



2016

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA III KWARTAŁY 2016
ZAKOŃCZONE DNIA 30.09.2016

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 PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU ZA III KWARTAŁ 2016 ROKU	32
STRUKTURA I CHARAKTERYSTYKA GRUPY ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE	32
KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAWIERAJĄCY CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	34
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	36
WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO	36
ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO	37
WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	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	39
INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI —ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD EMITENTA	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 30.09.2016 R. MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE ORAZ INNE ZDARZENIA	41
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.	41
WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NEWAG S.A. W TYS. ZŁ PRZELICZONE NA EUR	43
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	44
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	46
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	47
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	48
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	50
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	53
KOMENTARZ DO WYNIKÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	65

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

Przeliczenia dokonano wg:

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

- 30.09.2016 - 4,3120 - tabela 190A/NBP/2016;
- 31.12.2015 - 4,2615 - tabela 254/A/NBP/2015;
- 30.09.2015 - 4,2386 - tabela 190A/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 30.09.2016 – 4,3688
- w okresie od 01.01.2015 do 30.09.2015 – 4,1585

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	PLN		EUR	
	01-01-2016 30-09-2016	01-01-2015 30-09-2015	01-01-2016 30-09-2016	01-01-2015 30-09-2015
	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	338 168	582 553	77 405
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7 078	19 937	-1 620	4 794
Zysk (strata) brutto	-12 794	11 157	-2 928	2 683
Zysk (strata) netto	-4 611	9 029	-1 055	2 171
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	14 461	37 418	3 310	8 998
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 121	-115 299	1 859	-27 726
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 152	- 43 099	-1 188	-10 364
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-37 635	161 413	-8 614	38 815
Przepływy pieniężne netto, razem	-34 666	3 015	-7 935	725
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)	-0,10	0,20	-0,02	0,05

	PLN			EUR		
	30-09-2016	31-12-2015	30-09-2015	30-09-2016	31-12-2015	30-09-2015
Aktywa razem	880 066	919 716	1 057 455	204 097	215 820	249 482
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250	2 609	2 640	2 654
Kapitał zapasowy	251 245	237 041	237 038	58 266	55 624	55 924
Kapitał z aktualizacji wyceny	114 041	114 193	113 504	26 447	26 796	26 779
Kapitał udziałów niekontrolujących	216	433	288	50	102	68
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	490 038	502 572	697 207	113 645	117 933	164 490
Zobowiązania długoterminowe	138 460	144 026	145 529	32 110	33 797	34 334
Zobowiązania krótkoterminowe	351 578	358 546	551 678	81 535	84 136	130 156
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)	8,67	9,27	8,01	2,01	2,18	1,89

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30-09-2016	31-12-2015	30-09-2015
AKTYWA			
Aktywa trwałe	469 121	478 628	468 043
Rzeczowe aktywa trwałe	307 158	314 943	306 938
Aktywa niematerialne	25 370	26 985	25 353
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	18 728	18 728	18 728
Nieruchomości inwestycyjne	7 898	7 898	6 744
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	72 742	77 972	79 730
Należności długoterminowe pozostałe	18 424	19 717	18 107
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18 598	12 182	12 240
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa obrotowe	410 945	441 088	589 412
Zapasy	256 536	153 044	342 784
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	104 837	214 497	207 109
Krótkoterminowe należności z tyt. leasingu	7 077	6 989	6 937
Krótkoterminowe należności pozostałe	23 951	13 616	21 514
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	834	411	1 394
Udzielone pożyczki	35	-	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 675	52 531	9 674
Udziały/ akcje własne	-	-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Razem aktywa	880 066	919 716	1 057 455
PASYWA			
Kapitał własny	390 028	417 144	360 248
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250
Kapitał zapasowy	251 245	237 041	237 038

Kapitał z aktualizacji wyceny	114 041	114 193	113 504
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
Zyski zatrzymane	13 276	54 227	-1 832
Kapitał udziałów niekontrolujących	216	433	288
Zobowiązania długoterminowe	138 460	144 026	145 529
Kredyty i pożyczki	9 331	11 415	21 029
Zobowiązania leasingowe	89 456	90 351	83 689
Zobowiązania pozostałe	5	4	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	32 031	34 123	32 505
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	3 939	3 939	3 902
Pozostałe rezerwy	64	151	213
Rozliczenia międzyokresowe	3 634	4 043	4 191
Zobowiązania krótkoterminowe	351 578	358 546	551 678
Kredyty i pożyczki	136 078	147 667	321 444
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	114 914	90 367	132 184
Zobowiązania leasingowe	11 504	9 940	7 437
Zobowiązania pozostałe	65 909	56 947	39 749
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	4 443	4 480	2 485
Pozostałe rezerwy	17 719	41 139	47 772
Rozliczenia międzyokresowe	1 011	8 006	607
Razem pasywa	880 066	919 716	1 057 455
Wartość księgowa	390 028	417 144	360 248
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Wartość księgowa na 1 akcję w zł.	8,67	9,27	8,01

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	01-07-2016 30-09-2016	01-01-2016 30-09-2016	01-07-2015 30-09-2015	01-01-2015 30-09-2015
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	119 099	338 168	171 231	582 553
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	118 929	337 704	169 925	579 547
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	170	464	1 306	3 006
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-	-	-
Razem koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów	104 993	300 741	140 561	480 893
Koszt sprzedanych usług i produktów	104 827	300 359	139 338	477 974
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-	-	-
Wartość sprzedanych materiałów	166	382	1 223	2 919
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	14 106	37 427	30 670	101 660
Pozostałe przychody	5 978	13 960	1 011	5 942
Koszty sprzedaży	325	1 225	544	1 017
Koszty ogólnego zarządu	18 674	50 568	21 479	69 112
Pozostałe koszty	2 202	6 672	3 410	17 536
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 117	-7 078	6 248	19 937
Przychody finansowe	2 644	4 313	880	3 097
Koszty finansowe	2 108	10 029	3 838	11 877
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
Strata (zysk) brutto z działalności gospodarczej	-581	-12 794	3 290	11 157
Podatek dochodowy	-104	-8 183	1 084	2 128
- część bieżąca	107	286	3 510	9 147
- część odroczone	-211	-8 469	-2 426	-7 019
Udział w zyskach(stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Skonsolidowany zysk netto razem	-477	-4 611	2 206	9 029
Zysk(strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	-16	-131	8	48
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej	-461	-4 480	2 214	9 077
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001

Zysk netto na 1 akcję w zł,	-0,01	-0,10	0,05	0,20
Zysk rozdzielony na 1 akcję w zł	-0,01	-0,10	0,05	0,20

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Zysk (strata) netto	-477	-4 611	2 206	9 029
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	-477	-4 611	2 206	9 029
Przypadające na udziały niekontrolujące	-16	-131	8	48
Przypadające na akcjonariuszy	-461	-4 480	2 214	9 077

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01-01-2016 30-09-2016	01-01-2015 30-09-2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	-12 794	11 157
Korekty razem	20 915	-126 456
Amortyzacja	21 539	17 481
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	190	109
Odsetki i udziały w zyskach/dywidendy	-1 522	12 969
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-617	-244
Zmiana stanu rezerw	-23 543	28 830
Zmiana stanu zapasów	-103 492	-104 022
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	96 473	-29 517
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	46 604	-52 285
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-7 418	5 807
Zapłacony podatek dochodowy	-9 311	-7 807
Inne korekty	2 012	2 223
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 121	-115 299
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 822	922
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz aktywów niematerialnych	-	-
Wpływy z aktywów finansowych	53	56
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-23 662	-35 264
Inwestycje w nieruchomości oraz aktywa niematerialne	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-305	-8 813
Udzielone pożyczki	-35	-
Inne wydatki inwestycyjne	-25	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 152	-43 099
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	168 054	322 927
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-

