



2017

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA I KWARTAŁ 2017 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31.03.2017



Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG W TYS. ZŁ PRZELICZONE NA EURO	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2017 ROKU	30
STRUKTURA I CHARAKTERYSTYKA GRUPY ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE	30
KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAWIERAJĄCY CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	32
STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	34
WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO	34
ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO	34
WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	35
INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE36	

INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI —ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD EMITENTA	37
INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ GRUPĘ	37
ZDARZENIA PO 31.03.2017 R. MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE ORAZ INNE ZDARZENIA	38
WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK.	38
WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NEWAG S.A. W TYS. ZŁ PRZELICZONE NA EUR	40
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	41
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	43
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	44
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	45
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	47
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	48
KOMENTARZ DO WYNIKÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	58

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

Przeliczenia dokonano wg:

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

- 31.03.2017 – 4,2198 - tabela 064A/NBP/2017,
- 31.12.2016 - 4,4240 - tabela 252/A/NBP/2016,
- 31.03.2016 – 4,2684 - tabela 062A/NBP/2016,

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 01.01.2017 do 31.03.2017 – 4,2891,
- w okresie od 01.01.2016 do 31.03.2016 – 4,3559.

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	PLN		EUR	
	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	164 965	74 190	38 461	17 032
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 950	-10 909	3 486	-2 505
Zysk (strata) brutto	11 772	-12 442	2 745	-2 856
Zysk (strata) netto	9 921	-15 301	2 313	-3 513
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	22 855	-3 979	5 329	-913
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	44 925	-41 220	10 474	-9 463
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 530	91	-1 756	21
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-33 877	25 026	-7 898	5 745
Przepływy pieniężne netto, razem	3 518	-16 103	820	-3 697
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)	0,22	-0,34	0,05	-0,08

	PLN			EUR		
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Aktywa razem	856 536	869 043	906 437	202 980	196 438	212 360
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250	2 666	2 543	2 636
Kapitał zapasowy	251 085	251 170	237 041	59 502	56 774	55 534
Kapitał z aktualizacji wyceny	113 935	113 956	114 193	27 000	25 759	26 753
Kapitał udziałów niekontrolujących	170	240	375	40	54	88
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	441 211	463 458	504 594	104 557	104 760	118 216
Zobowiązania długoterminowe	128 364	132 456	140 652	30 419	29 940	32 952
Zobowiązania krótkoterminowe	312 847	331 002	363 942	74 138	74 820	85 264
Liczba akcji (w szt.)	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	9,23	9,01	8,93	2,19	2,04	2,09

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Aktywa			
Aktywa trwałe	463 750	467 373	468 963
Rzeczowe aktywa trwałe	317 250	316 567	308 827
Aktywa niematerialne	21 583	23 416	27 255
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	18 728	18 728	18 728
Nieruchomości inwestycyjne	7 980	7 980	7 898
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	203	203	203
Udzielone pożyczki	18	21	-
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	68 933	70 768	76 199
Należności długoterminowe pozostałe	19 415	18 882	20 252
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 640	10 808	9 601
Aktywa obrotowe	392 786	401 670	437 474
Zapasy	219 475	219 671	190 318
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	128 026	149 203	191 362
Krótkoterminowe należności z tyt. leasingu	7 258	7 203	7 041
Krótkoterminowe należności pozostałe	28 523	20 898	11 020
Pozostałe aktywa	1 683	293	1 327
Udzielone pożyczki	12	13	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 809	4 389	36 406
Razem aktywa	856 536	869 043	906 437
Pasywa			
Kapitał własny	415 325	405 585	401 843
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250
Kapitał zapasowy	251 085	251 170	237 041
Kapitał z aktualizacji wyceny	113 935	113 956	114 193
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	50	-
Zyski zatrzymane	38 885	28 919	38 984
Kapitał udziałów niekontrolujących	170	240	375

