



2016

NEWAG S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2016

Spis treści

I. Wybrane dane finansowe	5
II. Jednostkowe roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
III. Jednostkowe roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
IV. Jednostkowe roczne sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych	8
V. Jednostkowe roczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia do jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego	10
1. Informacje ogólne	10
1.1 Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności	10
1.2 Czas trwania Spółki	10
1.3 Skład organów jednostki	10
1.4 Struktura akcjonariatu	11
1.5 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
1.6 Kontynuacja działalności	11
1.7 Okres objęty sprawozdaniem	12
1.8 Informacje o zmianach w strukturze jednostki	12
2. Podstawa sporządzenia jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego	13
2.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego	13
2.3 Nowe standardy rachunkowości	13
2.4 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	13
2.5 Zmiany zasad rachunkowości	14
2.6 Porównywalność danych	14
2.7 Oświadczenie o zgodności	14
3. Opis głównych stosowanych zasad rachunkowości	14
3.1 Segmenty operacyjne	14
3.2 Rzeczowe aktywa trwałe	14
3.3 Aktywa niematerialne	15
3.4 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	16
3.5 Leasing	16

3.6 Długoterminowe aktywa finansowe	17
3.7 Nieruchomości inwestycyjne	17
3.8 Koszty finansowania zewnętrznego	17
3.9 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia.....	17
3.10 Aktywa finansowe	17
3.11 Utrata wartości aktywów finansowych.....	18
3.12 Wyksięgowanie aktywów finansowych.....	18
3.13 Zobowiązania finansowe	19
3.14 Wyksięgowanie zobowiązań finansowych.....	19
3.15 Instrumenty pochodne.....	19
3.16 Metody przyjęte przez Spółkę do ustalania wartości godziwej.....	19
3.17 Zapasy	20
3.18 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20
3.19 Pozostałe aktywa	21
3.20 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	21
3.21 Kapitał własny	21
3.22 Zysk netto na akcję	21
3.23 Zobowiązania	22
3.24 Rezerwy	22
3.25 Koszty świadczeń pracowniczych	22
3.26 Podatek dochodowy	23
3.27 Pozostałe pasywa	23
3.28 Zobowiązania warunkowe	24
3.29 Przychody i koszty	24
3.30 Zarządzanie ryzykiem finansowym	26
3.31 Zarządzanie kapitałem	27
4. Podstawy szacowania i subiektywna ocena	28
5. Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego	29
6. Noty objaśniające do jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego.....	30

Nota 1 Rzeczowe aktywa trwałe	30
Nota 2 Aktywa niematerialne	33
Nota 3 Nieruchomości inwestycyjne.....	35
Nota 4 Akcje i udziały w jednostkach zależnych	36
Nota 5 Udzielone pożyczki długoterminowe.....	38
Nota 6 Długoterminowe pozostałe należności	38
Nota 7 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38
Nota 8 Zapasy.....	40
Nota 9 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług.....	40
Nota 10 Krótkoterminowe należności pozostałe	41
Nota 11 Należności leasingowe	42
Nota 12 Pozostałe aktywa.....	43
Nota 13 Udzielone pożyczki krótkoterminowe.....	44
Nota 14 Struktura środków pieniężnych.....	44
Nota 15 Kapitał podstawowy	45
Nota 16 Kapitał zapasowy.....	45
Nota 17 Kapitał z aktualizacji wyceny	46
Nota 18 Kredyty i pożyczki długoterminowe.....	46
Nota 19 Zobowiązania leasingowe	47
Nota 20 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48
Nota 21 Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze.....	49
Nota 22 Pozostałe pasywa długoterminowe	50
Nota 23 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe.....	50
Nota 24 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	53
Nota 25 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	54
Nota 26 Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe.....	54
Nota 27 Zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych rezerw	55
Nota 28 Pozostałe pasywa krótkoterminowe	56
Nota 29 Przychody netto ze sprzedaży produktów	56
Nota 30 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	57

Nota 31 Koszty według rodzaju	57
Nota 32 Pozostałe przychody operacyjne	59
Nota 33 Pozostałe koszty operacyjne	59
Nota 34 Przychody finansowe.....	60
Nota 35 Koszty finansowe.....	61
Nota 36 Podatek dochodowy	61
Nota 37 Podstawowy zysk na 1 akcję	63
Nota 38 Instrumenty finansowe.....	64
Nota 39 Pozycje pozabilansowe	67
Nota 40 Zobowiązania zabezpieczone.....	68
Nota 41 Transakcje z jednostkami powiązаныmi objętymi konsolidacją.....	68
Nota 42 Objąśnienia do rachunku przepływów	70
Nota 43 Zdarzenia po dacie bilansowej	71
Nota 44 Oświadczenie Zarządu Spółki.....	72

I. Wybrane dane finansowe w tys. zł przeliczone na EURO

Przeliczenia dokonano wg:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy tj. na 30.12.2016 - 4,4240 – tabela nr 252/A/NBP/2016
31.12.2015 - 4,2615 – tabela nr 254/A/NBP/2015
- poszczególne pozycje sprawozdania z dochodu oraz rachunku przepływów pieniężnych wg kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień miesiąca danego okresu sprawozdawczego tj.
- w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016 – 4,3757
- w okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015 – 4,1848

Wybrane pozycje sprawozdania finansowego	PLN		EUR	
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	553 747	1 025 760	126 550	245 116
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	52 968	58 535	12 105	13 988
Zysk (strata) brutto	34 788	36 697	7 950	8 769
Zysk (strata) netto	38 490	27 023	8 796	6 457
Inne całkowite dochody	-124	39	-29	9
Całkowite dochody ogółem	38 366	27 062	8 768	6 467
EBITDA(zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	81 708	81 726	18 673	19 529
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-14 053	112 760	-3 212	26 945
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 138	-38 568	-1 860	-9 216
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-24 462	-27 109	-5 590	-6 478
Przepływy pieniężne netto, razem	-46 653	47 083	-10 662	11 251
Aktywa razem	1 168 097	1 186 422	264 036	278 405
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	2 543	2 640
Kapitał zapasowy	258 608	254 084	58 456	59 623
Kapitał z aktualizacji wyceny	110 800	111 037	25 045	26 056
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	796 592	830 783	180 061	194 951
Zobowiązania długoterminowe	396 830	142 198	89 699	33 368
Zobowiązania krótkoterminowe	399 762	688 585	90 362	161 583
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)	0,86	0,60	0,20	0,14
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,26	7,90	1,87	1,85

II. Jednostkowe roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa			
Aktywa trwałe		702 993	740 867
Rzeczowe aktywa trwałe	1	296 179	301 749
Aktywa niematerialne	2	3 689	26 972
Nieruchomości inwestycyjne	3	4 151	4 069
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	4	296 099	297 693
Udzielone pożyczki	5	707	689
Należności długoterminowe z tyt. leasingu	11	70 768	77 972
Należności długoterminowe pozostałe	6	18 576	19 717
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7	12 824	12 006
Aktywa obrotowe		465 104	445 555
Zapasy	8	218 065	151 336
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	9	214 860	213 259
Krótkoterminowe należności z tyt. leasingu	11	7 203	6 989
Krótkoterminowe należności pozostałe	10	20 898	22 984
Pozostałe aktywa	12	262	397
Udzielone pożyczki	13	22	21
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	3 794	50 569
Razem aktywa		1 168 097	1 186 422
Pasywa			
Kapitał własny		371 505	355 639
Kapitał podstawowy	15	11 250	11 250
Kapitał zapasowy	16	258 608	254 084
Kapitał z aktualizacji wyceny	17	110 800	111 037
Zyski zatrzymane		- 9 153	-20 732
Zobowiązania długoterminowe		396 830	142 198
Kredyty i pożyczki	18	279 035	11 415
Zobowiązania leasingowe	19	80 644	90 351
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	20	29 583	32 496
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	21	4 223	3 893
Pozostałe pasywa	22	3 345	4 043
Zobowiązania krótkoterminowe		399 762	688 585
Kredyty i pożyczki	23	200 093	450 148
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	24	96 605	126 427
Zobowiązania leasingowe	25	10 829	9 938
Zobowiązania pozostałe	26	70 505	48 903
<i>w tym: z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>		-	9 025
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	21	3 986	4 290
Pozostałe rezerwy	27	16 545	40 873
Pozostałe pasywa	28	1 199	8 006
Razem pasywa		1 168 097	1 186 422
Wartość księgowa		371 505	355 639
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		45 000 001	45 000 001
Wartość księgowa na 1 akcję w zł.		8,26	7,90

III. Jednostkowe roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat

	Nota	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		553 747	1 025 760
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	29	552 992	1 022 439
w tym: jednostkom powiązanym		262	21
Przychody ze sprzedaży materiałów	30	755	3 321
w tym: jednostkom powiązanym		-	-
Razem koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów		470 640	836 424
Koszt sprzedanych usług i produktów	31	469 988	833 187
w tym: jednostkom powiązanym		260	21
Wartość sprzedanych materiałów		652	3 237
w tym: jednostkom powiązanym		-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		83 107	189 336
Pozostałe przychody	32	64 314	12 521
Koszty sprzedaży		2 237	2 165
Koszty ogólnego zarządu		81 668	99 972
Pozostałe koszty	33	10 548	41 185
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		52 968	58 535
Przychody finansowe	34	4 522	3 694
Koszty finansowe	35	22 702	25 532
Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej		34 788	36 697
Podatek dochodowy	36	-3 702	9 674
cześć bieżąca		-	16 419
cześć odroczone		-3 702	6 745
Zysk (strata) netto razem		38 490	27 023
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		45 000 001	45 000 001
Zysk (strata) netto na 1 akcję podstawowy w zł,	37	0,86	0,60
Zysk (strata) netto na 1 akcję rozwodniony w zł,		0,86	0,60

Jednostkowe roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Zysk (strata) netto	38 490	27 023
Inne całkowite dochody:	-124	39
Pozostałe dochody	-124	39
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-124	39
Całkowite dochody ogółem	38 366	27 062

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

IV. Jednostkowe roczne sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	34 788	36 697
Korekty razem	-48 841	76 063
Amortyzacja	28 740	23 191
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	122	237
odsetki i udziały w zyskach/dywidendy	6 344	17 715
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-51 609	-3 136
Zmiana stanu rezerw	-24 455	26 450
Zmiana stanu zapasów	-66 377	64 311
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	68 992	-90 002
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	2 192	-45 949
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	-6 413	-11 513
Zapłacony podatek dochodowy	-9 025	-7 394
Inne korekty	2 648	79 127
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-14 053	112 760
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12 882	4 658
Wpływy z aktywów finansowych	2 504	77
Inne wpływy inwestycyjne	75	-
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-23 599	-42 628
Udzielone pożyczki	-	-675
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 138	-38 568
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Kredyty i pożyczki	290 892	316 842
Inne wpływy finansowe	3 015	7 228
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-22 500	-45 000
Spłaty kredytów i pożyczek	-273 327	-275 058
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-10 323	-8 730
Odsetki	-9 434	-20 830
Inne wydatki finansowe	-2 785	-1 561
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-24 462	-27 109
A. Razem przepływy finansowe netto	-46 653	47 083
B. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	-46 775	46 962
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	122	-121
C. Środki pieniężne na początek okresu	50 569	3 607
D. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	3 794	50 569
o ograniczonej możliwości dysponowania	2 411	2 338

Objaśnienia do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych zostały zawarte w nocie nr 42.

V. Jednostkowe roczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	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 01.01.2016	11 250	254 084	-	-	137 068	-26 031	-	-20 732	355 639
Zyski z przeszacowania	-	1	-	-	-293	56	-	236	-
Pozostałe dochody								-124	-124
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	38 490	38 490
Razem całkowite dochody	-	1	-	-	-293	56	-	38 602	38 366
Podział zysku /pokrycie straty	-	4 523	-	-	-	-	-	-4 523	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-22 500	-22 500
Saldo na 31.12.2016	11 250	258 608	-	-	136 775	-25 975	-	-9 153	371 505

	Kapitał podstawowy	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 01.01.2015	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	-	-	-	-	-	-	-	-47 417	-47 417
Zyski z przeszacowania	-	10	-	-	-316	58	-	248	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	39	39
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
Saldo na 31.12.2015	11 250	254 084	-	-	137 068	-26 031	-	-20 732	355 639

W związku z transakcją wydzielenia w dniu 2 lutego 2015 roku ze spółki Newag Gliwice S.A. (obecnie Gliwice Property Management S.A.), zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz jej przejęcia przez Spółkę Newag S.A. przeniesiony

został do Newag S.A. kapitał zapasowy w kwocie 31 351 tys. złotych oraz kapitał z aktualizacji majątku trwałego w kwocie 47 195 tys. złotych (powstały w związku z przejściem na MSSF wraz z utworzonym podatkiem odroczonym z tytułu zwiększenia bilansowej wartości majątku Spółki w kwocie -8.967 tys. złotych).

Na dzień podziału tj. na dzień 2 lutego 2015 roku kapitał własny powstałej po wydzieleniu spółki GLIWICE PROPERTY MANAGAMENT S.A. wynosił 1.594 tys. złotych, natomiast wartość posiadanych przez Newag S.A. akcji spółki GLIWICE PROPERTY MANAGAMENT S.A. wynosiła 49 011 tys. W związku z faktem, że transakcja przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa jest transakcją kapitałową, różnica w kwocie 47.417 tys. złotych pomiędzy wartością posiadanych akcji a wartością kapitału własnego została odniesiona na wynik lat ubiegłych.

VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia do jednostkowego rocznego 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.

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 Skład organów jednostki

Na dzień 31.12. 2016 roku w skład Zarządu Spółki Newag S.A. wchodził:

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

W dniu 29.02.2016 roku Wiceprezes Zarządu Maciej Duczyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie z powodów osobistych. Jednocześnie w dniu 29.02.2016 roku Rada Nadzorcza podjęła Uchwałę o powołaniu do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Józefa Michalika, który od sierpnia 2009 roku pełnił w Newag S.A. funkcję Dyrektora Marketingu. W dniu 26 kwietnia 2016 roku Pan Bartosz Krzemiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki (raport bieżący 12/2016)

Skład Zarządu Spółki w dniu publikacji niniejszego sprawozdania nie uległ zmianie w stosunku do dnia 31.12.2016 roku.

Na dzień 31.12.2016 roku w skład Rady Nadzorczej spółki Newag S.A. wchodził:

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

Skład Rady Nadzorczej spółki w dniu publikacji niniejszego sprawozdania nie uległ zmianie w stosunku do dnia 31.12.2016 roku.

1.4 Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2016 roku kształtowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji /Liczba głosów stan na 31.12.2016	% głosów na WZ 31.12.2016
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 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 Młodowie oraz Pana Bogdana Borka wraz z podmiotem zależnym Immovent spółka z o.o. z siedziba w Nowym Sączu .

** Zgodnie z zawiadomieniami przesłanymi przez akcjonariuszy w trybie art.69 Ustawy o ofercie publicznej.

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego kształtowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji /Liczba głosów stan na 31.12.2016	% głosów na WZ 31.12.2016
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

1.5 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 24 kwietnia 2017 roku.

1.6 Kontynuacja działalności

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

1.7 Okres objęty sprawozdaniem

Prezentowane jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 01.01. 2016 roku do dnia 31.12.2016 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku.

1.8 Informacje o zmianach w strukturze jednostki, w tym połączenia przedsiębiorzeń, nabycia spółek zależnych.

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

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

W związku z powyższym aktywa/pasywa Spółki zwiększyły się o kwotę 190.661 tys. złotych. Szczegółowe informacje na temat przejętych aktywów i pasywów zostały zawarte w notach V - 1.9 oraz VI -4C jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku.

W dniu 22 lutego 2016 roku dokonano sprzedaży akcji spółki Gliwice Property Management S.A. do spółki Newag Lease Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna. Cena sprzedaży akcji wyniosła 2 504 tys. złotych a wartość księgowa akcji zaliczona w koszty finansowe roku 2016 wyniosła 1 594 tys. złotych. Na wymienionej transakcji powstała strata podatkowa w wysokości 46.507 tys. złotych, która stanowi różnicę pomiędzy ceną nabycia akcji Spółki Gliwice Property Management S.A. (dawniej Newag Gliwice S.A.) w kwocie 49.011 tys. złotych a ceną sprzedaży w kwocie 2.504 tys. złotych.

W dniu 20 grudnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Newag S.A. a następnie w dniu 23 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza Newag S.A. wyraziły zgodę na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki w postaci Działu Badań i Rozwoju na rzecz spółki zależnej Newag IP Management sp. z o.o. w Nowym Sączu Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa („ZCP”) obejmuje wyodrębniony organizacyjnie, finansowo i funkcjonalnie zespół składników materialnych i niematerialnych, służących prowadzeniu działalności gospodarczej polegającej na prowadzeniu prac badawczo rozwojowych, wraz ze zobowiązaniami. Cena sprzedaży ZCP ustalona została na podstawie wyceny dokonanej przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego z dnia 19 grudnia.2016 roku. Umowa sprzedaży została podpisana w dniu 31 grudnia 2016 roku.