Inne wpływy finansowe	2 272	6 232
Nabycie udziałów/akcji własnych	-35	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-22 500	-45 000
Inne, niż na rzecz właścicieli wypłaty z zysku	-	-
Spląty kredytów i pożyczek	-166 276	-102 269
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-9 568	-5 933
Odsetki	-7 194	-13 307
Inne wydatki finansowe	-2 388	-1 250
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-37 635	161 413
Razem przepływy finansowe netto	-34 666	3 015
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	-34 856	3 014
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	190	1
Środki pieniężne na początek okresu	52 531	6 660
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	17 675	9 674
o ograniczonej możliwości dysponowania	2 361	2 327

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Udziały 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	-	1	-	-	-188	36	-	151	-	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-4 480	-131	-4 611
Razem całkowite dochody	-	1	-	-	-188	36	-	-4 329	-131	-4 611
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wykup akcji własnych	-	-5	-	-	-	-	-	-	-	-5
Podział zysku/pokrycie straty	-	14 208	-	-	-	-	-	- 14 208	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-22 500	-	-22 500
Podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	86	-86	-
Saldo na 30 września 2016	11 250	251 245	-	-	140 775	-26 734	-	13 276	216	390 028

	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	-	7	-	-	-54	9		38	-	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	9 077	-48	9 029
Razem całkowite dochody	-	7	-	-	-54	9		9 115	-48	9 029
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wykup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/pokrycie straty	-	35 175	-	-	-	-	-	-35 175	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-45 000	-	-45 000
Podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 30 września 2015	11 250	237 038	-	-	140 112	-26 608	-	-1 832	288	360 248

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 września 2016 roku w skład Zarządu spółki NEWAG S.A. wchodził:

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

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

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

- Pan Zbigniew Jakubas - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Piotr Maciej Kamiński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pani Katarzyna Szwarc - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Gabriel Borg - Członek Rady Nadzorczej,
- Pani 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 30-09-2016	% głosów na WZ 30-09-2016
Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z dnia 03-07-2015*	19 154 423	42,57
Nationale Nederlanden OFE (dawniej ING OFE**	3 974 327	8,83
AVIVA OFE**	2 250 000	5,00
Metlife OFE**	2 259 958	5,02
Pozostali**	17 361 293	38,58
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, 49/2015 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.,

** Zgodnie z zawiadomieniami przesłanymi przez akcjonariuszy

1.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 18-11-2016 roku.

1.6. Kontynuacja działalności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NEWAG 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 września 2016 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 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 30.09.2016 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 0000027571 w dniu 13.07.2001 roku. Posiada nr statystyczny REGON 272498791 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 631-01-01-922.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 68.20Z wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi.

Dnia 22-02-2016 roku jednostka dominująca dokonała sprzedaży akcji Spółki Gliwice Property Management do Spółki zależnej NEWAG Lease Spółka z o.o spółka komandytowo-akcyjna. 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, funduszków 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, funduszy 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 września 2016 roku udziały w następujących spółkach zależnych:

Nazwa Spółki	Udział w kapitale na 30-09-2016	Udział w kapitale na 31-12-2015	Data objęcia kontroli
Gliwice Property Management S.A (pośrednio poprzez spółkę NEWAG Lease spółka z o.o spółka komandytowo-akcyjna.)	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 Sąddecka 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 par. 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.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartały 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 III kwartały 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 30 września 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 30.09.2016 r.

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

Zmiany wielkości szacunkowych zostały przedstawione w punktach 10.6 oraz 10.7.

6. Zobowiązania warunkowe

	30-09-2016	31-12-2015	30-09-2015
Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń na rzecz jednostek pozostałych			
I. Udzielone gwarancje,	203 466	183 640	105 643
II. Inne,	131	147	117
III. Wystawionych weksli	-	2	-
IV. Zobowiązania warunkowe razem	203 597	183 789	105 760

Lp.	Zobowiązanie zabezpieczone	30-09-2016		31-12-2015	
		Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
I.	Hipotecznie, w tym:	108 952	541 200	116 716	391 200
II.	Zastawem rejestrowym,	-	-	24 232	-
III.	Przewłaszczeniem na zabezpieczenie,	2 835	22 561	-	19 449
IV.	Cesje wierzytelności	12 847	12 847	18 115	18 554
V.	Weksle,	107 067	107 067	111 804	115 145
VI.	Środki pieniężne	-	2 361	-	2 338
VII.	Zobowiązania zabezpieczone razem	231 701	686 036	270 867	546 986

7. Umowy kredytowe – stan na 30.09.2016

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu w tys. PLN	Kwota pożyczki pozostała do spłaty w tys. PLN	Warunki oprocentow ania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Alior Bank S.A	Warszawa	70 000	41 167	%+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 20 000	40 000	Wibor 1M+marża	2016-12-30 od 2016-12-30 do 2017-06-30	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
ING Bank Śląski	Katowice	20 000	12 840	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	16 000	15 785	WIBOR1M+marża	2017-04-30	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		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	987	Wibor 3M+marża	2017-05-31	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, poręczenie NEWAG S.A.
Alior Bank S.A	Warszawa	1 000	7	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	2 623	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

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

W miesiącu wrześniu Spółka dominująca zawarła umowę faktoringu odwrotnego z Raiffeisen Polbank Limit określony w umowie wynosi 30 000 tys. zł do wykorzystania w okresie do 30-06-2017 roku. Zabezpieczeniem umowy jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Na dzień 30-09-2016 roku wykorzystano 4.370 tys. zł.

8. Zmiana sald kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

Kredytodawca	31-12-2015	Wzrost/spadek	30-09-2016
ING Bank Śląski	41 629	-13 004	28 625
Raiffeisen Bank	40 000	-	40 000
Alior Bank	1 000	53 161	54 161
Alior Leasing	-	2 623	2 623
Citi Handlowy	76 435	-56 435	20 000
Karty płatnicze	18	-18	-
Razem kredyty	159 082	-13 673	145 409
Zobowiązania z tytułu leasingu	100 291	669	100 960
OGÓŁEM	259 373	-13 004	246 369

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 z o.o spółka komandytowo-akcyjna. W związku z powyższym konsolidacja następuje na najwyższym szczeblu.

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

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

Zgodnie z Uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Inteco S.A. z dnia 8 lipca 2016 roku podjęto decyzję o umorzeniu, w drodze umorzenia dobrowolnego, 3.000 akcji własnych imiennych zwykłych o wartości nominalnej 10,00 zł każda, nabytych przez Spółkę od akcjonariusza Marcina Gąsiewskiego w dniu 25 maja 2016 r. oraz obniżeniu kapitału o kwotę 30 tys. zł.