Zobowiązania długoterminowe	128 364	132 456	140 652
Kredyty i pożyczki	6 252	7 790	9 990
Zobowiązania leasingowe	83 846	86 300	88 386
Zobowiązania pozostałe	4	4	4
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	30 306	30 323	34 309
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	4 630	4 630	3 939
Pozostałe rezerwy	58	63	129
Pozostałe pasywa	3 268	3 346	3 895
Zobowiązania krótkoterminowe	312 847	331 002	363 942
Kredyty i pożyczki	109 216	138 308	174 712
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	104 468	82 515	74 337
Zobowiązania leasingowe	11 742	12 373	10 048
Zobowiązania pozostałe	63 473	75 209	62 437
w tym: z tytułu podatku dochodowego	424	86	60
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	4 846	4 651	4 166
Pozostałe rezerwy	17 982	16 747	30 236
Pozostałe pasywa	1 120	1 199	8 006
Razem pasywa	856 536	869 043	906 437
Wartość księgowa	415 325	405 585	401 843
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Wartość księgowa na 1 akcję w zł.	9,23	9,01	8,93

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	164 965	74 190
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	164 735	73 945
Przychody ze sprzedaży materiałów	230	245
Razem koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów	134 432	71 772
Koszt sprzedanych usług i produktów	134 270	71 557
Wartość sprzedanych materiałów	162	215
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	30 533	2 418
Pozostałe przychody	1 615	3 297
Koszty sprzedaży	263	637
Koszty ogólnego zarządu	15 642	14 818
Pozostałe koszty	1 293	1 169
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 950	-10 909
Przychody finansowe	792	1 505
Koszty finansowe	3 970	3 038
Strata (zysk) brutto z działalności gospodarczej	11 772	-12 442
Podatek dochodowy	1 851	2 859
- część bieżąca	700	93
- część odroczone	1 151	2 766
Skonsolidowany zysk netto razem	9 921	-15 301
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	-24	58
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej	9 945	-15 243
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 001
Zysk netto na 1 akcję w zł,	0,22	-0,34
Zysk rozdwojony na 1 akcję w zł	0,22	-0,34

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Zysk (strata) netto	9 921	-15 301
Inne całkowite dochody:	-	-
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-
Całkowite dochody ogółem	9 921	-15 301
Przypadające na udziały niekontrolujące	-24	58
Przypadające na akcjonariuszy	9 945	-15 243

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	11 772	-12 442
Korekty razem	33 153	-28 778
Amortyzacja	7 905	6 931
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	98	-363
Odsetki i udziały w zyskach/dywidendy	-809	-800
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-106	-240
Zmiana stanu rezerw	1 425	-10 858
Zmiana stanu zapasów	-10	-37 274
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	19 234	30 795
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	9 715	-7 302
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	-1 262	-980
Zapłacony podatek dochodowy	-4 177	-9 499
Inne korekty	1 141	812
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	44 925	-41 220
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	116	6 106
Wpływy z aktywów finansowych	25	9
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-7 671	-6 024
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 530	91
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Kredyty i pożyczki	73 147	107 916
Inne wpływy finansowe	726	1 776
Splaty kredytów i pożyczek	-101 424	-79 086
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-2 898	-2 503
Odsetki	-2 287	-2 107
Inne wydatki finansowe	-1 141	-970
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-33 877	25 026
Razem przepływy finansowe netto	3 518	-16 103

Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	3 420	-16 125	
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	98	-22	
Środki pieniężne na początek okresu	4 389	52 531	
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	7 809	36 406	
o ograniczonej możliwości dysponowania	3 346	2 337	

2 550

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Udziały nie kontrolujące	Razem
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone				
Saldo na 1 stycznia 2017	11 250	251 170	-	-	140 670	-26 714	50	28 919	240	405 585
Zyski z przeszacowania	-	-	-	-	-26	5	-	21	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	9 945	-24	9 921
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-26	5	-	9 966	-24	9 921
Pozostałe	-	-85	-	-	-	-	-50	-	-46	-181
Saldo na 31 marca 2017	11 250	251 085	-	-	140 644	-26 709	-	38 885	170	415 325

