem</b>	<b>23 844</b>	<b>21 869</b>

<b>Nota 33B KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH</b>	<b>01-01-2015 31-12-2015</b>	<b>01-01-2014 31-12-2014</b>
a) koszty wynagrodzeń	91 046	85 846
b) koszty ubezpieczeń społecznych	18 348	18 817
c) inne świadczenia	4 539	3 194
<b>Razem</b>	<b>113 933</b>	<b>107 857</b>

<b>Nota 33C KOSZTY WYNAGRODZEŃ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH WRAZ Z WYNAGRODZENIEM Z TYTUŁU ZASIADANIA W ZARZĄDACH I RADACH NADZORCZYCH SPÓŁEK ZALEŻNYCH</b>	<b>01-01-2015 31-12-2015</b>	<b>01-01-2014 31-12-2014</b>
<b>ZARZĄD</b>	<b>3 667</b>	<b>2 512</b>
Zbigniew Konieczek	488	968
Wiesław Piwowar	1 360	894
Bogdan Borek	393	650
Bartosz Krzemiński	575	-
Maciej Duczyński	851	-
<b>RADA NADZORCZA</b>	<b>286</b>	<b>286</b>
Zbigniew Jakubas	67	67
Piotr Kamiński	54	54
Katarzyna Szwarc	53	53
Agnieszka Pyszczyk	58	58
Wojciech Ostrowski	54	54

W 2015 roku została utworzona rezerwa na nagrody dla Zarządu w kwocie w kwocie 1.809 tys. Podstawą utworzenia rezerwy były uchwały Rady Nadzorczej nr VIII/2/9/2015 oraz VIII/2/11/2015 z dnia 30.09.2015 roku.

<b>Nota 33D PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE</b>	<b>01-01-2015 31-12-2015</b>	<b>01-01-2014 31-12-2014</b>
	2 039	1 964,8

<b>Nota 34 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>01-01-2015 31-12-2015</b>	<b>01-01-2014 31-12-2014</b>
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	18	143
b) otrzymane dotacje	-	-
c) rozwiązanie odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych	235	4 720
- odpisy aktualizujące zapasy	75	-

- odpisy aktualizujące należności	160	4 555
- odpisy aktualizujące środki trwale w budowie	-	165
<b>d) rozwiązane rezerw</b>	<b>2 977</b>	<b>6 295</b>
- ustanie przyczyn utworzenia rezerw na przyszłe zobowiązania	2 977	6 295
- ustanie przyczyn utworzenia rezerw na roszczenia sądowe	-	-
- ustanie przyczyn utworzenia rezerw na kary umowne	-	-
- ustanie przyczyn utworzenia rezerw na świadczenia pracownicze	-	-
<b>e) pozostałe, w tym:</b>	<b>6 610</b>	<b>10 058</b>
- otrzymane kary, odszkodowania	715	1 320
- odpisanie zobowiązania	25	29
- zwrot kosztów operacyjnych, sądowych	12	48
- nadwyżki inwentaryzacyjne	211	187
- amortyzacja nieodpłatnie otrzymanych składników majątku i praw	594	594
- refakturowane koszty	251	-
- fundusz prewencyjny PZU	-	15
- przychody z wynajmu mieszkań	-	121
- przychody operacyjne dotyczące pozostałej sprzedaży	1	24
- przychody z likwidacji materiałów	-	-
- przychody z pozyskanego złomu	2 783	3 797
- przychody z tytułu zwrotu nadpłaty podatku od nieruchomości z lat ubiegłych	93	-
- wycena nieruchomości inwestycyjnych	-	1 619
- naliczone kary umowne	1 791	2 259
- inne	134	45
<b>Razem pozostałe przychody</b>	<b>9 840</b>	<b>21 216</b>