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

	30-09-2016	31-12-2015	30-09-2015
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE			
1. Środki trwałe, w tym:	299 251	307 518	272 182
- grunty	173	-	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	193 206	196 878	169 835
- maszyny i urządzenia techniczne	57 667	59 784	52 500
- środki transportu	37 537	38 769	38 561
- inne środki trwałe	10 668	12 087	11 286
2. Środki trwałe w budowie	7 907	7 425	34 756
Razem rzeczowe aktywa trwałe	307 158	314 943	306 938

	01-01-2016 30-09-2016	01-01-2015 30-09-2015
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	19 841	23 672
Wartość netto sprzedanych aktywów trwałych	8 909	19
Wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	25	18
Zysk/strata ze sprzedaży aktywów trwałych	318	3
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	135	-

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

10.2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30-09-2016	31-12-2015	30-09-2015
Rachunki bieżące	17 664	51 282	9 662
Środki pieniężne w kasie	11	9	12
Pozostałe środki pieniężne	-	1 240	-
Razem środki pieniężne	17 675	52 531	9 674

10.3. Podatek dochodowy

	01-07-2016 30-09-2016	01-01-2016 30-09-2016	01-07-2015 30-09-2015	01-01-2015 30-09-2015
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z wyniku	107	286	3 510	9 147

ˆ Odroczony podatek dochodowy	-211	-8 469	-2 426	-7 019
Podatek dochodowy razem	-104	-8 183	1 084	2 128

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

10.4. Należności

	30-09-2016	31-12-2015	30-09-2015
DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI			
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	18 424	19 717	-
Pozostałe należności długoterminowe brutto	18 213	19 519	17 917
1. Wycena należności długoterminowych wg stopy %	211	198	190
2. Odpis aktualizujący wartość należności	-	-	-
Pozostałe należności długoterminowe netto	18 424	19 717	18 107

	30-09-2016	31-12-2015	30-09-2015
KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG			
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	104 837	219 788	207 109
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto razem	106 201	219 788	211 128
3. Odpisy aktualizujące	1 364	5 291	4 019
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług netto	104 837	214 497	207 109

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).

	30-09-2016	31-12-2015	30-09-2015
KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE			
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	23 951	13 934	21 514
Krótkoterminowe należności pozostałe brutto razem	27 565	13 934	21 844

3. Odpisy aktualizujące	3 614	318	330
Krótkoterminowe należności pozostałe netto razem	23 951	13 616	21 514

10.5. Zapasy

	30-09-2016	31-12-2015	30-09-2015
ZAPASY			
Razem zapasy brutto	264 660	161 284	345 547
a) odpisy aktualizujące wartość zapasów materiały	7 989	8 111	2 738
b) odpisy aktualizujące wartość zapasów półproduktów i produktów w toku	135	129	25
Razem zapasy netto	256 536	153 044	342 784

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 30.09.2016 jest w trakcie produkcji kilkunastu pojazdów, których sprzedaż przypada na IV kwartał 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	-	135	-	111	223	14	483
3.	Razem zwiększenia	-	135	-	111	223	14	483
4.	Wykorzystanie odpisów	-	-	-	122	74	-	196
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	-	-	105	792	2	899
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	-	-	-
7.	Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	-	-	-	-
8.	Razem zmniejszenia	-	-	-	227	866	2	1 095
9.	Stan odpisów na 30-09-2016 z tego:	20	418	-	8 124	4 955	23	13 540
a)	zmniejszające aktywa trwałe	20	418	-	-	-	-	438
b)	zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	8 124	4 955	23	13 102

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

10.7. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe

	Stan na 01-01-2016	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30-09-2016
Długoterminowe	4 090	-	-	87	4 003
-rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	3 939	-	-	-	3 939
-pozostałe	151	-	-	87	64
Krótkoterminowe	45 619	8 616	26 241	5 832	22 162
-rezerwy na świadczenia pracownicze	4 480	627	261	403	4 443
-rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	23 987	7 498	24 367	-	7 118
-rezerwy na przewidywane kary	13 026	357	264	4 609	8 510
-rezerwy na przewidywane zobowiązania	4 028	134	1 251	820	2 091
-pozostałe	98	-	98	-	-
Razem	49 709	8 616	26 241	5 919	26 165

Rozliczenia międzyokresowe obejmują przede wszystkim 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, zafakturowane przychody do rozliczenia w czasie. Rozliczenia obejmujące 1 rok traktowane są jako krótkoterminowe, powyżej 1 roku jako długoterminowe. Ogółem rozliczenia międzyokresowe wynoszą 4 645 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 30-09-2015
Długoterminowe	4 254	-	-	139	4 115
-rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	3 902	-	-	-	3 902
-pozostałe	352	-	-	139	213
Krótkoterminowe	21 289	45 984	874	16 142	50 257
-rezerwy na świadczenia pracownicze	1 667	945	127	-	2 485
-rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	11 897	14 268	480	14 963	10 722
-rezerwy na przewidywane kary	6 779	9 678	-	973	15 484
-rezerwy na przewidywane zobowiązania	633	12	4	1	640
-rezerwy na przewidywane koszty sądowe	206	21 081	263	205	20 819
-pozostałe	107	250	18	339	-
Razem	25 543	45 984	874	16 281	54 372

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

	30-09-2016	31-12-2015	30-09-2015
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	89 461	90 355	
Z tytułu leasingu finansowego	89 456	90 351	83 689
Pozostałe zobowiązania	5	4	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	192 327	157 254	179 370
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	114 914	90 367	132 184
- w tym : wobec jednostek powiązanych	-	-	-
Zobowiązania publicznoprawne	6 563	34 460	11 476
- w tym : z tytułu podatku dochodowego	7	9 324	3 749
Otrzymane przedpłaty	48 921	8 161	16 496
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 601	6 672	4 979
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	1 092	5 988	5 365
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 504	9 940	7 437
Inne	4 732	1 666	1 433
- w tym : z tytułu dywidendy	-	-	-

W III kwartale 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 (44 880 tys. zł) 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 30-09-2016	01-01-2015 31-12-2015	01-01-2015 30-09-2015
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm	15 962	52 910	12 358
- przychody ze sprzedaży produktów	7 130	40 528	5 234
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	101	74	60
- przychody z pozostałej działalności operacyjnej	954	2 948	1
- przychody z działalności finansowej	7 777	9 360	7 063
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	15 962	52 910	12 358
Należności od jednostek powiązanych	2 449	48 090	6 766
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2 449	48 090	6 766
Pożyczki	334 851	304 191	301 269

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.)

30-09-2016	segment			wyłączenia	razem
	I	II	III		
Sprzedaż					
Przychody segmentu(sprzedaż klientom zewnętrznym)	336 441	118	1 609	-	338 168
Przychody segmentu(sprzedaż innym segmentom)	2 532	-	4 699	-7 231	-
Przychody segmentu ogółem	338 973	118	6 308	-7 231	338 168
Zysk z działalności operacyjnej	-12 391	-394	-16 123	21 830	-7 078
Amortyzacja	20 911	58	23 039	-22 469	21 539
EBITDA	8 520	-336	6 916	-639	14 461
Bilans					
Aktywa segmentu	1 136 911	10 776	546 098	-813 719	880 066
Zobowiązania razem	815 019	1 471	12 901	-339 353	490 038
Pozostałe					
Nakłady na środki trwałe	10 777	-	12 164	-3 100	19 841

30-09-2015	segment			wyłączenia	razem
	I	II	III		
Sprzedaż					
Przychody segmentu(sprzedaż klientom zewnętrznym)	588 067	3 504	21	0	591 592
Przychody segmentu(sprzedaż innym segmentom)	4 558	738	7 062	-12 358	-
Przychody segmentu ogółem	592 625	4 242	7 083	-12 358	591 592
Zysk z działalności operacyjnej	21 358	-1 265	-22 625	22 469	19 937
Amortyzacja	16 883	598	22 469	-22 469	17 481
EBITDA	38 241	-667	-156	-	37 418
Bilans					
Aktywa segmentu	1 333 151	10 132	522 563	-808 391	1 057 455
Zobowiązania razem	1 000 037	903	4 302	-308 035	697 207
Pozostałe					
Nakłady na środki trwałe	23 672	-	-	-	23 672

10.11. Instrumenty finansowe

10.11.1. Instrumenty finansowe w podziale na kategorie – wartości bilansowe

	30-09-2016	31-12-2015	30-09-2015
AKTYWA FINANSOWE WG KATEGORII	244 706	385 322	343 071
Należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	147 212	247 830	246 730
Należności z tytułu leasingu	79 819	84 961	86 667
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 675	52 531	9 674
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WG KATEGORII	427 197	406 691	605 532
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	180 828	147 318	171 933
Zobowiązania z tytułu leasingu	100 960	100 291	91 126
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	145 409	159 082	342 473

10.11.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych

	30-09-2016 Wartość bilansowa	31-12-2015 Wartość bilansowa	30-09-2015 Wartość bilansowa	30-09-2016 Wartość godziwa	31-12-2015 Wartość godziwa	30-09-2015 Wartość godziwa
Aktywa finansowe	244 706	385 322	343 071	244 706	385 322	343 071
Zobowiązania finansowe	281 788	247 609	263 059	281 788	247 609	263 059
Kredyty bankowe	145 409	159 082	342 473	145 409	159 082	342 473

Na dzień 30 września 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.