Bilans ZCP Dział Badań i Rozwoju na dzień 31.12.2016 roku:

Aktywa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Środki trwałe	1 128	1 139
Aktywa niematerialne	18 878	67 736
Należności	7	7
Środki pieniężne	18	18
Razem	20 031	68 900
Pasywa		
Rezerwy emerytalno-rentowe	355	355
Rezerwy urlopowe	574	574
Licencje	47	47
Zobowiązania leasingowe	206	206
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	18	18
Razem	1 200	1 200
Wartość aktywów netto ZCP	18 831	67 700

Powyższa transakcja sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa związana z działalnością projektową nie stanowi działalności zaniechanej w rozumieniu MSSF 5 a jedynie ograniczenie działalności projektowej w ramach Spółki, ponieważ działalność projektowa będzie dalej kontynuowana w odniesieniu do projektów dofinansowywanych z dotacji.

2. Podstawa sporządzenia jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego

2.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2016 roku. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standard  Rachunkowości (RMSR) oraz Komisj  do Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawanych za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa niebędącego państwem czlonkowskim (Dz. U. Nr. 33, poz. 259), zwanym dalej „Rozporządzeniem”.

Niniejsze jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcj  kosztu historycznego, za wyjątkiem:

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

Sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o zasad  memoriału, za wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych. Opis najważniejszych zasad rachunkowości stosowanych przez Sp lk  zost ł przedstawiony poniżej.

2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Walut  funkcjonalną oraz walut  sprawozdawczą jest polski złyty (PLN). Sprawozdanie zostało sporządzone w polskich złytych a dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złytych (o ile nie wskazano inaczej).

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

Zastosowanie nowych interpretacji i zmian standardów w roku 2016 r. nie miało istotnego wpływu na sytuacj  finansową Spółki.

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

Poniższe standardy nie zostały jeszcze zastosowane przez Sp lk  przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania.

- MSSF 9 Instrumenty finansowe mający zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później. Standard ten wprowadza ulepszone i uproszczone podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów i zobowi za n finansowych oraz wymogi dotyczące rachunkowości zabezpiecze n i rozpoznawania utraty wartości aktywów finansowych.
- MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności wydany w dniu 30 stycznia 2014 r. mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. (niezatwierdzony przez Komisj  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 usług  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 r. lub później. Zmiany przewidują przedstawienie ujawnie n umożliwiających ocenę zmian wartości zobowi za n 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 r. lub później. Zmiany wyjaśniają m.in. niezrealizowane straty powiązane z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej, dla ktrych 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.

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

2.5 Zmiany zasad rachunkowości

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 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 na poszczególne partie materiałów. Spółka dokonała analizy wpływu powyższej zmiany metody wyceny na sprawozdanie finansowe. Opisana zmiana nie wpłynęła istotnie na prezentowane dane finansowe.

2.6 Porównywalność danych

Nie dokonano istotnych zmian prezentacyjnych danych finansowych w okresach porównywalnych.

2.7 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie MSR/MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. W niniejszym jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach.

Zarząd NEWAG S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy prezentowane roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

3. Opis głównych stosowanych zasad rachunkowości

3.1 Segmenty operacyjne

Działalność spółki sprowadza się do jednego segmentu operacyjnego obejmującego następujące obszary:

- usługi naprawy i modernizacji taboru kolejowego,
- budowa elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych,
- pozostałe wyroby i usługi.

Wymienione obszary wykazują podobne cechy gospodarcze w zakresie rodzaju produktów i usług, rodzajów procesów produkcyjnych, kategorii klientów oraz metod dystrybucji produktów.

Dla celów raportów wewnętrznych oraz analiz zarządczych Spółka traktuje powyższe obszary działalności, jako jeden segment operacyjny.

Jednostka prezentuje informacje dotyczące obszarów geograficznych w układzie:

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

3.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia

powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdanego do używania, w tym koszty finansowania zewnętrznego. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zyski i straty w momencie ich poniesienia. Wartość początkową środków trwałych powiększają nakłady na ich modernizację i ulepszenie.

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

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

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

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

Prawo użytkowania wieczystego otrzymane w drodze decyzji administracyjnych od Skarbu Państwa traktowane jest jak leasing operacyjny i ewidencjonowane pozabilansowo. Nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są jako wartości niematerialne. Grunty własne nie podlegają amortyzacji. Dla celów podatkowych przyjmuje się stawki amortyzacyjne zgodne z ustawą z dnia 15 lutego 1992r. o podatku dochodowym od osób prawnych. Nie występują istotne składniki majątkowe, dla których celem jest wyliczenie wartości końcowej.

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

Środki trwałe wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości przeszacowanej równej wartości godziwej, pomniejszanej w kolejnych okresach o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Zwiększenie wartości wynikającej z przeszacowania ujmowane jest w pozycji kapitału z aktualizacji wyceny.

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

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

3.3 Aktywa niematerialne

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

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

W szczególności do aktywów niematerialnych zalicza się:

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

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

Spółka ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio

okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w zyskach i stratach w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych. Niskocenne o nieistotnej wartości licencje na oprogramowanie są jednorazowo odnoszone w koszty. Pozostałe nabyte licencje na oprogramowanie oraz koszty prac rozwojowych zakończonych pozytywnym efektem są amortyzowane liniowo przez szacowany ekonomiczny okres użytkowania wynoszący 2- 5 lat.

Prawo do emisji gazów podlega amortyzacji przez faktyczny okres wykorzystania w poszczególnych latach, na które zostało przyznane.

Prawo użytkowania wieczystego podlega amortyzacji przez okres 20 lat.

3.4 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna jest ustalana jako wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Wartość użytkowa odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych stopą dyskonta przed opodatkowaniem z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie.

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

3.5 Leasing

Zgodnie z MSR 17 Spółka klasyfikuje jako leasing, umowy na mocy których w zamian za opłaty leasingodawca przekazuje Spółce prawo do użytkowania danego składnika aktywów przez uzgodniony w umowie okres.

Na moment rozpoczęcia leasingu, Spółka dokonuje analizy charakteru umowy i klasyfikuje leasing jako operacyjny lub finansowy.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.6 Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują:

- Udziały w jednostkach zależnych
- Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych są wycenione na dzień bilansowy w wartości początkowej (cena nabycia) pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku trudności z ustaleniem wartości początkowej (cena nabycia) i braku szczegółowych uregulowań w MSSF, spółka przyjmuje zasady rachunkowości zawarte w MSR 8. Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych. W przypadku, gdy przekracza, obniża się ją do wysokości ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu utraty wartości takich aktywów ujmowane są w kosztach finansowych a wzrost inwestycji związany bezpośrednio ze wcześniejszym obniżeniem wartości ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

3.7 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

3.8 Koszty finansowania zewnętrznego

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

3.9 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale kwalifikuje się jako przeznaczone do zbycia, gdy ich wartość zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku dalszego użytkowania. Sprzedaż jest wysoce prawdopodobna i oczekuje się zakończenia planu sprzedaży w ciągu jednego roku.

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wycenia się po niższej spośród dwóch wielkości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży i zaprzestaje się ich amortyzacji.

3.10 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikowane są jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja jest uzależniona od przeznaczenia i charakteru aktywów finansowych i jest ona dokonywana na moment początkowego ujęcia

- 1) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zaliczane są aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości, lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótko- terminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym, dla którego nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej a zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto w rachunku zysków i strat uwzględnia dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

2) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowanych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Spółka chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia wymagalności klasyfikuje się jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności. Wykazywane są one w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu aktywów i zobowiązań finansowych i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania.

3) Pożyczki i należności finansowe

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi płatnościami, nie notowane na aktywnym rynku. W momencie początkowego ujęcia pożyczki i należności wycenia się w wartości godziwej, a następnie wyceniane są według stopy procentowej zgodnie z umową, lub wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej (jeśli kwoty są istotne) za wyjątkiem pożyczek i należności o terminie wymagalności poniżej 1 roku od dnia sprawozdawczego, które ujmuje się w wartości należnej zapłaty. Skutki wyceny odnoszone są w przychody lub koszty finansowe.

Do kategorii pożyczek i należności jednostka zalicza:

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

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

3.11 Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, za wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej, oceniane są na każdy dzień bilansowy pod kątem utraty ich wartości. Utrata wartości następuje, jeśli istnieją obiektywne przesłanki, że po początkowym ujęciu nastąpiły zdarzenia, które w sposób niekorzystny wpłynęły na szacowane przyszłe przepływy.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, odpis na należności jest szacowany wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Szczegółowa metodologia dokonywania odpisów na należności została przedstawiona w nocie 3.17.

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

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych w zamortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością zdyskontowanych szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych.

3.12 Wysięgowanie aktywów finansowych

Spółka wysięguje składnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot.

Jeśli Spółka nie przenosi i nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności.

3.13 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wyceniane są w momencie ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych klasyfikowanych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

Dla potrzeb wyceny Spółka kwalifikuje zobowiązania finansowe do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy albo do pozostałych zobowiązań finansowych. Kwalifikacja jest dokonywana w momencie początkowego ujęcia.

Zobowiązania finansowe wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Kategoria ta obejmuje: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela kreślonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Do pozostałych zobowiązań finansowych jednostka zalicza w szczególności:

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

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

3.14 Wysięgowanie zobowiązań finansowych

Spółka wysięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Spółki zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

3.15 Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat. Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

3.16 Metody przyjęte przez Spółkę do ustalania wartości godziwej

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

- poziom 1 – ceny notowane z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,

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

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

Akcje i udziały w spółkach nie notowanych Spółka wycenia zgodnie z polityką rachunkowości w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

3.17 Zapasy

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

Ceny zakupu stosuje się ze względu na nieistotne koszty zakupu. Corocznie ustalany jest procent poniesionych kosztów zakupu w stosunku do zakupów ogółem. W przypadku gdy jest on niższy niż 1% - stosując uproszczenie - zapasy wycenia się w cenie zakupu, a koszty zakupu odpisuje się w całości w koszty okresu ich poniesienia. W przypadku przekroczenia 1% wyceniane są w cenie nabycia. W poprzednim roku oraz do końca I kwartału 2016 roku wartość rozchodu materiałów ustalana była z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło” (FIFO). Od dnia 01.04.2016 roku, w związku z aktualizacją systemu finansowo-księgowego rozchód materiałów dokonuje się według metody średnio ważonego na poszczególne partie materiałów.

Koszt produkcji w toku i wyrobów gotowych obejmuje materiały, robociznę bezpośrednią i inne koszty bezpośrednie oraz koszty pośrednie oparte na normalnych zdolnościach produkcyjnych.

Produkcję w toku oraz wyroby gotowe wycenia się po koszcie wytworzenia nie wyższym od cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania.

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

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

Odpis aktualizujący wartość zapasów odnoszony jest na pozostałe koszty operacyjne.

3.18 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Do należności krótkoterminowych kwalifikuje się:

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

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

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

Odpisów aktualizujących należności dokonuje się na:

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

- na należności, których termin wymagalności przekroczył 1 rok, w wysokości 100% kwoty należności
- na całą kwotę należności z tytułu odsetek od nieterminowych płatności.

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

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

Powstałe różnice kursowe odnosi się na przychody lub koszty finansowe.

3.19 Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa występują w przypadku, gdy poniesione koszty dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i służą zachowaniu współmierności przychodów i kosztów. Koszty te zwiększają koszty późniejszych okresów i są odroczone do rozliczenia w czasie pod warunkiem, że spełniają definicję aktywów.

Rozliczeniu w czasie podlegają w szczególności:

- ubezpieczenia majątkowe
- opłaty roczne za użytkowanie wieczyste gruntów
- odpisy na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych
- opłacone prenumeraty

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

3.20 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

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

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

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

3.21 Kapitał własny

Kapitał własny obejmuje kapitał tworzony przez Spółkę zgodnie z obowiązującym prawem, tj. właściwymi ustawami oraz Statutem Spółki

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

Kapitał zapasowy w Spółce tworzony jest z odpisów z zysków. Zgodnie z przepisami KSH, spółki są zobowiązane do tworzenia kapitału zapasowego, na pokrycie którego przelewa się co najmniej 8% zysku do momentu, aż kapitał ten nie osiągnie wartości 1/3 kapitału zakładowego. O użyciu kapitału zapasowego decyduje Walne Zgromadzenie.

Kapitał z aktualizacji wyceny dotyczy przeszacowania środków trwałych na moment przejścia na MSSF. Na kapitał z przeszacowania odnoszone są również skutki przeszacowania instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

3.22 Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję jest obliczany w sposób przedstawiony poniżej.

Podstawowy zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres (rok obrotowy) przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Rozwodniony zysk netto na akcję jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres (rok obrotowy) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w danym okresie sprawozdawczym powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

3.23 Zobowiązania

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

Do zobowiązań zalicza się:

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

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

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

Skutki wyceny metodą zamortyzowanego kosztu są ujmowane w przychodach lub kosztach.

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

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

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

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

3.24 Rezerwy

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

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi.

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

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

Wszystkie rezerwy są wykazywane w podziale na długo i krótkoterminowe.

3.25 Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują: świadczenia krótkoterminowe oraz świadczenia po okresie zatrudnienia.

Koszty wynagrodzeń dotycząc wynagrodzenia wypłacanego zgodnie z warunkami zwartych umów o pracę z pracownikami. Koszt wynagrodzenia obejmuje również wypłatę premii i nagród.

Koszty ubezpieczeń społecznych finansowanych przez pracodawcę obejmują składki z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego, składki na FGŚP oraz Fundusz Pracy, Koszty świadczeń emerytalnych obejmują odprawy emerytalne i rentowe wypłacane pracownikom zgodnie z przepisami kodeksu pracy.

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

3.26 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony

Podatek bieżący

Podatek bieżący jest obliczany na podstawie wyniku podatkowego za dany rok obrotowy. Zysk (strata) podatkowa różni się od wyniku księgowego w związku z wystąpieniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

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

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

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

Rezerwa na podatek dochodowy oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazywane są oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli wystąpi tytuł uprawniający do jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

Podatek odroczony ujmuje się w wyniku finansowym lub innych składnikach całkowitego dochodu.

3.27 Pozostałe pasywa

Pozostałe pasywa obejmują rozliczenia kosztów oraz rozliczenia przychodów.

Pozostałe pasywa dotyczące kosztów - tworzone są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

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

Pozostałe pasywa dotyczące przychodów, to stan na koniec okresu sprawozdawczego wartości nominalnej przychodów (długo- i krótkoterminowych), których realizacja następuje w okresach przyszłych. Do pozostałych pasywów dotyczących przychodów zalicza się między innymi:

- przyznane prawa do emisji gazów,
- otrzymane dotacje na sfinansowanie lub nabycie środków trwałych li prac rozwojowych
- przychody do rozliczenia w przyszłych okresach

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

Pozostałe pasywa wykazywane są z podziałem na długo i krótkoterminowe.

3.28 Zobowiązania warunkowe

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

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

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

3.29 Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

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

Jeżeli poniesione koszty pomniejszone o przewidywane straty powiększone i o zyski ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przekraczają swoim zaawansowaniem procentowym, zaawansowanie procentowe zafakturowanej sprzedaży, wynikająca z powyższej różnicy kwota niezafakturowanej sprzedaży prezentowana jest w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej w należnościach z tytułu dostaw i usług w korespondencji z przychodami z tytułu usług.

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

Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne związane są pośrednio z działalnością operacyjną Spółki. Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się w szczególności;

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

Przychody finansowe

Przychody finansowe związane są z finansowaniem działalności Spółki. Do przychodów finansowych zalicza się w szczególności;

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

Koszty

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

Koszty ujmowane są na zasadzie memoriału stosując zasadę współmierności.

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

Podstawowym układem sprawozdawczym jest układ kalkulacyjny.

Koszty sprzedaży obejmują przede wszystkim działania Spółki związane z pozyskaniem kontraktów do realizacji. Obejmują działania marketingowe, koszty targów i prezentacji produktów, koszty reprezentacji służące kształtowaniu wizerunku firmy i podtrzymanie dobrych kontaktów z klientami jak również koszty reklamy produkowanych wyrobów i usług.

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

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne związane są pośrednio z działalnością operacyjną Spółki. Do pozostałych kosztów operacyjnych zalicza się w szczególności:

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

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

Koszty finansowe

Koszty finansowe związane są z finansowaniem działalności Spółki. Do kosztów finansowych zalicza się w szczególności:

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

Przychody lub straty z tytułu zbycia inwestycji wykazuje się wynikowo. Nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi wykazuje się w pozycji przychody finansowe, natomiast nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi wykazuje się w pozycji koszty finansowe.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

I człon – rachunek zysków i strat

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

Dodatkowo ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.

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

3.30 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

Ryzyko cenowe

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

Ryzyko walutowe

W 2015 roku NEWAG podpisał dwie umowy dostawy pojazdów gdzie walutą rozliczeniową było euro a termin realizacji, i w konsekwencji zapłaty, przypadał na kilka miesięcy po dacie podpisania umowy. Przy dość dużej zmienności kursów walutowych i wysokich wartościach przedmiotowych umów Spółka zabezpieczyła kursy walut dla realizacji przyszłych przychodów. Transakcje zabezpieczające zagwarantowały osiągnięcie przychodów w walucie naturalnej na poziomie kalkulowanym do ofert i ograniczyły ryzyko potencjalnych strat. Poziom zawieranych transakcji FORWARD był pochodną różnic pomiędzy eksportem a importem w okresie finalizacji umów. Dla pozostałej wartości przychodów występował hedging naturalny. Również w 2016 dla zabezpieczenia kursów walut Spółka zawierała transakcje Forward. Na dzień bilansowy pozostały dwie nierozliczone transakcje, dla których okres rozliczenia przypada w 2017 roku.