Nota 35 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01-01-2015 31-12-2015	01-01-2014 31-12-2014
<b>a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	-	-
<b>b) utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowe</b>	<b>7 116</b>	<b>2 208</b>
- odpisy aktualizujące środki trwale w budowie	-	-
- odpisy aktualizujące zapasy	5 628	1 369
- odpisy aktualizujące należności	1 488	839
<b>c) utworzone rezerwy</b>	<b>9 590</b>	<b>8 557</b>
- przyszłe zobowiązania z tytułu przewidywanych kar, napraw gwarancyjnych	9 521	8 140
- inne	69	417
<b>d) pozostałe</b>	<b>24 683</b>	<b>13 420</b>
- odszkodowania	24	152
- darowizny	38	51
- kary umowne	21 593	9 996
- koszty postępowania spornego	105	34
- likwidacja środków trwałych	162	225
- niedobory inwentaryzacyjne	722	255
- koszty zaniechanej produkcji	255	53
- koszt odpraw dla pracowników zwolnionych	64	147
- koszty spodziewanej dotacji	21	-
- koszty dotyczące działalności mieszkaniowej	-	186
- renty wyrównawcze	-	-
- wypłacone wynagrodzenia dot. lat ubiegłych	145	576
- zmniejszenie wartości nieruchomości	-	36
- koszty operacyjne dotyczące pozostałej sprzedaży	1	24
- nieobowiązkowe składki członkowskie	37	36
- koszty skasowanych materiałów	449	220
- koszty materiałów zużytych do produkcji	-	-
- koszty dotyczące lat ubiegłych	19	-
- utracone wadia	-	800
- koszty odstąpienia od umowy	-	-

- koszt sprzedanego złomu	475	520
- koszty napraw reklamacyjnych	253	33
- koszty podlegające refakturowaniu	292	-
- potrącenia z tyt. niedostępności lokomotyw	-	35
- spisane należności	10	-
- inne	18	41
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>41 389</b>	<b>24 185</b>

<b>Nota 36 PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>01-01-2015 31-12-2015</b>	<b>01-01-2014 31-12-2014</b>
<b>a) dywidendy i udziały w zyskach</b>		-
<b>b) przychody finansowe z tytułu odsetek</b>	<b>3 671</b>	<b>3 603</b>
- odsetki od rachunków bankowych i lokat, pożyczek	207	332
- odsetki od należności	38	101
- odsetki od leasingu	3 300	3 169
- pozostałe odsetki	114	1
- odsetki od depozytu gwarancyjnego	12	-
<b>c) przychody ze zbycia inwestycji</b>	-	<b>5</b>
<b>d) aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>18</b>	-
<b>e) różnice kursowe</b>	-	-
<b>f) inne przychody finansowe,</b>	<b>247</b>	<b>355</b>
- rozwiązanie rezerw	28	91
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe	32	22
- wyksięgowanie zobowiązań odsetkowych	-	26
- wycena wg skorygowanej ceny nabycia	181	182
- inne	6	12
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>3 936</b>	<b>3 963</b>

<b>Nota 37 KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>01-01-2015 31-12-2015</b>	<b>01-01-2014 31-12-2014</b>
<b>a) koszty finansowe z tytułu odsetek:</b>	<b>10 555</b>	<b>15 433</b>
od kredytów i pożyczek	7 073	11 807
od umów leasingu	3 386	3 352
od zobowiązań	94	272
budżetowe	2	2
od faktoringu	-	-
pozostałe	-	-
<b>b) prowizje</b>	<b>1 598</b>	<b>1 375</b>
<b>c) wartość sprzedanych inwestycji</b>	-	-
<b>d) aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>1 229</b>	-
<b>e) różnice kursowe,</b>	<b>1 348</b>	<b>549</b>
<b>f) inne koszty finansowe,</b>	<b>1 780</b>	<b>1 583</b>
opłacone gwarancje	1 560	1 360
utworzenie odpisu aktualizującego należności finansowe	6	28
rezerwa na odsetki od kredytu celowego	-	-
dopłaty wspólników do kapitału	13	-
pozostałe	1	-
rezerwa na koszty finansowania projektu	-	-
rezerwa na zobowiązania odsetkowe	-	-
wycena zgodnie ze skorygowaną ceną nabycia	200	195
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>16 510</b>	<b>18 940</b>

<b>Nota 38A PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY</b>	<b>01-01-2015 31-12-2015</b>	<b>01-01-2014 31-12-2014</b>
---	----------------------------------	----------------------------------