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 01.01.2016 - 30.09.2016 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

W dniu 28-06-2016 roku Walne Zgromadzenie 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 września 2016 roku nie wystąpiły.

Informacje dodatkowe do raportu za III kwartał 2016 roku

Struktura i charakterystyka Grupy oraz zmiany w strukturze

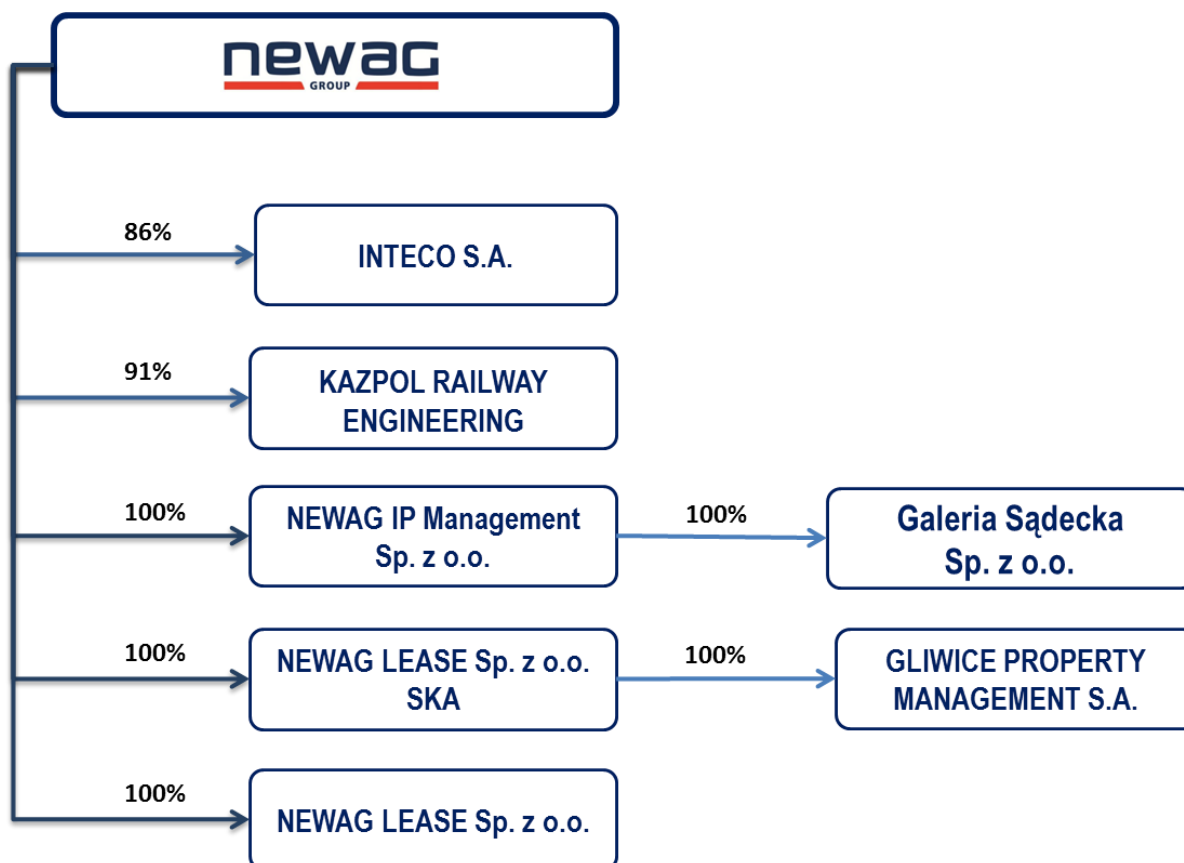
Na dzień publikacji raportu w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi:

- 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.

Zgodnie z Uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Inteco S.A. z dnia 8 lipca 2016 roku podjęto decyzję o umorzeniu, w drodze umorzenia dobrowolnego, 3.000 akcji własnych imiennych zwykłych o wartości nominalnej 10,00 zł każda, nabytych przez Spółkę od akcjonariusza Marcina Gąsiewskiego w dniu 25 maja 2016 r. oraz obniżeniu kapitału o kwotę 30 tys. zł.



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	Pan Zbigniew Jakubas
Wiceprzewodniczący	Pan Piotr Kamiński
Sekretarz	Pani Katarzyna Szwarc
Członek	Pan Gabriel Borg
Członek	Pani Agnieszka Pyszczyk

Zmiany w Zarządzie Emitenta

W Zarządzie Emitenta nie zaszły zmiany. Na dzień Sporządzenia raportu **Zarząd Spółki** jest trzyosobowy:

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

Przychody Grupy generowane 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 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.).

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 zawierający czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe

Wartość przychodów ze sprzedaży po 3 kwartałach wyniosła 338,2 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego jest to spadek o 244 mln zł (-42%). Grupa zanotowała stratę w wysokości 4,6 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego zysk Grupy wyniósł 9 mln zł. Wartość EBITDA wyniosła 14,4 mln zł i była niższa o 22,9 mln zł (-61,4%).

Wartość sumy bilansowej spadła o 177,4 mln zł (-16,8%) do kwoty 880 mln zł.

Główny wpływ na wyniki Grupy miały:

- spadek rentowności brutto na sprzedaży z 17,4% do 11,1% który jest wypadkową niżej opisanych czynników;
- wyniki ze względu na strukturę sprzedaży nie odzwierciedlają docelowej i spodziewanej marży brutto w bieżącym roku obrotowym; w IV kwartale 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 kosztów ogólnego Zarządu – spadek kosztów o 18,5 mln zł (-26,8%); bez negatywnych konsekwencji dla kompetencji technicznych i zdolności pozyskiwania zamówień; w bieżącym roku, Jednostka Dominująca zawarła umowy na dostawy i naprawy taboru o wartości 568,5 mln zł;

- istotnie niższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego pozostałe koszty operacyjne tj. o 10,8 mln zł (-62%).
- 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	3Q 2016	3QH2015
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	4,3%	6,8%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	=zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	-2,1%	3,4%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	-3,8%	1,9%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	-1,4%	1,5%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	-0,5%	0,9%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	-1,2%	2,5%

Wszystkie wskaźniki rentowności w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku uległy pogorszeniu. Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację zmniejszyła się o 2,1 punktu procentowego. Rentowność netto jest niższa niż to miało miejsce w analogicznym okresie ubiegłego roku – o 2,9 pkt procentowe.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	3Q 2016	3QH2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	55,7%	65,9%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	126,5%	193,5%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	39,9%	52,2%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	15,7%	13,8%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,2	1,1
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,44	0,45

Wskaźnik ogólnego zadłużenia zmniejszył się o 10,3 punktów procentowych. Zobowiązania krótkoterminowe charakteryzowały się ujemną dynamiką - spadek o 36,3% (tj. 200,1 mln zł) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	3Q 2016	3QH2015
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 270	204,8	158,9
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 270	83,7	96,0
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 270	91,7	61,3

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

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 dywidendy".
- termin wypłaty dywidendy ustalono na 15 września 2016 roku.