Główną walutą rozliczeniową jest EUR. Struktura pozycji bilansowych wyrażonych w EURO na 31.12.2016 roku przedstawia poniższa tabela. Jak widać, wartość pozycji zaliczanych po stronie aktywów wyrażona w EURO, jest wyższa niż wartość zobowiązań.

Pozycje bilansowe w walucie	EUR
środki pieniężne	486
należności	17 289
zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług i pozostałe	6 356
zobowiązania z tytułu leasingu	2 220
szacowany wpływ wzrostu kursu waluty o 5% na wynik finansowy wg średniego kursu NBP na dzień 30.12.2016	+ 2 035
szacowany wpływ wzrostu kursu waluty o 10% na wynik finansowy wg średniego kursu NBP na dzień 30.12.2016	+ 4 070

Ryzyko stóp procentowych

Spółka narażona jest na ryzyko stóp procentowych w związku z korzystaniem z kredytów bankowych oprocentowanych oraz pożyczek według zmiennej stopy procentowej WIBOR.

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie posiada pozycji zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych. Należy zwrócić uwagę, że podstawowe stopy procentowe NBP pozostają niezmiennie od marca 2015. Rada Polityki Pieniężnej w komunikacie z dnia 8 marca wskazała, że obecny poziom stóp procentowych sprzyja utrzymaniu polskiej gospodarki na ścieżce zrównoważonego wzrostu oraz pozwala zachować równowagę makroekonomiczną. Analiza wpływu zmiany stóp procentowych została przedstawiona w tabeli poniżej.

31.12.2016 (w tys.)	założone odchylenie	termin zapadalności		
		< rok	1-3 lata	> 3 lat
WIBOR	+0,25 p.p.	-788 PLN	-1 056 PLN	-313 PLN
WIBOR	+0,50 p.p.	-1 576 PLN	-2 111 PLN	-626 PLN
EURIBOR	+0,25 p.p.	0 EUR	0 EUR	0 EUR
EURIBOR	+0,50 p.p.	0 EUR	0 EUR	0 EUR

31.12.2015 (w tys.)	założone odchylenie	termin zapadalności		
		< rok	1-3 lata	> 3 lat
WIBOR	+0,25 p.p.	-832 PLN	-13 PLN	0 PLN
WIBOR	+0,50 p.p.	-1 664 PLN	-25 PLN	0 PLN
EURIBOR	+0,25 p.p.	-6 EUR	0 EUR	0 EUR
EURIBOR	+0,50 p.p.	-12 EUR	0 EUR	0 EUR

Ryzyko kredytowe

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

Spółka w znaczącej części współpracuje ze spółkami grupy PKP o znanym standingu finansowym, gdzie opóźnienia w płatnościach są niewielkie. Z kolei jednostki samorządowe i spółki przewozowe należące do koncernów paliwowych, kopalń i hut - to podmioty o bardzo dobrym standingu finansowym.

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

Należności z tytułu dostaw robót i usług od jednostek powiązanych stanowią 31,3% natomiast od jednostek pozostałych 68,7%. Należności nieprzeterminowane stanowią 85,5% wszystkich należności. Na należności wątpliwe tworzone są rezerwy aktualizujące ich wartość. Spółka na bieżąco dokonuje oceny zdolności kredytowej odbiorców, dokonując indywidualnej oceny.

Ryzyko utraty płynności

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

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

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

Prowadzone działania mają wpływ na redukcję ryzyka płynności.

Na dzień bilansowy Spółka posiada następujące zobowiązania:

- z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 479 128 tys. zł z czego wobec jednostek powiązanych w kwocie 336 533 tys. zł. Pozostałe – 142 595 tys. zł to kredyty bankowe w większości krótkoterminowe,
- z tytułu leasingu w wysokości 91 473 tys. zł,
- z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe 167 110 tys. zł z czego wobec jednostek powiązanych w kwocie 15 403 tys. zł.

3.31 Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem w Spółce ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem planowanych inwestycji oraz zapewnienie akcjonariuszom rentowności zainwestowanego kapitału oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron.

Składniki zarządzanego kapitału na 31.12.2016 r. oraz jego zmiany w stosunku do poprzedniego okresu przedstawiają się następująco:

	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał podstawowy	11 250	11 250
Kapitał zapasowy	258 608	254 084
Kapitał z aktualizacji wyceny	110 800	111 037
Zyski zatrzymane	-9 153	-20 732
Razem kapitał własny	371 505	355 639
Długo i krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	470 128	461 563
Długo i krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	70 505	48 903

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 794	50 569
Pozostałe aktywa finansowe	386 150	396 071
Zadłużenie netto	159 689	63 826
Suma pasywów	1 168 097	1 186 422
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	42,98%	17,95%

Efektywne wykorzystanie kapitału jest monitorowane na podstawie następujących wskaźników kapitałowych:

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

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

4. Podstawy szacowania i subiektywna ocena

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

Przyjęte szacunki mogą różnić się od faktycznych rezultatów i ulec zmianie w trakcie następnego roku obrotowego.

Korekty wartości mogą dotyczyć następujących pozycji bilansowych.

Świadczenia pracownicze

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

Okres użytkowania rzeczowych aktywów trwałych

W przypadku zmiany spodziewanego okresu użyteczności mogą ulec zmianie stawki amortyzacyjne, a w związku z tym wartość księgowa netto rzeczowych aktywów trwałych.

Odpisy aktualizujące wartość należności

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

Odroczony podatek dochodowy

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

Odpisy aktualizujące zapasy

Zmiany dotyczące istniejących zapasów mogą ulec zmianie w związku ze zmianą ich przeznaczenia, sprzedażą zapasów objętych odpisem, lub kasacją.

Pozostałe rezerwy

Wysokość wcześniej utworzonych rezerw zarówno na naprawy gwarancyjne, przewidywane kary umowne i zobowiązania może ulec zmianie w związku ze zrealizowanymi w latach następnych rzeczywistymi naprawami i zapłaconymi karami, które na bieżąco są ustalane i naliczane przez odbiorców. Wysokość kar może być negocjowana w drodze ugód sądowych.

Subiektywna ocena

Subiektywna ocena kierownictwa Spółki dotyczy utworzonych rezerw na roszczenia sporne i sprawy sądowe w toku postępowania oraz zobowiązań warunkowych.

Informacje o zmianach wielkości szacunkowych

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

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

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

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

Aktualizacja rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe została dokonana na podstawie ilości niewykorzystanych dni urlopu oraz średnich wynagrodzeń pracowników wraz z narzutami obciążającymi pracodawcę na dzień 31.12.2016 r.

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

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

Wyliczenia liczbowe do przyjętych szacunków wraz ze zmianami jakie nastąpiły w roku obrotowym zostały zaprezentowane w notach objaśniających do odpowiednich pozycji aktywów i pasywów, których te szacunki dotyczą.

5. Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe podlega badaniu przez biegłych rewidentów. Do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok 2016, Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 01.08.2016 roku została wybrana Spółka MAZARS Audyt Sp. z o.o.

	2016	2015
Badania roczne jednostkowe i skonsolidowane	45	43
Przeglądy półroczne jednostkowe i skonsolidowane	25	25

6. Noty objaśniające do jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku

Nota 1A	31.12.2016	31.12.2015
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE		
a) środki trwałe, w tym:	288 281	300 566
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	168	
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	190 915	196 256
- maszyny i urządzenia techniczne	58 373	59 736
- środki transportu	27 486	32 613
- inne środki trwałe	11 339	11 961
b) środki trwałe w budowie	7 898	1 183
Razem rzeczowe aktywa trwałe	296 179	301 749

Nota 1B	31.12.2016	31.12.2015
ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)		
a) własne	227 354	238 388
b) używane na podstawie umowy leasingu	60 927	62 178
– budynki, lokale, obiekty inżynierii wodnej i lądowej	26 782	26 962
– maszyny i urządzenia	17 964	18 672
– środki transportu	15 590	15 738
– pozostałe środki trwałe	591	806
Razem środki trwałe ujęte bilansowo	288 281	300 566

Nota 1C	31.12.2016	31.12.2015
ŚRODKI TRWAŁE WYKAZANE POZABILANSOWO		
– wartość gruntów użytkowanych wieczyście	28 987	21 472
Razem środki trwałe ujęte pozabilansowo	28 987	21 472
Spółka posiada w użytkowaniu wieczystym grunty		
– o łącznej powierzchni w m2	358 309 m2	358 309 m2
– za które dokonuje rocznych opłat w wysokości	644	626

Na dzień 31.12.2016 roku nie wystąpiły ograniczenia dotyczące tytułu prawnego jednostki do własnych rzeczowych aktywów trwałych. Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych, zostały opisane w nocie 40 i 23B

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

Na dzień 31.12.2016 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

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

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” ujęto odszkodowania otrzymane od firmy ubezpieczeniowej z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych spowodowane zdarzeniami losowymi w kwocie 25 tys. zł w 2016 oraz 94 tys. zł w 2015 roku.

W 2016 roku nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego ani istotnych różnic kursowych. W 2015 roku aktywowano koszty finansowania zewnętrznego - odsetki i prowizje od kredytu zaciągniętego na budowę hali produkcyjnej w kwocie 433 tys. Nie wystąpiły istotne różnice kursowe do aktywowania na rzeczowych aktywach trwałych. Planowane nakłady na środki trwałe na rok 2017 wynoszą: 29,5 mln zł.

Spółka dzierżawi środki trwałe na podstawie umów, opłacając miesięczne czynsze. Do istotnych umów należy dzierżawa kładki, budynku magazynowego, gruntu.

Nota nr 1D RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 31.12.2016							
	Grunty	Budynki i obiekty inżynierii wodnej i lądowej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto stan na 01.01.2016		404 384	156 145	41 584	21 851	1 466	625 430
Zwiększenia	182	2 024	8 447	1 063	2 540	19 792	34 048
ze środków trwałych w budowie i z zakupu	182	34	6 878	30	1 213	19 792	28 129
inwestycje własne	-	-	77	214	829	-	1 120
modernizacja	-	1 990	992	4	498	-	3 484
przyjęcie z leasingu	-	-	500	815	-	-	1 315
Zmniejszenia	-	289	2 739	5 114	521	12 942	21 605
sprzedaż	-	-	1 836	5 114	420	-	7 370
likwidacja	-	289	903	-	101	-	1 293
przekazanie do użytkowania	-	-	-	-	-	12 942	12 942
Stan na 31.12.2016	182	406 119	161 853	37 533	23 870	8 316	637 873
Umorzenie stan na 01.01.2016		208 128	96 409	8 971	9 890	-	323 398
Zwiększenia	14	7 337	8 940	2 373	2 912	-	21 576
amortyzacja	14	7 337	8 940	2 373	2 912	-	21 576
Zmniejszenia	-	261	1 869	1 297	271	-	3 698
sprzedaż	-	-	985	1 297	170	-	2 452
likwidacja	-	261	884	-	101	-	1 246
Stan na 31.12.2016	14	215 204	103 480	10 047	12 531	-	341 276
Odpisy z tytułu utraty wartości stan na 01.01.2016						283	283
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	135	135
Stan na 31.12.2016	-	-	-	-	-	418	418
Wartość netto							
Stan na 01.01.2016	-	196 256	59 736	32 613	11 961	1 183	301 749
Stan na 31.12.2016	168	190 915	58 373	27 486	11 339	7 898	296 179

Nota nr 1D RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 31.12.2015						
	Budynki i obiekty inżynierii wodnej i lądowej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto stan na 01.01.2015	245 729	104 565	31 825	12 949	13 622	408 690
Z przejęcia ZCP Gliwice	130 015	37 465	16 213	4 835	802	189 330
Zwiększenia	29 143	19 093	1 252	4 446	28 914	82 848
ze środków trwałych w budowie i z zakupu	57	7 325	717	2 779	28 827	39 705
inwestycje własne	-	363	71	1 058	-	1 492
modernizacja	29 086	311	92	15	87	29 591
przyjęcie z leasingu	-	11 094	372	594	-	12 060
Zmniejszenia	503	4 978	7 706	379	41 872	55 438
sprzedaż	-	4 130	7 645	76	-	11 851
likwidacja	503	848	61	303	-	1 715
przekazanie do użytkowania	-	-	-	-	41 872	41 872
Stan na 31.12.2015	404 384	156 145	41 584	21 851	1 466	625 430
Umorzenie stan na 01.01.2015	118 656	64 667	7 027	5 812	-	196 162
Z przejęcia ZCP Gliwice	83 270	25 484	596	2 120	-	111 470
Zwiększenia	6 570	7 100	2 880	2 217	-	18 767
amortyzacja	6 570	7 100	2 880	2 217	-	18 767
Zmniejszenia	368	842	1 532	259	-	3 001
sprzedaż	-	50	1 471	-	-	1 521
likwidacja	368	792	61	259	-	1 480
Stan na 31.12.2015	208 128	96 409	8 971	9 890	-	323 398
Odpisy z tytułu utraty wartości stan na 01.01.2015	-	-	-	-	27	27
Zwiększenia	-	-	-	-	256	256
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2015	-	-	-	-	283	283
Wartość netto						
Stan na 01.01.2015	127 073	39 898	24 798	7 137	13 595	212 501
Stan na 31.12.2015	196 256	59 736	32 613	11 961	1 183	301 749

Nota 2A	31.12.2016	31.12.2015
AKTYWA NIEMATERIALNE		
a) koszty prac rozwojowych	-	20 151
b) licencje i oprogramowanie	2 213	1 638
c) inne wartości niematerialne	14	155
d) prawo użytkowania wieczystego gruntów - zakupione	1 462	1 577
e) nakłady na aktywa niematerialne	-	3 451
Razem aktywa niematerialne	3 689	26 972

W 2016 roku nastąpił spadek wartości netto aktywów niematerialnych związany ze sprzedażą do Newag IP Management Sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa. W wyniku sprzedaży przekazane zostały prace rozwojowe o wartości netto 17 099 tys. złotych oraz pozostałe aktywa niematerialne – licencje i oprogramowania o wartości netto 1.779 tys. złotych. Więcej szczegółów zawarto w nocie VI-1.8.

Nota 2B	31.12.2016	31.12.2015
AKTYWA NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)		
a) własne	3 640	26 297
b) używane na podstawie umowy leasingu:	49	675
Razem aktywa niematerialne	3 689	26 972
powierzchnia gruntów objętych prawem wieczystego użytkowania m ²	14 790 m ²	14 790 m ²
Oplaty za użytkowanie wieczyste wynoszą	33	33

Na dzień 31.12.2016 roku nie wystąpiły ograniczenia dotyczące tytułu prawnego jednostki do własnych aktywów niematerialnych. Nie wystąpiły aktywa niematerialne, które byłyby przedmiotem zabezpieczeń.

Na dzień 31.12.2016 roku nie wystąpiły nie wystąpiły zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia aktywów niematerialnych i prawnych.

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

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

Spółka Newag S.A. nie posiada aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Nota 2C AKTYWA NIEMATERIALNE 31.12.2016						
	Koszty prac rozwojowych	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Licencje i oprogramowanie	Nakłady na aktywa niematerialne	Inne	Razem
Wartość brutto stan na 01.01.2016	36 048	2 295	6 247	3 471	878	48 939
Zwiększenia	2 432	-	3 778	634	2	6 846
z zakupu	488	-	3 729	2 578	2	6 797
z leasingu	-	-	49	-	-	49
przemieszczenie	1 944	-	-	-1 944	-	-
Zmniejszenia	38 480	-	3 624	4 085	844	47 033
sprzedaż	38 480	-	4 468	-	-	42 948
przemieszczenie	-	-	-844	-	844	-
rozliczenie	-	-	-	4 085	-	4 085
Stan na 31.12.2016	-	2 295	6 401	20	36	8 752
Umorzenie stan na 01.01.2016	15 897	718	4 609	-	723	21 947
Zwiększenia	5 483	115	1 564	-	2	7 164
amortyzacja	5 483	115	1 564	-	2	7 164
Zmniejszenia	21 380	-	1 985	-	703	24 068
przemieszczenia	-	-	-703	-	703	-
sprzedaż	21 380	-	2 688	-	-	24 068
Stan na 31.12.2016	-	833	4 188	-	22	5 043
Odpisy z tytułu utraty wartości stan na 01.01.2016	-	-	-	20	-	20
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2016	-	-	-	20	-	20
Wartość netto						
Stan na 01.01.2016	20 151	1 577	1 638	3 451	155	26 972
Stan na 31.12.2016	-	1 462	2 213	-	14	3 689

Nota 2C AKTYWA NIEMATERIALNE 31.12.2015						
	Koszty prac rozwojowych	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Licencje i oprogramowanie	Nakłady na aktywa niematerialne	Inne	Razem
Wartość brutto stan na 01.01.2015	16 505	2 295	3 780	20	877	23 477
Z przejęcia ZCP Gliwice	13 414	-	848	695	-	14 957
Zwiększenia	9 872	-	1 619	3 697	1	15 189
z zakupu	9 872	-	945	3 697	1	14 515
z leasingu	-	-	674	-	-	674
Zmniejszenia	3 743	-	-	941	-	4 684
rozliczenie	3 743	-	-	941	-	4 684
Stan na 31.12.2015	36 048	2 295	6 247	3 471	878	48 939
Umorzenie stan na 01.01.2015	10 341	604	3 219	-	299	14 463
Z przejęcia ZCP Gliwice	2 230	-	830	-	-	3 060
Zwiększenia	3 326	114	560	-	424	4 424
amortyzacja	3 326	114	560	-	424	4 424
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2015	15 897	718	4 609	-	723	21 947
Odpisy z tytułu utraty wartości stan na 01.01.2015	-	-	-	20	-	20
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2015	-	-	-	20	-	20
Wartość netto						
Stan na 01.01.2015	6 164	1 691	561	-	578	8 994
Stan na 31.12.2015	20 151	1 577	1 638	3 451	155	26 972

Najistotniejsze pozycje prac rozwojowych w realizacji dotyczą opracowywanej dokumentacji pojazdów.

