



2016

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY

ZA I PÓŁROCZE 2016
ZAKOŃCZONE DNIA 30.06.2016

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG W TYS. ZŁ PRZELICZONE NA EURO	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	33
STRUKTURA I CHARAKTERYSTYKA GRUPY ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE	33
KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ	35
STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	36
DYWIDENDA	36
SEZONOWOŚĆ	37
WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO	37
ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO	38
INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	40

INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI —ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD EMITENTA	40
INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	40
ZDARZENIA PO 30.06.2016 R. MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE ORAZ INNE ZDARZENIA	43
WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI SZEŚCIOMA MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO.	43
WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NEWAG S.A. W TYS. ZŁ PRZELICZONE NA EUR	45
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	46
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	48
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	49
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	50
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	52
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	55
KOMENTARZ DO WYNIKÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	67

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

Przeliczenia dokonano wg:

poszczególne pozycje aktywów i pasywów wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy tj. na dzień

- 30.06.2016 - 4,4255 - tabela 125/A/NBP/2016;
- 31.12.2015 - 4,2615 - tabela 254/A/NBP/2015;
- 30.06.2015 - 4,1944 - tabela 124/A/NBP/2015.

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 01.01.2016 do 30.06.2016 - 4,3805
- w okresie od 01.01.2015 do 30.06.2015 - 4,1341

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	PLN		EUR	
	01-01-2016 30-06-2016	01-01-2015 30-06-2015	01-01-2016 30-06-2016	01-01-2015 30-06-2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	219 069	411 322	50 010	99 495
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 961	13 689	-1 361	3 311
Zysk (strata) brutto	-12 213	7 867	-2 788	1 903
Zysk (strata) netto	-4 134	6 823	-944	1 650
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	7 668	25 148	1 750	6 083
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-19 572	-60 984	-4 468	-14 751
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-207	-33 786	-47	-8 173
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 649	138 210	-3 344	33 432
Przepływy pieniężne netto, razem	-34 428	43 440	-7 859	10 508
Liczba akcji (w szt.)	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,09	0,15	-0,02	0,04

	PLN			EUR		
	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
Aktywa razem	884 406	919 716	1 054 820	199 843	215 820	251 483
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250	2 542	2 640	2 682
Kapitał zapasowy	244 086	237 041	237 031	55 154	55 624	56 511
Kapitał z aktualizacji wyceny	114 065	114 193	113 542	25 774	26 796	27 070
Kapitał udziałów niekontrolujących	318	433	296	72	102	71
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	493 896	502 572	696 778	111 602	117 933	166 121
Zobowiązania długoterminowe	139 615	144 026	143 785	31 548	33 797	34 280
Zobowiązania krótkoterminowe	354 281	358 546	552 993	80 054	84 136	131 841
Liczba akcji (w szt.)	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,68	9,27	7,96	1,96	2,18	1,90

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
AKTYWA			
Aktywa trwałe	474 292	478 628	463 068
Rzeczowe aktywa trwałe	309 623	314 943	304 765
Aktywa niematerialne	26 666	26 985	23 858
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	18 728	18 728	18 728
Nieruchomości inwestycyjne	7 898	7 898	6 759
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	203	203	203
Inwestycje wyceniane wg praw własności	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Należności długoterminowe z tyt. leasingu	74 423	77 972	81 463
Należności długoterminowe pozostałe	17 890	19 717	17 562
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18 861	12 182	9 730
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa obrotowe	410 114	441 088	591 752
Zapasy	210 312	153 044	306 843
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	154 338	214 497	202 583
Krótkoterminowe należności z tyt. leasingu	7 077	6 989	6 886
Krótkoterminowe należności pozostałe	19 386	13 616	22 763
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 225	411	2 642
Udzielone pożyczki	-	-	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 744	52 531	50 035
Udziały/ akcje własne	32	-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	--
Razem aktywa	884 406	919 716	1 054 820
PASYWA			
Kapitał własny	390 510	417 144	358 042
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250
Kapitał zapasowy	244 086	237 041	237 031

Kapitał z aktualizacji wyceny	114 065	114 193	113 542
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
Zyski zatrzymane	20 791	54 227	-4 077
Kapitał udziałów niekontrolujących	318	433	296
Zobowiązania długoterminowe	139 615	144 026	143 785
Kredyty i pożyczki	10 765	11 415	16 775
Zobowiązania leasingowe	88 524	90 351	85 434
Zobowiązania pozostałe	4	4	685
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	32 544	34 123	32 421
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	3 939	3 939	3 902
Pozostałe rezerwy	76	151	229
Rozliczenia międzyokresowe	3 763	4 043	4 339
Zobowiązania krótkoterminowe	354 281	358 546	552 993
Kredyty i pożyczki	137 094	147 667	254 031
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	100 404	90 367	142 582
Zobowiązania leasingowe	10 692	9 940	7 517
Zobowiązania pozostałe	76 200	56 947	103 644
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	4 513	4 480	2 092
Pozostałe rezerwy	24 363	41 139	42 520
Rozliczenia międzyokresowe	1 015	8 006	607
Razem pasywa	884 406	919 716	1 054 820
Wartość księgowa	390 510	417 144	358 042
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Wartość księgowa na 1 akcję w zł.	8,68	9,27	7,96

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	01-04-2016 30-06-2016	01-01-2016 30-06-2016	01-04-2015 30-06-2015	01-01-2015 30-06-2015
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	144 879	219 069	206 354	411 322
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	144 830	218 775	205 908	409 622
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	49	294	446	1 700
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-	-	-
Razem koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów	123 976	195 748	166 435	340 332
Koszt sprzedanych usług i produktów	123 975	195 532	165 999	338 636
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-	-	-
Wartość sprzedanych materiałów	1	216	436	1 696
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	20 903	23 321	39 919	70 990
Pozostałe przychody	4 685	7 982	2 755	4 931
Koszty sprzedaży	263	900	250	473
Koszty ogólnego zarządu	17 076	31 894	31 189	47 633
Pozostałe koszty	3 301	4 470	8 710	14 126
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 948	-5 961	2 525	13 689
Przychody finansowe	164	1 669	533	2 217
Koszty finansowe	4 883	7 921	4 186	8 039
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
Strata (zysk) brutto z działalności gospodarczej	229	-12 213	-1 128	7 867
Podatek dochodowy	-10 938	-8 079	-322	1 044
- część bieżąca	86	179	1 374	5 637
- część odroczone	-11 024	-8 258	-1 696	-4 593
Udział w zyskach(stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Skonsolidowany zysk netto razem	11 167	-4 134	-806	6 823
Zysk(strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	-57	-115	-16	40
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej	11 224	-4 019	-822	6 863
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001

Zysk netto na 1 akcję w zł,	0,25	-0,09	-0,02	0,15
Zysk rozdzielony na 1 akcję w zł	0,25	-0,09	-0,02	0,15

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Zysk (strata) netto	11 167	-4 134	-806	6 823
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Zmiany z przeszacowania	-	-	-	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-
Podatek dochodowy od składników innych dochodów ogółem	-	-	-	-
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	11 167	-4 134	-806	6 823
Przypadające na udziały niekontrolujące	-57	-115	-16	40
Przypadające na akcjonariuszy	11 224	-4 019	-822	6 863

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01-01-2016 30-06-2016	01-01-2015 30-06-2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	-12 213	7 867
Korekty razem	-7 359	-68 851
Amortyzacja	13 629	11 459
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	359	68
Odsetki i udziały w zyskach/dywidendy	-213	8 639
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-295	-180
Zmiana stanu rezerw	-16 065	23 201
Zmiana stanu zapasów	-57 268	-68 080
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	50 382	-18 616
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	18 385	-25 775
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-7 803	4 623
Zapłacony podatek dochodowy	-9 957	-5 779
Inne korekty	1 487	1 589
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-19 572	-60 984
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15 778	915
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz aktywów niematerialnych	-	-
Wpływy z aktywów finansowych	7	34
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-15 687	-25 995
Inwestycje w nieruchomości oraz aktywa niematerialne	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-305	-8 740
Udzielone pożyczki	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-207	-33 786
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów/emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	13
Kredyty i pożyczki	154 617	204 149
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-

Inne wpływy finansowe	1 548	4 452
Nabycie udziałów/akcji własnych	-32	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż na rzecz właścicieli wypłaty z zysku	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	-158 801	-54 971
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-5 413	-3 988
Odsetki	-5 348	-10 519
Inne wydatki finansowe	-1 220	-926
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 649	138 210
Razem przepływy finansowe netto	-34 428	43 440
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	-34 787	43 375
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	359	65
Środki pieniężne na początek okresu	52 531	6 660
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	17 744	50 035
o ograniczonej możliwości dysponowania	2 426	2 306

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Razem
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone				
Saldo na 1 stycznia 2016	11 250	237 041	-	-	140 963	-26 770	-	54 227	433	417 144
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski z przeszacowania	-	2	-	-	-157	29	-	126	-	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-4 019	-115	-4 134
Razem całkowite dochody	-	2	-	-	-157	29	-	-3 893	-115	-4 134
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wykup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/pokrycie straty	-	7 043	-	-	-	-	-	-7 043	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-22 500	-	-22 500
Podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2016	11 250	244 086	-	-	140 806	-26 741	-	20 791	318	390 510

	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	11 250	201 856	-	-	140 166	-26 617	-	69 228	336	396 219
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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
Razem całkowite dochody	-	10	-	-	797	-153	-	65 174	97	65 925
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 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										-
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski z przeszacowania	-	-	-	-	-9	2	-	7	-	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	6 863	-40	6 823
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-9	2	-	6 870	-40	6 823
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wykup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/pokrycie straty	-	35 175	-	-	-	-	-	-35 175	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-45 000	-	-45 000
Podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2015	11 250	237 031	-	-	140 157	-26 615	-	-4 077	296	358 042

Dodatkowe noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne o jednostce dominującej

1.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 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 30 czerwca 2016 roku w skład Zarządu spółki NEWAG S.A. wchodził:

- Zbigniew Konieczek – Prezes Zarządu,
- Bogdan Borek – Wiceprezes Zarządu,
- Józef Michalik – Wiceprezes Zarządu

W dniu 29 lutego 2016 r. Wiceprezes Zarządu Pan Maciej Duczyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie z powodów osobistych. Jednocześnie w dniu 29 lutego 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. funkcję Dyrektora Marketingu. W dniu 26 kwietnia br. Wiceprezes Zarządu Bartosz Krzemiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie.

Skład Zarządu spółki NEWAG S.A w dniu publikacji niniejszego raportu:

- Zbigniew Konieczek – Prezes Zarządu,
- Bogdan Borek – Wiceprezes Zarządu,
- Józef Michalik – Wiceprezes Zarządu

Na dzień 30 czerwca 2016 roku w skład Rady Nadzorczej spółki NEWAG S.A. wchodził:

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

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

1.4. Struktura akcjonariatu

Akcjonariusz	Liczba Akcji/Liczba głosów stan na 30-06-2016	% głosów na WZ 30-06-2016
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
Razem	45.000.001	100,00

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

** Zgodnie z zawiadomieniami przesłanymi przez akcjonariuszy
Zmiana akcjonariatu opisana w zdarzeniach po dacie bilansowej opisane w pkt.10.14

1.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta. Zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 19 września 2016 roku.

1.6. Kontynuacja działalności

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

1.7. Okres objęty sprawozdaniem

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku oraz dodatkowo na dzień 31 grudnia 2015 roku w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

1.8. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

2. Wykaz jednostek zależnych Grupy Kapitałowej NEWAG objętych konsolidacją

Na dzień 30.06.2016 roku spółkami zależnymi należącymi do Grupy Kapitałowej NEWAG były:

Spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną GLIWICE PROPERTY MANAGEMENT S.A. w Gliwicach wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Gliwicach X Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 000027571 w dniu 13.07.2001 roku. Posiada nr statystyczny REGON 272498791 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 631-01-01-922.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 68.20Z wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi.

Dnia 22-02-2015 jednostka dominująca dokonała sprzedaży akcji Spółki Gliwice Property Management do Spółki zależnej NEWAG Lease Spółka komandytowo-akcyjna Spółka z o.o. W związku z powyższym konsolidacja następuje na najwyższym szczeblu.

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Spółka jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością. Przedmiotem działalności Spółki jest wszelka prawnie dopuszczalna działalność na terenie Republiki Kazachstanu. Głównym celem Spółki jest pozyskiwanie kontraktów w Republice Kazachstanu dla Grupy NEWAG. Ze względu na fakt, iż Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie założycieli Spółki podjęło decyzję o dobrowolnej likwidacji Spółki w związku z brakiem działalności oraz z powodu nieistotnej wartości posiadanych udziałów, Spółka KAZPOL RAILWAY ENGINEERING nie została objęta konsolidacją.