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Udziały nie kontrolujące	Razem
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone				
Saldo na 1 stycznia 2016	11 250	237 041	-	-	140 963	-26 770	-	54 227	433	417 144
Zyski z przeszacowania	-	1	-	-	-293	56	-	236	-	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	-110	-	-110
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	11 194	-188	11 006
Razem całkowite dochody	-	1	-	-	-293	56	-	11 320	-188	10 896
Podział zysku/pokrycie straty	-	14 128	-	-	-	-	-	-14 128	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-22 500	-	-22 500
Podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	-	50	-	-5	45
Saldo na 31 grudnia 2016	11 250	251 170	-	-	140 670	-26 714	50	28 919	240	405 585

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Razem
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone				
Saldo na 1 stycznia 2016 roku	11 250	237 041	-	-	140 963	-26 770	-	54 227	433	417 144
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-15 243	-58	-15 301
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-15 243	-58	-15 301
Saldo na 31 marca 2016	11 250	237 041	-	-	140 963	-26 770	-	38 984	375	401 843

Dodatkowe informacje i objaśnienie do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej

1.1 Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności jednostki dominującej

Spółka dominująca NEWAG S.A. (Spółka Dominująca, Spółka Jednostka Dominująca, Emitent) działa od 1994 roku. Została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieście w Krakowie XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000066315 w dniu 30 listopada 2001 roku.

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 30.20Z produkcja lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego,
- 33.17Z naprawa i modernizacja pozostałego sprzętu transportowego,
- 43.91Z wykonanie konstrukcji stalowych,
- 25.62Z obróbka mechaniczna elementów metalowych.

1.2 Czas trwania jednostki dominującej

Czas trwania ~~J~~jednostki ~~D~~dominującej NEWAG S.A. jest nieoznaczony.

1.3 Skład organów jednostki dominującej

Na dzień 31 marca 2017 roku w skład Zarządu ~~S~~spółki ~~d~~dominującej Newag S.A. wchodzili:

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

Skład Zarządu Spółki w dniu publikacji niniejszego raportu nie uległ zmianie w stosunku do składu na dzień 31 marca 2017 roku.

Na dzień 31 marca 2017 roku w skład Rady Nadzorczej spółki Newag S.A. wchodzili:

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki w dniu publikacji niniejszego raportu nie uległ zmianie w stosunku do składu na dzień 31 marca 2017 roku.

1.4 Struktura akcjonariatu jednostki dominującej

Struktura akcjonariatu Newag S.A. na dzień 31 marca 2017 roku kształtowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji /Liczba głosów stan na 31.03.2017	% głosów na WZ 31.03.2017
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 Mładowie oraz Pana Bogdana Borka wraz z podmiotem zależnym Immovent spółka z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu .

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

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego ~~skróconego – śródrocznego – skonsolidowanego sprawozdania finansowego raportu~~ kształtowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji /Liczba głosów stan na 29.05.2017	% głosów na WZ 29.05.2017
Jakubas Investment Sp. z o.o oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z dnia 03-07-2015*	19 154 423	42,57
NATIONALE NEDERLANDEN OFE (dawnej 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

Komentarz [KŻ1]: 29.05.2017

* 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 Mładowie oraz Pana Bogdana Borka wraz z podmiotem zależnym Immovent spółka z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu .

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

1.5 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 29 maja 2017 roku.

1.6 Kontynuacja działalności

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

1.7 Okres objęty sprawozdaniem

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2017 do dnia 31 marca 2017 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2016 do dnia 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i zmian w kapitale własnym.

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

Zgodnie z Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Inteco S.A. z dnia 8 lipca 2016 roku nastąpiło umorzenie, w drodze umorzenia dobrowolnego, 3.000 akcji własnych imiennych zwykłych o wartości nominalnej 10,00 zł każda, nabytych przez Spółkę od akcjonariusza Marcina Gąsiewskiego w dniu 25 maja 2016 r.