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

Nota 3A	31.12.2016	31.12.2015
NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE		
a) nieruchomości inwestycyjne, w tym:		
grunty	4 151	4 069
Razem nieruchomości inwestycyjne	4 151	4 069

Wartość nieruchomości inwestycyjnych wykazana została w wartości godziwej, na podstawie raportu Rzeczoznawcy Majątkowego. Ostatni operat szacunkowy został sporządzony w dniu 20 stycznia 2017 roku. Wartość nieruchomości określono na 31.12.2016 roku. Wyceny dokonano zgodnie z przepisami prawa i standardami wyceny. Określono wartość rynkową do aktualnego sposobu użytkowania, co oznacza że nieruchomość wykorzystywana będzie w dotychczasowy sposób. Wycenę sporządzono za pomocą podejścia porównawczego, metodą korygowania ceny średniej.

Nota 3B NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE 31.12.2016			
	Grunty własne	Budynki, lokale i obiekty inżynierii wodnej i lądowej	Razem
Wartość brutto stan na 01.01.2016	4 069		4 069
Zwiększenia	82	-	82
wycena	82	-	82
Stan na 31.12.2016	-	-	-
Wartość netto			
Stan na 01.01.2016	4 069	-	4 069
Stan na 31.12.2016	4 151	-	4 151

Nota 3B NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE 31.12.2015			
	Grunty własne	Budynki, lokale i obiekty inżynierii wodnej i lądowej	Razem
Wartość brutto stan na 01.01.2015	4 069		4 069
Zwiększenia	-	-	-
wycena	-	-	-
Stan na 31.12.2015	-	-	-
Wartość netto			
Stan na 01.01.2015	4 069	-	4 069
Stan na 31.12.2015	4 069	-	4 069

Nota 4A	31.12.2016	31.12.2015
Akcje i udziały w jednostkach zależnych		
- wartość według ceny nabycia	296 099	345 110
- aktualizacja w związku z wydzieleniem ZCP Gliwice	-	-47 417
- aktualizacja wartości w okresie	-	-
- wartość bilansowa	296 099	297 693

Nota 4B UDZIAŁY I AKCJE 31.12.2016

Lp.	Nazwa	Siedziba	Metoda konsolidacji	Wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów (akcji)	% posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	INTECO S.A.	Gliwice	pełna	870	-	870	86	86
2.	Kazpol	Kazachstan	wyłączona z konsolidacji	203	-	203	91	91
3.	Newag IP sp. z o.o	Nowy Sącz	pełna	239 682	-	239 682	100	100
4.	Newag Lease Sp. z o.o. Spółka Komand.Akcyjna	Nowy Sącz	pełna	55 263	-	55 263	100	100
5.	Newag Lease Sp. z o.o.	Nowy Sącz	pełna	81	-	81	100	100
31.12.2016				296 099		296 099		

Nota 4B UDZIAŁY I AKCJE 31.12.2015

Lp.	Nazwa	Siedziba	Metoda konsolidacji	Wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów (akcji)	% posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	Property Management S.A.	Gliwice	pełna	49 011	47 417	1 594	100	100
2.	INTECO S.A.	Gliwice	pełna	870	-	870	86	86
3.	Kazpol	Kazachstan	wyłączona z konsolidacji	203	-	203	91	91
4.	Newag IP sp. z o.o	Nowy Sącz	pełna	239 682	-	239 682	100	100
5.	Newag Lease Sp. z o.o. Spółka Komand.Akcyjna	Nowy Sącz	pełna	55 263	-	55 263	100	100
6.	Newag Lease Sp. z o.o.	Nowy Sącz	pełna	81	-	81	100	100
31.12.2015				345 110	47 417	297 693		

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółka dokonała na dzień bilansowy analizy przesłanek do utraty wartości oraz przeprowadziła testy na utratę wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych poprzez porównanie wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną. Na bazie przeprowadzonych testów nie stwierdzono istnienia przesłanek wskazujących na utratę wartości tych aktywów.

Zmiana wartości posiadanych udziałów i akcji została opisana w nocie VI-1.8.

Nota 5A UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2016	31.12.2015
a) Udzielone pożyczki długoterminowe jednostkom powiązanim	707	-
- Stan na początek okresu	689	-
- Udzielenie pożyczek	-	689
- Wycena	18	-
Razem udzielone długoterminowe pożyczki	707	689

Nota 6A	31.12.2016	31.12.2015
DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI		
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) od pozostałych jednostek, w tym:	18 652	19 519
- kaucje z tytułu udzielonych gwarancji	6 976	9 947
- kaucje z tytułu umów leasingu i dzierżawy	11 676	9 572
Pozostałe należności długoterminowe brutto	18 652	19 519
c) odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
d) wycena należności długoterminowych wg stopy % banku	-76	198
Pozostałe należności długoterminowe netto	18 576	19 717

Nota 6B	31.12.2016	31.12.2015
ZMIANA STANU WYCENY DŁUGOTERMINOWYCH POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI WG STOPY %		
Stan na początek okresu	198	115
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	-	93
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	122	10
Stan wyceny należności długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu	76	198

Nota 7A	31.12.2016	31.12.2015
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym :	12 824	12 006
a) odniesionych na wynik finansowy	12 804	12 015
b) odniesionych w inne składniki całkowitego dochodu	20	-9

Nota 7B AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO 31.12.2016

	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia/ zmniejszenia ujęte w wyniku	Zwiększenia/ zmniejszenia ujęte w innych całkowitych dochodach	Stan na 31.12.2016
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 556	-25	29	1 560
Świadczenia pracownicze będące kosztem w dacie zapłaty	920	-398	-	522
Odsetki	922	1 707	-	2 629
Różnice kursowe dotyczące wyceny bilansowej	279	-134	-	145
Odpisy aktualizujące zapasy	1 540	-22	-	1 518
Odpisy aktualizujące środki trwale w budowie	9	74	-	83
Odpis aktualizujący produkcję w toku	25	-25	-	-
Odpis aktualizujący należności	24	979	-	1 003
Wyceny kontraktów i roszczeń długoterminowych	243	-96	-	147
Niezapłacone kary i inne zobowiązania	52	-52	-	-
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i przewidywane kary	5 041	- 3 335	-	1 706
Przyszłe koszty	45	-12	-	33
Przychody do rozliczenia w czasie	1 350	-1 274	-	76
Strata podatkowa	-	3 402	-	3 402
Razem	12 006	789	29	12 824

Na dzień 31 grudnia 2016 roku dochód do opodatkowania wyniósł 29 511 tys. zł. Dochód ten został pomniejszony o stratę na sprzedaży akcji Spółki Property Management S.A. w wysokości 47.417 tys. zł (w roku ubiegłym wykazaną jako strata z lat ubiegłych w związku z przejściem zorganizowane części przedsiębiorstwa dotyczącej części produkcyjnej spółki Newag Gliwice S.A.

Powstała strata podatkowa wynosi 17 906 tys. zł. W ocenie Zarządu uzyskane w latach następnych dochody podatkowe pozwolą na rozliczenie straty podatkowej.

Nota 7B AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO 31.12.2015

	Stan na 01.01.2015	Przejęcie ZCP Gliwice	Zwiększenia/ zmniejszenia ujęte w wyniku	Zwiększenia/ zmniejszenia ujęte w innych całkowitych dochodach	Stan na 31.12.2015
Rezerwa na świadczenia pracownicze	930	120	515	-9	1 556
Świadczenia pracownicze będące kosztem w dacie zapłaty	461	114	345	-	920
Odsetki	6	13	903	-	922
Różnice kursowe dotyczące wyceny bilansowej	58	-	221	-	279
Odpisy aktualizujące zapasy	315	176	1 049	-	1 540
Odpisy aktualizujące środki trwale w budowie	9	-	-	-	9
Odpis aktualizujący produkcję w toku	5	-	20	-	25
Odpis aktualizujący należności	-	-	24	-	24
Rezerwa na przewidywane straty	13	-	230	-	243
Niezapłacone kary i inne zobowiązania	26	663	-637	-	52
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i	2 498	261	2 282	-	5 041

przewidywane kary					
Przyszłe koszty	-	66	-21	-	45
Przychody do rozliczenia w czasie	-	-	1 350	-	1 350
Razem	4 321	1 413	6 281	-9	12 006

Nota 8A	31.12.2016	31.12.2015
ZAPASY		
a) materiały	116 178	91 228
b) półprodukty i produkty w toku	109 876	68 348
Razem zapasy brutto	226 054	159 576
e) odpisy aktualizujące wartość zapasów - materiały	7 989	8 111
f) odpisy aktualizujące wartość zapasów - półprodukty i produkty w toku	-	129
Razem zapasy netto	218 065	151 336

Wzrost wartości zapasów o 66,7 mln zł (43,5%) spowodowany jest tym iż w IV kwartale Spółka produkowała kilkanaście pojazdów, których sprzedaż przypada na I i II kwartał 2017 roku co skutkuje istotną wartością produkcji w toku,

Na dzień 31.12.2016 roku ustanowione zostało zabezpieczenie na zapasach w wysokości 59.482 tys. na zabezpieczenie kredytu w Raiffeisen Bank S.A.

W kosztach okresu zapasy ujmowane są jako element kosztu własnego sprzedawanych wyrobów i usług.

Nota 8B	31.12.2016	31.12.2015
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW		
Stan na początek okresu	8 240	1 685
Zwiększenie w związku z przejęciem ZCP Gliwice	-	927
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	-	5 628
- aktualizacja materiałów	-	5 523
- aktualizacja półproduktów i produktów w toku	-	105
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	251	-
- ustanie przyczyn odpisu - materiały	122	-
- ustanie przyczyn odpisu - półprodukty i produkty w toku	129	-
Stan na koniec okresu	7 989	8 240

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

Nota 9A KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG	31.12.2016	31.12.2015
a) od jednostek powiązanych	67 774	1
o okresie spłaty do 12 miesięcy	67 774	1
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-
b) od pozostałych jednostek	148 997	218 481
o okresie spłaty do 12 miesięcy	144 566	195 472
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	4 431	23 009
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto	216 771	218 482

razem		
c) odpisy aktualizujące	1 911	5 223
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług netto	214 860	213 259

Nota 9B STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG	31.12.2016	31.12.2015
należności nieprzeterminowane	185 447	155 508
należności przeterminowane do 1 miesiąca	1 629	
należności przeterminowane od 1-3 miesięcy	801	49 993
należności przeterminowane od 3-6 miesięcy	2 098	1 341
należności przeterminowane od 6-12 miesięcy	23 909	7 693
należności powyżej 1 roku	2 887	3 947
Należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto	216 771	218 482
Odpisy aktualizujące	1 911	5 223
Należności z tytułu dostaw, robót i usług netto	214 860	213 259
Struktura walutowa:		
Należności wyrażone w PLN	141 779	211 788
należności wyrażone w EURO	16 951	1 571
Kurs zastosowany do przeliczenia	4,4240	4,2615
Po przeliczeniu na PLN	74 992	6 693
Należności wyrażone w CZK	-	5
Kurs zastosowany do przeliczenia	-	0,1577
Po przeliczeniu na PLN	-	1
Razem	216 771	218 482

Nota 10A KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	31.12.2016	31.12.2015
a) od jednostek powiązanych	3 112	11 522
zaliczki na dostawy	385	320
inne	2 727	11 202
b) od pozostałych jednostek	21 154	11 779
zaliczki na dostawy	3 848	4 511
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych w tym;	10 247	2 945
a) z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
dochodzone na drodze sądowej	3 606	310
inne	3 453	4 013
Krótkoterminowe należności pozostałe brutto razem	24 266	23 301
c) odpisy aktualizujące	3 368	317
Krótkoterminowe należności pozostałe netto razem	20 898	22 984
Struktura walutowa zaliczek na dostawy		
Należności wyrażone w PLN	3 875	1 191
należności wyrażone w EURO	86	844
Kurs zastosowany do przeliczenia	-	-
Po przeliczeniu na PLN	358	3 569
Należności wyrażone w USD	-	17
Kurs zastosowany do przeliczenia	-	-
Po przeliczeniu na PLN	-	71
Razem	4 233	4 831

Zmiany w wysokości odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe należności wynikają z przekwalifikowania z należności z tytułu dostaw, robót i usług do należności sądowych wykazywanych jako należności pozostałe.

Struktura walutowa pozostałych należności		
Należności wyrażone w PLN	18 916	15 325
Należności wyrażone w EURO	252	738
Kurs zastosowany do przeliczenia	4,4240	4,2615
Po przeliczeniu na PLN	1 117	3 145
Razem	20 033	18 470
Razem		
Krótkoterminowe należności pozostałe brutto razem	24 266	23 301

Nota 10B ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	5 540	1 937
Przejęcie ZCP Gliwice	-	3 001
Zwiększenia	855	1 479
a) aktualizacja wartości należności	855	1 479
Zmniejszenia	1 116	877
a) rozwiązania odpisu aktualizującego	1 038	187
b) wykorzystanie odpisu aktualizującego	78	690
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	5 279	5 540

Zarówno w 2016 jak i 2015 roku nie wystąpiły odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych.

Szczegółowe zasady dotyczące tworzenia odpisów aktualizujących zostały zawarte w nocie VI-3.17 „Zasady rachunkowości”.

Nota 11A NALEŻNOŚCI LEASINGOWE	31.12.2016	31.12.2015
a) wartość nominalna opłat leasingowych	94 165	104 155
- do 1 roku	9 957	9 973
- do 5 lat	55 189	45 854
- powyżej 5 lat	29 019	48 328
b) przyszłe przychody finansowe, w tym:	16 194	19 194
- do 1 roku	2 754	2 984
- do 5 lat	12 373	12 723
- powyżej 5 lat	1 067	3 487
c) wartość bieżąca minimalnych opłat z tyt. leasingu finansowego:	77 971	84 961
- do 1 roku	7 203	6 989
- do 5 lat	42 816	33 131
- powyżej 5 lat	27 952	44 841
Razem długoterminowe należności leasingowe wykazane w bilansie	70 768	77 972
Razem krótkoterminowe należności leasingowe wykazane w bilansie	7 203	6 989

Nota 11A NALEŻNOŚCI LEASINGOWE	31.12.2015 Dane publikowane	31.12.2015 Dane po korekcie	Różnica
a) wartość nominalna opłat leasingowych	91 536	104 155	12 619
- do 1 roku	7 811	9 973	2 162
- do 5 lat	38 855	45 854	6 999
- powyżej 5 lat	44 870	48 328	3 458
b) przyszłe przychody finansowe, w tym:	6 575	19 194	12 619
- do 1 roku	822	2 984	2 162
- do 5 lat	5 724	12 723	6 999
- powyżej 5 lat	29	3 487	3 458
c) wartość bieżąca minimalnych opłat z tyt. leasingu finansowego:	84 961	84 961	-
do 1 roku	6 989	6 989	-
- do 5 lat	33 131	33 131	-
- powyżej 5 lat	44 841	44 841	-
Razem długoterminowe należności leasingowe wykazane w bilansie	77 972	77 972	-
Razem krótkoterminowe należności leasingowe wykazane w bilansie	6 989	6 989	-

W sprawozdaniu finansowym za 2016 rok dokonano korekty danych porównywalnych według stanu na 31 grudnia 2015 roku, dotyczących ujawnienia przyszłych przychodów finansowych z tytułu umów leasingu lokomotyw E6ACT.