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną NEWAG LEASE 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.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Spółka dominująca NEWAG S.A. posiada na dzień 30 czerwca 2016 roku udziały w następujących spółkach zależnych:

Nazwa Spółki	Udział w kapitale na 30-06-2016	Udział w kapitale na 31-12-2015	Data objęcia kontroli
Gliwice Property Management S.A (pośrednio poprzez spółkę NEWAG Lease Spółka komandytowo-akcyjna Spółka z o.o.)	100%	100%	07/2008
INTECO S.A.	86%	86%	11/2011
KAZPOL RAILWAY ENGINEERING	91%	91%	03/2014
NEWAG IP Management sp. z o. o	100%	100%	07/2014
NEWAG Lease Sp. z o.o. Sp. Komand. Akcyjna	100%	100%	08/2014
NEWAG Lease sp. z o.o.	100%	100%	08/2014
Galeria Sądecka Sp. z o.o (pośrednio poprzez spółkę NEWAG IP Management sp. z o. o.)	100%	100%	06/2015

3. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2016 r. oraz okresy porównawcze zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie.

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w sprawozdaniu rocznym, dlatego należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31.12.2015.

Poniższe standardy nie zostały jeszcze zastosowane przez Jednostkę Dominującą przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- MSSF 9 Instrumenty finansowe mający zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku 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 roku (nie zatwierdzony przez Komisję Europejską),
- 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 ten eliminuje różnice pomiędzy leasingiem finansowym i operacyjnym,
- Zmiany do MSR 7, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Zmiany przewidują przedstawienie ujawnień umożliwiających ocenę zmian wartości zobowiązań powstałych w ramach działalności finansowej, zarówno wynikających z przepływów pieniężnych, jak i zmian o charakterze niepieniężnym,
- Zmiany do MSR 12, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Zmiany wyjaśniają m.in. niezrealizowane straty powiązane z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej, dla których wartością podatkową jest ich początkowy koszt,

- Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28, których data wejścia w życie została odroczone na czas jeszcze nieokreślony. 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.

Zarząd Jednostki Dominującej nie przewiduje istotnego wpływu powyższych standardów na raport za I półrocze 2016 roku.

4. Zasady rachunkowości

4.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 marca 2016 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz mającymi zastosowanie pozostałymi MSR/MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

4.2. Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku z wyjątkiem zmiany w sposobie wyceny rozchodu materiałów opisanej poniżej.

Od 01-04-2016 roku dokonano zmiany w sposobie wyceny rozchodu materiału wydawanego z magazynu do produkcji. Do 31-03-2016 roku rozchód był dokonywany wg metody FIFO, od 01-04-2016 dokonywany jest wg średniej ważonej. Grupa dokonała analizy wpływu powyższej zmiany metody wyceny na sprawozdanie finansowe. Opisana zmiana nie wpłynęła istotnie na prezentowane dane.

5. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych

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

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

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe zostaną zaktualizowane w oparciu o wyliczenia aktuarialne na 31.12.2016 r.

Aktualizacja rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe została dokonana na podstawie wielkości przewidywanych wynagrodzeń pracowników wraz z narzutami obciążającymi pracodawcę za niewykorzystane urlopy na dzień 30.06.2016 r.

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

Zmiany wielkości szacunkowych zostały przedstawione w punktach 10.6 oraz 10.7.

6. Zobowiązania warunkowe

	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń na rzecz jednostek pozostałych			
I. Udzielone gwarancje,	188 214	183 640	112 364
II. Inne,	149	147	142
III. Wystawionych weksli	-	2	-
IV. Zobowiązania warunkowe razem	188 363	183 789	112 506

Lp.	Zobowiązanie zabezpieczone	30-06-2016		31-12-2015	
		Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
I.	Hipotecznie, w tym:	105 425	541 200	116 716	391 200
II.	Zastawem rejestrowym,	4 134	-	24 232	-
III.	Przewłaszczeniem na zabezpieczenie,	2 835	22 271	-	19 449
IV.	Cesje wierzytelności	14 266	14 266	18 115	18 554
V.	Weksle,	98 761	98 761	111 804	115 145
VI.	Środki pieniężne	-	2 426	-	2 338
VII.	Zobowiązania zabezpieczone razem	225 421	678 924	270 867	546 986

7. Umowy kredytowe – stan na 30.06.2016

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu w tys. PLN	Kwota pożyczki pozostała do spłaty w tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Alior Bank S.A	Warszawa	70 000	27 777	%+marża	2017-04-28	Hipoteka do kwoty 150.000 tys. na księdze wieczystej NS1S/00078190/8, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia do kwoty 32.900 tys., potwierdzony przelew wierzytelności z umowy CFZ/BŻ/3931/20/13/U na kwotę 181.470 tys., potwierdzony przelew wierzytelności z umowy M-01-MEN-755/14- 80% umowy, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Potwierdzony przelew wierzytelności z umowy dostawy pod nazwą Zakup Elektrycznych zespołów trakcyjnych dla rozwoju kolei małopolskich na kwotę 279 161 tys. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego.
Alior Bank S.A	Warszawa	117 000	12 000	Wibor 3M+marża	2017-03-31	Hipoteka do kwoty 150.000 tys. na księdze wieczystej NS1S/00078190/8, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia do kwoty 32.900 tys., potwierdzony przelew wierzytelności z

						umowy CFZ/BŻ/3931/20/13/U na kwotę 181.470 tys., potwierdzony przelew wierzytelności z umowy M-01-MEN-755/14- 80% umowy, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Potwierdzony przelew wierzytelności z umowy dostawy pod nazwą Zakup Elektrycznych zespołów trakcyjnych dla rozwoju kolei małopolskich na kwotę 279 161 tys. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego
Bank Handlowy	Warszawa	20 000	20 000	Wibor 1M+marża	2017-04-13	Hipoteka do kwoty 25 000 tys. na nieruchomości Galerii Sąddeckiej Sp. z o.o
Raiffeisen Bank	Warszawa	40 000	40 000	Wibor 1M+marża	2016-12-20	Hipoteka na KW NS1S/000/78190/8 do kwoty 19.200 tys. cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia na nieruchomości z powyższej KW, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków , zastaw rejestrowy na zapasach, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww. zapasów, zastaw rejestrowy na wierzytelności z lokat bankowych p. Bogdana Borka, blokada środków pieniężnych na r-ku bankowym p. Bogdana Borka
ING Bank Śląski	Katowice	20 000	14 265	Wibor 1M+marża	2018-12-31	cesja wierzytelności PKP CARGO z um. CPZ/MW/3931/33/11/U
BZ WBK	Wrocław	20 000 w rachunku bieżącym Udzielenie gwarancji do kwoty 74.460 Łącznie nie może przekroczyć 74 460	-	WIBOR+marża	2019-06-30	Hipoteka umowna do kwoty 255 000 tys. na nieruchomości, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków lub budowli , przelew wierzytelności z umowy KD/HZ3/71/1/2013 , Poręczenie NEWAG IP Management Sp. z.o.o , poręczenie Enobit Sp. z. o .o spółka komandytowo – akcyjna,
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	26 000 16 000	25 649	WIBOR1M+marża WIBOR1M+marża	Od 12-03-2016 do 30-09-2016 Od 01-10-2016 do 30-04-2017	Hipoteka kaucyjna do 22 000 tys. KWGL1G/00039869/8, cesja wierzytelności z kontraktu 13/2015/TKM, cesja praw z polisy ubezpieczenia mienia, w zakresie nieruchomości zlokalizowane w Gliwicach, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	25 000	4 135	WIBOR1M+marża	2016-12-30	Zastaw rejestrowy na 5 szt. lokomotyw E6DCF-DP DRAGON, cesja wierzytelności z kontraktu 17 500 tys. EUR, cesja praw z polisy ubezpieczenia w zakresie zapasów zlokalizowanych w Gliwicach
Alior Bank S.A	Warszawa	1 000	390	Wibor 3M+marża	2017-05-31	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, poręczenie NEWAG S.A.
Alior Bank S.A	Warszawa	1 000	914	WIBOR1M+marża	2017-10-10	Pełnomocnictwo do rachunku bankowego, poręczenie NEWAG S.A., przelew wierzytelności na bank, przelew wierzytelności na bank
Alior Leasing Sp. z o.o	Wrocław	2 835	2 729	zmiennie	2022-03-17	

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu w tys. EUR	Kwota pożyczki pozostała do spłaty w tys. EUR	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	8 000	-	EURIBOR1M+marża	2016-12-30	Zastaw rejestrowy na 5 szt lokomotyw E6DCF-DP DRAGON , cesja wierzytelności z kontraktu 17 500 tys. EUR , cesja praw z polisy ubezpieczenia w zakresie zapasów zlokalizowanych w Gliwicach
Ogółem kredyty w EUR						

Kredyty i pożyczki spłacane są terminowo i nie wystąpiły przypadki naruszenia spłat kapitału bądź odsetek.

8. Zmiana sald kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

Kredytodawca	31-12-2015	Wzrost/spadek	30-06-2016
ING Bank Śląski	41 629	2 420	44 049
Raiffeisen Bank	40 000	-	40 000
Alior Bank	1 000	40 081	41 081
Alior Leasing	-	2 729	2 729
Citi Handlowy	76 435	-56 435	20 000
Karty płatnicze	18	-18	-
Razem kredyty	159 082	-11 223	147 859
Zobowiązania z tytułu leasingu	100 291	-1 075	99 216
OGÓŁEM	259 373	-12 298	247 075

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

Dnia 22-02-2016 roku jednostka dominująca dokonała sprzedaży akcji Spółki Gliwice Property Management do Spółki zależnej NEWAG Lease Spółka komandytowo-akcyjna Spółka z o.o. W związku z powyższym konsolidacja następuje na najwyższym szczeblu.

Przychód jednostki dominującej ze sprzedaży akcji wyniósł 2.504 tys. Całkowity koszt zakupu akcji wynosił 49.011 tys. z czego kwota 47.417 tys. została wykazana w roku ubiegłym przez jednostkę dominującą jako strata z lat ubiegłych, w związku z przejęciem ZCP Gliwice, natomiast kwota 1.594 tys. została wykazana jako koszt roku bieżącego.

W związku z powyższym dochód ze sprzedaży akcji w roku 2016 wynosi 910 tys.

10. Pozostałe informacje.

10.1. Rzeczowe aktywa trwałe

	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE			
1. Środki trwałe, w tym:	301 666	307 518	270 675
- grunty	178	-	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	193 401	196 878	171 424
- maszyny i urządzenia techniczne	58 866	59 784	50 589
- środki transportu	38 154	38 769	39 106

- inne środki trwałe	11 067	12 087	9 556
2. Środki trwałe w budowie	7 957	7 425	34 090
Razem rzeczowe aktywa trwałe	309 623	314 943	304 765

	01-01-2016 30-06-2016	01-01-2015 30-06-2015
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	10 580	16 642
Wartość netto sprzedanych aktywów trwałych	5 144	2
Wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	24	10
Zysk/strata ze sprzedaży aktywów trwałych	1 034	13
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	-	-

Grupa nie poczyniła istotnych zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

10.2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
Rachunki bieżące	17 737	51 282	50 015
Środki pieniężne w kasie	7	9	20
Pozostałe środki pieniężne	-	1 240	-
Razem środki pieniężne	17 744	52 531	50 035

10.3. Podatek dochodowy

	01-04-2016 30-06-2016	01-01-2016 30-06-2016	01-04-2015 30-06-2015	01-01-2015 30-06-2015
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z wyniku	86	179	1 374	5 637
Odroczony podatek dochodowy	-11 024	-8 258	-1 696	-4 593
Podatek dochodowy razem	-10 938	-8 079	-322	1 044

Szczegółowy opis został zawarty w nocie nr 5.4 jednostkowego sprawozdania finansowego.

10.4. Należności

	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI			
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	17 890	19 717	17 562

Pozostałe należności długoterminowe brutto	17 689	19 519	17 391
1. Wycena należności długoterminowych wg stopy %	201	198	171
2. Odpis aktualizujący wartość należności	-	-	-
Pozostałe należności długoterminowe netto	17 890	19 717	17 562

	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG			
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	154 338	219 788	202 583
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto razem	155 547	219 788	206 637
3. Odpisy aktualizujące	1 209	5 291	4 054
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług netto	154 338	214 497	202 583

Zmiana wartości należności krótkoterminowych jest związana ze specyfiką działalności Grupy (zwłaszcza Jednostki Dominującej) i nieregularnym rozłożeniem fakturowania w trakcie roku. Pod koniec 2015 roku Jednostka Dominująca zrealizowała istotną część sprzedaży, co przełożyło się na chwilowy wzrost wartości należności. Ponadto systematycznie spada wartość należności związanych z kontraktem na modernizację 100 lokomotyw dla PKP Cargo (szczegóły patrz prospekt emisyjny Spółki).

	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE			
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	19 386	13 934	22 763
Krótkoterminowe należności pozostałe brutto razem	23 000	13 934	23 092
3. Odpisy aktualizujące	3 614	318	329
Krótkoterminowe należności pozostałe netto razem	19 386	13 616	22 763

10.5. Zapasy

	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
ZAPASY			
Razem zapasy brutto	218 541	161 284	309 456
a) odpisy aktualizujące wartość zapasów materiały	7 989	8 111	2 588
b) odpisy aktualizujące wartość zapasów półprodukty i produkty w toku	240	129	25

Razem zapasy netto

210 312

153 044

306 843

W porównaniu do dnia bilansowego przypadającego na dzień 31.12.2015 r. wartość zapasu wzrosła. Główną przyczyną jest wzrost wartości produkcji w toku. Spółka na dzień 30.06.2016 jest w trakcie produkcji kilkunastu pojazdów, których sprzedaż przypada na II półrocze 2016 roku.