Zgodnie z Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Inteco S.A. z dnia 8 lipca 2016 roku nastąpiło obniżenie kapitału zakładowego o kwotę 30.000,00 zł., odpowiadającą łącznej wartości nominalnej umarżonych akcji własnych Spółki. Dodatkowe koszty związane z nabyciem oraz umorzeniem akcji własnych wpłynęły na obniżenie kapitału zapasowego.

Spółka złożyła wniosek o zmianę danych w rejestrze przedsiębiorców, która została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy w dniu 27.02.2017r.

Spółka Gliwice Property Management Sp. z o.o. w dniu 06.03.2017 roku zarejestrowała podniesienie kapitału podstawowego o kwotę 50 tys. zł. Kapitał został podwyższony w związku z emisją 500 000 sztuk akcji serii C, których właścicielem jest NEWAG Lease sp. z o.o SKA w Nowym Sączu.

1.9 Wykaz jednostek zależnych Grupy Kapitałowej NEWAG objętych konsolidacją

Na dzień 31_marca 2017 roku spółkami zależnymi należącymi do Grupy Kapitałowej NEWAG były:

GLIWICE PROPERTY MANAGEMENT S.A. w Gliwicach (dawniej: NEWAG Gliwice S.A.) - spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną

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

Kapitał Spółki wynosi 21 mln tenge (co stanowi 347.550 PLN według kursu średniego NBP na dzień rejestracji Spółki – 14 stycznia 2014 r) z czego 91% czyli 19,11 mln tenge (co stanowi 316.270,50 PLN według kursu średniego NBP na dzień rejestracji Spółki – 14 stycznia 2014) wnosi NEWAG S.A. w formie wkładu pieniężnego.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 68.20Z wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi.

INTECO S.A. - spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną

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

Kapitał Spółki wynosi 21 mln tenge (co stanowi 347.550 PLN według kursu średniego NBP na dzień rejestracji Spółki – 14 stycznia 2014 r) z czego 91% czyli 19,11 mln tenge (co stanowi 316.270,50 PLN według kursu średniego NBP na dzień rejestracji Spółki – 14 stycznia 2014) wnosi NEWAG S.A. w formie wkładu pieniężnego.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

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

NEWAG IP MANAGEMENT Spółka z o.o. - spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną

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

Kapitał Spółki wynosi 21 mln tenge (co stanowi 347.550 PLN według kursu średniego NBP na dzień rejestracji Spółki – 14 stycznia 2014 r) z czego 91% czyli 19,11 mln tenge (co stanowi 316.270,50 PLN według kursu średniego NBP na dzień rejestracji Spółki – 14 stycznia 2014) wnosi NEWAG S.A. w formie wkładu pieniężnego.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Newag Lease Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna (wcześniej ENOBIT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna) - spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną

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

Kapitał Spółki wynosi 21 mln tenge (co stanowi 347.550 PLN według kursu średniego NBP na dzień rejestracji Spółki – 14 stycznia 2014 r) z czego 91% czyli 19,11 mln tenge (co stanowi 316.270,50 PLN według kursu średniego NBP na dzień rejestracji Spółki – 14 stycznia 2014) wnosi NEWAG S.A. w formie wkładu pieniężnego.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 64.92Z pozostałe formy udzielania kredytów
- 64.20Z działalność holdingów finansowych,
- 64.30Z działalność trustów, funduszów i podobnych instytucji finansowych,
- 64.91Z leasing finansowy,
- 77.39Z wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr niematerialnych.