Przedmiot leasingu	Leasingobiorca	Nr umowy	Cena nabycia netto	Stan rat kapitałowych na 31.12.2016	Data umowy	Data zakończenia umowy
1) Depozyt gwarancyjny - Lokomotywa E6ACT - 5 sztuk	ING Lease	745315-745319-21-0	3 250	2 597	19.09.2012	I półrocze 2024
2) Dzierżawa lokomotywy E6ACT - 5 sztuk	LOTOS Kolej	01-05/LK/2012	65 000	55 044	19.09.2012	I półrocze 2024
3) Autobusy szynowe – 4 szt.	Przewozy Regionalne Warszawa	RUII/2173/2013	29 200	20 805	17.05.2013	31.01.2022

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

Nota 12A	31.12.2016	31.12.2015
POZOSTAŁE AKTYWA		
Pozostałe aktywa, w tym:	262	397
• opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe	154	44
• opłacone z góry prenumeraty i uaktualnienia programów	2	123
• uaktualnienie programu antywirusowego	-	26
• opłaty serwisowe i licencyjne	77	165
• inne	29	39
Razem pozostałe aktywa	262	397

Nota 13A	31.12.2016	31.12.2015
UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE		
a) udzielone pożyczki krótkoterminowe jednostkom powiązanim	22	20
– stan na początek okresu	21	20
– udzielenie pożyczek	-	-
– spłata pożyczek	-	-
– wycena	1	1
– stan na koniec okresu	22	21
b) udzielone pożyczki krótkoterminowe pozostałym jednostkom	-	-
Razem udzielone krótkoterminowe pożyczki	22	21

Nota 14A	31.12.2016	31.12.2015
STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		
a) środki pieniężne w kasie	2	8
b) środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 792	50 561
Razem środki pieniężne	3 794	50 569

Nota 14B	31.12.2016	31.12.2015
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)		
a) w walucie polskiej	1 585	17 215
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 209	33 354
EURO	486	7 825
kurs	4,4240	4,2615
po przeliczeniu na PLN	2 149	33 348
USD	8	1
kurs	4,1793	3,9011
po przeliczeniu na PLN	32	5
CZK	8	5
kurs	0,1637	0,1577
po przeliczeniu na PLN	1	1
CHF	7	-
kurs	4,1173	-
po przeliczeniu na PLN	27	-
Razem środki pieniężne i inne aktywa	3 794	50 569

Spółka na potrzeby sporządzania sprawozdania finansowego wyłącza środki z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, ponieważ nie spełniają one wszystkich warunków aktywów w świetle MSR.

Ponadto Spółka posiada środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 1 943 tys., które dotyczą kaucji tymczasowej związanej z przetargiem dla kontrahenta unijnego oraz środki w wysokości 468 tys. na rachunku escrow.

Nota 15	31.12.2016	31.12.2015
KAPITAŁ PODSTAWOWY		
seria A		
liczba akcji w szt.	20 700 000	20 700 000
wartość nominalna akcji w zł	0,25	0,25
seria B		
liczba akcji w szt.	4 140 000	4 140 000
wartość nominalna akcji w zł	0,25	0,25
seria C		
liczba akcji w szt.	20 160 000	20 160 000
wartość nominalna akcji w zł	0,25	0,25
seria D		
liczba akcji w szt.	1	1
wartość nominalna akcji w zł	0,25	0,25
liczba akcji ogółem	45 000 001	45 000 001
Kapitał podstawowy razem w zł	11 250 000,25	11 250 000,25
struktura własnościowa ilościowa w szt.		
Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z 03.07.2015	19 154 423	20 007 500
Nationale Nederlanden (dawniej ING OFE i ING DFE)	3 974 327	3 974 327
AVIVA OFE	2 250 000	2 250 000
Metlife OFE	2 259 958	2 259 958
Pozostali	17 361 293	16 508 216
struktura własnościowa %		
Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z 03.07.2015	42,60	44,46
Nationale Nederlanden (dawniej ING OFE i ING DFE)	8,83	8,83
AVIVA OFE	5,00	5,00
Metlife OFE	5,02	5,02
pozostali	38,55	36,69

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

Wyplacone w latach 2016 i 2015 dywidendy wynosiły odpowiednio 20.500 tys. zł (na jedną akcję 0,50 zł) oraz 45.000 tys. zł (na jedną akcję 1,00 zł).

Zarząd Emitenta nie przyjął polityki dywidendy za rok obrotowy 2016

Nota 16	31.12.2016	31.12.2015
KAPITAŁ ZAPASOWY		
a) z podziału zysku	180 614	176 091
b) z kapitału z aktualizacji wyceny	17 672	17 672
c) zgodnie ze statutem	60 322	60 321
Kapitał zapasowy, razem	258 608	254 084

Nota 17	31.12.2016	31.12.2015
KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY		
a) aktualizacja środków trwałych i aktywów niematerialnych	136 773	137 066
b) podatek dochodowy. odroczone z tytułu aktualizacji wyceny	-25 973	-26 029
Kapitał z aktualizacji wycen, razem	110 800	111 037

Nota 18A	31.12.2016	31.12.2015
KREDYTY, POŻYCZKI, DŁUGOTERMINOWE		
a) kredyty	5 715	11 415
b) pożyczki	273 320	-
Razem	279 035	11 415

W 2016 roku podpisany został aneks zmieniający termin spłaty pożyczek zaciągniętych od NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA. W związku z powyższym nastąpiła reklasyfikacja pożyczek z krótkoterminowych do długoterminowych.

Nota 18B KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE 31.12.2016						
Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	20 000	5 715	WIBOR + marża	31.12.2018	Cesja wierzytelności z umowy CPZ/MW/3931/33/11/U hipoteka na KW NS1S/00142946
Newag Lease Sp. z o.o. SKA	Nowy Sącz	125 000	125 000	WIBOR 1Y+1,2%	31.05.2021	-
Newag Lease Sp. z o.o. SKA	Nowy Sącz	75 000	75 000	WIBOR 1Y+1,2%	31.05.2021	-
Newag Lease Sp. z o.o. SKA	Nowy Sącz	93 320	73 320	WIBOR 1Y+1,2%	31.05.2021	-
RAZEM		313 320	279 035			

Nota 18B KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE 31.12.2015						
Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	20 000	11 415	WIBOR 1Y+1,2%	31.12.2018	Cesja wierzytelności z umowy CPZ/MW/3931/33/11/U
RAZEM		20 000	11 415			

W 2015 jak i w 2016 roku Spółka wywiązywała się ze spłat wszystkich otrzymanych kredytów i pożyczek oraz z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek.

Nota 19A	31.12.2016	31.12.2015
ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE		
a) wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	103 715	115 384
– do 1 roku	13 561	12 888
– do 5 lat	64 962	51 063
– powyżej 5 lat	25 192	51 433
b) przyszłe obciążenia finansowe, w tym:	12 242	15 095
– do 1 roku	2 732	2 950
– do 5 lat	8 443	8 609
– powyżej 5 lat	1 067	3 536
c) wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego:	91 473	100 289
– do 1 roku	10 829	9 938
– do 5 lat	56 519	42 454
– powyżej 5 lat	24 125	47 897
Razem długoterminowe zobowiązania leasingowe wykazane w bilansie	80 644	90 351
Razem krótkoterminowe zobowiązania leasingowe wykazane w bilansie	10 829	9 938

Do umów o znaczącej wartości wg stanu na 31-12-2016 zaliczono:

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Nr umowy	Cena nabycia netto	Stan rat kapitałowych na 31-12-2016	Data umowy	Data zakończenia umowy
1) Przesuwnica – transporter wagonów	Millenium Leasing	K151631	5 087	1 310	03.08.2012	05.08.2017
2) Hala produkcyjna	Millenium Leasing	K150209	29 280	15 820	11.10.2012	05.10.2022
3) Laser 5030 Trumpf	Trumpf Leasing	20150009	2 921	1 584	03.09.2014	01.10.2018
4) Urządzenie MULTIRAIL	ING Lease	505619-1X-0	2 604	1 754	08.12.2015	16.12.2019
5) Linia lakiernicza	ING Lease	504522-1X-0	2 247	1 655	30.03.2015	19.12.2019
6) Linia lakiernicza	mLeasing	18926/2015	5 300	3 811	03.04.2015	15.12.2019
7) Lokomotywa E6ACT nr 005	ING Lease	745315-2I-0	17 127	10 251	19.09.2012	31.03.2024
8) Lokomotywa E6ACT nr 006	ING Lease	745316-2I-0	17 154	10 312	19.09.2012	31.03.2024
9) Lokomotywa E6ACT nr 007	ING Lease	745317-2I-0	17 133	10 305	19.09.2012	31.03.2024
10) Lokomotywa E6ACT nr 008	ING Lease	745318-2I-0	17 135	10 389	19.09.2012	31.03.2024
11) Lokomotywa E6ACT nr 009	ING Lease	745319-2I-0	17 135	10 438	19.09.2012	31.03.2024
12) Lokomotywa E4MSU	ING Lease	502842-2X-0	17 292	10 989	17.04.2014	30.04.2019
			150 415	88 618		

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

W zawartych umowach leasingowych obowiązują ogólne warunki leasingu finansowego, nie ma klauzul dotyczących zobowiązań warunkowych z tytułu opłat leasingowych, istnieje możliwość zakupu przedmiotu leasingu.

Hala produkcyjna, linie lakiernicze, przesuwnica wagonów, urządzenie MULTIRAIL zostały sfinansowane przez Spółkę, sprzedane do instytucji leasingowych. Następnie zostały zawarte umowy leasingu finansowego z leasingodawcą.

Lokomotywy E6ACT oraz E4MSU zostały wyprodukowane przez Spółkę, sprzedane do instytucji leasingowej, następnie zostały zawarte umowy leasingu finansowego z leasingodawcą oraz zostały wydierżawione klientowi Spółki na zasadzie leasingu finansowego.

Nota 20A	31.12.2016	31.12.2015
REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym :	29 583	32 496
a) odniesionych na wynik finansowy	3 608	6 465
b) odniesionych w inne składniki całkowitego dochodu	25 975	26 031

Zmiana w innych składnikach całkowitego dochodu dotyczy podatku odroczonego od sprzedanych lub likwidowanych środków trwałych wycenionych do wartości godziwej w związku z przejściem na MSSF.

Nota 20B REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO 31.12.2016					
	Stan na 01.01.2016	Zwiększenie w zw. z przejściem ZCP Gliwice	Zwiększenia/ zmniejszenia ujęte w wyniku	Zwiększenia/ zmniejszenia ujęte w innych całkowitych dochodach	Stan na 31.12.2016
Odsetki	38		18	-	56
Różnice kursowe	55		5	-	60
Środki trwale sfinansowane dotacją	2 271		-1 589	-	682
Niezapłacone kary umowne	308		-144	-	164
Amortyzacja środków trwałych	3 338		-1 208	-	2 130
Rezerwa dot. wyceny nieruchomości	434		16	-	450
Rezerwa dot. wyceny środków trwałych i aktywów niematerialnych	26 031		-55	-	25 976
Odpis aktualizujący należności	21	-	-	-	21
Wycena rozrachunków w zamortyzowanym koszcie	-		44	-	44
Razem	32 496		-2 913	-	29 583

Nota 20B REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO 31.12.2015				
	Stan na 01.01.2015	Zwiększenie w zw. z przejściem ZCP Gliwice	Zwiększenia/ zmniejszenia ujęte w wyniku	Stan na 31.12.2015
Odsetki	52	-	-14	38
Różnice kursowe	15	-	40	55
Środki trwale sfinansowane dotacją	809	768	694	2 271
Niezapłacone kary umowne	205	-	103	308
Amortyzacja środków trwałych	2 655	873	-190	3 338
Rezerwa dot. wyceny nieruchomości	434	-	-	434
Rezerwa dot. wyceny środków trwałych i aktywów niematerialnych	17 121	8 967	-57	26 031
Przedpłacone odsetki od pożyczek	893	-	-893	-
Odpis aktualizujący należności	31	-	-10	21
Dochód z niefakturowanych usług długoterminowych	-	138	-138	-
Razem	22 215	10 746	-327	32 496

Nota 21 ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I RENTOWE ORAZ NIEWYKORZYSTANE URLOPY		31.12.2016	31.12.2015
a) Rezerwa na niewykorzystane urlopy			
Stan na początek okresu		4 072	1 161
<input type="checkbox"/> Przejęcie ZCP Gliwice		-	133
<input type="checkbox"/> zmiana w okresie+/-		145	2 778
<input type="checkbox"/> wydzielenie ZCP do Newag IP		-574	-
Stan na koniec okresu		3 643	4 072
<input type="checkbox"/> w tym część krótkoterminowa		3 643	4 072
<input type="checkbox"/> w tym część długoterminowa		-	-
b) Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe			
Stan na początek okresu		4 111	3 596
<input type="checkbox"/> Przejęcie ZCP Gliwice		-	496
<input type="checkbox"/> koszty bieżącego zatrudnienia		126	152
<input type="checkbox"/> koszt odsetkowy		125	108
<input type="checkbox"/> zyski (straty) aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach		107	-47
<input type="checkbox"/> w tym: z tytułu zmiany założeń finansowych		-267	-310
<input type="checkbox"/> w tym: z tytułu zmiany założeń demograficznych		362	107
<input type="checkbox"/> w tym: pozostałe zmiany		12	156
<input type="checkbox"/> koszty przeszłego zatrudnienia		452	0
<input type="checkbox"/> świadczenia wypłacone		-	-194
<input type="checkbox"/> wydzielenie ZCP do Newag IP		-355	-
Stan na koniec okresu		4 566	4 111
<input type="checkbox"/> w tym: część krótkoterminowa		343	218
<input type="checkbox"/> w tym :część długoterminowa		4 223	3 893
Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe oraz niewykorzystane urlopy		8 209	8 183
<input type="checkbox"/> w tym: część krótkoterminowa		3 986	4 290
<input type="checkbox"/> w tym: część długoterminowa		4 223	3 893

Nota 21A REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE - GŁÓWNE ZAŁOŻENIA AKTUARIALNE		31.12.2016	31.12.2015
Stopa dyskontowa		3,50%	3,00%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń		3,55%	3,55%
Średnia podstawa kalkulacji rezerwy		1 991 zł	1 845 zł
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej		14,55%	13,50%

Główne założenia aktuarialne nie uległy istotnej zmianie w porównaniu do przyjętych w kalkulacji za 2015 rok.

Nota 21B ANALIZA WRAŹLIWOŚCI WYNIKÓW WYCENY NA ZMIANĘ PODSTAWOWYCH ZAŁOŻEŃ AKTUARIALNYCH

Wartość bazowa	4 566	4 566
	(-) 1 p.p.	(+) 1 p.p.
Stopa dyskontowa	5 038	4 477
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	4 172	5 505
Stopa dyskontowa - odchylenie od wartości bazowej	472	-89
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń - odchylenie od wartości bazowej	-394	939

Analiza wrażliwości została przeprowadzona, na podstawie danych z niezależnej wyceny aktuarialnej rezerwy na odpisy emerytalne i rentowe.

Nota 22A POZOSTAŁE PASYWA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2016	31.12.2015
a) dotacja na budowę tramwaju	-	3 590
b) dofinansowanie kosztów badań przedkonkurencyjnych	3 345	453
Razem pozostałe pasywa długoterminowe	3 345	4 043

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

Nota 23A KREDYTY POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2016	31.12.2015
a) kredyty	136 880	146 667
b) pożyczki	63 213	303 481
Razem krótkoterminowe kredyty i pożyczki	200 093	450 148

W 2016 roku podpisany został aneks zmieniający termin spłaty pożyczek zaciągniętych od NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA. W związku z powyższym nastąpiła częściowa reklasyfikacja pożyczek z krótkoterminowych do długoterminowych.