Informację o uchwaleniu dywidendy Spółka przekazała raportem bieżącym nr 17/2016.

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 18.11.2016 r. oraz na dzień przekazania raportu za I półrocze 2016 roku tj. 19.09.2016 r. kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji/Liczba głosów stan na 19.09.2016	% głosów na WZ 19.09.2016	% udział w kapitale zakładowym 19.09.2016	Liczba Akcji/Liczba głosów na 18.11.2016	% głosów na WZ 18.11.2016	% udział w kapitale zakładowym 18.11.2016
Jakubas Investment sp z. o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z 03.07.2015 *	19.154.423	42,57	42,57	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	17.361.293	38,58	38,58	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 dot. porozumienia zostało przekazane w raporcie bieżącym nr 45/2015, 49/2015 oraz 21/2016), w skład którego na dzień publikacji niniejszego raportu wchodzi: Pan Zbigniew Jakubas wraz z podmiotem zależnym Jakubas Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Pan Zbigniew Konieczek wraz z podmiotem zależnym Sestesso sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu, oraz Pan Bogdan Borek wraz z podmiotem zależnym Immovent sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu.

Pan Zbigniew Jakubas, działający na podstawie Porozumienia, w dniu 29.07.2016 r. zawiadomił o zmniejszeniu łącznego udziału Stron Porozumienia w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów Spółki NEWAG S.A. o więcej niż 1% w wyniku transakcji zbycia 853.077 sztuk akcji Spółki przez WPO Sp. z o.o., stanowiących 1,9% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów). Zawiadomienie zostało przekazane w raporcie bieżącym 21/2016.

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

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące oparte na przekazywanych informacjach na dzień 18.11.2016 r. oraz na dzień przekazania raportu za I półrocze 2016 roku, tj. na dzień 19.09.2016 r. wyglądał następująco:

Akcjonariusz	Stan posiadania na 18.11.2016	Stan posiadania na 19.09.2016
Pan Zbigniew Jakubas	17.446.562 akcji o wartości nominalnej 4.361.640,50	17.446.562 akcji o wartości nominalnej 4.361.640,50
Pan Zbigniew Konieczek	1.137.436 akcji o wartości nominalnej 284.359 PLN	1.137.436 akcji o wartości nominalnej 284.359 PLN
Pan Bogdan Borek	570.425 akcji o wartości nominalnej 142.606 PLN	570.425 akcji o wartości nominalnej 142.606 PLN
Pani Katarzyna Szwarz	1 akcja o wartości nominalnej 0,25 PLN	1 akcja o wartości nominalnej 0,25 PLN

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 18.11.2016 r. oraz na dzień przekazania raportu za I półrocze 2016 roku, tj. na dzień 19.09.2016 r. nie posiadały akcji Newag S.A.

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

W dniu 29 sierpnia 2013 r. wnioskodawcy wnieśli do Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie zawiązanie do próby ugodowej w sprawie dopuszczenia do współposiadania przedmiotowych nieruchomości, 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 uchylenia przedmiotowych decyzji. WSA oddalił skargę Spółki. Spółka wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego od wyroku WSA oddalającego skargę Spółki, która nie została jeszcze rozpatrzona.

W dniu 23.02.2015 r. Spółka otrzymała decyzję Ministra Infrastruktury i Rozwoju utrzymującą w mocy decyzję 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 rozpatrzone.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent jest stroną postępowania arbitrażowego prowadzonego przez Trybunał Arbitrażowy przy Międzynarodowej Izbie Handlowej (ICC), dotyczącego wierzytelności Emitenta przekraczających na dzień sporządzenia niniejszego raportu 10 % kapitałów własnych, związanych z rozliczeniem wykonania umowy konsorcjum zawartej ze Stadler Polska sp. z o.o. z siedzibą w Siedlcach („Stadler”) w celu wspólnej realizacji projektu dostaw 20 elektrycznych zespołów trakcyjnych dla PKP Intercity S.A. W ramach przedmiotu sporu arbitrażowego, zainicjowanego w dniu 15 marca 2016 roku, Emitent obecnie dochodzi od Stadler zapłaty łącznej kwoty 34.266.929,38 zł (23.901.407,51 zł tytułem części wynagrodzenia z tytułu dostawy pojazdów proporcjonalnie do podziału wynagrodzenia wynikającego z umowy konsorcjum oraz 10.365.521,87 zł tytułem zapłaty za dostarczone na rzecz Stadler dodatkowe materiały) wraz z odsetkami ustawowymi od dnia wymagalności, nie uregulowanej przez Stadler do dnia publikacji niniejszego raportu.

Na etapie podjętej przez Emitenta próby uzyskania dobrowolnej zapłaty, Stadler złożył oświadczenie o potrąceniu i dodatkowo zgłosił do Emitenta roszczenie zapłaty na rzecz Stadler kwoty 1.581.551,82 Euro wraz z odsetkami ustawowymi od dnia wymagalności powołując się na rzekome roszczenia o zwrot dodatkowych kosztów poniesionych przez Stadler w związku z umową konsorcjum z przyczyn leżących po stronie Emitenta. Przy czym Stadler nie przedstawił dotychczas szczegółowego uzasadnienia i dowodów na poparcie zgłoszonych wzajemnych roszczeń, co uniemożliwia Emitentowi pełne ustosunkowanie się do przedmiotowych roszczeń. Emitent nie ma więc szczegółowych informacji na temat podstaw uzasadniających zgłaszanie jakichkolwiek roszczeń Stadler nadających się do potrącenia z roszczeniami Emitenta, jak również jakichkolwiek innych roszczeń w związku z łączącą Strony umową konsorcjum.

Emitent jest przekonany o zasadności dochodzonych w ramach sporu arbitrażowego roszczeń, ponieważ dotyczą one wykonanych prac i przekazanych materiałów. Dostawy pojazdów zostały wykonane przez konsorcjum należycie, a klient końcowy – PKP Intercity S.A. zapłacił na rzecz lidera konsorcjum (Stadler) całość wynagrodzenia umownego. W sytuacji, kiedy klient końcowy uiszczył całość ceny, obowiązkiem lidera konsorcjum było przekazanie na rachunek Emitenta proporcjonalnej części wynagrodzenia. Podobnie, w sytuacji przekazania materiałów na rzecz lidera konsorcjum (Stadler), po jego zrealizowaniu przez Emitenta, Stadler był zobowiązany zapłacić za przekazane materiały. W związku z tym, w ocenie Emitenta brak jest podstaw do odmowy zapłaty przez Stadler na rzecz Emitenta wskazanych należności.

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 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:
 - a) 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.)
 - b) Kredytu rewolwingowego 2 do kwoty 30 mln zł (termin spłaty do 14 lipca 2017 r.)
 - c) Obsługa faktoringu do kwoty 30 mln zł,
 - d) Gwarancji bankowych do kwoty 15 mln zł.
 - e) 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 (raport bieżący nr 25/2016).

Zatrudnienie. W 3 kwartale 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 1633 osób w porównaniu z 1884 na dzień 31.12.2015.

Najważniejsze wydarzenia i osiągnięcia trzech kwartałów 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

5 września 2016 – uroczysty jubileusz z okazji 140 – lecia istnienia NEWAG

25 września 2016 - VIII edycja Sądeckiej Dychy o Puchar Prezesa NEWAGu

Od początku bieżącego roku 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 94 mln zł.

Zdarzenia po 30.09.2016 r. mogące mieć wpływ na wyniki finansowe oraz inne zdarzenia

Nie wystąpiły.