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

Newag Lease spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (wcześniej ENOBIT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) - spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną

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

Kapitał Spółki wynosi 21 mln tenge (co stanowi 347.550 PLN według kursu średniego NBP na dzień rejestracji Spółki – 14 stycznia 2014 r) z czego 91% czyli 19,11 mln tenge (co stanowi 316.270,50 PLN według kursu średniego NBP na dzień rejestracji Spółki – 14 stycznia 2014) wnosi NEWAG S.A. w formie wkładu pieniężnego.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

GALERIA SĄDECKA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Rokiem obrotowym dla Spółki dominującej oraz spółek zależnych wchodzących w skład Grupy jest rok kalendarzowy.

W skład Grupy Kapitałowej NEWAG na dzień 31 marca 2017 roku wchodziły następujące spółki zależne:

Nazwa Spółki	Udział w kapitale na 31.03.2017	Udział w kapitale na 31.12.2016	Data objęcia kontroli
Gliwice Property Management S.A Gliwice	100%	100%	07/2008
INTECO S.A. Gliwice	88,66%	86%	11/2011
KAZPOL RAILWAY ENGINEERING Kazachstan	91%	91%	03/2014
Newag IP Management sp. z o.o Nowy Sącz	100%	100%	07/2014
Newag Lease Sp. z o.o. Sp. Komand. Akcyjna	100%	100%	08/2014
Newag Lease sp. z o.o. Nowy Sącz	100%	100%	08/2014
Galeria Sąddecka Spółka z o.o.	100%	100%	06/2015

W odniesieniu do powyższych udziałów w kapitale Jednostce Dominującej przysługuje taki sam udział w prawach głosu.

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1 Podstawa sporządzenia

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I i II kwartał 2017 r. oraz okresy porównawcze zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem:

- nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej,
- środków pieniężnych wycenianych w wartości nominalnej,
- instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, za wyjątkiem udziałów i akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenianych w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów aktualizujących,

- zobowiązań finansowych, w tym kredytów i pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

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

2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

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

W 2017 roku Grupa Kapitałowa nie zastosowała żadnych nowych standardów, zmian do standardów oraz interpretacji do istniejących standardów.

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

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym raporcie kwartalnym Grupa Kapitałowa nie zastosowała standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie. Grupa nie przewiduje istotnego wpływu powyższych standardów na skrócony śródroczny skonsolidowany raport kwartalny.

2.5 Zmiany zasad rachunkowości

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

2.6 Porównywalność danych

W rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Grupa zmieniła sposób prezentacji zobowiązań z tytułu faktoringu, kierując się charakterem zawartej umowy. Odpowiednia zmiana prezentacyjna została wprowadzona w danych porównawczych na dzień 31 marca 2016.

W związku z przedstawioną powyżej zmianą dokonano następującej reklasyfikacji:

	31.03.2016 dane z raportu finansowego	31.03.2016 zmiana prezentacji	31.03.2016 dane przekształcone
PASYWA			
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	175 420	-708	174 712
Zobowiązania pozostałe	61 729	708	62 437

2.7 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 marca 2017 r. zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie MSR/MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze skonsolidowane 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 skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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.

2.8 Informacje o zmianach wielkości szacunkowych

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

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

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

Rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe zostały zaprezentowane w oparciu o wyliczenia aktuarialne na dzień 31 grudnia 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 marca 2017r.

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

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

2.9 Informacje o badaniu lub przeglądzie sprawozdania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu oraz nie zostało poddane przeglądowi przez podmiot uprawniony.

3. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczone

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń na rzecz jednostek pozostałych			
I. Udzielone gwarancje	206 263	198 414	193 867
II. Inne	102	116	178
III. Zobowiązania warunkowe razem	206 365	198 530	194 045

Lp.	Zobowiązanie zabezpieczone	31.03.2017		31.12.2016	
		Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
I.	Hipoteki na majątku	102 072	560 460	121 135	560 460
II.	Zastawem rejestrowym	-	-	2 515	-
III.	Przewłaszczeniem na zabezpieczenie	2 407	62 819	-	59 681
IV.	Cesje wierzytelności	9 990	9 990	12 353	12 353
V.	Weksle	97 674	97 980	95 567	95 567
VI.	Środki pieniężne	-	3 346	-	2 411
VII.	Zobowiązania zabezpieczone razem	212 143	734 595	231 570	7 320