Nota 23B KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE 31.12.2016

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu	Kwota pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Kredyty w PLN						
ING Bank Śląski	Katowice	16 000	0	WIBOR 1M+ marża	30.04.2017	Hipoteka kaucyjna do 22 mln zł na księdze wieczystej KWL1G/00039869/8, cesja wierzytelności z kontraktu 13/2015/KM, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej mienia w zakresie nieruchomości zlokalizowanej w Gliwicach, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
ING Bank Śląski	Katowice	20 000	5 700	WIBOR 1M + marża	31.12.2018	Cesja wierzytelności PKP Cargo z um. CPZ/MW/3931/33/11/U; hipoteka do kwoty 19,3 mln zł na księdze wieczystej NS1S/00142946/3

Raiffeisen Bank	Warszawa	50 000	20 000	WIBOR 1M + marża	30.06.2017	Hipoteka na KW NS1S/000/78190/8 do kwoty 19,2 mln, cesja wierzytelności z um. Ubezpieczenia na nieruchomości powyższej KW, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja wierzytelności z um. ubezpieczenia ww. zapasów, zastaw rejestrowy na wierzytelności z lokat, blokada środków pieniężnych na rachunku, cesja z um. ubezpieczenia zapasów nie mniej niż 19,8 mln
Bank Citi Handlowy	Warszawa	20 000	10 045	WIBOR 1M + marża	13.04.2017	Hipoteka do kwoty 25 mln. zł Na nieruchomości Galerii Sąddeckiej Sp. z o.o.; poręczenie cywilno-prawne NEWAG IP do kwoty 24 mln zł.
Alior Bank	Warszawa	117 000	45 229	WIBOR 3M + marża	31.03.2017	Hipoteka do kwoty 150 mln zł na KW NS1S/0078190/8, przelew wierzytelności z um. ubezpieczenia do kwoty 32,9 mln., potwierdzony przelew wierzytelności z um. CFZ/BŻ/3931/20/13/U na kwotę 181.470 tys., potwierdzony przelew wierzytelności z um. M-01-MEN-755/14 – 80% umowy, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, potwierdzony przelew wierzytelności z umowy dostawy pod nazwą Zakup Elektrycznych Zespołów Trakcyjnych dla rozwoju Kolei Małopolskich na kwotę 279 mln.
Alior Bank	Warszawa	70 000	49 854	% + marża	28.04.2017	Hipoteka do kwoty 150 mln zł na KW NS1S/0078190/8, przelew wierzytelności z um. ubezpieczenia do kwoty 32,9 mln., potwierdzony przelew wierzytelności z um. CFZ/BŻ/3931/20/13/U na kwotę 181.470 tys., potwierdzony przelew wierzytelności z um. M-01-MEN-755/14 – 80% umowy, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, potwierdzony przelew wierzytelności z umowy dostawy pod nazwą Zakup Elektrycznych Zespołów Trakcyjnych dla rozwoju Kolei Małopolskich na kwotę 279 mln.
Bank Zachodni WBK	Wrocław	125 000	6 052	WIBOR + marża	28.02.2017	Hipoteka umowna do kwoty 255 mln zł na nieruchomości, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli, przelew wierzytelności z umowy KD/HZ3/71/1/2013, UM-BBT-14-900-0037, poręczenie Newag IP Management Sp. z o.o., poręczenie Newag Lease Sp. z o.o. SKA
BNP Paribas	Kraków	20 000	-		15.01.2019	Weksel in blanco, hipoteka kaucyjna na księdze wieczystej NS1S/00122588/9 do kwoty 30 mln zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, potwierdzony przelew wierzytelności z umowy Pol Miedź Trans Sp. z o.o.
RAZEM kredyty		438 000	136 880			
NEWAG IP Management	Nowy Sącz	23 500	23 876	WIBOR 1Y+1,2%	28.02.2017	
NEWAG IP Management	Nowy Sącz	6 200	6 255	WIBOR 1Y+1,2%	28.02.2017	
NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA	Nowy Sącz	93 320	33 082	WIBOR 1Y+1,2%	30.04.2017	Kwota pozostała do spłaty obejmuje kapitał pożyczki 20 mln PLN oraz odsetki naliczone od wszystkich pożyczek z Newag Lease
RAZEM pożyczki		123 020	63 213			
Ogółem kredyty i pożyczki		561 020	200 093			

Nota 23B KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE 31.12.2015

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu	Kwota pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Kredyty w PLN						
ING Bank Śląski	Katowice	26 000	224	WIBOR 1M+ marża	Kredyt w rachunku bieżącym (do 22.12.2016)	Hipoteka kaucyjna do 22 mln zł, cesja wierzytelności z kontraktu, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej mienia w zakresie nieruchomości zlokalizowanej w Gliwicach
ING Bank Śląski	Katowice	25 000	13 913	WIBOR 1M+ marża	30.12.2016	Zastaw rejestrowy na 5 sztukach lokomotyw E6DCF-DP Dragon, cesja wierzytelności z kontraktu w kwocie 17,5 mln EUR, cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej w zakresie zapasów zlokalizowanych w Gliwicach
ING Bank Śląski	Katowice	20 000	5 700	WIBOR 1M + marża	31.12.2018	Cesja wierzytelności PKP Cargo z um. CPZ/MW/3931/33/11/U
ING Bank Śląski	Katowice		111			Prowizje od kredytów na 31.12.2015 termin płatności 15.01.2016
Raiffeisen Bank	Warszawa	40 000	40 000	WIBOR 1M + marża	20.12.2016	Hipoteka na KW NS1S/000/78190/8 do kwoty 19,2 mln zł, cesja wierzytelności z um. Ubezpieczenia na nieruchomości powyższej KW, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja wierzytelności z um. ubezpieczenia ww. zapasów, zastaw rejestrowy na wierzytelności z lokat, blokada środków pieniężnych na rachunku, cesja z um. ubezpieczenia zapasów nie mniej niż 19,8 mln zł.
Bank Handlowy	Warszawa	128 300	76 435	WIBOR 3M + marża	18.01.2016	Cesja wierzytelności z um. BDK/CWK/000816587/0002/15, poręczenie cywilno-prawne Newag IP Management Sp. z o.o. do kwoty 153.9mln. zł, hipoteka do kwoty 162.,5 mln. zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wpisanej do KW NS1S/00115724/3
Alior Bank	Warszawa	70 000		WIBOR 6M + marża	02.05.2016	Hipoteka do kwoty 150.000 tys. zł na KW NS1S/0078190/8, przelew wierzytelności z um. ubezpieczenia do kwoty 32.900 tys. zł., potwierdzony przelew wierzytelności z um. CFZ/BŻ/3931/20/13/U na kwotę 181.470 tys. zł, potwierdzony przelew wierzytelności z um. M-01-MEN-755/14 – 80% umowy, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego
Alior Bank	Warszawa	65 000		WIBOR 3M + marża	05.01.2016	Hipoteka do kwoty 150.000 tys. zł na KW NS1S/0078190/8, przelew wierzytelności z um. ubezpieczenia do kwoty 32.900 tys. zł, potwierdzony przelew wierzytelności z um. CFZ/BŻ/3931/20/13/U na kwotę 181.470 tys. zł, potwierdzony przelew wierzytelności z um. M-01-MEN-755/14 – 80% umowy, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego
Bank Zachodni WBK	Wrocław	20 000		WIBOR + marża	30.06.2016	Hipoteka umowna do kwoty 105 000 tys. zł na nieruchomości, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli, przelew wierzytelności z umowy KD/HZ3/71/1/2013, UM-BBT-14-900-0037, BZF04-13-900-044, BZF04-13-900-045 poręczenie Newag IP Management Sp. z o.o., poręczenie Newag Lease Sp. z o.o. SKA
Karty płatnicze			18			

Newag Lease Sp. z o.o. SKA	Nowy Sącz	297 800	297 800	WIBOR 1Y+1,2%	30.11.2016	
Newag Lease Sp. z o.o. SKA	Nowy Sącz	5 681	5 681	WIBOR 1Y+1,2%	29.02.2016	
RAZEM		697 781	439 882			

Kredyty w EUR

ING Bank Śląski	Katowice	8 000	2 409	EURIBOR 1M + marża	30.12.2016	Zastaw rejestrowy na 5 sztukach lokomotyw E6DCF-DP Dragon, cesja wierzytelności z kontraktu w kwocie 17,5 mln EUR, cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej w zakresie zapasów zlokalizowanych w Gliwicach
Wycena w PLN	4,2615	34 092	10 266			
Ogółem kredyty i pożyczki		731 873	450 148			

W 2015 jak i w 2016 roku Spółka wywiązywała się ze spłat wszystkich otrzymanych kredytów i pożyczek oraz z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek.

Nota 24	31.12.2016	31.12.2015
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	96 605	126 427
a) wobec jednostek powiązanych	15 403	36 564
do 12 miesięcy	15 403	36 564
powyżej 12 miesięcy	-	-
b) wobec jednostek pozostałych	81 202	89 863
do 12 miesięcy	81 202	89 863
w tym;		
nieprzeterminowane	78 868	82 866
przeterminowane do 90 dni	1 827	6 471
przeterminowane od 90 - 180 dni	152	23
przeterminowane od 180 -360 dni	352	490
przeterminowane powyżej 360 dni	3	13
powyżej 12 miesięcy	-	-
Struktura walutowa		
Zobowiązania wyrażone w PLN	68 243	110 039
Zobowiązania wyrażone w EURO	6 356	3 799
Kurs zastosowany do przeliczenia	4,4240	4,2615
Po przeliczeniu na PLN	28 120	16 191
Zobowiązania wyrażone w CZK	101	236
Kurs zastosowany do przeliczenia	0,1637	0,1577
Po przeliczeniu na PLN	17	37
Zobowiązania wyrażone w USD	34	6
Kurs zastosowany do przeliczenia	4,1793	3,9011
Po przeliczeniu na PLN	141	22
Zobowiązania wyrażone w CHF	20	35

Kurs zastosowany do przeliczenia	4,1173	3,9394
Po przeliczeniu na PLN	84	138
Razem w walutach w przeliczeniu na PLN	28 362	16 388
Ogółem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	96 605	126 427

Wartość salda zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług na koniec 2016 roku jest o około 25% niższa niż w roku ubiegłym. Wielkość tego salda jest częściowo pochodną wolumenu przychodów ze sprzedaży jako konsekwencja wartości zakupów materiałów do produkcji taboru i zleceń z tym związanych. W odniesieniu do tej pozycji nie ma natomiast efektu bezpośredniej relacji do wielkości przychodów ponieważ wartość salda zobowiązań odzwierciedla wielkość zakupów w ostatnich kilku tygodniach 2016 roku kiedy to Spółka realizowała już produkcję na 2017 rok.

Nota 25	31.12.2016	31.12.2015
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 829	9 938
a) wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	13 561	12 888
b) przyszłe obciążenia finansowe,	2 732	2 950
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	10 829	9 938

Podział zobowiązań leasingowych według okresów spłaty przedstawiono w notcie 19A.

Nota 26	31.12.2016	31.12.2015
Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe	70 505	48 903
- od jednostek powiązanych	-	4
- od jednostek pozostałych z tego:	70 505	48 899
z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych w tym:	7 405	26 872
• z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	9 025
• z tytułu wynagrodzeń	5 474	6 403
• z tytułu środków trwałych w budowie	4 705	5 988
• otrzymane zaliczki na dostawy	47 771	7 986
• inne w tym:	5 150	1 650
factoring	4 370	-
Struktura walutowa		
Zobowiązania wyrażone w PLN	25 624	48 516
Zobowiązania wyrażone w BGN	20 461	91
Kurs zastosowany do przeliczenia	-	4,2615
Po przeliczeniu na PLN	44 881	387
Razem zobowiązania krótkoterminowe	177 939	185 268

Nota 27 ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH KRÓTKOTERMINOWYCH REZERW	31.12.2016	31.12.2015
---	------------	------------

a) Rezerwa na naprawy gwarancyjne i koszty serwisowania, utrzymania		
Stan na początek okresu	23 721	10 371
Z przejęcia ZCP Gliwice	-	1 374
zwiększenie	15 858	33 393
wykorzystanie	32 844	21 417
rozwiązanie	1 850	-
Stan na koniec okresu	4 885	23 721
b) Rezerwa na przewidywane kary		
Stan na początek okresu	13 027	6 724
Z przejęcia ZCP Gliwice	-	55
zwiększenie	737	9 161
wykorzystanie	264	-
rozwiązanie	4 725	2 913
Stan na koniec okresu	8 775	13 027
c) Pozostałe rezerwy		
Stan na początek okresu	4 125	801
Z przejęcia ZCP Gliwice	-	383
utworzenie	2 917	3 523
wykorzystanie	1 280	319
rozwiązanie	2 877	263
Stan na koniec okresu	2 885	4 125
Razem krótkoterminowe rezerwy	16 545	40 873

Rezerwy na naprawy gwarancyjne i koszty serwisowania tworzone są w zależności od wysokości przychodów ze sprzedaży. Na podstawie wysokości kosztów poniesionych na naprawy w roku ubiegłym ustala się %, którym następnie oblicza się wysokość rezerwy do utworzenia. Tak utworzona rezerwa podlega analizie i weryfikacji. W roku 2016 ostateczny procent został ustalony jako średnia arytmetyczna % ustalonego w latach 2012-2016. Koszty poniesione w danym okresie na naprawy serwisowe i gwarancyjne ujmowane są jako wykorzystanie rezerwy.

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

W roku 2016 rezerwy wykazywane w roku 2015 jako rezerwy na pozostałe koszty i zobowiązania zostały wykazane w pozycji pozostałe rezerwy. Odpowiedniej zmiany dokonano również w danych z 2015 roku. Główną pozycją pozostałych rezerw w 2016 roku stanowi rezerwa na koszty przyszłych napraw zgodnie z ugodą zawartą z Klientem.

Nota 28 POZOSTAŁE PASYWA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2016	31.12.2015
przyznane prawa emisji gazów cieplarnianych	15	14

dotacja na budowę tramwaju	333	333
dotacje na realizację nowych projektów	-	259
przychody do rozliczenia w czasie	400	7 400
niezafakturowane usługi	451	-
Razem pozostałe pasywa krótkoterminowe	1 199	8 006

Kwota 7.400 tys. zł dotyczy przychodów częściowo zafakturowanych w 2015 roku, których realizacja i rozliczenie nastąpiło w czerwcu 2016 roku.

Nota 29A	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)		
- usługi napraw i modernizacji taboru kolejowego	176 880	204 977
- sprzedaż elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych	266 968	773 551
- sprzedaż lokomotyw	76 790	-
- pozostałe wyroby i usługi	32 354	43 911
Razem	552 992	1 022 439
w tym od jednostek powiązanych	262	21

W ocenie Emitenta czynnikiem, który w roku 2016 wpłynął istotnie na działalność spółki – w tym wartość przychodów ze sprzedaży - była luka inwestycyjna związana z późnym uruchomieniem środków z UE z perspektywy budżetowej 2014 - 2020. Po bardzo słabym pod względem ilości ogłaszanych postępowań 2015 roku (zaledwie 4 przetargi na dostawę łącznie 20 sztuk nowych EZT, z czego 3 postępowania na łącznie 19 sztuk wygrał NEWAG) w 2016 można było zaobserwować wzrost liczby zamówień na dostawę nowego taboru kolejowego (6 postępowania na łącznie 69 nowych EZT, z czego 4 postępowania na łącznie 45 sztuk wygrał NEWAG). Należy też pamiętać, że dostawy pojazdów ze wspomnianych wyżej 4 postępowań, w większości przypadną na lata 2017 – 2018.

W 2016 roku Spółka realizowała kontrakt na usługę budowy 5 zestawów pojazdów szynowych. Na koniec 2016 roku Spółka rozpoznała w rachunku zysków i strat przychody w wysokości 68 080 tys. zł oraz koszty w wysokości 44 376 tys. PLN na kontrakcie zgodnie z % zaawansowania prac w oparciu o metodę stopnia zaawansowania usługi zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości w tym zakresie.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku saldo nierozliczonych należności z tyt. realizacji powyższego kontraktu wynosiło 68 080 tys. zł.

Nota 29B	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW TERYTORIALNA)		(STRUKTURA
a) kraj	484 418	959 059
- usług	140 199	245 286
- wyrobów	344 219	713 773
b) zagranica	68 574	63 380
- usług	68 255	-
- wyrobów	319	63 380
Razem	552 992	1 022 439
w tym od jednostek powiązanych	262	21

Nota 30A	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)		

- materiałów	755	3 321
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	755	3 321
w tym od jednostek powiązanych	-	-

Nota 30B	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)		
a) kraj	755	3 321
- materiałów	755	3 321
b) zagranica	-	-
- materiałów	-	-
Razem	755	3 321
w tym od jednostek powiązanych	-	-

Struktura sprzedaży wg klientów w 2016 roku

KLIENT	% udział w sprzedaży
Województwo Małopolskie	21,10
Grupa kapitałowa PKP ^[1]	16,58
Warszawska Kolei Dojazdowa Sp. z o.o.	14,28
ING Lease Sp. z o.o.	13,74
Ferrovie Del Sud Est e Servizi Automobilistici S.r.l.	12,18
Pozostali klienci	22,12
Razem	100,00 %

^[1] Spółki Grupy PKP: PKP Szybka Kolej Miejska w Trójmieście Sp. z o.o., PKP LHS Sp. z o.o., PKP Intercity S.A., PKP Cargo S.A. oraz spółki należące do niej (PKP Cargo Service Sp. z o.o., PKP CARGOWAG Sp. z o.o., PKP CARGOLOK Sp. z o.o.).

Nota 31 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
a) amortyzacja	28 736	23 191
b) zużycie materiałów i energii	406 617	866 975
c) usługi obce	85 304	104 134
e) podatki i opłaty	6 297	6 037
e) wynagrodzenia	83 166	86 747
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	20 479	21 707
g) pozostałe koszty rodzajowe	6 738	5 788
Koszty rodzajowe - razem	637 337	1 114 579

Zmiana stanu zapasów produktów i pozostałych aktywów i pasywów	-53 706	45 635
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wartość ujemna)	-29 738	-224 890
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-2 237	-2 165
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-81 668	-99 972
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów razem	469 988	833 187

W związku ze zmniejszoną liczbą zamówień i niższą wartością sprzedaży w roku 2016, zmniejszeniu uległ również koszt wytworzenia sprzedanych produktów. Obniżona wielkość sprzedaży miała największy wpływ na bezpośrednio z nią związane koszty materiałów i energii, które były niższe o ponad 50% w porównaniu z rokiem poprzednim. O ponad 20 % zmniejszone zostały również koszty usług obcych. Koszty wynagrodzeń były niższe o prawie 5 % nawet pomimo zrealizowanej w 2016 roku okresowej regulacji wynagrodzeń.