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 9 listopada 2016 roku poinformowała, o pozostawieniu stóp procentowych NBP na niezmiennym poziomie. Obecny poziom stóp procentowych utrzymuje się od marca 2015 roku. Rada podtrzymała ocenę, że w świetle dostępnych danych i prognoz obecny poziom stóp procentowych sprzyja utrzymaniu polskiej gospodarki na ścieżce zrównoważonego wzrostu oraz pozwala zachować równowagę makroekonomiczną

W ocenie Zarządu stopy procentowe WIBOR1M oraz WIBOR3M pozostaną na niezmiennym poziomie i nie będą zagrażać osiągnięciu planowanych w 2016 roku wyników. Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa nie posiada pozycji zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych.

Kursy walut

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 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 ostatnim kwartale 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 kilkanaście nowych elektrycznych zespołów trakcyjnych. Grupa wzięła udział w ogłoszonych już postępowaniach na dostawę 11 nowych elektrycznych zespołów trakcyjnych dla Kolei Dolnośląskich, siedmiu nowych elektrycznych zespołów trakcyjnych oraz 3 nowych spalinowych zespołów trakcyjnych dla spółki Przewozy Regionalne, jak również na modernizację 36 pojazdów serii EN57 dla tego przewoźnika. 4 listopada br. oferta NEWAG została uznana za najkorzystniejszą przez Łódzką Kolei Aglomeracyjną w postępowaniu przetargowym na dostawę 14 elektrycznych zespołów trakcyjnych wraz z usługą utrzymania. Konkurencja złożyła odwołanie od rozstrzygnięcia.

W segmencie lokomotyw elektrycznych Grupa oczekuje ogłoszenia postępowania na dostawę 20 nowych lokomotyw dla PKP Intercity.

W segmencie modernizacji lokomotyw spalinowych, Grupa oczekuje na rozstrzygnięcie postępowania na modernizację w sumie 8 lokomotyw SM42, SM48 i ST44 dla Spółki Orlen Koltrans.

W segmencie tramwajów przewiduje się ogłoszenia postępowań przetargowych na dostawy ok. 120 pojazdów dla Tramwajów Warszawskich.

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 istotnych warunków zamówienia.

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

- 30.09.2016 – 4,3120 - tabela 190A/NBP/2016;
- 31.12.2015 - 4,2615 - tabela 254/A/NBP/2015;
- 30.09.2015 – 4,2386 - tabela 190A/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 30.09.2016 – 4,3688
- w okresie od 01.01.2015 do 30.09.2015 – 4,1585

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	PLN		EUR	
	01-01-2016 30-09-2016	01-01-2015 30-09-2015	01-01-2016 30-09-2016	01-01-2015 30-09-2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	335 448	575 826	76 783	138 470
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 11 298	20 040	- 2 586	4 819
Zysk (strata) brutto	- 22 868	4 253	- 5 234	1 023
Zysk (strata) netto	- 13 151	2 477	- 3 010	596
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	9 559	36 877	2 188	8 868
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-11 149	-121 397	-2 552	-29 192
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	902	-34 199	206	-8 224
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-23 388	161 143	-5 353	38 750
Przepływy pieniężne netto, razem	-33 635	5 547	-7 699	1 334
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)	- 0,29	0,06	- 0,07	0,01

	PLN			EUR		
	30-09-2016	31-12-2015	30-09-2015	30-09-2016	31-12-2015	30-09-2015
Aktywa razem	1 132 047	1 186 422	1 326 785	262 534	278 405	313 024
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250	2 609	2 640	2 654
Kapitał zapasowy	258 608	254 084	253 513	59 974	59 623	59 811
Kapitał z aktualizacji wyceny	110 885	111 037	111 250	25 715	26 056	26 247
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	812 059	830 783	995 727	188 325	194 951	234 919
Zobowiązania długoterminowe	129 487	142 198	438 086	30 029	33 368	103 356
Zobowiązania krótkoterminowe	682 572	688 585	557 641	158 296	161 583	131 563
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)	7,11	7,90	7,36	1,65	1,85	1,74

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30-09-2016	31-12-2015	30-09-2015
AKTYWA			
Aktywa trwałe	729 451	740 867	737 481
Rzeczowe aktywa trwałe	291 836	301 749	300 133
Aktywa niematerialne	25 366	26 972	25 078
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	703	689	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Należności finansowe z tytułu leasingu	72 742	77 972	79 730
Należności długoterminowe	18 119	19 717	18 107
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20 517	12 006	12 099
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa obrotowe	402 596	445 555	589 304
Zapasy	252 841	151 336	339 501
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	104 009	213 259	206 262
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	7 076	6 989	6 937
Krótkoterminowe należności pozostałe	21 089	22 984	26 003
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	816	397	1 376
Udzielone pożyczki	21	21	71
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 744	50 569	9 154
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Razem aktywa	1 132 047	1 186 422	1 326 785
PASYWA			
Kapitał własny	319 988	355 639	331 058
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250
Kapitał zapasowy	258 608	254 084	253 513
Kapitał z aktualizacji wyceny	110 885	111 037	111 250

Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
Zyski zatrzymane	- 60 755	-20 732	-44 955
Zobowiązania długoterminowe	129 487	142 198	438 086
Kredyty i pożyczki	7 140	11 415	314 350
Zobowiązania leasingowe	83 530	90 351	83 688
Zobowiązania pozostałe	-	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	31 291	32 496	31 977
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	3 892	3 893	3 880
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	3 634	4 043	4 191
Zobowiązania krótkoterminowe	682 572	688 585	557 641
Kredyty i pożyczki	468 734	450 148	328 075
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	115 928	126 427	132 023
Zobowiązania leasingowe	10 202	9 938	7 430
Zobowiązania pozostałe	64 892	48 903	39 624
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	4 253	4 290	2 325
Pozostałe rezerwy	17 557	40 873	47 557
Rozliczenia międzyokresowe	1 006	8 006	607
Razem pasywa	1 132 047	1 186 422	1 326 785
Wartość księgowa	319 988	355 639	331 058
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Wartość księgowa na 1 akcję w zł.	7,11	7,90	7,36

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat	01-07-2016 30-09-2016	01-01-2016 30-09-2016	01-07-2015 30-09-2015	01-01-2015 30-09-2015
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	118 063	335 448	170 073	575 826
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	117 916	335 008	168 826	572 956
- w tym: jednostkom powiązanym	66	186	5	16
Przychody ze sprzedaży materiałów	147	440	1 247	2 870
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-	-	-
Razem koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów	104 263	298 992	139 736	476 356
Koszt sprzedanych usług i produktów	104 110	298 592	138 534	473 536
- w tym: jednostkom powiązanym	46	198	5	16
Wartość sprzedanych materiałów	153	400	1 202	2 820
- w tym: jednostkom powiązanym	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	13 800	36 456	30 337	99 470
Pozostałe przychody	4 256	13 135	999	5 742
Koszty sprzedaży	325	1 225	545	1 015
Koszty ogólnego zarządu	19 659	53 321	21 075	66 695
Pozostałe koszty	1 993	6 343	3 395	17 462
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 921	- 11 298	6 321	20 040
Przychody finansowe	2 507	5 093	881	2 822
Koszty finansowe	4 425	16 663	6 104	18 609
Strata (zysk) brutto z działalności gospodarczej	-5 839	- 22 868	1 098	4 253
Podatek dochodowy	-677	- 9 717	1 061	1 776
- część bieżąca	-	-	3 497	9 126
- część odroczone	-677	- 9 717	-2 436	-7 350
Zysk (strata) netto razem	-5 162	- 13 151	37	2 477
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,	-0,11	- 0,29	0,01	0,06
Zysk/strata netto rozwodniony na 1 akcję w zł	-0,11	- 0,29	0,01	0,06