4. Umowy kredytowe – stan na 31.03.2017

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu w tys. PLN	Kwota pożyczki pozostała do spłaty w tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Alior Bank S.A	Warszawa	70 000	37 905	WIBOR+ marża	28.04.2017*	Hipoteka do kwoty 150.000 tys. na księdze wieczystej NS1S/00078190/8, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia do kwoty 32.900 tys., potwierdzony przelew wierzytelności z umowy CFZ/BŻ/3931/20/13/U na kwotę 181.470 tys., potwierdzony przelew wierzytelności z umowy M-01-MEN-755/14- 80% umowy, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Potwierdzony przelew wierzytelności z umowy dostawy pod nazwą Zakup Elektrycznych Zespołów Trakcyjnych dla rozwoju kolei małopolskich na kwotę 279 161 tys. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego.
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 PolMiedzTrans
Bank Handlowy	Warszawa	20 000	-	WIBOR1 M+ marża	13.04.2017*	Hipoteka do kwoty 25 000 tys. na nieruchomości Galerii Sąddeckiej

						Sp. z o.o poręczenie cywilno-prawne NEWAG IP do kwoty 24 000 tys.
Raiffeisen Bank	Warszawa	50 000	20 000	WIBOR1 M+marża	30.06.2017	Hipoteka na KW NS1S/000/78190/8 do kwoty 19.200 tys. cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia na nieruchomości z powyższej KW, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków , zastaw rejestrowy na zapasach, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww. zapasów, zastaw rejestrowy na wierzytelności z lokat bankowych, blokada środków pieniężnych na r-ku bankowym, cesja z umowy ubezpieczenia zapasów nie mniej niż 19.800 tys. zł.
ING Bank Śląski	Katowice	20 000	9 990	WIBOR1 M+marża	31.12.2018	cesja wierzytelności PKP CARGO z um. CPZ/MW/3931/33/11/U hipoteka do kwoty 19 260 tys. zł na księdze wieczystej NS1S/00142946/3
BZ WBK	Wrocław	70 000	44 155	WIBOR+ marża	31.03.2018	Hipoteka umowna do kwoty 255 000 tys. na nieruchomości, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków lub budowli , przelew wierzytelności z umowy KD/HZ3/71/1/2013 , Poręczenie NEWAG IP Management Sp. z.o.o , poręczenie Newag Lease Sp. z. o .o spółka komandytowo –akcyjna.
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	16 000	11	WIBOR1 M+marża	30.05.2017	Hipoteka kaucyjna do 22 000 tys. KWGL1G/00039869/8, cesja wierzytelności z kontraktu 13/2015/TKM, cesja praw z polisy ubezpieczenia mienia, w zakresie nieruchomości zlokalizowane w Gliwicach, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Alior Bank S.A	Warszawa	1 000	1 000	WIBOR3 M+marża	31.05.2017	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, poręczenie NEWAG S.A.
Alior Leasing Sp. z o.o	Wrocław	2 835	2 407	zmiennie	17.03.2022	Zastaw rejestrowy na lokomotywie 6DG/B1 nr 145

*Na dzień publikacji raportu termin spłaty to 28 lipiec 2017.