Nota 31 KOSZTY AMORTYZACJI	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
a)amortyzacja środków trwałych	21 574	18 763
b)amortyzacja aktywów niematerialnych	7 162	4 428
Razem	28 736	23 191

Nota 31B KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
a)koszty wynagrodzeń	83 166	86 747
b)koszty ubezpieczeń społecznych	15 594	17 148
c)inne świadczenia	4 885	4 559
Razem	103 645	108 454

Nota 31C KOSZTY WYNAGRODZEŃ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
ZARZĄD	4 737	3 548
Zbigniew Konieczek	2 241	485
Wiesław Piwowar	287	1 348
Bogdan Borek	1 406	366
Bartosz Krzemiński	246	524
Maciej Duczyński	247	825
Józef Michalik	310	-
RADA NADZORCZA	311	303
Zbigniew Jakubas	73	70
Piotr Kamiński	62	60
Katarzyna Szwarc	62	72
Agnieszka Pyszczyk	57	56
Wojciech Ostrowski	-	14
Gabriel Borg	57	31

Na koniec 2015 roku została utworzona rezerwa na nagrody dla Zarządu w kwocie w kwocie 1.809 tys. zł (na podstawie uchwał Rady Nadzorczej nr VIII/2/9/2015 oraz VIII/2/11/2015 z dnia 30.09.2015 roku). W 2016 roku rezerwa została rozliczona w związku z wypłatą nagród.

Na koniec 2016 roku Spółka nie tworzyła rezerwy na nagrody dla Zarządu z uwagi na brak stosownych Uchwał dotyczących wypłat takich nagród.

Nota 31D PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W OSOBACH	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
a) stanowiska robotnicze	1 251	1 550
b) stanowiska nierobotnicze	457	454
Razem	1 708	2 004

Nota 32 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	49 674	2 966
b) otrzymane dotacje	-	-
c) rozwiązanie odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych	1 164	155
- odpisy aktualizujące zapasy	129	-
- odpisy aktualizujące należności	1 035	155
d) rozwiązane rezerw	5 601	2 914
- ustanie przyczyn utworzenia rezerw na przyszłe zobowiązania	5 601	2 914
e) pozostałe, w tym:	7 875	6 486
- otrzymane kary, odszkodowania	90	714
- odpisanie zobowiązania	94	25
- zwrot kosztów operacyjnych, sądowych	67	10
- nadwyżki inwentaryzacyjne	575	211
- amortyzacja nieodpłatnie otrzymanych składników majątku	1 045	572
- refakturowane koszty	16	232
- przychody ze sprzedaży złomu	2 445	2 772
- wycena nieruchomości inwestycyjnych	82	-
- naliczone kary umowne	140	1 791
- przychody z tytułu zwrotu nadpłaty podatku od nieruchomości z lat ubiegłych	-	92
- zwrot kar umownych zapłaconych w roku ubiegłym	3 210	-
- inne	111	67
Razem pozostałe przychody	64 314	12 521

Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych wynika głównie z wyższego poziomu zysku ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (wzrost o 46 708 tys. zł) obejmującego przede wszystkim sprzedaż Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa w postaci Działu Badań i Rozwoju w wysokości 47 940 tys. złotych oraz zysku na sprzedaży środków pozostałych trwałych.

Nota 33 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowe	964	7 100
- odpisy aktualizujące środki trwałe w budowie	135	-
- odpisy aktualizujące zapasy	-	5 628
- odpisy aktualizujące należności	829	1 472
c) utworzone rezerwy	1 257	9 461
- przyszłe zobowiązania z tytułu przewidywanych kar innych kosztów,	1 257	9 461
d) pozostałe	8 327	24 624
- odszkodowania	171	17
- darowizny	90	38

- kary umowne	4 670	21 594
- koszty postępowania spornego	1 011	105
- likwidacja środków trwałych	73	162
- niedobory inwentaryzacyjne	198	722
- koszt odpraw dla pracowników zwolnionych	-	64
- koszty spodziewanej dotacji	-	21
- koszty podlegające refakturowaniu	16	272
- wypłacone wynagrodzenia dot. lat ubiegłych	94	145
- koszty zaniechanych inwestycji	4	-
- nieobowiązkowe składki członkowskie	26	35
- koszt sprzedanego złomu	795	475
- koszty związane z naprawami reklamacyjnymi	-	254
- kasacja materiałów zbędnych	729	438
- koszty zaniechanych projektów	-	255
- spisane należności	10	10
- koszty dotyczące lat ubiegłych	414	-
- inne	26	17
Razem pozostałe koszty operacyjne	10 548	41 185

W 2016 roku widać efekty wdrożonych działań ograniczających kary z tytułu niedotrzymywania termin dostaw taboru. W 2016 roku Spółka zapłaciła jedynie około 60 tys. zł kar z tego tytułu wobec kilku lub kilkunasty milionów w latach ubiegłych. Ograniczeniu uległy też kary za nieterminowe usuwanie usterek w okresie gwarancyjnym i to pomimo zwiększenia się liczby pojazdów w gwarancji o około 20 % w ciągu roku do wielkości prawie 700 jednostek.

Nota 34 PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
a) dywidendy i udziały w zyskach	-	-
b) przychody finansowe z tytułu odsetek	3 249	3 428
- odsetki od rachunków bankowych i lokat, pożyczek	136	195
- odsetki od należności	35	37
- odsetki od leasingu	3 016	3 082
- pozostałe odsetki	62	114
c) przychody ze zbycia inwestycji	910	-
d) aktualizacja wartości inwestycji	-	19
e) różnice kursowe	129	-
f) inne przychody finansowe,	234	247
- rozwiązanie rezerw	-	28
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe	3	32
- wycena zobowiązań długoterminowych	231	181
- inne	-	6
Razem przychody finansowe	4 522	3 694

Nota 35 KOSZTY FINANSOWE	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
a) koszty finansowe z tytułu odsetek:	19 116	19 605

od kredytów i pożyczek	14 558	16 377
od umów leasingu	3 367	3 133
od zobowiązań	99	94
budżetowe	1	1
pozostałe	37	-
b) prowizje	1 054	1 594
c) wartość sprzedanych inwestycji	-	-
d) aktualizacja wartości inwestycji	450	1 229
e) różnice kursowe,	-	1 323
f) inne koszty finansowe,	3 136	1 781
opłacone gwarancje	2 785	1 560
utworzenie odpisu aktualizującego należności finansowe	26	7
dopłaty wspólników do kapitału	-	13
wycena zobowiązań długoterminowych	325	200
pozostałe		1
Razem koszty finansowe	22 702	25 532

Nota 36	PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
	Podatek dochodowy bieżący	-	16 419
	Podatek odroczony	-3 702	-6 745
	Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego	- 3 702	-9 674

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Wyjaśnienia do wybranych pozycji kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz przychodów niepodlegających opodatkowaniu zostały zaprezentowane poniżej.

Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Obowiązująca za 2016 rok oraz na 31 grudnia 2016 roku stawka podatkowa wynosi 19%. Obecnie obowiązujące przepisy nie zakładają zróżnicowanych stawek podatkowych w przyszłości.

W zakresie podatku dochodowego Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Spółka nie tworzy podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Rok podatkowy i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Nota 36A	PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
1.	Zysk (strata) brutto	34 788	36 697
2.	Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-52 694	49 717
	- przychody wyłączone z opodatkowania	-89	-
	- przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	4 247	14 395
	- przychody księgowe trwale niewliczone do podstawy opodatkowania	-16 711	-4 098
	- przychody księgowe, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego	-856	-1 369
	- przychody księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym	904	3 555
	- przychody statystyczne wliczone do podstawy opodatkowania	-	13
	- koszty księgowe, trwale niewliczone do kosztu uzyskania przychodu	21 045	32 924
	- koszty statystyczne trwale stanowiące koszt uzyskania	-47 417	-12

przychodu		
- koszty księgowo, przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	16 894	34 132
- koszty księgowo z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym	-24 511	-9 675
- koszty uzyskania przychodów nie będące kosztami księgowymi	-6 289	-20 148
- inne odliczenia od dochodu (-)	89	-
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-17 906	86 414
4. Podatek dochodowy według stawki 19 %	-	16 419
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	-
6. Podatek korekta lat ubiegłych	-	-
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	-	16 419
- wykazany w rachunku zysków i strat	-	16 419

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016

Przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi to przychody z dzierżawy lokomotyw w części stanowiącej spłatę kapitału 3.849 tys. zł,

Najistotniejsze pozycje niezaliczone do przychodów podatkowych to:

- rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących 6 768 tys. zł,
- ujęte bilansowo przychody zafakturowane w latach ubiegłych – 7.400 tys. zł,
- odwrócenie różnic kursowych z tytułu wycen na dzień bilansowy 1.439 tys.

Koszty księgowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu to min:

- różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową 14.324 tys. zł,
- wpłaty na PFRON 1.500 tys. zł, naliczone odsetki od kredytów i pożyczek 9.580 tys. zł,
- utworzone odpisy i rezerwy 2.101 tys. zł,
- zapłacone kary z tytułu jakości dostaw, robót i usług- 3.976 tys. zł.,
- wynagrodzenia i świadczenia pracownicze będące kosztem podatkowym w dacie zapłaty- 2.745 tys. zł.,
- koszty zakupu akcji Gliwice PROPERTY Management zaliczone w roku bieżącym do kosztów podatkowych w związku ze zbyciem akcji Spółki (w roku ubiegłym odpisane jako straty z lat ubiegłych)- 47.417 tys. zł.

Koszty stanowiące koszt podatkowy a nie będące kosztami księgowymi to min:

- spłata rat kapitałowych dotycząca leasingu operacyjnego podatkowo- 5.731 tys. zł,
- wykorzystanie uprzednio utworzonych rezerw- 20.518 tys. zł

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015

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

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

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

Koszty uzyskania przychodów nie będące kosztami księgowymi dotyczą – 2 701 tys. zł kosztów usług długoterminowych, zapłaconych rat leasingowych – 4 089 tys. zł, zapłacone zobowiązania zaliczone w koszty w roku ubiegłym – 3 395 tys. zł, nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową dzierżawionych lokomotyw – 10 327 tys. zł .

- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-3 675	6 678
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej, lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	29	9
- sprzedaż, likwidacja środków trwałych objętych wyceną	-56	58
Podatek dochodowy odroczoney, razem	-3 702	6 745

Nota 36C	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Wynik finansowy brutto	34 788	36 697
Podatek dochodowy	-3 702	16 419

Nota 36D EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Podstawa opodatkowania	-17 906	86 414
Zysk/strata brutto	34 788	36 697
Teoretyczne obciążenie wyniku brutto wg stawki 19%	-	6 972
Efektywne obciążenie wyniku brutto	-	9 674
Różnica między teoretycznym, a efektywnym obciążeniem wyniku brutto	-	2 702
Zysk brutto- efektywna stopa podatkowa		26,36%

W roku 2016 Spółka nie dokonała analizy różnicy pomiędzy teoretycznym a efektywnym obciążeniem podatkowym z uwagi na osiągniętą stratę podatkową.

W 2015 roku różnica między obowiązującą a efektywną stopą procentową wynika z trwałych różnic pomiędzy kosztami i przychodami bilansowymi a podatkowymi szerzej opisanych w nocie 36A

Nota 37	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Podstawowy zysk na 1 akcję		
Zysk netto	38 490	27 023
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 001
Zysk netto na 1 akcję w zł	0,86	0,60
Zysk netto rozwodniony na 1 akcję w zł	0,86	0,60

NOTA 38A INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KLASY

Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016

	Aktywa finansowe wyceniane w wart. godziwej przez wynik	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania wyceniane w wartości godz. przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Pozostałe inwestycje długoterminowe	-	-	296 099	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe	-	235 758	-	-	-
Należności długoterminowe z tyt. udzielonych pożyczek oraz leasingowe	-	71 475	-	-	-
Należności krótkoterminowe z tyt. udzielonych pożyczek oraz leasingowe	-	7 225	-	-	-
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	-	3 794	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	-	-	-	-	359 679
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	-	-	-	-	210 922
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	-	-	-	167 110
Razem	-	318 252	296 099	-	737 711

NOTA 38A INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KLASY

Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015

	Aktywa finansowe wyceniane w wart. godziwej przez wynik	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania wyceniane w wartości godz. przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Pozostałe inwestycje długoterminowe	-	-	297 693	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe	-	236 243	-	-	-
Należności długoterminowe z tyt. udzielonych pożyczek oraz leasingowe	-	78 661	-	-	-
Należności krótkoterminowe z tyt. udzielonych pożyczek oraz leasingowe	-	7 010	-	-	-
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	-	50 569	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	-	-	-	-	101 766
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	-	-	-	-	460 086
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	-	-	-	175 330
Razem	-	372 483	297 693	-	737 182

Powyższe zestawienie przedstawia wartości bilansowe wszystkich instrumentów finansowych, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań na 31.12.2016

Nota 38B INSTRUMENTY FINANSOWE	31.12.2016	31.12.2015
Wartość bilansowa		
Udziały i akcje nienotowane	296 099	297 693
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	214 860	213 259
Należności z tytułu leasingu	77 971	84 961
Pozostałe należności	39 474	42 701
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 794	50 569
Udzielone pożyczki	729	710
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	96 605	126 427
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	479 128	461 563
Zobowiązania z tytułu leasingu	91 473	100 289
Pozostałe zobowiązania	70 505	48 903
Razem	1 370 638	1 427 075
Wartość godziwa		
Udziały i akcje nienotowane	296 099	297 693
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	214 860	213 259
Należności z tytułu leasingu	77 971	84 961
Pozostałe należności	39 474	42 701
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 794	50 569
Udzielone pożyczki	729	710
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	96 605	126 427
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	479 128	461 563
Zobowiązania z tytułu leasingu	91 473	100 289
Pozostałe zobowiązania	70 505	48 903
Razem	1 370 638	1 427 075

Spółka przeprowadziła analizę w wyniku której stwierdzono, iż wartość instrumentów finansowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie odbiega znacząco od ich wartości godziwej z uwagi na fakt, że większość tych instrumentów jest oprocentowana w oparciu stopę zmienną.

Nota 38C Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych

	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016					
	Przychody/ Koszty z tytułu odsetek	Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych wycena bilansowa	Utworzenie/ rozwiązanie odpisów aktualizują- cych	Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych zrealizowane	Zyski/ straty z tytułu wyceny	Ogółem
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	93	-37	183	-467		-228
Pozostałe należności	46	56	-			102
Należności z tytułu leasingu	3 016	-	-		-81	2 935
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	75	1	-	248		324
Udzielone pożyczki	19	-	-			19
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-99	-89	-	-295		-483
Kredyty i pożyczki zaciągnięte oraz prowizje	-15 612	-	-			-15 612
Zobowiązania z tytułu leasingu	-3 367	-376	-		-13	-3 756
Pozostałe zobowiązania finansowe	-38	-	-		-450	-488
Razem	-15 867	-445	183	-514	-544	-17 187

Nota 38C Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych

	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015					
	Przychody/ Koszty z tytułu odsetek	Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych wycena bilansowa	Utworzenie/ rozwiązanie odpisów aktualizują- cych	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych zrealizowane	Zyski/ straty z tytułu wyceny	Ogółem
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	35	46	- 1 292	-701	-	-1 912
Pozostałe należności	214	-64	-	-	-	150
Należności z tytułu leasingu	3 082	21	-	-	-200	2 903
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	83	104	-	-334	-	-147
Udzielone pożyczki	15	-	-	-	-	15
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-95	264	-	-546	-	-377
Kredyty i pożyczki zaciągnięte oraz prowizje	-17 972	-116	-	-	-	-18 088
Zobowiązania z tytułu leasingu	-3 133	-	-	-	181	-2 952
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-1 229	-1 229
Razem	-17 771	258	- 1 292	-1 581	-1 248	-21 637

Nota 38D Hierarchia wartości godziwej			
Klasy instrumentów finansowych			
	Stan na 31 12 2016		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje i udziały nienotowane			296 099
Kontrakty Forward		-450	
	Stan na 31 12 2015		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje i udziały nienotowane	-	-	297 693
Kontrakty Forward	-	-1 229	-

Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych określa się w następujący sposób:

- wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się poprzez odniesienie do cen giełdowych;
- wartość godziwą pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem instrumentów pochodnych) określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, stosując ceny z dających się zaobserwować bieżących transakcji rynkowych i notowań dealerów dla podobnych instrumentów;
- wartość godziwą instrumentów pochodnych oblicza się przy użyciu cen giełdowych. W przypadku braku dostępu do tych cen stosuje się analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy użyciu odpowiedniej krzywej dochodowości na okres obowiązywania instrumentu dla instrumentów nieopcjonalnych oraz modele wyceny opcji dla instrumentów opcjonalnych.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku 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.