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	01-07-2016 30-09-2016	01-01-2016 30-09-2016	01-07-2015 30-09-2015	01-01-2015 30-09-2015
Zysk (strata) netto	-5 162	- 13 151,00	37	2 477
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	-5 162	- 13 151,00	37	2 477

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01-01-2016 30-09-2016	01-01-2015 30-09-2015
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	-22 868	4 253
Korekty razem	11 719	-125 650
Amortyzacja	20 857	16 837
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	190	109
Odsetki i udziały w zyskach/dywidendy	5 000	12 900
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-2 506	-244
Zmiana stanu rezerw	-23 352	28 667
Zmiana stanu zapasów	-101 505	-101 122
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	108 292	-41 209
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	18 586	-44 262
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-7 419	5 889
Zapłacony podatek dochodowy	-9 025	-5 378
Inne korekty	2 601	2 163
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-11 149	-121 397
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12 872	922
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz aktywów niematerialnych	-	-
Wpływy z aktywów finansowych	2 557	56
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-14 527	-35 127
Inwestycje w nieruchomości oraz aktywa niematerialne	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Udzielone pożyczki	-	-50
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	902	-34 199
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów/emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	178 674	321 547

Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	2 272	5 433
Nabycie udziałów/akcji własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-22 500	-45 000
Inne, niż na rzecz właścicieli wypłaty z zysku	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	-164 364	-101 147
Wypkup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-7 743	-5 510
Odsetki	-7 325	-12 930
Inne wydatki finansowe	-2 402	-1 250
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-23 388	161 143
Razem przepływy finansowe netto	-33 635	5 547
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	-33 825	5 547
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	190	-
Środki pieniężne na początek okresu	50 569	3 607
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	16 744	9 154
o ograniczonej możliwości dysponowania	2 361	2 327

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone			
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	-	1	-	-	- 188	36	-	151	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	- 13 151	- 13 151
Razem całkowite dochody	-	1	-	-	- 188	36	-	-13 000	- 13 151
Podział zysku/pokrycie straty	-	4 523	-	-	-	-	-	- 4 523	0
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	- 22 500	- 22 500
Podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 30 września 2016	11 250	258 608	-	-	136 880	- 25 995	-	- 60 755	319 988

	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	-	7	-	-	-54	9	-	38	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	2 477	2 477
Razem całkowite dochody	-	30 790	-	-	47 141	-8 958	-	-44 330	24 643
Podział zysku/pokrycie straty	-	33 489	-	-	-	-	-	-33 489	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-45 000	-45 000
Podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 30 września 2015	11 250	253 513	-	-	137 330	-26 080	-	-44 955	331 058

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 18-11-2016 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 września 2016 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 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 z o.o spółka komandytowo-akcyjna.

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

NEWAG S.A. jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu zgodnie z par. 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.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartały 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 III kwartał 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 września 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 30.09.2016 r.

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

Zmiany wielkości szacunkowych zostały przedstawione w punktach 5.2 oraz 5.3.

5. Pozostałe informacje

5.1 Zobowiązania warunkowe

	30-09-2016	31-12-2015
Poręczenia cywilnoprawne, w tym:	-	-
- dla jednostek powiązanych	-	-
Inne udzielone zabezpieczenia, w tym:	994	1 000
- dla jednostek powiązanych	994	1 000
Udzielone gwarancje,	203 466	183 640
Inne	131	147
Zobowiązania warunkowe razem	204 591	184 787

Lp	Zobowiązanie zabezpieczone	30-09-2016		31-12-2015	
		Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
1.	Hipotecznie	108 952	541 200	116 716	391 200
2.	Zastaw rejestrowy	-	-	24 232	-
3.	Przewłaszczeniem na zabezpieczenie,	-	19 411	-	19 449
4.	cesje wierzytelności	12 840	12 840	17 115	17 854
5.	Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	2 361	-	2 338
6.	Weksle, poręczenia. zabezpieczenia	98 017	98 017	111 804	115 145
7.	Zobowiązania zabezpieczone razem	219 809	673 829	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	-	135	-	-	216	14	365
3.	Razem zwiększenia	-	135	-	-	216	14	365
4.	Wykorzystanie odpisów	-	-	-	122	74	-	196
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	-	-	105	786	2	893
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	-	-	-

7.	Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	-	-	-	-
8.	Razem zmniejszenia	-	-	-	227	860	2	1 089
9.	Stan odpisów na 30-09-2016 z tego:	20	418	-	8 013	4 888	20	13 359
a)	zmniejszające aktywa trwałe	20	418	-	-	-	-	438
b)	zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	8 013	4 888	20	12 921

		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	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	-	-	-	150	182	16	348
3. Razem zwiększenia	-	256	34	1 077	3 167	33	4 567
4. Wykorzystanie odpisów	-	-	-	-	610	61	672
5. Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	-	63	-	-	-	63
6. Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	143	41	184
7. Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	-	-	-	-
8. Razem zmniejszenia	-	-	63	-	753	102	919
9. Stan odpisów na 30-09-2015 z tego:	20	283	-	2 762	4 272	10	7 347
a) zmniejszające aktywa trwałe	20	283	-	-	-	-	303
b) zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	2 762	4 272	10	7 044

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

5.3 Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe

	Stan na 01-01-2016	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30-09-2016
Długoterminowe	3 893	-	-	-	3 893
- rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	3 893	-	-	-	3 893
Krótkoterminowe	45 163	8 527	26 049	5 831	21 810
- rezerwy na świadczenia pracownicze	4 290	626	261	402	4 253
- rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	23 721	7 411	24 175	-	6 957
- rezerwy na przewidywane kary	13 027	356	264	4 609	8 510
- na przewidywane zobowiązania	969	20	2	695	292
- na przewidywane koszty	3 156	114	1 347	125	1 798
Razem	49 056	8 527	26 049	5 831	25 703

Rozliczenia międzyokresowe bierne obejmują rozliczane w czasie (proporcjonalnie do amortyzacji) dotacje, otrzymane prawa do emisji gazów cieplarnianych, zafakturowane przychody do rozliczenia w czasie. 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 30-09-2015
Długoterminowe	3 410	470	-	-	-	3 880
- rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	3 410	470	-	-	-	3 880
Krótkoterminowe	19 243	1 971	45 536	15 895	973	49 882
- rezerwy na świadczenia pracownicze	1 347	160	945	127	-	2 325
- rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	10 371	1 374	14 060	15 298	-	10 507
- rezerwy na przewidywane kary	6 724	54	9 678	-	972	15 484
- na przewidywane zobowiązania	595	48	-	2	1	640
- na przewidywane koszty	206	335	20 853	468	-	20 926
Razem	22 653	2 441	45 536	15 895	973	53 762

5.4 Podatek dochodowy

	01-07-2016 30-09-2016	01-01-2016 30-09-2016	01-07-2015 30-09-2015	01-01-2015 30-09-2015
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z wyniku	-	-	3 497	9 126
Odroczony podatek dochodowy	-677	-9 717	-2 436	-7 350
Podatek dochodowy razem	-677	-9 717	1 061	1 776

W 2016 roku nastąpił znaczny wzrost aktywów na podatek odroczoney. Z kwoty 12 006 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 roku do kwoty 20 517 tys. zł na dzień 30 września 2016 roku.