10.6. Odpisy aktualizujące aktywa

	Treść	Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Inwestycje długoterminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
						Główna	Odsetki	
1.	Stan na 01-01-2016 odpisów aktualizujących	20	283	-	8 240	5 598	11	14 152
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	111	9	5	125
3.	Razem zwiększenia	-	-	-	111	9	5	125
4.	Wykorzystanie odpisów	-	-	-	122	8	-	130
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	-	-	-	-	-	-
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	673	2	675
7.	Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	-	117	-	117
8.	Razem zmniejszenia	-	-	-	122	798	2	922
9.	Stan odpisów na 30-06-2016 z tego:	20	283	-	8 229	4 809	14	13 355
a)	zmniejszające aktywa trwałe	20	283	-	-	-	-	303
b)	zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	8 229	4 809	14	13 052

W I półroczu 2016 nie dokonano istotnych odpisów aktualizujących aktywa.

Treść		Aktywa nie-materialne	Środki trwałe w budowie	Inwestycje długo-terminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
						Główna	Odsetki	
1.	Stan na 01-01-2015 odpisów aktualizujących	20	283	63	2 688	4 901	96	8 051
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	5 628	1 485	9	7 122
3.	Razem zwiększenia	-	-	-	5 628	1 485	9	7 122
4.	Wykorzystanie odpisów	-	-	-	-	-	-	-
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	-	63	76	629	61	829
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	159	33	192
7.	Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	-	-	-	-
8.	Razem zmniejszenia	-	-	63	76	788	94	1 021
9.	Stan odpisów na 31-12-2015 z tego:	20	283	-	8 240	5 598	11	14 152
a)	zmniejszające aktywa trwałe	20	283	-	-	-	-	303
b)	zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	8 240	5 598	11	13 849

Treść		Aktywa nie-materialne	Środki trwałe w budowie	Inwestycje długo-terminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
						Główna	Odsetki	
1.	Stan na 01-01-2015 odpisów aktualizujących	20	283	63	2 688	4 901	96	8 051
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	133	10	143
3.	Razem zwiększenia	-	-	-	-	133	10	143
4.	Wykorzystanie odpisów	-	-	44	75	525	60	704
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	-	19	-	-	-	19
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	147	25	172
7.	Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	-	-	-	-
8.	Razem zmniejszenia	-	-	63	75	672	85	895
9.	Stan odpisów na 30-06-2015 z tego:	20	283	-	2 613	4 362	21	7 299
a)	zmniejszające aktywa trwałe	20	283	-	-	-	-	303
b)	zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	2 613	4 362	21	6 996

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

	Stan na 01-01-2016	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30-06-2016
Długoterminowe	4 090	-	-	75	4 015
-rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	3 939	-	-	-	3 939
-pozostałe	151	-	-	75	76
Krótkoterminowe	45 619	5 919	17 895	4 767	28 876
-rezerwy na świadczenia pracownicze	4 480	697	261	403	4 513
-rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	23 987	4 936	16 021	-	12 902
-rezerwy na przewidywane kary	13 026	152	264	3 544	9 370
-rezerwy na przewidywane zobowiązania	4 028	134	1 251	820	2 091
-pozostałe	98	-	98	-	-
Razem	49 709	5 919	17 895	4 842	32 891

Rozliczenia międzyokresowe obejmują rozliczaną w czasie (proporcjonalnie do amortyzacji) dotację otrzymaną z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju na finansowanie tramwaju 126N (Nevelo), dofinansowanie kosztów badań lokomotywy E6ACT (Dragon), otrzymane prawa do emisji gazów cieplarnianych. Rozliczenia obejmujące 1 rok traktowane są jako krótkoterminowe, powyżej 1 roku jako długoterminowe. Ogółem rozliczenia międzyokresowe wynoszą 4 779 tys. zł.

	Stan na 01-01-2015	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31-12-2015
Długoterminowe	4 254	67	-	231	4 090
-rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	3 902	37	-	-	3 939
-pozostałe	352	30	-	231	151
Krótkoterminowe	21 289	49 482	21 610	3 542	45 619
-rezerwy na świadczenia pracownicze	1 667	2 813	-	-	4 480
-rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	11 897	33 723	21 569	64	23 987
-rezerwy na przewidywane kary	6 779	9 160	-	2 913	13 026
-rezerwy na przewidywane zobowiązania	633	3 735	3	337	4 028
-rezerwy na przewidywane koszty sądowe	206	-	-	206	-
-pozostałe	107	51	38	22	98
Razem	25 543	49 549	21 610	3 773	49 709

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

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

	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	88 528	90 355	86 119
Z tytułu leasingu finansowego	88 524	90 351	85 434
Pozostałe zobowiązania	4	4	685
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	187 296	157 254	253 743
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	100 404	90 367	142 582
- w tym : wobec jednostek powiązanych	-	-	-
Zobowiązania publicznoprawne	6 649	34 460	11 081
- w tym : z tytułu podatku dochodowego	46	9 324	2 276
Otrzymane przedpłaty	35 951	8 161	37 060
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 768	6 672	5 301
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	2 897	5 988	4 290
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 692	9 940	7 517
Inne	25 935	1 666	45 912
- w tym : z tytułu dywidendy	22 500	-	45 000

W I półroczu 2016 roku nastąpił znaczny spadek należności publiczno-prawnych w stosunku do 31-12-2015 roku. Spowodowane jest to przede wszystkim obniżeniem zobowiązań z tytułu VAT i podatku dochodowego.

Płatności na poczet przyszłych dostaw wynikają w znacznej mierze (31.910 tys.) z zawartej Umowy pomiędzy Metroliten EAD, a Konsorcjum Simetro DZZD, w którego skład wchodzi: Newag S.A., Siemens Aktiengesellschaft Österreich oraz Siemens EOOD, gdzie przedmiotem Umowy jest 20 (3-członowych) pojazdów metra, z opcją dostawy dodatkowych 10-ciu pojazdów.

10.9. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi podlegającymi konsolidacji przedstawiają się następująco:

	01-01-2016 30-06-2016	01-01-2015 31-12-2015	01-01-2015 30-06-2015
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm	4 986	52 910	8 375
- przychody ze sprzedaży produktów	4 895	40 528	3 595
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	91	74	-
- przychody z pozostałej działalności operacyjnej	954	2 948	-
- przychody z działalności finansowej	5 323	9 360	4 780
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	4 986	52 910	8 375
Należności od jednostek powiązanych	1 945	48 090	6 315
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	1 945	48 090	6 315
Pożyczki	332 397	304 191	298 986

10.10. Segmenty działalności

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

30-06-2016	segment			wyłączenia	razem
	I	II	III		
Sprzedż					
Przychody segmentu(sprzedż klientom zewnętrznym)	217 933	81	1 055	-	219 069
Przychody segmentu(sprzedż innym segmentom)	2 209	-	2 777	-4 986	-
Przychody segmentu ogółem	220 142	81	3 832	-4 986	219 069
Zysk z działalności operacyjnej	-8 160	-350	-11 771	14 320	-5 961
Amortyzacja	13 530	39	15 334	-15 274	13 629
EBITDA	5 370	-311	3 563	-954	7 668
Bilans					
Aktywa segmentu	1 142 256	10 817	549 164	-817 831	884 406
Zobowiązania razem	814 835	1 464	13 578	-335 981	493 896
Pozostałe					
Nakłady na środki trwałe	4 416	-	6 164	-3 100	7 480

30-06-2015	segment			wyłączenia	razem
	I	II	III		
Sprzedaż					
Przychody segmentu(sprzedaż klientom zewnętrznym)	414 985	3 464	21	-	418 470
Przychody segmentu(sprzedaż innym segmentom)	3 067	527	4 780	-8 374	-
Przychody segmentu ogółem	418 052	3 991	4 801	-8 374	418 470
Zysk z działalności operacyjnej	13 478	-15 078	-1 359	16 648	13 689
Amortyzacja	10 896	563	14 979	-14 979	11 459
EBITDA	24 374	-14 515	13 620	1 669	25 148
Bilans					
Aktywa segmentu	1 329 069	10 051	528 773	-813 073	1 054 820
Zobowiązania razem	995 930	903	5 246	-305 301	696 778
Pozostałe					
Nakłady na środki trwałe	16 642	-	-	-	16 642

10.11. Instrumenty finansowe

10.11.1. Instrumenty finansowe w podziale na kategorie – wartości bilansowe

	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
AKTYWA FINANSOWE WG KATEGORII	290 858	385 322	381 292
Należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	191 614	247 830	242 908
Należności z tytułu leasingu	81 500	84 961	88 349
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 744	52 531	50 035
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WG KATEGORII	423 683	406 691	610 668
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	176 608	147 318	246 911
Zobowiązania z tytułu leasingu	99 216	100 291	92 951
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	147 859	159 082	270 806

10.11.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych

	30-06-2016 Wartość bilansowa	31-12-2015 Wartość bilansowa	30-06-2015 Wartość bilansowa	30-06-2016 Wartość godziwa	31-12-2015 Wartość godziwa	30-06-2015 Wartość godziwa
Aktywa finansowe	290 858	385 322	381 292	290 858	385 322	381 292
Zobowiązania finansowe	275 824	247 609	339 862	275 824	247 609	339 862
Kredyty bankowe	147 859	159 082	270 806	147 859	159 082	270 806

Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość bilansowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, należności i zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług, pozostałych należności i zobowiązań oraz zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek wyceniona została w kwocie wymagającej zapłaty, gdyż różnice w wycenie w porównaniu do wyceny w skorygowanej cenie nabycia są nieznaczące.

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

W okresie od 01.01-30-06-2016 nie nastąpiło przeniesienie między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej jak również nie nastąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

10.12. Sezonowość

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

10.13. Dywidenda

Emitent w I półroczu 2016 roku nie wypłacał dywidendy. W dniu 28-06-2016 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło Uchwałę Nr 5 w sprawie podziału zysku za rok 2015. Zgodnie z treścią Uchwały w dniu 15 września 2016 została wypłacona dywidenda w wysokości 22 500 000,50 zł. (tj.0,50zł na jedną akcję). Do otrzymania dywidendy uprawnieni byli akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu 31 sierpnia 2016 roku.

10.14. Istotne zdarzenia po 30 czerwca 2016 roku

W dniu 15-07-2016 Spółka zawarła umowę z PKP Intercity S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem Umowy jest wykonanie przez Spółkę dla PKP Intercity S.A. modernizacji wraz z naprawą okresową na 5 – tym poziomie utrzymania 16 wagonów osobowych. Modernizacje wraz z naprawami poszczególnych wagonów będą wykonywane według uzgodnionego harmonogramu, a całość przedmiotu umowy zostanie wykonana przed zakończeniem I kwartału 2017 roku. Wartość Umowy wynosi 43 168 000,00 PLN netto.

W dniu 12 września 2016 r. Spółka zawarła umowę z Województwem Zachodniopomorskim, której przedmiotem Umowy jest dostawa 17 elektrycznych zespołów trakcyjnych, 12 w wersji trzyczłonowej i 5 w wersji czteryczłonowej. Dodatkowo Województwo Zachodniopomorskie może skorzystać z opcji na zamówienie dodatkowych 10 EZT. Dostawa pierwszych trzech EZT powinna nastąpić do 31 maja 2017 r. a pozostałych według ustalonego przez strony harmonogramu, nie później jednak niż do 20 grudnia 2020 r. Wartość Umowy wynosi 203 900 000,00 zł netto. Wartość z Umowy w razie skorzystania z opcji zamówienia dodatkowych 10 EZT wynosi 342 300 000,00 zł netto. Zamawiający powiadomi Spółkę o skorzystaniu z prawa opcji, nie później, niż do dnia 30 września 2019 roku.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