1. Zysk (strata) brutto	76 486	101 061
2. Korekty konsolidacyjne	-36 382	-1 273
3. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	49 815	24 688
– przychody wyłączone z opodatkowania	-	-240 657
– przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	14 705	4 025
– przychody księgowe trwale niewliczone do podstawy opodatkowania	-4 238	-12 244
– przychody księgowe, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego	-1 374	-6 075
– przychody księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym	3 556	78 035
– przychody statystyczne wliczone do podstawy opodatkowania	13	-
– przychody i zyski nie księgowe, trwale wliczone do podstawy opodatkowania (statystycznie)	-	381
– koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania	-	241 182
– koszty księgowe, trwale niewliczone do kosztu uzyskania przychodu	33 079	20 154
– koszty statystyczne trwale stanowiące koszt uzyskania przychodu	-11	-
– koszty księgowe, przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	34 460	21 919
– koszty księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym	-9 954	-67 907
– koszty uzyskania przychodów nie będące kosztami księgowymi	-20 421	-9 800
– odliczenia od dochodu strat lat ubiegłych	-	-
– korekta dochodu jednostek zależnych opodatkowanych zagranicą	-	-
– strata do odliczenia w latach następnych	-	-104
– inne odliczenia od dochodu (-)	-	-4 325
<b>4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>89 919</b>	<b>125 867</b>
5. Podatek dochodowy według stawki 19 %	-	23 915
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	-
7. Podatek korekta lat ubiegłych	5	-
<b>8. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:</b>	<b>17 089</b>	<b>23 915</b>
– wykazany w rachunku zysków i strat	17 089	23 915

Przychody nie stanowiące przychodów księgowych dotyczą ujętej podatkowo a nie ujętej bilansowo częściowo zafakturowanej usługi w kwocie 7.400 tys. zł zaliczonych do przychodów roku 2014 przychodów z wykonania usług długoterminowych 3.400 tys oraz przychodów z dzierżawy w części stanowiącej spłatę kapitału 3.595 tys.

Koszty księgowe trwale niewliczone do kosztów podatkowych dotyczą przede wszystkim różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową-9.978 tys., wpłat na PFRON w wysokości 1.678 tys., kar i rezerw na przewidywane kary z tytułu jakości wykonanych dostaw i usług-11.576 tys., koszty odsetek rozliczane w czasie a zapłacone w roku ubiegłym-4.698 tys.

Koszty księgowo przejściowo niestanowiące kosztów uzyskania przychodu to przede wszystkim koszty wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych będące kosztem podatkowym w momencie zapłaty-2.939 tys., niezapłacone odsetki od pożyczek- 4.646 tys., dokonane odpisy aktualizujące zapasów-5.627 tys. ,utworzone rezerwy na urlopy wypoczynkowe 2.908 tys. rezerwy na naprawy gwarancyjne-13.591 tys., rezerwa na premie 1 809 tys.

Koszty uzyskania przychodów nie będące kosztami księgowymi, kosztów usług długoterminowych-2 701 tys., zapłaconych rat leasingowych-4.089 tys., zapłacone zobowiązania zaliczone w koszty w roku ubiegłym-3.395 tys., nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową dzierżawionych lokomotyw-10.327 tys. zł. Znaczące różnice przejściowe dotyczą głównie różnic jednostki dominującej.

Nota 38B PODATEK DOCHODOWY ODROCNONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT				31-12-2014	31-12-2013
–	zmniejszenie i odwrócenia się różnic przejściowych	(zwiększenie)	z tytułu powstania	5 497	-2 545

- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej, lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	19	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy	-	-
- inne składniki odroczonego podatku (wg tytułów)	-	-
- sprzedaż, likwidacja środków trwałych objętych wyceną	58	-64
<b>Podatek dochodowy odroczoney, razem</b>	<b>5 574</b>	<b>-2 609</b>

<b>Nota 38C</b>	<b>01-01-2015 31-12-2015</b>	<b>01-01-2014 31-12-2014</b>
Wynik finansowy brutto	76 486	99 788
Podatek dochodowy	11 515	21 306

<b>Nota 38D EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA</b>	<b>01-01-2015 31-12-2015</b>	<b>01-01-2014 31-12-2014</b>
Podstawa opodatkowania	89 919	125 867
Zysk/strata brutto	76 486	99 788
Teoretyczne obciążenie wyniku brutto wg stawki 19%	14 532	18 960
Efektywne obciążenie wyniku brutto	11 515	21 306
Różnica między teoretycznym, a efektywnym obciążeniem wyniku brutto	3 017	-2 346
Zysk brutto- efektywna stopa podatkowa	15%	21%

Różnica między obowiązującą a efektywną stopą procentową wynika z trwałych różnic pomiędzy kosztami i przychodami bilansowymi a podatkowymi. Najistotniejszą pozycją, która wpływa na obniżoną wartość efektywnej stopy podatkowej jest wyłączenie wewnątrzgrupowe amortyzacji znaku towarowego i know-how, która to amortyzacja wyłączana jest na poziomie konsolidacji.