Na dzień 30 września 2016 roku Spółka utworzyła aktywo na podatek odroczoney od straty operacyjnej za III kwartały 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 11.703. 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 września 2016 roku wynosi 42%, 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 innych 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	30-09-2016
ING Bank Śląski	41 629	-13 004	28 625
Raiffeisen Bank	40 000	-	40 000
Alior Bank	-	53 167	53 167
Citi Handlowy	76 435	-56 435	20 000
Karty płatnicze	18	-18	-
Razem kredyty	158 082	-16 290	141 792
Pożyczka od Newag Lease sp. z o.o SKA	303 481	696	304 177
Pożyczka od Newag IP Managment Sp. z o.o	-	29 905	29 905
Zobowiązania z tytułu leasingu	100 289	-6 557	93 732
OGÓŁEM	561 852	7 754	569 606

W miesiącu wrześniu Spółka zawarła umowę faktoringu odwrotnego z Raiffeisen Polbank. Limit określony w umowie wynosi 30 000 tys. zł do wykorzystania w okresie do 30-06-2017 roku. Zabezpieczeniem umowy jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Na dzień 30-09-2016 roku wykorzystano 4.370tys. zł.

5.6 Transakcje z jednostkami powiązanymi 30-09-2016

Podmiot powiązany	Sprzedaż netto	Koszt własny sprzedaży	Zakupy netto	Należności	Zobowiązania
Property Management S.A	17	3	-	712	-
- pozostałe wyroby i usługi	3	3	-	-	-
- inne	-	-	-	9	-
- udzielone pożyczki	14	-	-	703	-
INTECO S.A.	1	1	2 346	-	7
- systemy sterowania	-	-	2 346	-	7
- pozostałe wyroby i usługi	1	1	-	-	-
NEWAG IP Management Sp. z o. o	8	8	4 901	13	32 249
- pozostałe wyroby i usługi	8	8	31	3	3
- know - how i znak towarowy	-	-	4 665	10	2 341
- udzielone pożyczki	-	-	-	-	29 905
- odsetki od pożyczek	-	-	205	-	-
NEWAG Lease Sp. z o. o wcześniej Enobit Sp. z o.o	2	1	-	22	-
- pozostałe wyroby i usługi	1	1	-	-	-
- udzielone pożyczki	1	-	-	22	-
NEWAG Lease Sp. z o. o SKA wcześniej ENOBIT t Sp. z o.o .SKA	5 776	3 924	6 604	74	304 177
- pozostałe wyroby i usługi	172	184	-	74	-
- otrzymane pożyczki	-	-	-	-	304 177
- środki trwałe	3 100	2 146	-	-	-
- sprzedane akcje	2 504	1 594	-	-	-
- odsetki od pożyczek	-	-	6 604	-	-
Galeria Sąddecka Sp. z o.o.	1	1	-	-	-
- pozostałe wyroby i usługi	1	1	-	-	-
Razem	5 805	3 938	13 851	821	336 433

Transakcje z jednostkami powiązanymi 30-09-2015

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

5.7 Wyjaśnienie istotnych pozycji w pozostałych przychodach i kosztach

Treść	od 01-01-2016 do 30-09-2016	od 01-01-2015 do 30-09-2015
Pozostałe przychody operacyjne	13 135	5 742
Pozostałe koszty operacyjne	6 343	17 462
Pozostałe przychody finansowe	5 093	2 822
Pozostałe koszty finansowe	16 663	18 609

Największe pozycje pozostałych przychodów operacyjnych w okresie trzech kwartałów 2016 obejmują:

- rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących aktywa 6 149 tys. zł
- przychody ze sprzedaży złomu 1.795 tys. zł
- zwrot kar umownych zapłaconych w latach ubiegłych 3.210 tys. zł
- dochód ze sprzedaży środków trwałych 993 tys. zł.

W okresie trzech kwartałów 2016 roku największą pozycją pozostałych kosztów operacyjnych są:

- naliczone kary umowne w wysokości 3.847 tys. zł
- utworzone rezerwy i odpisy 707 tys. zł
- koszt własny sprzedanego złomu 576 tys. zł

Największe pozycje przychodów finansowych stanowią:

- odsetki leasingowe 2.186 tys. zł
- przychód ze sprzedaży akcji Spółki Property Management S.A. 910 tys. zł
- różnice kursowe 1.731 tys. zł

Największe pozycje kosztów finansowych stanowią:

- odsetki i prowizje od pożyczek, kredytów, leasingów 14.130 tys. zł

5.8 Zdarzenia po 30.09.2016 r. mogące mieć wpływ na wyniki finansowe oraz inne zdarzenia nie wystąpiły.

Komentarz do wyników Jednostki Dominującej

Wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 335,5 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego jest to spadek o 240,3 mln zł (-42%). Spółka zanotowała w kwartałach stratę na poziomie niespełna 13,2 mln zł podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego zysk wyniósł 2,4 mln zł. Wartość EBITDA wyniosła 9,6 mln zł i była niższa o 27,3 mln zł (-74%). Wartość sumy bilansowej spadła o 194,7 mln zł (-15%) do kwoty 1,13 mld zł. W efekcie wartość księgowa na jedną akcję spadła z 7,36 zł do 7,11 zł.

Główny wpływ na wyniki Jednostki Dominującej miały:

- ujęcie w kosztach zarządu 4,7 mln zł tyt. opłat licencyjnych za know-how oraz z tyt. korzystania ze znaku towarowego (20,6 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego),
- przychody ze sprzedaży środków trwałych 3,3 mln zł;
- ujęcie w kosztach finansowych kwoty 6,8 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 IV kwartale 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 – 334 mln zł dot. pożyczek od spółek zależnych

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	3Q2016	3Q2015
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	2,8%	6,4%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	=zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	-3,4%	3,5%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	-6,8%	0,7%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	-3,9%	0,4%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	-1,2%	0,2%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	-4,1%	0,7%

Rentowność 3 kwartałów 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	3Q2016	3Q2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	71,7%	75,0%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	253,8%	300,8%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	60,3%	42,0%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	11,4%	33,0%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,6	1,1
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,2	0,45

Wskaźnik ogólnego zadłużenia zmniejszył się o niespełna 3,3 punkty procentowe. Wartość wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego zwiększyła się o 18,3 punktów procentowych co spowodowane jest kwalifikacją umów pożyczek otrzymanych od spółki zależnej NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA. W ujęciu wartościowym, zadłużenie krótkoterminowe Spółki wzrosło o 124,9 mln zł, do kwoty 682,6 mln zł.

W ocenie Zarządu zadłużenie krótkoterminowe powinno zmniejszyć się na koniec roku w związku z planowaną w grudniu sprzedażą pojazdów EZT dla Województwa Małopolskiego i zapłatą za kolejne etapy realizacji kontraktu z FSE.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	3Q2016	3Q2015
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 270	203,5	159,2
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 270	83,7	96,7
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 270	93,3	61,9

Wydłużeniu uległ wskaźnik rotacji zapasów o blisko 44 dni. Jest to efekt wzrostu wartości zapasów, głównie produkcji w toku. Spółka aktualnie realizuje kontrakty na dostawę kilkunastu elektrycznych zespołów trakcyjnych. W efekcie wartość produkcji w toku rośnie. Wydłużenia wskaźnika rotacji zobowiązań to przede wszystkim efekt istotnie wyższej dynamiki spadku wartości przychodów ze sprzedaży w porównaniu do spadku wartości tych pozycji w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Podsumowanie

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Jednostki Dominującej jest dobra a osiągnięte wyniki są zbliżone z zaplanowanymi wielkościami przyjętymi w biznes planie Spółki na 2016 rok. Prognozowane w IV kwartale zakończenie produkcji i sprzedaż pierwszej partii pociągów dla Województwa Małopolskiego oraz FSE pozwoli Spółce istotnie zwiększyć wartość przychodów ze sprzedaży i rentowność na sprzedaży brutto.

Nowy Sącz, dnia 18 listopada 2016 r.

Podpisy Członków Zarządu

Zbigniew Konieczek Prezes Zarządu

Bogdan Borek Wiceprezes Zarządu

Józef Michalik Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Czesława Piotrowska Główny Księgowy