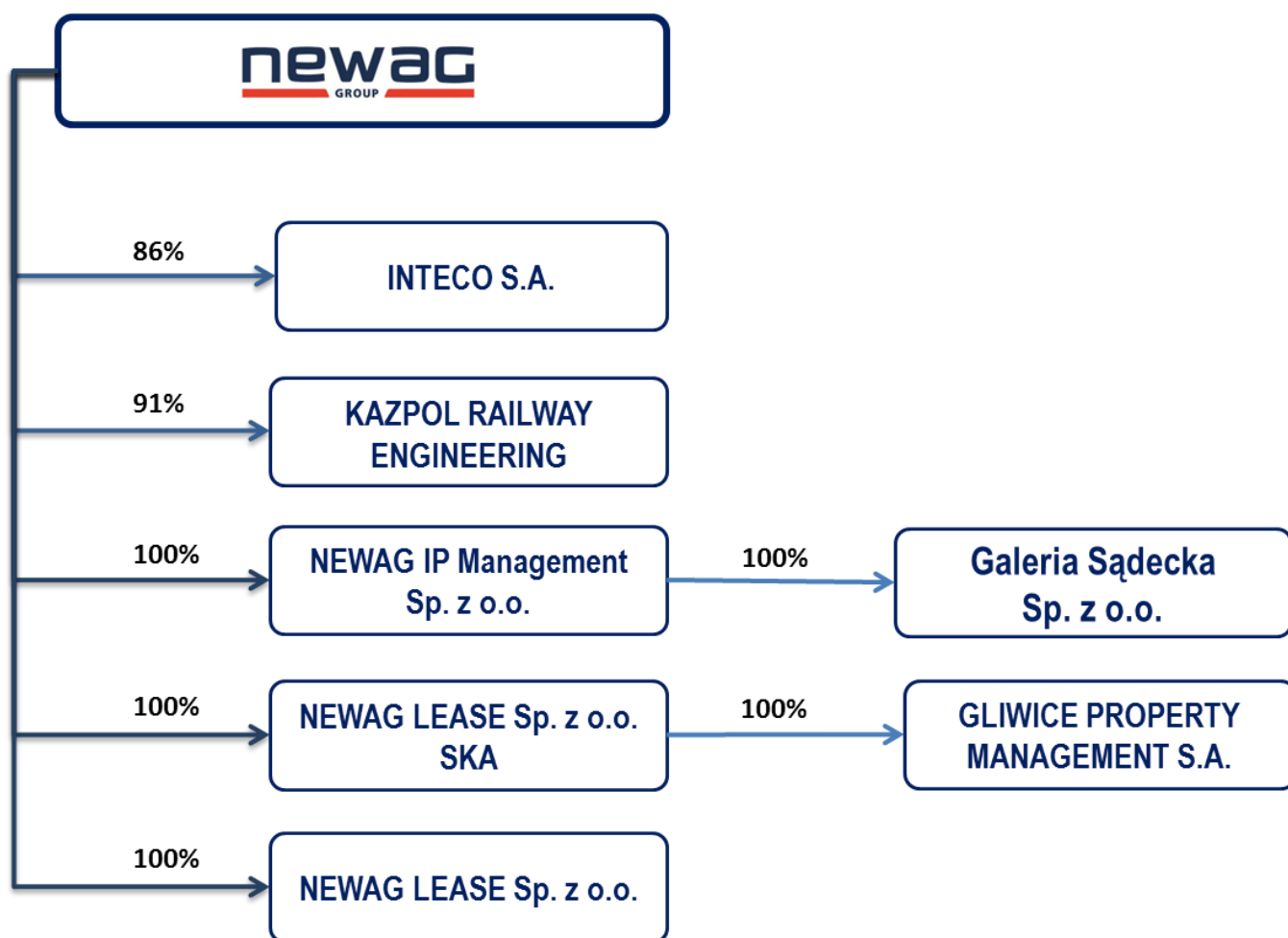
Struktura i charakterystyka Grupy oraz zmiany w strukturze

Na dzień publikacji raportu w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi:

- Gliwice Property Management S.A.,
- Inteco S.A.,
- Kazpol Railway Engineering,
- NEWAG IP Management Sp. z o.o.,
- NEWAG Lease sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna,
- NEWAG Lease sp. z o.o.,
- Galeria Sąddecka sp. z o.o.

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

W analizowanym okresie nie zaszły istotne zmiany w strukturze kapitałowej Emitenta.



Jednostka Dominująca dokonała sprzedaży akcji spółki zależnej Gliwice Property Management na rzecz innej spółki zależnej - NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA.

Jednostka Dominująca posiada certyfikowany system zarządzania jakością wg standardu IRIS (International Railway Industry Standard). W roku 2016 Jednostka Dominująca rozpoczęła prace nad wdrożeniem systemów zarządzania środowiskiem zgodnie z normą ISO 14000 oraz bezpieczeństwem informacji ISO 27001.

Zmiany w Radzie Nadzorczej Emitenta

W Radzie Nadzorczej Emitenta nie zaszły zmiany. Na dzień publikacji raportu, w skład Rady nadzorczej wchodzi:

Przewodniczący	Zbigniew Jakubas
Wiceprzewodniczący	Piotr Kamiński
Sekretarz	Katarzyna Szwarz
Członek	Gabriel Borg
Członek	Agnieszka Pyszczyk

Zmiany w Zarządzie Emitenta

W dniu 29 lutego 2016 roku Pan Maciej Duczyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki z powodów osobistych. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o powołaniu Józefa Michalika w skład Zarządu obecnej kadencji do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu (raport bieżący nr 5/2016). W dniu 26 kwietnia 2016 roku Pan Bartosz Krzeziński złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki (raport bieżący 12/2016).

Na dzień Sporządzenia raportu **Zarząd Spółki** jest trzyosobowy:

Prezes Zarządu	Zbigniew Konieczek
Wiceprezes Zarządu	Bogdan Borek
Wiceprezes Zarządu	Józef Michalik

Przychody Grupy generowaną są z działalności w następujących segmentach działalności operacyjnej:

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

Segment II – wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi (GLIWICE PROPERTY MANAGEMENT S.A., GALERIA SĄDECKA Sp. z o.o.)

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

Segmentem dominującym jest segment I, na który składają się następujące główne kategorie produktów i usług: modernizacje lokomotyw spalinowych, produkcja elektrycznych zespołów trakcyjnych, modernizacja elektrycznych zespołów trakcyjnych, produkcja spalinowych zespołów trakcyjnych, produkcja lokomotyw elektrycznych oraz modernizacja wagonów osobowych.



Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej

ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

Do najważniejszych czynników zewnętrznych związanych ze specyfiką działalności Spółki, zaliczyć można następujące:

- wysokość nakładów inwestycyjnych na zakup nowego lub modernizację taboru przewidzianą przez operatorów przewozów kolejowych, jednostki samorządu terytorialnego, operatorów miejskich systemów komunikacji tramwajowej,
- wysokość nakładów inwestycyjnych prywatnych przewoźników na zakup nowych lub modernizowanych lokomotyw,
- siła konkurentów na rynku oraz ich aktualny portfel zamówień (nasilenie konkurencji cenowej),
- rozwój przewozów aglomeracyjnych realizowanych przez spółki zależne jednostek samorządu terytorialnego w Polsce,

- struktura wiekowa taboru kolejowego w Polsce (elektrycznych zespołów trakcyjnych oraz lokomotyw),
- bariery eksportowe wejścia na rynki zagraniczne (głównie w zakresie certyfikacji pojazdów).

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

Mocne strony Grupy to:

- bogate doświadczenie produkcyjne i sięgająca XIX wieku tradycja,
- szeroka oferta produktowa (pojazdy zgodne z TSI) i dywersyfikacja segmentów działalności,
- bardzo dobre zaplecze techniczne i technologiczne,
- wysokokwalifikowany zespół pracowników,
- certyfikowany system zarządzania Jednostką Dominującą zgodny z międzynarodową normą IRIS,

Słabe strony Grupy to:

- brak doświadczenia w produkcji tramwajów,
- niewielkie doświadczenie w realizacji kontraktów eksportowych.

Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej

Wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 219 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego jest to spadek o 192 mln zł (-47%). Grupa zanotowała stratę w wysokości 4,1 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego zysk Grupy wyniósł 6,8 mln zł. Wartość EBITDA wyniosła 7,7 mln zł i była niższa o 17,5 mln zł (-69,5%).

Wartość sumy bilansowej spadła o 170,4 mln zł (-16,2%) do kwoty 884,4 mln zł.

Główny wpływ na wyniki Grupy miały:

- spadek rentowności brutto na sprzedaży z 17,3% do 10,6% który jest wypadkową niżej opisanych czynników;
- wyniki ze względu na strukturę sprzedaży nie odzwierciedlają docelowej i spodziewanej marży brutto w bieżącym roku obrotowym; w II półroczu Zarząd spodziewa się poprawy marży w związku z planowaną sprzedażą pojazdów dla Woj. Małopolskiego oraz FSE;
- luka inwestycyjna związana z późnym uruchomieniem środków z UE; pozyskanie większości istotnych zamówień na nowe EZT których dostawa przypada na 2016 r. nie pozwoliło uzyskać poziomu przychodów ze sprzedaży porównywalnego z analogicznym okresem roku 2015;
- przedłużający się proces legislacyjny nowelizacji ustawy Prawo Zamówień Publicznych, spowodował kilkumiesięczne opóźnienia w ogłaszaniu postępowań przetargowych na dostawy nowego taboru szynowego w tym tramwajów;
- istotne ograniczenie koszty ogólnego Zarządu – spadek kosztów o 15,7 mln zł (-33%); bez negatywnych konsekwencji dla kompetencji technicznych i zdolności pozyskiwania zamówień; w bieżącym roku, Jednostka Dominująca zawarła umowy na dostawy i naprawy taboru o wartości 545,5 mln zł;
- istotnie niższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego pozostałe koszty operacyjne tj. o 9,7 mln zł (-68,4%).
- w związku ze stratą podatkową na działalności bieżącej, Spółka w perspektywie bieżącego roku ma możliwości rozliczenia tej straty czego konsekwencją jest wartość podatku odroczonego.

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

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	1H 2016	1H2015
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	3,5%	6,1%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	=zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	-2,7%	3,3%

Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	-5,6%	1,9%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	-1,9%	1,7%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	-0,5%	0,6%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	-1,1%	1,9%

Wszystkie wskaźniki rentowności w porównaniu do I półrocza 2015 roku uległy pogorszeniu. Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację zmniejszyła się w porównaniu z I półroczem 2015 roku o 2,5 punktu procentowego. Rentowność netto jest niższa niż to miało miejsce w analogicznym okresie ubiegłego roku – o 3,5 pkt procentowe.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	1H 2016	1H2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	55,7%	66,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	126,5%	194,6%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	40,1%	52,4%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	15,8%	13,6%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,2	1,1
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,6	0,5

Wskaźnik ogólnego zadłużenia zmniejszył się o 10,2 punktów procentowych. Zobowiązania krótkoterminowe charakteryzowały się ujemną dynamiką - spadek o blisko 36% (tj. 198,7 mln zł) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	1H 2016	1H2015
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 180	172,8	134,8
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 180	126,8	88,7
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 180	82,5	62,4

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Grupy jest stabilna.

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

Dywidenda

Emitent w I półroczu 2016 roku nie wypłacał dywidendy. W dniu 7 kwietnia 2016 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu podziału zysku netto Spółki za rok 2015, który wyniósł 27.023.460,26 zł, poprzez przeznaczenie na wypłatę dywidendy całości zysku netto Spółki za rok obrotowy 2015 wynoszącego 27.023.460,26 zł oraz kwoty 17.976.540,74 zł z kapitału zapasowego utworzonego z zysków za poprzednie lata. Rekomendacja Zarządu w przedmiocie podziału zysku Spółki za rok 2015 została przedstawiona do oceny Radzie Nadzorczej Spółki. Spółka informowała o rekomendacji raportem bieżącym nr 8/2016. Rada Nadzorcza, w dniu 8 kwietnia 2016 r., podjęła uchwałę, o pozytywnej ocenie rekomendacji Zarządu skierowanej do Walnego

Zgromadzenia, wypłaty dywidendy w wysokości 1 zł na akcję, to jest w łącznej wysokości 45.000.001,00 zł, poprzez przeznaczenie na wypłatę dywidendy całości zysku netto Spółki za rok obrotowy 2015 wynoszącego 27.023.460,26 zł oraz kwoty 17.976.540,74 zł z kapitału zapasowego utworzonego z zysków za poprzednie lata (raport bieżący nr 9/2016).

W dniu 28.06.2016 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2015 rok, w której przewidziano wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Zgodnie z treścią uchwały ZWZ:

- na wypłatę dywidendy za rok 2015 przeznaczono kwotę 22.500.000,50 zł, co stanowi 0,50 zł na jedną akcję,
- w dywidendzie uczestniczyć będą wszystkie akcje Spółki 45.000.001 akcji,
- do otrzymania dywidendy będą uprawnieni akcjonariusze, którym będą przysługiwały akcje Spółki w dniu 31 sierpnia 2016 roku - "dzień dywidend".
- termin wypłaty dywidendy ustalono na 15 września 2016 roku.

Informację o uchwalemi dywidendy Spółka informowała raportem bieżącym nr 17/2016.

Spółka informuje, że dywidenda została wypłacona we wskazanym wyżej terminie w pełnej wysokości.

Sezonowość

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

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

Akcjonariat Spółki wg wiedzy Spółki opartej na przekazywanych informacjach od akcjonariuszy na dzień 19.09.2016 r. kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji/Liczba głosów stan na 16.05.2016	% głosów na WZ 16.05.2016	% udział w kapitale zakładowym 15.05.2016	Liczba Akcji/Liczba głosów na 19.09.2016	% głosów na WZ 19.09.2016	% udział w kapitale zakładowym 19.09.2016
Jakubas Investment sp z. o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z 03.07.2015 *	20.007.500	44,46	44,46	19.154.423	42,57	42,57
ING OFE i ING DFE	3.974.327	8,83	8,83	3.974.327	8,83	8,83
AVIVA OFE	2.250.000	5,00	5,00	2.250.000	5,00	5,00
Amplico OFE	2.259.958	5,02	5,02	2.259.958	5,02	5,02
Pozostali	16.508.216	36,69	36,69	17.361.293	38,58	38,58
Razem	45.000.001	100,00	100,00	45.000.001	100,00	100,00

* Porozumienie o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie (zawiadomienie przekazane w raportach bieżących nr 45/2015 oraz 21/2016) łączące Pana Zbigniewa Jakubasa wraz z podmiotem zależnym Jakubas Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Pana Zbigniewa Konieczka wraz z podmiotem zależnym Sestesso sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu oraz Pana Bogdana Borka wraz z podmiotem zależnym Immovent sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu.