<b>Nota 39</b>	<b>31-12-2014</b>	<b>31-12-2013</b>
<b>Podstawowy zysk na 1 akcję</b>		
Zysk netto	64 971	78 482
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 000
<b>Zysk netto na 1 akcję w zł</b>	<b>1,44</b>	<b>1,74</b>
<b>Zysk netto rozwodniony na 1 akcję w zł</b>	<b>1,44</b>	<b>1,74</b>

<b>Nota 40 INSTRUMENTY FINANSOWE</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
<b>Wartość bilansowa</b>		
Akcje notowane	-	-
Udziały i akcje nienotowane	203	203
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	214 497	187 294
Należności z tytułu leasingu	84 961	91 930
Pozostałe należności	33 333	34 929
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 531	6 660
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	90 367	140 908

Kredyty i pożyczki zaciągnięte	159 082	121 707
Zobowiązania z tytułu leasingu	100 291	96 911
Pozostałe zobowiązania	56 951	88 646
<b>Razem</b>	<b>792 216</b>	<b>769 188</b>
<b>Wartość godziwa</b>		
Akcje notowane		-
Udziały i akcje nienotowane	203	-
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	214 497	187 294
Należności z tytułu leasingu	84 961	91 930
Pozostałe należności	33 333	34 929
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 531	6 660
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	90 367	140 908
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	159 082	121 707
Zobowiązania z tytułu leasingu	100 291	96 911
Pozostałe zobowiązania	56 951	88 646
<b>Razem</b>	<b>792 216</b>	<b>769 188</b>

## NOTA 40A Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015							
	Przychody/ Koszty z tytułu odsetek	Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych wycena bilansowa	Utworzenie/ rozwiązanie odpisów aktualizują- cych	Otrzymane/ wyplacone dywidendy	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych zrealizowane	Zyski/ straty z tytułu wyceny	Ogółem
Akcje notowane	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	38	46	-1 302	-	-701	-	-1 919
Pozostałe należności	244	-64	-	-	-	-	180
Należności z tytułu leasingu	3 300	21	-	-	-	-200	3 121
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	89	104	-	-	-334	-	-141
Udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-94	270	-	-	-571	-	-395
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-8 671	-116	-	-	-	-	-8 787
Zobowiązania z tytułu leasingu	-3 386	-	-	-	-	181	-3 205
Pozostałe zobowiązania finansowe	-2	-	-	-	-3	-1 229	-1 234
<b>Razem</b>	<b>-8 482</b>	<b>261</b>	<b>-1 302</b>	<b>-</b>	<b>-1 609</b>	<b>-1 248</b>	<b>-12 380</b>

## NOTA 40A Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014							
	Przychody/ Koszty z tytułu odsetek	Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych wycena bilansowa	Utworzenie/ rozwiązanie odpisów aktualizują- cych	Otrzymane/ wyplacone dywidendy	Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych zrealizowane	Zyski/ straty z tytułu wyceny	Ogółem
Akcje notowane	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	56	-91,00	-3 675	-	-8	-	-3 718
Pozostałe należności	2 183	122,00	-9	-	-	-69	2 227
Należności z tytułu leasingu	1 042	-	-	-	-	-	1 042
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	86	-9,00	-	-	2	-	79
Udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1	-440,00	-	-	-121	5	-555
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-11 910	-	-	-	-	-	-11 910
Zobowiązania z tytułu leasingu	-3 352	-	-	-	-	-	3 352
Pozostałe zobowiązania finansowe	-117	-5	-	-	-	182	60
<b>Razem</b>	<b>-12 011</b>	<b>-423</b>	<b>-3 684</b>	<b>-</b>	<b>-127</b>	<b>118</b>	<b>-16 127</b>

**NOTA 40A Hierarchia wartości godziwej**

Klasy instrumentów finansowych

	Stan na 31 -12-2015		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje notowane	-	-	-
Akcje i udziały nienotowane	-	-	203
Kontrakty Forward		-1 229	
	Stan na 31 -12-2014		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje notowane	-	-	-
Akcje i udziały nienotowane	-	-	203

**Nota 41 Pozycje pozabilansowe**

Aktywa i zobowiązania warunkowe wynoszą:

	31-12-2015	31-12-2014
<b>Należności warunkowe</b>	<b>3 080</b>	
1. od jednostek powiązanych z tytułu:	-	-
2. od jednostek pozostałych z tytułu:	3 080	-
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>183 789</b>	<b>234 082</b>
- Na rzecz jednostek powiązanych z tytułu:		
1. udzielonych gwarancji i poręczeń		-
2. wystawionych weksli		-
- Na rzecz jednostek pozostałych z tytułu:	183 789	234 082
1. udzielonych gwarancji i poręczeń	183 640	138 580
2. wystawionych weksli	2	95 502
3. inne	147	-

Udzielone gwarancje zabezpieczane są kaucjami gwarancyjnymi, hipoteką kaucyjną na księdze wieczystej, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastawem na zapasach i środkach trwałych, weksłami in blanco.

**Nota 42**

Stan na dzień 31-12-2015

Stan na dzień 31-12-2014

Zobowiązania zabezpieczone	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
Hipoteki na majątku	116 716	391 200	103 730	361 200
Zastawem rejestrowym	24 232	-	-	-
Przewłaszczeniem na zabezpieczenie	-	19 449	-	19 498
Cesje wierzytelności	18 115	18 554	17 100	22 129



Weksle	111 804	115 145	-	95 502
Środki pieniężne	-	2 338	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>270 867</b>	<b>546 986</b>	<b>120 830</b>	<b>498 329</b>

### Nota 43 Transakcje z jednostkami powiązanymi objętymi konsolidacją

Transakcje z podmiotami powiązanymi przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży działalności operacyjnej	przychody z działalności finansowej	Należności	Zobowiązania	Pożyczki udzielone - należności	Pożyczki otrzymane - zobowiązania
NEWAG SA	21		2 943	15	11 522	36 568	710	303 481
INTECO SA	7 301	74	1		2 114	310		
Property Managment SA	457				4	9		689
Galeria Sądecka Sp. z o.o.	490				-	-		
NEWAG IP sp. z o.o.	32 259				34 450	10		21
NEWAG Lease Sp z o.o SKA	-		4	9 345	-	11 193	303 481	
NEWAG Lease Sp.z o.o.	-				-	-		
<b>Razem</b>	<b>40 528</b>	<b>74</b>	<b>2 948</b>	<b>9 360</b>	<b>48 090</b>	<b>48 090</b>	<b>304 191</b>	<b>304 191</b>

Transakcje z jednostkami powiązanymi w roku 2015 dotyczą przede wszystkim sprzedaży przez Jednostkę Dominującą lokomotyw do Spółki Newag Lease Sp. z o.o Spółka komandytowo akcyjna. Od INTECO S.A. Jednostka Dominująca nabywa towary i usługi dotyczące systemów sterowania lokomotyw. Do Spółki Newag IP S.A. Jednostka Dominująca wnosi opłaty za korzystanie ze znaku towarowego i know-how Rozliczenia pomiędzy podmiotami powiązanymi odbywają się na zasadach rynkowych z zastosowaniem cen dostępnych dla innych odbiorców.

Jednocześnie Newag S.A. nie dokonuje z pozostałymi podmiotami powiązanymi, w rozumieniu MSR 24, tj. członkami kluczowego personelu kierowniczego jednostek powiązanych oraz bliskich członkami rodzin takich osób transakcji, w zakresie poniższych kategorii:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze;
- świadczenia po okresie zatrudnienia;
- pozostałe świadczenia długoterminowe;
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy;
- kupna i sprzedaży;
- płatności w formie akcji;

poza świadczeniami w ramach pełnionych funkcji, za które Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie określone w nocie numer 33 „Koszty wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących”.

**Nota 44 Zdarzenia po dacie bilansowej**

Zarząd spółki NEWAG S.A informuje, iż wartość wszystkich umów zawartych z MEDCOM sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przez Spółkę oraz podmioty od niej zależne w okresie ostatnich dwunastu miesięcy do dnia 07-01-2016 wynosi 39 351 402,70 PLN netto.

Umową o największej wartości zawartą przez Spółkę z Medcom w okresie ostatnich dwunastu miesięcy jest umowa zawarta w dniu 5 lutego 2015 r., której łączna wartość wynosi 9 282 000,00 PLN netto.