Nota 39 Pozycje pozabilansowe		
Aktywa i zobowiązania warunkowe wynoszą:	31.12.2016	31.12.2015
Należności warunkowe		
1. od jednostek powiązanych z tytułu:	-	-
2. od jednostek pozostałych z tytułu: otrzymane gwarancje bankowe	925	3 080
Zobowiązania warunkowe	199 517	184 787
- Na rzecz jednostek powiązanych z tytułu:	987	1 000
1. udzielonych gwarancji i poręczeń	987	1 000
- Na rzecz jednostek pozostałych z tytułu:	198 530	183 787
1. udzielonych gwarancji i poręczeń	198 414	183 640
2. inne	116	147

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

Nota 40	Stan na dzień 31.12.2016		Stan na dzień 31.12.2015	
Zobowiązania zabezpieczone	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
Hipoteki na majątku	121 135	560 460	116 716	391 200
Zastawem rejestrowym	-	-	24 232	-
Przewłaszczeniem na zabezpieczenie	-	59 681	-	19 449
Cesje wierzytelności	11 415	11 415	17 115	17 854
Weksle	95 567	95 567	111 804	115 145
Środki pieniężne	-	2 411	-	2 338
Razem	228 117	729 534	269 867	545 986

Nota 41 Transakcje z jednostkami powiązanymi objętymi konsolidacją 2016 rok

Transakcje z podmiotami powiązanymi przedstawiają się następująco:

Podmiot powiązany	Sprzedaż netto	Koszt własny sprzedaży	Zakupy netto	Należności	Zobowiązania
<u>PROPERTY MANAGMENT S.A.</u>	22	4	-	716	-
pozostałe wyroby i usługi	4	4	-	-	-
odsetki od pożyczek/pożyczki	18	-	-	707	-
inne	-	-	-	9	-
<u>INTECO S.A.</u>	2	2	3 412	376	1 042
pozostałe wyroby i usługi	2	2	-	-	-
sprzedaż systemów sterowania	-	-	3 383	-	1 042
pozostałe aktywa	-	-	29	-	-
inne	-	-	-	376	-
<u>NEWAG IP sp. z o.o</u>	68 918	20 049	14 473	67 710	43 458
pozostałe wyroby i usługi	18	18	92	-	74
know-how	-	-	13 951	-	13 254
sprzedaż ZCP	68 900	20 031	-	67 700	-
odsetki od pożyczki	-	-	430	-	-
otrzymane pożyczki	-	-	-	-	30 130
Inne	-	-	-	10	-
<u>NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA</u>	8 051	5 370	8 829	2 792	306 402
pozostałe wyroby i usługi	237	235	-	74	-
sprzedaż środki trwałe	5 310	3 541	-	2 718	-
sprzedaż akcji	2 504	1 594	-	-	-
otrzymane pożyczki	-	-	-	-	306 402
odsetki od pożyczki/pożyczki	-	-	8 829	-	-
<u>Newag Lease Sp. z o.o.</u>	2	1	-	22	-
pozostałe wyroby i usługi	2	1	-	-	-
odsetki od pożyczki	-	-	-	-	-
udzielone pożyczki	-	-	-	22	-
<u>Galeria Sąddecka Sp. z o.o.</u>	1	1	840	-	1 033
pozostałe wyroby i usługi	1	1	840	-	1 033
Razem	76 996	25 427	27 554	71 616	351 935

Nota 41 Transakcje z jednostkami powiązanymi objętymi konsolidacją 2015 rok

Podmiot powiązany	Sprzedaż netto	Koszt własny sprzedaży	Zakupy netto	Należności	Zobowiązania
<u>PROPERTY MANAGMENT S.A.</u>	19	19	457	698	4
pozostałe wyroby i usługi	5	5	457	-	4
odsetki od pożyczek/pożyczki	14	14	-	689	-
inne	-	-	-	9	-
<u>INTECO S.A.</u>	2	2	7 376	310	2 114
pozostałe wyroby i usługi	2	2	341	310	-
sprzedaż systemów sterowania	-	-	6 853	-	2 114
towary	-	-	127	-	-
materiały	-	-	55	-	-
<u>NEWAG IP sp. z o.o</u>	6	6	32 259	10	34 450
pozostałe wyroby i usługi	6	6	-	-	-
know-how	-	-	32 259	-	34 450
Inne	-	-	-	10	-
<u>NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA</u>	9 105	6 162	9 349	11 193	303 481
pozostałe wyroby i usługi	5	5	4	-	-
sprzedaż środki trwałe	9 100	6 157	-	11 193	-
sprzedaż akcji	-	-	-	-	-
otrzymane pożyczki	-	-	-	-	303 481
odsetki od pożyczki/pożyczki	-	-	9 345	-	-
<u>Newag Lease Sp. z o.o.</u>	3	3	-	21	-
pozostałe wyroby i usługi	2	2	-	-	-
odsetki od pożyczki	1	1	-	-	-
udzielone pożyczki	-	-	-	21	-
<u>Galeria Sąddecka Sp. z o.o.</u>	1	1	490	-	-
pozostałe wyroby i usługi	1	1	490	-	-
Razem	9 136	6 193	49 931	12 232	340 049

Transakcje z jednostkami powiązanymi w roku 2016 dotyczą przede wszystkim sprzedaży przez Spółkę

- Lokomotyw do Spółki Newag Lease Sp. z o.o Spółka komandytowo akcyjna.
- Akcji Spółki Gliwice Property Management do Newag Lease sp. z o. o. SKA (patrz nota VI-1.8)
- Zorganizowanej części przedsiębiorstwa do Newag IP sp. z o. o (patrz nota VI-1.8)

Transakcje zakupu od jednostek powiązanych w 2016 roku :

- INTECO S.A. zakup towarów i usługi dotyczące systemów sterowania lokomotyw.
- Newag IP sp. z o. opłaty za korzystanie ze znaku towarowego i know-how
- Galeria Sąddecka sp. z o.o. dzierżawa pomieszczeń magazynowych

Ponadto w trakcie 2016 roku Newag S.A. oraz Newag Lease Sp. z o.o. SKA zawarły aneksy przedłużające okres spłaty pożyczek do 2021 roku. Dane liczbowe odzwierciedlające zmiany terminu wymagalności pożyczek zostały przedstawione w nocie 18 oraz 23)

Rozliczenia pomiędzy podmiotami powiązanymi odbywają się na zasadach rynkowych z zastosowaniem cen dostępnych dla innych odbiorców. Jednocześnie Newag S.A. nie dokonuje z pozostałymi podmiotami powiązanymi, w rozumieniu MSR 24, tj. członkami kluczowego personelu kierowniczego jednostek powiązanych oraz bliskich członkami rodzin takich osób transakcji, w zakresie poniższych kategorii:

- a) krótkoterminowe świadczenia pracownicze;
- b) świadczenia po okresie zatrudnienia;
- c) pozostałe świadczenia długoterminowe;
- d) świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy;
- e) kupna i sprzedaży;
- f) płatności w formie akcji;

poza świadczeniami w ramach pełnionych funkcji, za które Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie określone w nocie numer 32C „Koszty wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących”.

Nota 42 Objaśnienia do rachunku przepływów

	2016 rok
1. Amortyzacja	28 740
amortyzacja aktywów niematerialnych	7 164
amortyzacja środków trwałych	21 576
2. Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji	-24 455
zmiana stanu rezerw wynikająca z bilansu	-24 302
rezerwy odniesione w inne całkowite dochody	-153
3. Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów wyniku z następujących pozycji	-6 413
zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów wynikająca z bilansu	-7 370
zmiana stanu wynikająca z rozliczenia pasywów dotyczących aktywów trwałych	957
4. Zmiana należności wyniku z następujących pozycji	68 992
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	271
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	8 345
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-7 324
zmiana stanu należności dotycząca sprzedaży ZCP	67 700
5. Zmiana stanu zobowiązań , z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji	2 192
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu dostaw robót i pozostałe	-8 220
korekta o wyceny leasingów	396
podatek dochodowy do zapłaty	9 025
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	991
6. Zmiana stanu zapasów	-66 376
zmiana stanu zapasów wynikająca z bilansu	-66 729
Przekwalifikowanie aktywowanych prac rozwojowych	352
6. Na wartość pozycji "inne korekty" składają się	2 648
Koszty finansowe udzielonych gwarancji	2 785
Korekty związane z aktywami trwałymi	-137

Nota 42A Objaśnienia do rachunku przepływów

	2015 rok
1. Amortyzacja	23 191
amortyzacja aktywów niematerialnych	4 424
amortyzacja środków trwałych	18 767
2. Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji	26 450
zmiana stanu rezerw wynikająca z bilansu	26 403
rezerwy odniesione w inne całkowite dochody	47
3. Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów wyniku z następujących pozycji	11 513
zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów wynikająca z bilansu	11 180
zmiana stanu wynikająca z rozliczenia pasywów dotyczących aktywów trwałych	333
4. Zmiana należności wyniku z następujących pozycji	90 002
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	37 437
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	57 510
zmian stanu dotycząca depozytu gwarancyjnego	219

	korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-8 700
	zmiana stanu należności dotycząca dzierżawy	3 536
5.	Zmiana stanu zobowiązań , z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji	45 959
	zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu dostaw robót i pozostałe	39 818
	korekta o wyceny	-962
	podatek dochodowy do zapłaty	9 025
	rozrachunki związane z przejęciem ZCP Gliwice	2 800
	korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-4 722
6.	Na wartość pozycji "inne korekty" składają się	79 127
	kwota wynikająca z przejęcia ZCP Gliwice	76 608
	koszty finansowe udzielonych gwarancji	1 560
	wyceny zobowiązań	959

Nota 43. Zdarzenia po dacie bilansowej.

1. W dniu 02.01.2017 roku Spółka zawarła umowę z Województwem Podkarpackim. Przedmiotem Umowy jest dostawa przez Spółkę na rzecz Województwa Podkarpackiego 2 dwuczłonowych spalinowych zespołów trakcyjnych wraz ze świadczeniem usługi serwisowo-utrzymeniowo-naprawczej.

Dostawy będą wykonywane na podstawie uzgodnionego harmonogramu, a całość dostaw zostanie wykonana do 31.03.2018 r. Usługa serwisowo-utrzymeniowo-naprawcza dostarczonych pojazdów będzie świadczona w zależności od natężenia eksploatacji przez Zamawiającego przez okres maksymalnie 9 lat. Szacunkowa maksymalna wartość Umowy wynosi 32.809.756,10 zł netto, na co składa się wynagrodzenie za dostawę 2 SZT w wysokości 26.800.000 zł netto płatne po dostawie SZT oraz wynagrodzenie za świadczenie usługi serwisowo-utrzymeniowo-naprawczej obliczane i płatne w trakcie świadczenia usługi serwisowo-utrzymeniowo-naprawczej w stosunku do natężenia eksploatacji SZT przez Zamawiającego. Spółka udziela gwarancji jakości na każdy dostarczony SZT na okres 60 miesięcy od daty dostawy. Spółka wniosła zabezpieczenie należytego wykonania Umowy, które służy pokryciu roszczeń Zamawiającego z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, w wysokości 3 228 480 zł w formie gwarancji ubezpieczeniowej, która zostanie zwrócona po zakończeniu świadczenia usługi serwisowo-utrzymeniowo-naprawczej.

Umowa przewiduje kary umowne z tytułu opóźnienia w dostawie SZT, niewykonywania i nienależytego wykonywania innych przewidzianych w umowie zobowiązań oraz odstąpienia od Umowy z przyczyn leżących po stronie Spółki. Umowa nie przewiduje ograniczenia wysokości poszczególnych kar umownych. Zamawiającemu przysługuje prawo do dochodzenia odszkodowania przekraczającego wysokość wskazanych w umowie kar umownych.

2. W dniu 13.01.2017 roku Spółka zawarła umowę z Koleje Dolnośląskie S.A. z siedzibą w Legnicy. Przedmiotem Umowy jest dostawa przez Spółkę na rzecz Koleje Dolnośląskie S.A. 11 pięcioczłonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych („EZT”) wraz ze świadczeniem usługi utrzymania.

Dostawy EZT będą wykonywane na podstawie uzgodnionego harmonogramu, a całość dostaw zostanie wykonana do 30.11.2017 r. Usługi utrzymania dostarczonych EZT będą świadczone do wykonania przez Spółkę przeglądu P3 określonego w przepisach prawa i Umowie.

Wartość Umowy wynosi 216.700.000 zł netto, co stanowi wynagrodzenie za wykonanie wszystkich zobowiązań umownych. Wynagrodzenie będzie płatne proporcjonalnie za każdy EZT po wykonaniu dostawy danego EZT.

Spółka wniosła zabezpieczenie należytego wykonania Umowy, które służy pokryciu roszczeń Zamawiającego tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, w wysokości 26.654.100 zł w formie gwarancji ubezpieczeniowej. 70 % zabezpieczenia zostanie zwrócone po dostawie ostatniego EZT. Pozostała część zostanie zwrócona po wygaśnięciu rękojmi za wady.

Umowa przewiduje kary umowne z tytułu opóźnienia w dostawie EZT, niewykonywania i nienależytego wykonywania innych przewidzianych w umowie zobowiązań oraz odstąpienia od Umowy z przyczyn leżących po stronie Spółki. Umowa nie przewiduje ograniczenia wysokości poszczególnych kar umownych. Zamawiającemu przysługuje prawo do dochodzenia odszkodowania przekraczającego wysokość wskazanych w umowie kar umownych.

3. W dniu 27.02.2017 roku Spółka oraz Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu zawarły aneks do umowy kredytowej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 14/2016.

Przedmiotem aneksu do Umowy jest przedłużenie linii kredytowej zapewniające kredytowanie na potrzeby bieżącej działalności oraz dostępność gwarancji bankowych niezbędnych do zabezpieczenia zobowiązań kontraktowych w postaci:

1) Kredytu w Rachunku Bieżącym do kwoty 70.000.000 PLN, z możliwością żądania uruchomienia do dnia 31.03.2018 i terminem ostatecznej spłaty na dzień 31.03.2018,

2) zlecenia Bankowi do dnia 31.03.2018 udzielania gwarancji bankowych z maksymalnym okresem ważności do 10 lat, z zastrzeżeniem, iż kwota wystawionych gwarancji z okresem ważności:

i) do 3 lat nie przekroczy kwoty 170.000.000 PLN,

ii) od 3 lat do 10 lat nie przekroczy kwoty 100.000.000 PLN, w tym od 5 lat do 10 lat, nie przekroczy kwoty 15.000.000 PLN,

Oprocentowanie Kredytów, opłaty z tytułu udzielanych gwarancji oraz prowizja z tytułu aneksu ustalono na warunkach rynkowych.

4.W dniu 28.02.2017 roku Spółka zawarła umowę z Łódzką Koleją Aglomeracyjną sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Przedmiotem Umowy jest dostawa przez Spółkę na rzecz Łódzkiej Kolei Aglomeracyjnej sp. z o.o. 14 trzyczłonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych („EZT”) wraz ze świadczeniem usługi utrzymania EZT określonych w przepisach prawa powszechnie obowiązującego oraz Umowie.

Dostawa czterech EZT nastąpi w terminie 20 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, nie wcześniej jednak niż po upływie 19 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, a dostawa pozostałych dziesięciu EZT nastąpi w terminie 32 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, nie wcześniej jednak niż po upływie 30 miesięcy od dnia zawarcia Umowy.

Usługi utrzymania EZT świadczone będą do dnia 13 czerwca 2029 r.

Szacunkowa maksymalna wartość Umowy wynosi 217.047.774,27 zł netto, na co składa się wynagrodzenie za dostawę 14 EZT w wysokości 192.500.000 zł netto płatne proporcjonalnie za każdy EZT po jego dostawie oraz wynagrodzenie za świadczenie usługi utrzymania obliczane i płatne w trakcie świadczenia usługi utrzymania w stosunku do natężenia eksploatacji EZT przez Zamawiającego. Spółka udziela gwarancji jakości na każdy dostarczony EZT na okres 36 miesięcy od daty dostawy, z zastrzeżeniem dłuższego okresu gwarancji dla niektórych komponentów EZT określonych w Umowie. Ponadto Spółka udziela gwarancji jakości na świadczone usługi utrzymania na okres do następnego przeglądu danego poziomu. Okres rękojmi za wady równy jest okresowi gwarancji. Spółka wniosła zabezpieczenie należytego wykonania Umowy, które służy pokryciu roszczeń Zamawiającego z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, w łącznej wysokości 5 % maksymalnej szacunkowej wartości Umowy brutto zł, na które składa się gwarancja bankowa (zabezpieczenie w zakresie świadczenia usług utrzymania) oraz gwarancja ubezpieczeniowa (zabezpieczenie w zakresie dostawy EZT). 70 % zabezpieczenia w zakresie dotyczącym dostawy EZT zostanie zwrócone po dostawie ostatniego EZT, a pozostała część zostanie zwrócona po wygaśnięciu rękojmi za wady. 70 % zabezpieczenia w zakresie dotyczącym usługi utrzymania zostanie zwrócone po zakończeniu świadczenia usługi utrzymania, a pozostała część zostanie zwrócona po wygaśnięciu rękojmi za wady.

Umowa przewiduje kary umowne z tytułu opóźnienia w dostawie EZT, niewykonywania i nienależytego wykonywania innych przewidzianych w umowie zobowiązań, odstąpienia od Umowy oraz wypowiedzenia Umowy w zakresie usług utrzymania z przyczyn leżących po stronie Spółki. Umowa nie przewiduje ograniczenia wysokości poszczególnych kar umownych. Zamawiającemu przysługuje prawo do dochodzenia odszkodowania przekraczającego wysokość wskazanych w umowie kar umownych.

Nota 44. Oświadczenie Zarządu Spółki

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2016 i okres porównawczy zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedla w sposób prawdziwy, jasny i rzetelny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki. Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z prawem i spełniał warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania sprawozdania finansowego,

Poza opisanymi powyżej nie wystąpiły inne istotne wydarzenia po sporządzeniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Nowy Sącz dnia 24 kwietnia 2017 roku.

Podpisy Członków Zarządu i osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Zbigniew Konieczek	Prezes Zarządu
Bogdan Borek	Wiceprezes Zarządu
Józef Michalik	Wiceprezes Zarządu
Czesława Piotrowska	Główny Księgowy