Informacja dodatkowa w zakresie zmian w strukturze akcjonariuszy w okresie od dnia przekazania raportu za I kwartał 2016 do dnia publikacji niniejszego raportu:

- raportem bieżącym z dnia 29.07.2016 r. nr 21/2015 Emitent poinformował o zmniejszeniu o zmniejszeniu łącznego udziału Stron Porozumienia (o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie - zawiadomienie przekazane w raporcie bieżącym nr 45/2015) w kapitale

zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów Spółki NEWAG S.A. o więcej niż 1% w wyniku transakcji zbycia 853077 sztuk akcji Spółki NEWAG S.A. przez WPO Sp. z o.o., stanowiących 1,9% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów)

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

Osoby zarządzające i nadzorujące według stanu na 19 września br – zgodnie z posiadanymi informacjami posiadały:

1. Pan Zbigniew Jakubas posiadał pośrednio 17.446.562 akcji o wartości nominalnej 4.361.640,50 zł przez podmiot bezpośrednio kontrolowany Jakubas Investment spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.
2. Pan Zbigniew Konieczek posiadał pośrednio 1.137.436 akcji o wartości nominalnej 284.359 zł przez podmiot bezpośrednio kontrolowany Sestesso spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowym Sączu.
3. Pan Bogdan Borek posiadał pośrednio 570.425 akcji o wartości nominalnej 142.606, zł przez podmiot bezpośrednio kontrolowany Immovent spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowym Sączu
4. Pani Katarzyna Szwarc posiadała jedną akcję Jednostki Dominującej.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały akcji Jednostki Dominującej.

Akcjonariusz	Stan posiadania na 19.09.2016	Stan posiadania na 16.05.2016
Zbigniew Jakubas	17.446.562 akcji o wartości nominalnej 4.361.640,50	17.446.562 akcji o wartości nominalnej 4.361.640,50
Zbigniew Konieczek	1.137.436 akcji o wartości nominalnej 284.359 PLN	1.137.436 akcji o wartości nominalnej 284.359 PLN
Bogdan Borek	570.425 akcji o wartości nominalnej 142.606 PLN	570.425 akcji o wartości nominalnej 142.606 PLN
Katarzyna Szwarc	1 akcja o wartości nominalnej 0,25 PLN	1 akcja o wartości nominalnej 0,25 PLN

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

NEWAG S.A. była stroną dwóch postępowań przed Ministrem Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej dotyczących stwierdzenia nieważności dwóch decyzji Wojewody Nowosądeckiego:

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

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

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

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

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

W dniu 29 sierpnia 2013 r. wnioskodawcy wnieśli do Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie zawiązanie do próby ugodowej w sprawie dopuszczenia do współposiadania przedmiotowych nieruchomości, które nie zakończyło się zawarciem ugody.

Nieruchomość I posiada powierzchnię 0,2764 ha i stanowi jedynie część nieruchomości o łącznej powierzchni 17,6087 ha istotnej dla działalności Spółki, na której znajdują się m. in. hale produkcyjne oraz droga wewnętrzna, natomiast Nieruchomość II posiada powierzchnię 0,0452 ha i stanowi jedynie część nieruchomości o łącznej powierzchni 0,2731 ha istotnej dla działalności Spółki, na której znajduje się droga wewnętrzna, przy czym fizyczne granice Nieruchomości I i Nieruchomości II nie zostały dotychczas fizycznie ustalone i wyodrębnione.

W dniu 11.02.2015 r. Spółka otrzymała decyzje Ministra Infrastruktury i Rozwoju utrzymującą w mocy decyzję z dnia 31.07.2013 stwierdzającą nieważność Decyzji Uwłaszczeniowej I w części dotyczącej Nieruchomości I, od której Spółce przysługiwała skarga do sądu administracyjnego w terminie 30 dni od daty doręczenia.

Zdaniem Spółki przedmiotowa decyzja Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 11.02.2015 r. oraz poprzedzająca ją decyzja z dnia 31 lipca 2013 r. zostały wydane z naruszeniem prawa. Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie w terminie ustawowym, domagając się uchylecia przedmiotowych decyzji. WSA oddalił skargę Spółki. Spółka wniosła skargę

kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego od wyroku WSA oddalającego skargę Spółki, która nie została jeszcze rozpatrzona.

W dniu 23.02.2015 r. Spółka otrzymała decyzję Ministra Infrastruktury i Rozwoju utrzymującą w mocy decyzję z dnia 31.07.2013 stwierdzającą nieważność Decyzji Uwłaszczeniowej II w części dotyczącej Nieruchomości II, od której Spółce przysługiwała skarga do sądu administracyjnego w terminie 30 dni od daty doręczenia. Zdaniem Spółki przedmiotowa decyzja Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 16.02.2015 r. oraz poprzedzająca ją decyzja z dnia 31 lipca 2013 r. zostały wydane z naruszeniem prawa. Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie w terminie ustawowym, domagając się uchylecia przedmiotowych decyzji. W wydanym wyroku z dnia 29.07.2015 r. WSA uwzględnił skargę Spółki i uchylił decyzję Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 16.02.2015 r. oraz poprzedzającą ją decyzję z dnia 31.07.2013 r. oraz orzekł, że zaskarżona decyzja nie podlega wykonaniu do czasu uprawomocnienia się wyroku. Uczestnicy oraz Organ wnieśli skargi kasacyjne od wyroku WSA z dnia 29.07.2015 r., które nie zostały jeszcze rozpatrzane.

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

Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

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

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

Jednostka dominująca nie udzielała w omawianym okresie żadnych poręczeń i gwarancji zarówno podmiotom powiązanym jak i podmiotom spoza grupy kapitałowej, których wartość byłaby wyższa niż 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

Znaczące umowy

W analizowanym okresie Jednostka Dominująca zawarła następujące umowy lub aneksy do umów uznane za znaczące:

- W dniu 7 stycznia 2016 r. Jednostka Dominująca poinformowała o zawarciu kolejnej umowy z MEDCOM Sp. z o.o. w efekcie czego wartość wszystkich umów zawartych z MEDCOM sp. z o.o. przez Spółkę oraz podmioty od niej zależne w okresie ostatnich dwunastu miesięcy do dnia publikacji raportu wynosi 39 351 402,70 PLN (raport bieżący nr 1/2016).
- W dniu 2 lutego 2016 r. 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 "Konsorcjum", której przedmiotem jest rozbudowa metra w Sofii poprzez dostawę przez Konsorcjum pojazdów metra oraz systemu kontroli ruchu. Jednostka Dominująca 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 (raport bieżący nr 3/2016).

- W dniu 30 marca 2016 Jednostka Dominująca zawarła umowę z Województwem Małopolskim, której przedmiotem jest dostawa przez Emitenta 12 elektrycznych zespołów trakcyjnych "EZT", 4 w wersji pięcioczołowej i 8 w wersji czteroczołowej, wraz ze świadczeniem usług utrzymania przez okres 5 lat od daty odbioru danego EZT. Dodatkowo Województwo Małopolskie może skorzystać z opcji na zamówienie dodatkowych 4 EZT: 2 w wersji pięcioczołowej i 2 wersji czteroczołowej. Dostawy EZT będą wykonywane w roku 2016 i 2017, zgodnie z ustalonym harmonogramem. Dostawa ostatniego EZT powinna nastąpić nie później niż 15 lutego 2017 roku. Wartość Umowy wynosi 226 960 000,00 zł netto. Wartość z Umowy w razie skorzystania z opcji zamówienia dodatkowych 4 EZT wynosi 304 080 000,00 zł netto. W dniu 25 maja 2016 roku Jednostka Dominująca zawarła z Województwem Małopolskim aneks do umowy, który przewiduje rozszerzenie przedmiotu Umowy o dostawę dodatkowego pięcioczołowego elektrycznego zespołu trakcyjnego _EZT_ w ramach przewidzianej w Umowie opcji, co sprawia, iż łącznie Spółka dostarczy na rzecz Zamawiającego 13 EZT. W związku z rozszerzeniem przedmiotu Umowy o dodatkowy EZT, wartość przedmiotu Umowy zostaje zwiększona do kwoty 247.340.000,00 zł netto (raport bieżący nr 15/2016).
- W dniu 19 kwietnia 2016 roku Spółka dominująca NEWAG S.A. zawarła z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie umowę kredytową o wartości 117.000.000,00 zł. Przedmiotem Umowy jest udzielenie Spółce kredytu nieodnawialnego w kwocie 117.000.000,00 zł na finansowanie zobowiązań kontraktowych. Terminem ostatecznej spłaty wszelkich zobowiązań Spółki z tytułu Umowy jest 31 marca 2017 r. Oprocentowanie kredytu oraz marża banku zostały ustalone na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem roszczeń Banku z tytułu Umowy jest: hipoteka do kwoty 150 mln zł ustanowiona na rzecz Banku na przysługującym Spółce prawie wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w Nowym Sączu przy ul. Wyspiańskiego 3 wraz z własnością budynków i innych urządzeń wzniesionych na nieruchomości, potwierdzony przelew wiarytelności z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych na sumę ubezpieczenia nie niższą niż 32,9 mln zł, potwierdzone przelewy wiarytelności z kontraktów realizowanych przez Spółkę, pełnomocnictwo do rachunków bankowych Spółki prowadzonych przez Bank. Umowa nie zawiera ponadto innych warunków, które w sposób szczególny odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów (raport bieżący nr 11/2016).
- W dniu 19 kwietnia 2016 roku zawarty został aneks do umowy kredytowej z dnia 27 lutego 2012 roku zawartej przez Spółkę z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 11/2015 oraz raportem bieżącym nr 60/2015. Przedmiotem aneksu do Umowy jest przedłużenie terminu ostatecznej spłaty wszelkich zobowiązań z tytułu Umowy z 2 maja 2016 r. do 28 kwietnia 2017 r. Kwota kredytu udzielonego na podstawie Umowy (70.000.000,00 zł) nie uległa zmianie. Zabezpieczenia roszczeń Banku z tytułu Umowy są tożsame z zabezpieczeniami dotyczącymi umowy kredytowej na kwotę 117.000.000,00, o której mowa powyżej. Pozostałe warunki Umowy nie uległy istotnym zmianom i nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów (raport bieżący nr 11/2016).
- W dniu 5 maja 2016 została zawarta umowa z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, której przedmiotem jest udzielenie Spółce przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju dofinansowania realizacji projektu prac rozwojowych pt. „Pierwsza na świecie rodzina autonomicznych, rekonfigurowanych, bimodalnych pojazdów trakcyjnych przeznaczonych do realizacji przewozów w ruchu pasażerskim międzyregionalnym, regionalnym i aglomeracyjnym, spełniających wymagania Technicznych Specyfikacji Interoperacyjności TSI” w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój. Wartość Umowy rozumiana jako całkowity koszt realizacji projektu wynosi 38.538.553,35 zł, z czego NCBiR udzieli dofinansowania w kwocie nieprzekraczającej 15.415.421,34 zł. Projekt powinien zostać zrealizowany do dnia 30.04.2018 r. Spółka zobowiązuje się zapewnić trwałość efektów projektu przez okres 5 lat (raport bieżący nr 13/2016).
- W dniu 10 maja 2016 roku Spółka oraz Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu zawarły umowę kredytową. Przedmiotem Umowy jest udzielenie Spółce przez Bank linii kredytowej w kwocie 170.000.000,00 PLN do dnia 30.06.2016, a od dnia 01.07.2016 w kwocie 150.000.000 PLN, do której Spółka może zaciągać zobowiązania z tytułu:
 - a) Kredytu Terminowego – do kwoty 50.000.000 PLN (Sublimit 1) na finansowanie zobowiązań kontraktowych,

b) Kredytu W Rachunku Bieżącym w celu finansowania bieżącej działalności gospodarczej oraz zapotrzebowania na kapitał obrotowy do kwoty 40.000.000,00 PLN do dnia 30.06.2016, a od dnia 01.07.2016 do dnia spłaty do kwoty 20.000.000 PLN,

c) zlecenia Bankowi udzielania gwarancji bankowych z maksymalnym okresem ważności do 5 lat, z zastrzeżeniem, że kwoty finansowania, o których mowa w pkt b) i c) nie mogą łącznie przekraczać 120.000.000,00 PLN do dnia 30.06.2016, a od dnia 01.07.2016 100.000.000 PLN (Sublimit 2).

Oprocentowanie Kredytów zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Dniem ostatecznej spłaty jest 31.03.2017 dla Kredytu W Rachunku Bieżącym oraz 31.01.2017 dla Kredytu Terminowego.

Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikającym z umowy jest:

- a) hipoteka umowna do kwoty 255.000.000 PLN ustanowiona na rzecz Banku na przysługującym Spółce prawie wieczystego użytkowania nieruchomości wraz z własnością budynków i innych urządzeń wzniesionych na nieruchomości,
- b) przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia budynków lub budowli na nieruchomości,
- c) przelew wierzytelności z kontraktów realizowanych przez Spółkę,
- d) poręczenie za zobowiązania Spółki wynikające z umowy, udzielone przez podmiot zależny – NEWAG IP Management sp. z o.o. w Nowym Sączu, do wysokości zobowiązań z umowy i przez okres ich istnienia, w ramach grupy kapitałowej, bez odrębnego wynagrodzenia,
- e) poręczenie za zobowiązania Spółki wynikające z umowy, udzielone przez podmiot zależny – NEWAG Lease Sp. z o.o. S.K.A. w Nowym Sączu, do wysokości zobowiązań z umowy i przez okres ich istnienia, w ramach grupy kapitałowej, bez odrębnego wynagrodzenia.

Umowa nie zawiera ponadto innych warunków, które w sposób szczególny odbiegałyby od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Spółka o zawarciu umowy poinformowała raportem bieżącym 14/2016.

Zatrudnienie. W I półroczu br. Jednostka Dominująca kontynuowała proces dostosowania mocy produkcyjnych do bieżących oraz przewidywanych potrzeb. W szczególności proces ten dotyczył wydziału produkcyjnego w Gliwicach ze względu na mniejszą ilość zamówień na naprawy lokomotyw elektrycznych. Na koniec analizowanego okresu zatrudnienie w Jednostce Dominującej wyniosło 1737 osób w porównaniu z 1884 na dzień 31.12.2015.

Najważniejsze wydarzenia i osiągnięcia w pierwszej połowie 2016 roku.

4 marca 2016 – przekazanie dwóch pojazdów IMPULS 31WE wyprodukowanych przez Emitenta na zlecenie PKP Szybka Kolej Miejska w Trójmieście.

30 marca 2016 – zawarcie umowy z Województwem Małopolskim na dostawę 12 elektrycznych zespołów trakcyjnych.

kwiecień 2016 – zakończenie prac projektowych nad nowym modelem elektrycznego zespołu trakcyjnego IMPULS II

5 maja 2016 – zawarcie umowy z NCBiR na dofinansowanie projektu: „Pierwsza na świecie rodzina autonomicznych, rekonfigurowalnych, bimodalnych pojazdów trakcyjnych przeznaczonych do realizacji przewozów w ruchu pasażerskim międzyregionalnym, regionalnym i aglomeracyjnym, spełniających wymagania Technicznych Specyfikacji Interoperacyjności TSI”.

3 czerwca 2016 – przekazanie pierwszego elektrycznego zespołu trakcyjnego 39WE wyprodukowanego dla Warszawskiej Kolei Dojazdowej.

9 czerwca 2016 - przekazanie pierwszej (z pięciu) lokomotywy elektrycznej Dragon wyprodukowanej dla Freightliner PL.

16 czerwca 2016 – audyt systemu zarządzania jakością zakończony z bardzo dobrym wynikiem

28 czerwca 2016 – Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy i podjęcie uchwały o wypłacie dywidendy

W analizowanym okresie Spółki Grupy Kapitałowej zawarły szereg umów dot. usług modernizacji i napraw taboru kolejowego (nie spełniające kryterium umowy znaczącej). Najważniejsze zostały wymienione poniżej:

- modernizacja lokomotyw spalinowych (6Dg i 15D),
- Szybka Kolej Miejska Sp. z o.o.– wykonanie obsługi 4 poziomu utrzymania pojazdów 35WE,
- naprawy rewizyjne i przeglądy na różnym poziomie utrzymania taboru kolejowego,
- pozostałe usługi,

Łączna wartość wspomnianych umów to kwota 71,6 mln zł.

Zdarzenia po 30.06.2016 r. mogące mieć wpływ na wyniki finansowe oraz inne zdarzenia

W dniu 15 lipca 2016 roku Jednostka Dominująca zawarła umowę z PKP Intercity S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem Umowy jest wykonanie dla PKP Intercity S.A. modernizacji wraz z naprawą okresową na 5 – tym poziomie utrzymania 16 wagonów osobowych. Modernizacje wraz z naprawami poszczególnych wagonów będą wykonywane według uzgodnionego harmonogramu, a całość przedmiotu umowy zostanie wykonana przed zakończeniem I kwartału 2017 roku. Wartość Umowy wynosi 43 168 000,00 PLN netto (raport bieżący nr 20/2016).

W dniu 2 września Jednostka Dominująca zawarła aneks do umowy z dnia 22 listopada 2012 której przedmiotem jest udzielenie przez Raiffeisen Bank Polska S.A. limitu wierzytelności.

Aneks zmienia kwotę z limitu na 80 mln zł przy czym kwota dostępnego limitu zostanie obniżona w dniu 30 grudnia 2016 r. do 50 mln. Przyznany limit dotyczy następujących produktów bankowych:

- Kredytu rewolwingowego 1 do kwoty 40 mln zł z zastrzeżeniem obniżenia limitu do kwoty 20 mln zł w dniu 30 grudnia 2016 r. (termin spłaty 30 czerwca 2017 r.)
- Kredytu rewolwingowego 2 do kwoty 30 mln zł (termin spłaty do 14 lipca 2017 r.)
- Obsługa faktoringu do kwoty 30 mln zł,
- Gwarancji bankowych do kwoty 15 mln zł.
- Obsługa terminowych transakcji walutowych do kwoty stanowiącej równowartość 5 mln zł

Łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania Limitu w formie Produktów nie może przekroczyć kwoty limitu. Zabezpieczenia nie uległy istotnym zmianom.

W dniu 12 września 2016 r. Jednostka Dominująca zawarła umowę z Województwem Zachodniopomorskim, której przedmiotem Umowy jest dostawa 17 elektrycznych zespołów trakcyjnych, 12 w wersji trzyczłonowej i 5 w wersji czteroczłonowej. Dodatkowo Województwo Zachodniopomorskie może skorzystać z opcji na zamówienie dodatkowych 10 EZT. Dostawa pierwszych trzech EZT powinna nastąpić do 31 maja 2017 r. a pozostałych według ustalonego przez strony harmonogramu, nie później jednak niż do 20 grudnia 2020 r. Wartość Umowy wynosi 203 900 000,00 zł netto. Wartość z Umowy w razie skorzystania z opcji zamówienia dodatkowych 10 EZT wynosi 342 300 000,00 zł netto. Zamawiający powiadomi Spółkę o skorzystaniu z prawa opcji, nie później, niż do dnia 30 września 2019 roku.

Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi sześcioma miesiącami roku obrotowego.

Podstawowe ryzyka, a także cele i zasady zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Emitenta nie zmieniły się w stosunku do opublikowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy NEWAG za 2015 rok opublikowanym w dniu 18 marca 2016 rok.

Stopy procentowe

Rada Polityki Pieniężnej w komunikacie z dnia 6 lipca 2016 roku poinformowała, o pozostawieniu stóp procentowych NBP na niezmiennym poziomie. Obecny poziom stóp procentowych utrzymuje się od

marca 2015 roku. W ocenie Zarządu stopy procentowe WIBOR1M oraz WIBOR3M pozostaną na niezmiennym poziomie i nie będą zagrażać osiągnięciu planowanych w II półroczu wyników. Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa nie posiada pozycji zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych.

Kursy walut

Złoty w połowie lipca i na początku sierpnia wyraźnie zyskał na wartości. W krótkim terminie dalsza istotna aprecjacja złotówki wydaje się mało prawdopodobna. Zespół Analiz Ekonomicznych Raiffeisen Bank prognozuje, że kurs EUR/PLN może pod koniec roku oscylować wokół 4,35. Dotychczasowe oraz oczekiwane zmiany kursu PLN do EUR nie powinny zagrażać osiągnięciu planowanych w II półroczu 2016 roku wyników, w odniesieniu do ekspozycji walutowej Grupy. Dla kontraktów eksportowych lub wyrażonych w walutach Spółka zabezpieczyła kursy sprzedaży walut w wielkościach ponad naturalny hedging czyli powyżej poziomu zapotrzebowania na sfinansowanie importu.

Kształtowanie się cen materiałów i komponentów

W kolejnych kwartałach 2016 ceny strategicznych materiałów i komponentów nie będą miały wpływu na wyniki Grupy, gdyż wszystkie realizowane obecnie kontrakty mają zagwarantowane dostawy w oparciu o zawarte umowy w cenach stałych.

Krajowy rynek zakupów taboru kolejowego.

Grupa prowadzi ciągle monitoring krajowego i zagranicznego rynku zakupów i modernizacji taboru kolejowego. Grupa w najbliższym kwartale spodziewa się ogłoszenia przetargów na około 30 nowych elektrycznych zespołów trakcyjnych.

W segmencie lokomotyw elektrycznych Grupa zgłosiła wniosek o przystąpienie do dialogu technicznego dla prowadzonego przez PKP Intercity a dotyczącego dostaw nowych lokomotyw elektrycznych przeznaczonych do obsługi ruchu pasażerskiego. Ilość lokomotyw nie jest znana.

W segmencie modernizacji lokomotyw spalinowych, spodziewany popyt wynosi ok. 3 lokomotyw.

W segmencie tramwajów zostało ogłoszone jedno postępowanie na dostawę 35 sztuk tramwajów. Ponadto przewiduje się ogłoszenia postępowań przetargowych na dostawy od 30 do 50 pojazdów.

Spółka spodziewa się silnej konkurencji w każdym z segmentów, ze względu na rosnący wolumen popytu. Warto też zaznaczyć rosnące wymagania jakościowe ze strony zamawiających, co znajduje odzwierciedlenie w zapisach specyfikacji warunków zamówień.

Dodatkowo należy podnieść fakt bieżącej znaczącej zmiany ustawy Prawo zamówień publicznych, która z pewnością będzie miała wpływ na przebieg procesu ofertowania i możliwe jego wydłużenie spowodowane implementacją nowych wymagań. Równocześnie po zmianie ustawy spodziewany jest znaczny wzrost dynamiki ogłaszanych postępowań dotyczących dostaw nowego taboru. Powyższe jest związane także z faktem, iż dobiega końca ostatni etap oceny wniosków o dofinansowanie zakupów taboru z funduszy europejskich w obecnej perspektywie finansowej.

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

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

Przeliczenia dokonano wg:

poszczególne pozycje aktywów i pasywów wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy tj. na dzień

- 30.06.2016 - 4,4255 - tabela 125/A/NBP/2016;
- 31.12.2015 - 4,2615 - tabela 254/A/NBP/2015;
- 30.06.2015 - 4,1944 - tabela 124/A/NBP/2015.

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 01.01.2016 do 30.06.2016 - 4,3805
- w okresie od 01.01.2015 do 30.06.2015 - 4,1341

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	PLN		EUR	
	01-01-2016 30-06-2016	01-01-2015 30-06-2015	01-01-2016 30-06-2016	01-01-2015 30-06-2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	217 385	405 753	49 626	98 148
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7 377	13 719	-1 684	3 318
Zysk (strata) brutto	-17 029	3 155	-3 887	763
Zysk (strata) netto	-7 989	2 440	-1 824	590
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	6 117	24 587	1 396	5 947
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-36 399	-68 920	-8 309	-16 671
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 765	-24 976	1 316	-6 041
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 323	138 587	-530	33 523
Przepływy pieniężne netto, razem	-32 957	44 691	-7 524	10 810
Liczba akcji (w szt.)	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,18	0,05	-0,04	0,01

	PLN			EUR		
	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
Aktywa razem	1 136 760	1 186 422	1 323 868	256 866	278 405	315 628
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250	2 542	2 640	2 682
Kapitał zapasowy	258 609	254 084	253 506	58 436	59 623	60 439
Kapitał z aktualizacji wyceny	110 909	111 037	111 287	25 061	26 056	26 532
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	811 610	830 783	992 847	183 394	194 951	236 708
Zobowiązania długoterminowe	134 292	142 198	436 326	30 345	33 368	104 026
Zobowiązania krótkoterminowe	677 318	688 585	556 521	153 049	161 583	132 682
Liczba akcji (w szt.)	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,23	7,90	7,36	1,63	1,85	1,75

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
AKTYWA			
Aktywa trwałe	734 208	740 867	732 459
Rzeczowe aktywa trwałe	294 320	301 749	297 695
Aktywa niematerialne	26 660	26 972	23 826
Nieruchomości inwestycyjne	4 069	4 069	4 069
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	296 099	297 693	298 265
Inwestycje wyceniane wg praw własności	-	-	-
Udzielone pożyczki	698	689	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Należności finansowe z tytułu leasingu	74 422	77 972	81 463
Należności długoterminowe	17 585	19 717	17 563
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20 355	12 006	9 578
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa obrotowe	402 552	445 555	591 409
Zapasy	207 474	151 336	303 914
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	152 933	213 259	202 507
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	7 076	6 989	6 886
Krótkoterminowe należności pozostałe	16 594	22 984	27 171
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 201	397	2 627
Udzielone pożyczki	21	21	70
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 253	50 569	48 234
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Razem aktywa	1 136 760	1 186 422	1 323 868
PASYWA			
Kapitał własny	325 150	355 639	331 021
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250
Kapitał zapasowy	258 609	254 084	253 506
Kapitał z aktualizacji wyceny	110 909	111 037	111 287

Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
Zyski zatrzymane	-55 618	-20 732	-45 022
Zobowiązania długoterminowe	134 292	142 198	436 326
Kredyty i pożyczki	8 565	11 415	310 095
Zobowiązania leasingowe	86 268	90 351	85 434
Zobowiązania pozostałe	-	-	685
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	31 804	32 496	31 893
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	3 893	3 893	3 880
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	3 762	4 043	4 339
Zobowiązania krótkoterminowe	677 318	688 585	556 521
Kredyty i pożyczki	460 730	450 148	259 059
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	101 479	126 427	143 113
Zobowiązania leasingowe	10 272	9 938	7 505
Zobowiązania pozostałe	75 335	48 903	102 007
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	4 323	4 290	1 932
Pozostałe rezerwy	24 172	40 873	42 298
Rozliczenia międzyokresowe	1 007	8 006	607
Razem pasywa	1 136 760	1 186 422	1 323 868
Wartość księgowa	325 150	355 639	331 021
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Wartość księgowa na 1 akcję w zł.	7,23	7,90	7,36

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat	01-04-2016 30-06-2016	01-01-2016 30-06-2016	01-04-2015 30-06-2015	01-01-2015 30-06-2015
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	143 788	217 385	205 345	405 753
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	143 740	217 092	204 898	404 130
- w tym: jednostkom powiązanym	65	120	4	11
Przychody ze sprzedaży materiałów	48	293	447	1 623
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-	-	-
Razem koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów	123 360	194 729	173 934	336 620
Koszt sprzedanych usług i produktów	123 337	194 482	173 498	335 002
- w tym: jednostkom powiązanym	86	152	-	11
Wartość sprzedanych materiałów	23	247	436	1 618
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	20 428	22 656	31 411	69 133
Pozostałe przychody	4 685	8 879	2 685	4 743
Koszty sprzedaży	263	900	250	470
Koszty ogólnego zarządu	17 164	33 662	22 761	45 620
Pozostałe koszty	3 253	4 350	8 685	14 067
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 433	-7 377	2 400	13 719
Przychody finansowe	169	2 586	520	1 941
Koszty finansowe	6 992	12 238	6 578	12 505
Strata (zysk) brutto z działalności gospodarczej	-2 390	-17 029	-3 658	3 155
Podatek dochodowy	-6 673	-9 040	-375	715
- część bieżąca	-	-	1 366	5 629
- część odroczone	-6 673	-9 040	-1 741	-4 914
Zysk (strata) netto razem	9 017	-7 989	-3 283	2 440
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Zysk/strata netto podstawowy na 1 akcję w zł,	0,20	-0,18	-0,07	0,05
Zysk/strata netto rozwodniony na 1 akcję w zł	0,20	-0,18	-0,07	0,05

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	01-04-2016 30-06-2016	01-01-2016 30-06-2016	01-04-2015 30-06-2015	01-01-2015 30-06-2015
Zysk (strata) netto	9 017	-7 989	-3 283	2 440
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Zmiany z przeszacowania	-	-	-	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-
Podatek dochodowy od składników innych dochodów ogółem	-	-	-	-
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	9 017	-7 989	-3 283	2 440

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01-01-2016 30-06-2016	01-01-2015 30-06-2015
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	-17 029	3 155
Korekty razem	-19 370	-72 075
Amortyzacja	13 494	10 869
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	359	68
Odsetki i udziały w zyskach/dywidendy	3 767	8 598
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-2 184	-180
Zmiana stanu rezerw	-16 668	23 015
Zmiana stanu zapasów	-56 138	-65 535
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	62 710	-34 183
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-9 420	-17 670
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-7 804	4 702
Zapłacony podatek dochodowy	-9 025	-3 361
Inne korekty	1 540	1 602
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-36 399	-68 920
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12 728	915
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz aktywów niematerialnych	-	-
Wpływy z aktywów finansowych	2 536	34
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-9 499	-25 875
Inwestycje w nieruchomości oraz aktywa niematerialne	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Udzielone pożyczki	-	-50
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 765	-24 976
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów/emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-

Kredyty i pożyczki	170 398	203 448
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	1 548	3 652
Nabycie udziałów/akcji własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż na rzecz właścicieli wypłaty z zysku	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	-162 665	-53 848
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-5 037	-3 570
Odsetki	-5 347	-10 168
Inne wydatki finansowe	-1 220	-927
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 323	138 587
Razem przepływy finansowe netto	-32 957	44 691
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	-33 316	44 627
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	359	64
Środki pieniężne na początek okresu	50 569	3 607
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	17 253	48 234
o ograniczonej możliwości dysponowania	2 426	2 306

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone			
Saldo na 1 stycznia 2016	11 250	254 084	-	-	137 068	-26 031	-	-20 732	355 639
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski z przeszacowania	-	2	-	-	-157	29	-	126	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-7 989	-7 989
Razem całkowite dochody	-	2	-	-	-157	29	-	-7 863	-7 989
Podział zysku/pokrycie straty	-	4 523	-	-	-	-	-	-4 523	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-22 500	-22 500
Podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2016	11 250	258 609	-	-	136 911	-26 002	-	-55 618	325 150

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone			
Saldo na 1 stycznia 2015	11 250	189 234	-	-	90 189	-17 122	-	77 864	351 415
Z przejęcia ZCP Gliwice	-	31 351	-	-	47 195	-8 967			69 579
Aktualizacja w związku z wydzieleniem ZCP Gliwice								-47 417	-47 417
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski z przeszacowania	-	10	-	-	-316	58	-	248	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	39	39
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-				27 023	27 023
Razem całkowite dochody	-	31 361	-	-	46 879	-8 909	-	-20 107	49 224
Podział zysku/pokrycie straty	-	33 489	-	-	-	-	-	-33 489	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-45 000	-45 000
Podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2015	11 250	254 084	-	-	137 068	-26 031	-	-20 732	355 639

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem*
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczoney			
Saldo na 1 stycznia 2015	11 250	189 234	-	-	90 189	-17 122	-	77 864	351 415
Korekta w związku z przejęciem ZCP Gliwice	-	30 783	-	-	47 195	-8 967	-	-46 845	22 166
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski z przeszacowania	-	-	-	-	-10	2	-	8	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	2 440	2 440
Razem całkowite dochody	-	30 783			47 185	-8 965		-44 397	24 606
Podział zysku/pokrycie straty	-	33 489	-	-	-	-	-	-33 489	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-45 000	-45 000
Podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2015	11 250	253 506	-	-	137 374	-26 087	-	-45 022	331 021

Dodatkowe noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

1.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności

NEWAG Spółka Akcyjna z siedzibą w Nowym Sączu przy ul. Wyspiańskiego 3, działa od 1994 roku. Została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000066315 w Sądzie Rejonowym dla Krakowa -Śródmieścia XII Wydział Gospodarczy KRS. Posiada nr identyfikacji podatkowej NIP 734-00-09-400, REGON 490490757. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 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 Spółki

Czas trwania spółki NEWAG S.A. jest nieoznaczony.

1.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 19 września 2016 roku.

1.4. Kontynuacja działalności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe NEWAG S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

1.5. Okres objęty sprawozdaniem

Prezentowane skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku oraz dodatkowo na dzień 31 grudnia 2015 roku w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

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

Dnia 22-02-2016 roku jednostka dominująca dokonała sprzedaży akcji Spółki Gliwice Property Management do Spółki zależnej NEWAG Lease Spółka komandytowo-akcyjna Spółka z o.o.

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

NEWAG S.A. jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu zgodnie z art. 82 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za

równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009, nr 33, poz. 259) jest zobowiązany do sporządzenia i publikowania raportów okresowych i półrocznych.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2016 r. oraz okresy porównawcze zostało sporządzone zgodnie z MSR34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie.

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w sprawozdaniu rocznym, dlatego należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31.12.2015.

Poniższe standardy nie zostały jeszcze zastosowane przez Jednostkę Dominującą przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- MSSF 9 Instrumenty finansowe mający zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku 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 roku (nie zatwierdzony przez Komisję Europejską),
- 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 ten eliminuje różnice pomiędzy leasingiem finansowym i operacyjnym,
- Zmiany do MSR 7, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Zmiany przewidują przedstawienie ujawnień umożliwiających ocenę zmian wartości zobowiązań powstałych w ramach działalności finansowej, zarówno wynikających z przepływów pieniężnych, jak i zmian o charakterze niepieniężnym,
- Zmiany do MSR 12, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Zmiany wyjaśniają m.in. niezrealizowane straty powiązane z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej, dla których wartością podatkową jest ich początkowy koszt,
- Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28, których data wejścia w życie została odroczone na czas jeszcze nieokreślony. 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.

Zarząd Jednostki Dominującej nie przewiduje istotnego wpływu powyższych standardów na raport za I półrocze 2016 roku.

3. Zasady rachunkowości

3.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 30 czerwca 2016 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz mającymi zastosowanie pozostałymi MSR/MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 poz.1047) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

3.2. Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano i tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku, za wyjątkiem zmiany w sposobie wyceny rozchodu materiałów opisanej poniżej

Od 01-04-2016 roku dokonano zmiany w sposobie wyceny rozchodu materiału wydawanego z magazynu do produkcji. Do 31-03-2016 roku rozchód był dokonywany wg metody FIFO, od 01-04-2016 dokonywany jest wg średniej ważonej. Spółka dokonała analizy wpływu powyższej zmiany metody wyceny na sprawozdanie finansowe. Opisana zmiana nie wpłynęła istotnie na prezentowane dane.

4. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych

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

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

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe zostaną zaktualizowane w oparciu o wyliczenia aktuarialne na 31.12.2016 r.

Aktualizacja rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe została dokonana na podstawie wielkości przewidywanych wynagrodzeń pracowników wraz z narzutami obciążającymi pracodawcę za niewykorzystane urlopy na dzień 30.06.2016 r.

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

Zmiany wielkości szacunkowych zostały przedstawione w punktach 5.2 oraz 5.3.

5. Pozostałe informacje

5.1 Zobowiązania warunkowe

	30-06-2016	31-12-2015
Poręczenia cywilnoprawne, w tym:	-	-
- dla jednostek powiązanych	-	-
Inne udzielone zabezpieczenia, w tym:	1 304	1 000
- dla jednostek powiązanych	1 304	1 000
Udzielone gwarancje,	188 214	183 640
Inne	149	147
Zobowiązania warunkowe razem	189 667	184 787

Lp	Zobowiązanie zabezpieczone	30-06-2016		31-12-2015	
		Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
1.	Hipotecznie	105 425	541 200	116 716	391 200
2.	Zastaw rejestrowy	4 134	-	24 232	-
3.	Przewłaszczeniem na zabezpieczenie,	-	19 436	-	19 449
4.	cesje wierzytelności	14 265	14 265	17 115	17 854
5.	Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	2 426	-	2 338
6.	Weksle, poręczenia, zabezpieczenia	95 712	95 712	111 804	115 145
7.	Zobowiązania zabezpieczone razem	219 536	673 039	269 867	545 986

5.2 Zmiana stanu odpisów aktualizujących

Treść	Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Inwestycje długoterminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
					Główna	Odsetki	
1. Stan na 01-01-2016 odpisów aktualizujących	20	283	-	8 240	5 532	8	14 083
2. Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	2	6	8
3. Razem zwiększenia	-	-	-	-	2	6	8
4. Wykorzystanie odpisów	-	-	-	122	8	-	130
5. Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	-	-	-	-	-	-
6. Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	669	1	670

7.	Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	-	117	-	117
8.	Razem zmniejszenia	-	-	-	122	794	1	917
9.	Stan odpisów na 30-06-2016 z tego:	20	283	-	8 118	4 740	13	13 174
a)	zmniejszające aktywa trwałe	20	283	-	-	-	-	303
b)	zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	8 118	4 740	13	12 871

		Aktywa nie-materialne	Środki trwałe w budowie	Inwestycje długo-terminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
						Główna	Odsetki	
1.	Stan na 01-01-2015 odpisów aktualizujących	20	27	29	1 685	1 858	79	3 698
2.	Odpisy związane z przejściem ZCP Gliwice	-	256	34	927	2 985	16	4 218
3.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	5 628	1 470	9	7 107
4.	Razem zwiększenia	-	256	34	6 555	4 455	25	11 325
5.	Wykorzystanie odpisów	-	-	-	-	629	61	690
6.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	-	63	-	-	-	63
7.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	155	32	187
8.	Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	-	-	-	-
9.	Razem zmniejszenia	-	-	63	-	784	93	940
9.	Stan odpisów na 31-12-2015 z tego:	20	283	-	8 240	5 529	11	14 083
a)	zmniejszające aktywa trwałe	20	283	-	-	-	-	303
b)	zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	8 240	5 529	11	13 780

W sprawozdaniu finansowym na 31-12-2015, Spółka dokonała na dzień 01-01-2015 (bilans otwarcia) korekty noty dotyczącej prezentacji Wartości udziałów objętych przez Spółkę w Newag Lease Sp. z o.o. Szczegóły tej korekty zamieszczone zostały w sprawozdaniu rocznym w notce 4C.