Przedmiotem Umowy jest dostawa przez Medcom podzespołów układu napędowego, zasilania, sterowania elektronicznego wraz z niezbędną dokumentacją i oprogramowaniem oraz licencją na ich wykorzystanie, przeznaczonych do elektrycznych zespołów trakcyjnych.

Dostawy komponentów będą realizowane w terminach zgodnych z ustalonym przez strony harmonogramem.

Zgodnie z Umową, Medcom udziela gwarancji na bezawaryjną pracę komponentów dostarczonych na podstawie Umowy w okresie 36 miesięcy od dnia przekazania użytkownikowi przez Spółkę elektrycznego zespołu trakcyjnego, na którym zamontowano dostarczone komponenty, nie dłużej jednak niż 40 miesiące od daty dostawy.

Umowa przewiduje kary umowne za opóźnienie Medcom w dostawie komponentów, oprogramowania, dokumentacji oraz wykonywaniu obowiązków gwarancyjnych. Łączna wysokość kar umownych nie może przekraczać 20% wartości Umowy netto. W Umowie przewidziano również możliwość dochodzenia przez Spółkę

W dniu 6 lutego 2016 roku weszła w życie umowa zawarta przez METROPOLITAN EAD z konsorcjum pod nazwą "SIMETRO" powołanym przez Spółkę, Siemens A.G. w Wiedniu oraz Siemens EOOD w Sofii, której przedmiotem jest rozbudowa metra w Sofii poprzez dostawę przez Konsorcjum pojazdów metra oraz systemu kontroli ruchu. Spółka informowała o zawarciu Umowy raportem bieżącym nr 59/2015.

Wejście w życie Umowy nastąpiło na skutek ziszczenia się zastrzeżonego w Umowie warunku zawieszającego w postaci uzyskania przez METROPOLITAN EAD finansowania na realizację Umowy oraz przekazania Konsorcjum informacji o wejściu Umowy w życie.

W dniu 24 lutego 2016 roku Zarząd Spółki powziął wiadomość o wydaniu przez Sąd Rejonowy w Nowym Sączu Wydział V Gospodarczy postanowienia o zwrocie wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki, o którym Spółka informowała w raportach bieżących nr 55/2015 oraz 56/2015. Przyczyną zwrotu wniosku jest nieuiszczenie przez wnioskodawcę opłaty od wniosku, pomimo otrzymania wezwania do uiszczenia opłaty.

Przedmiotowe postanowienie nie jest prawomocne, wnioskodawcy przysługuje prawo do wniesienia zażalenia do sądu wyższej instancji w terminie prawem przewidzianym.

Spółka podtrzymuje swoje stanowisko, iż w jej ocenie wniosek był oczywiście bezzasadny i został złożony w złej wierze. W związku z tym Spółka, po uprawomocnieniu się w/w postanowienia, podejmie przewidziane prawem środki związane ze złożeniem wniosku o upadłość w złej wierze, w szczególności wystąpi o publikację odpowiedniego oświadczenia przez wnioskodawcę oraz zapłatę odszkodowania w razie poniesienia przez Spółkę szkody majątkowej.

W dniu 7 marca 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienie w trybie art. 160 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi od Członka Rady Nadzorczej Spółki o zbyciu akcji Spółki przez osobę blisko z nim związaną w rozumieniu art. 160 ust.2 pkt 4 ustawy. Zawiadomienie dotyczy sprzedaży przez osobę blisko związaną z Członkiem Rady Nadzorczej 190.000 sztuk akcji Spółki, po cenie 16,29 zł w dniu 2 marca 2016 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, które zostały rozliczone w dniu 4 marca 2016 roku.

Osoba zobowiązana do przekazania ww. informacji nie wyraziła zgody na publikację danych osobowych.

**Nota 45 Oświadczenie Zarządu Spółki**

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2015 i okres porównawczy zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedla w sposób prawdziwy, jasny i rzetelny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki. Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z prawem i spełniał warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania sprawozdania finansowego,

Nowy Sącz dnia 18 marca 2016 roku.

Podpisy Członków Zarządu i osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Stanowisko</b>	<b>Podpis</b>
Zbigniew Konieczek	Prezes Zarządu	.....
Bogdan Borek	Wiceprezes Zarządu	.....
Bartosz Krzemiński	Wiceprezes Zarządu	.....
Józef Michalik	Wiceprezes Zarządu	.....
Czesława Piotrowska	Główny Księgowy	.....