Dane po korekcie

Treść	Aktywa nie-materialne	Środki trwałe w budowie	Inwestycje długo-terminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem*
					Główna	Odsetki	
1. Stan na 01-01-2015 odpisów aktualizujących	20	27	29	1 685	1 858	79	3 698
2. Odpisy związane z przejęciem ZCP Gliwice	-	256	34	927	2 985	17	4 219
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	125	10	135
3. Razem zwiększenia	-	256	34	927	3 110	27	4 354
4. Wykorzystanie odpisów	-	-	-	-	525	60	630
5. Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	-	63	-	-	-	19
6. Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	143	25	168
7. Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	-	-	-	-
8. Razem zmniejszenia	-	-	63	-	668	85	817
9. Stan odpisów na 30-06-2015 z tego:	20	283	-	2 612	4 300	21	7 236
a) zmniejszające aktywa trwałe	20	283	-	-	-	-	303
b) zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	2 612	4 300	21	6 933

Dane publikowane

Treść	Aktywa nie-materialne	Środki trwałe w budowie	Inwestycje długo-terminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem*
					Główna	Odsetki	
1. Stan na 01-01-2015 odpisów aktualizujących	20	27	239 699	1 685	1 858	79	243 368
2. Odpisy związane z przejęciem ZCP Gliwice	-	256	34	927	2 985	17	4 219
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	125	10	135
3. Razem zwiększenia	-	256	34	927	3 110	27	4 354
4. Wykorzystanie odpisów	-	-	45	-	525	60	630
5. Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	-	19	-	-	-	19
6. Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	143	25	168
7. Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	-	-	-	-
8. Razem zmniejszenia	-	-	64	-	668	85	817
9. Stan odpisów na 30-06-2015 z tego:	20	283	239 669	2 612	4 300	21	246 905
a) zmniejszające aktywa trwałe	20	283	239 669	-	-	-	239 972
b) zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	2 612	4 300	21	6 933

5.3 Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe

	Stan na 01-01-2016	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30-06-2016
Długoterminowe	3 893	-	-	-	3 893
- rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	3 893	-	-	-	3 893
Krótkoterminowe	45 163	5 844	17 745	4 767	28 495
- rezerwy na świadczenia pracownicze	4 290	697	261	403	4 323
- rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	23 721	4 861	15 871	-	12 711
- rezerwy na przewidywane kary	13 027	152	264	3 544	9 371
- na przewidywane zobowiązania	969	20	2	695	292
- na przewidywane koszty	3 156	114	1 347	125	1 798
Razem	49 056	5 844	17 745	4 767	32 388

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

	Stan na 01-01-2015	Zwiększenie w związku z przejęciem ZCP Gliwice	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31-12-2015
Długoterminowe	3 410	470	13	-	-	3 893
rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	3 410	470	13	-	-	3 893
Krótkoterminowe	19 243	1 971	48 835	21 716	3 159	45 174
- rezerwy na świadczenia pracownicze	1 347	159	2 784	-	-	4 290
- rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	10 371	1 374	33 393	21 417	-	23 721
- rezerwy na przewidywane kary	6 724	55	9 161	-	2 913	13 027
- rezerwy na przewidywane zobowiązania	595	36	341	2	40	930
- na przewidywane koszty	206	297	3 156	297	206	3 156
- pozostałe	-	50	26	20	17	39
Razem	22 653	2 441	48 848	21 716	3 159	49 067

	Stan na 01-01-2015	Zwiększenie w związku z przejęciem ZCP Gliwice	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30-06-2015
Długoterminowe	3 410	470	-	-	-	3 880
- rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	3 410	470	-	-	-	3 880
Krótkoterminowe	19 243	1 971	34 167	11 151	-	44 230
- rezerwy na świadczenia pracownicze	1 347	160	541	115	-	1 933
- rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	10 371	1 374	9 817	9 835	-	11 727
- rezerwy na przewidywane kary	6 724	54	8 187	973	-	13 992
- na przewidywane zobowiązania	595	48	-	1	-	642
- na przewidywane koszty	206	335	15 622	227	-	15 936
Razem	22 653	2 441	34 167	11 151	-	48 110

5.4 Podatek dochodowy

	01-04-2016 30-06-2016	01-01-2016 30-06-2016	01-04-2015 30-06-2015	01-01-2015 30-06-2015
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z wyniku			1 366	5 629
Odroczony podatek dochodowy	-6 673	-9 040	-1 741	-4 914
Podatek dochodowy razem	-6 673	-9 040	-375	715

W I półroczu 2016 roku nastąpił znaczny wzrost aktywów na podatek odroczony. Z kwoty 12 006 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 roku do kwoty 20 355 tys. zł na dzień 30 czerwca 2016 roku.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka utworzyła aktywo na podatek odroczony od straty operacyjnej za I półrocze 2016 roku oraz od straty na transakcji sprzedaży akcji spółki Gliwice Property Management S.A. przez spółkę Newag S.A. do spółki zależnej Newag Lease Sp. z o.o. SKA. Kierując się zasadą ostrożności aktywo na wyżej wymienione straty zostało utworzone na poziomie 70%, tj. w wysokości 10 366 tys. zł.

Na wspomnianej powyżej transakcji sprzedaży akcji do spółki zależnej Spółka wygenerowała stratę podatkową w wysokości 46 507 tys. zł (koszt nabytych akcji w wynosił 49 011 tys. zł, natomiast cena sprzedaży wyniosła 2 504 tys. zł).

W ocenie Zarządu Spółki zostaną osiągnięte w przyszłości dochody podatkowe pozwalające na zrealizowanie utworzonego aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Efektywna stopa podatkowa obliczona jako iloraz podatku dochodowego do wartości zysku brutto na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosi 53%, przy czym wartość zapłaconego podatku dochodowego za rok bieżący wyniosła 0 zł. Różnica pomiędzy efektywną a obowiązującą stopą procentową podatku dochodowego dotyczy w znacznej części straty podatkowej na powyższej transakcji sprzedaży akcji oraz inny różnic trwałych, między innymi wpłat na PFRON oraz kar i rezerw na przewidywane kary z tytułu jakości wykonanych dostaw i usług.

5.5 Zmiana sald kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

Kredytodawca	31-12-2015	Wzrost/spadek	30-06-2016
ING Bank Śląski	41 629	2 419	44 048
Raiffeisen Bank	40 000	-	40 000
Alior Bank	-	39 776	39 776
Citi Handlowy	76 435	-56 435	20 000
BZ WBK	-		
Karty płatnicze	18	-18	-
Razem kredyty	158 082	-14 258	143 824
Pożyczka od Newag Lease sp. z o.o SKA	303 481	-1 529	301 952
Pożyczka od Newag IP Managment Sp. z o.o	-	23 519	23 519
Zobowiązania z tytułu leasingu	100 289	-3 749	96 540
OGÓŁEM	561 852	3 983	565 835

5.6 Transakcje z jednostkami powiązanymi 30-06-2016

Podmiot powiązany	Sprzedaż netto	Koszt własny sprzedaży	Zakupy netto	Należności	Zobowiązania
Property Management S.A	11	2	-	707	2
- pozostałe wyroby i usługi	2	2	-	-	-
- inne	-	-	-	9	2
- udzielone pożyczki	-	-	-	698	-
INTECO S.A.	1	1	2 090	-	1 111
- systemy sterowania			2 090		1 111
- pozostałe wyroby i usługi	1	1			
NEWAG IP Management Sp. z o. o	3	3	2 795	10	24 258
- pozostałe wyroby i usługi	3	3	14	-	-
- know - how i znak towarowy	-	-	2 762	10	739
- udzielone pożyczki	-	-	-	-	23 519
- odsetki od pożyczek	-	-	19	-	-
NEWAG Lease Sp. z o. o wcześniej Enobit Sp. z o.o	1	1	-	21	-
- pozostałe wyroby i usługi	1	1	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-	21	-
NEWAG Lease Sp. z o. o SKA wcześniej ENOBIT t Sp. z o.o .SKA	5 716	3 885	4 378	74	301 952
- pozostałe wyroby i usługi	112	145	-	74	-
- otrzymane pożyczki	-	-	-	-	301 952
- środki trwałe	3100	2 146	-	-	-
- sprzedane akcje	2 504	1 594	-	-	-
- odsetki od pożyczek	-	-	4 378	-	-
Galeria Sąddecka Sp. z o.o.	1	1	-	-	-
- pozostałe wyroby i usługi	1	1	-	-	-
Razem	5 733	3 893	9 263	812	327 323

Transakcje z jednostkami powiązanymi 30-06-2015

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

5.7 Wyjaśnienie istotnych pozycji w pozostałych przychodów i kosztów

Treść	od 01-01-2016 do 30-06-2016	od 01-01-2015 do 30-06-2015
Pozostałe przychody operacyjne	8 879	4 743
Pozostałe koszty operacyjne	4 350	14 067
Pozostałe przychody finansowe	2 586	1 941
Pozostałe koszty finansowe	12 238	12 505

Największe pozycje pozostałych przychodów operacyjnych w I półroczu 2016 obejmują:

- rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących aktywa 4.980 tys. zł
- przychody ze sprzedaży złomu 1.113 tys. zł
- zwrot kar umownych zapłaconych w latach ubiegłych 1.110 tys. zł
- dochód ze sprzedaży środków trwałych 981 tys. zł.

W I półroczu 2016 roku największą pozycją pozostałych kosztów operacyjnych są naliczone kary umowne w wysokości 3.154 tys.

Największe pozycje przychodów finansowych stanowią:

- odsetki leasingowe 1.492 tys. zł
- oraz przychód ze sprzedaży akcji Spółki Property Management S.A. 910 tys. zł

Największe pozycje kosztów finansowych stanowią:

- odsetki i prowizje od pożyczek, kredytów, leasingów 9.744 tys. zł
- różnice kursowe 1.189 tys. zł

5.8 Zdarzenia po 30.06.2016 r. mogące mieć wpływ na wyniki finansowe oraz inne zdarzenia

Zdarzenia po 30.06.2016 r. mogące mieć wpływ na wyniki finansowe oraz inne zdarzenia, zostały opisane w części raportu dotyczącej skonsolidowanego sprawozdania finansowego – punkt 10.14.

Komentarz do wyników Jednostki Dominującej

Wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 217,4 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego jest to spadek o 188,4 mln zł (-46%). Spółka zanotowała w I półroczu stratę na poziomie niespełna 8 mln zł podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego zysk wyniósł 2,4 mln zł. Wartość EBITDA wyniosła 6,1 mln zł i była niższa o 18,5 mln zł (-75%). Wartość sumy bilansowej spadła o 187,1 mln zł (-14%) do kwoty 1,14 mld zł. W efekcie wartość księgową na jedną akcję spadła z 7,36 zł do 7,23 zł.

Główny wpływ na wyniki Jednostki Dominującej miały:

- ujęcie w kosztach zarządu 2,7 mln zł tyt. opłat licencyjnych za know-how oraz z tyt. korzystania ze znaku towarowego (15 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego),
- przychody ze sprzedaży środków trwałych 3,3 mln zł;
- ujęcie w kosztach finansowych kwoty 4,4 mln zł tyt. odsetek od spółki zależnej;
- wyniki ze względu na strukturę sprzedaży nie odzwierciedlają spodziewanej wartości przychodów ze sprzedaży oraz marży brutto w bieżącym roku obrotowym; w II półroczu Zarząd spodziewa się poprawy wartości przychodów ze sprzedaży oraz marży w związku z planowaną sprzedażą pojazdów dla Woj. Małopolskiego oraz FSE;
- luka inwestycyjna związana z późnym uruchomieniem środków z UE; pozyskanie wszystkich znaczących zamówień na nowe EZT których dostawa przypada na 2016 r. nie pozwoliło uzyskać poziomu przychodów ze sprzedaży porównywalnego z analogicznym okresem roku 2015;
- przedłużający się proces legislacyjny nowelizacji ustawy Prawo Zamówień Publicznych, spowodował kilkumiesięczne opóźnienia w ogłaszaniu postępowań przetargowych na dostawy nowego taboru szynowego w tym tramwajów;
- w związku ze stratą podatkową na działalności bieżącej, Spółka w perspektywie bieżącego roku ma możliwości rozliczenia tej straty czego konsekwencją jest wartość podatku odroczonego.

Pozycje istotnie wpływające na aktywa / pasywa spółki nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

- zobowiązania krótkoterminowe kredyty i pożyczki – 325,5 mln zł dot. pożyczek od spółek zależnych
- zobowiązania krótkoterminowe pozostałe - 22,5 mln zł tyt. dywidendy

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

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	1H2016	1H2015
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	2,8%	6,1%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	=zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	-3,4%	3,4%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	-7,8%	0,8%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	-3,7%	0,6%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	-0,7%	0,3%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	-2,5%	0,7%

Rentowność I półrocza br. jest niższa w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015. Wynika to z aktualnego portfela produkcji oraz zakładanej rentowności poszczególnych kontraktów.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	1H2016	1H2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	71,4%	75,0%