**Kredyt spłacony w całości.

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

5. Zmiana sald kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

Kredytodawca	31.12.2016	Wzrost/spadek	31.03.2017
ING Bank Śląski	11 415	-1 414	10 001
Raiffeisen Bank	20 000	-	20 000
Alior Bank	98 586	-57 274	41 312
Citi Handlowy	10 045	-10 045	-
BZ WBK	6 052	38 103	44 155
Razem kredyty	146 098	-30 630	115 468
Zobowiązania z tytułu leasingu	98 673	-3 085	95 588
OGÓŁEM	244 771	-33 715	211 056

6. Noty objaśniające

6.1 Rzeczowe aktywa trwałe

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Rzeczowe aktywa trwałe			
1. Środki trwałe, w tym:	298 053	302 428	301 310
- grunty	164	168	182
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	189 652	191 464	195 106
- maszyny i urządzenia techniczne	58 001	59 313	59 182
- środki transportu	39 531	39 781	35 273
- inne środki trwałe	10 705	11 702	11 567
2. Środki trwałe w budowie	19 197	14 139	7 517
Razem rzeczowe aktywa trwałe	317 250	316 567	308 827

	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	6 610	1 586
Wartość netto sprzedanych aktywów trwałych	10	2 997
Wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	17	-
Zysk/strata ze sprzedaży aktywów trwałych	40	53

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

6.2 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Rachunki bieżące	7 197	4 318	35 801
Środki pieniężne w kasie	3	21	5
Pozostałe środki pieniężne	609	50	600
Razem środki pieniężne	7 809	4 389	36 406

6.3 Podatek dochodowy

	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z wyniku	700	93
Odroczony podatek dochodowy	1 151	2 766
Podatek dochodowy razem	1 851	2 859

Szczegółowy opis został w nocie Nr 4.3 jednostkowego sprawozdania finansowego.

6.4 Należności

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Długoterminowe pozostałe należności			
1. Od pozostałych jednostek	19 415	18 882	20 252
Pozostałe należności długoterminowe brutto	19 268	18 958	20 047
1. Wycena wg zamortyzowanego kosztu	147	-76	-
2. Wycena należności długoterminowych wg stopy %	-	-	205
Pozostałe należności długoterminowe netto	19 415	18 882	20 252

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług			
1. Od pozostałych jednostek	128 026	149 203	191 362
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto razem	130 434	151 269	196 533
2. Odpisy aktualizujące	2 408	2 066	5 171
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług netto	128 026	149 203	191 362

Spadek kwoty należności z tyt. dostaw spowodowany jest między innymi zmniejszeniem poziomu należności wobec PKP Cargo z tyt. umowy na modernizację 100 lokomotyw 6Dg (patrz prospekt emisyjny).

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Krótkoterminowe należności pozostałe			
1. Od pozostałych jednostek	28 523	20 898	11 020
Krótkoterminowe należności pozostałe brutto razem	31 442	24 266	11 337
2. Odpisy aktualizujące	2 919	3 368	317
Krótkoterminowe należności pozostałe netto razem	28 523	20 898	11 020

6.5 Zapasy

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Zapasy			
Razem zapasy brutto	227 495	227 691	198 503
a) odpisy aktualizujące wartość zapasów materiały	8 020	8 020	7 989
b) odpisy aktualizujące wartość zapasów półprodukty i produkty w toku	-	-	196

Razem zapasy netto

219 475

219 671

190 318

Wzrost stanu zapasów spowodowany jest realizacją przez Jednostkę Dominującą budowy kilkunastu pojazdów (w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego).

6.6 Odpisy aktualizujące aktywa

	Treść	Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
					Główna	Odsetki	
1.	Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2017	20	418	8 020	5 403	31	13 892
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	365	-	365
3.	Razem zwiększenia	-	-	-	365	-	365
4.	Wykorzystanie odpisów	-	-	-	384	-	384
5.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności				75	13	88
7.	Razem zmniejszenia				459	13	472
8.	Stan odpisów aktualizujących na 31.03.2017 z tego:	20	418	8 020	5 309	18	13 785
a)	zmniejszające aktywa trwałe	20	418	-	-	-	438
b)	zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	8 020	5 309	18	13 347

	Treść	Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
					Główna	Odsetki	
1.	Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2016 roku	20	283	8 240	5 598	11	14 152
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	135	142	919	26	1 222
3.	Razem zwiększenia	-	135	142	919	26	1 222
4.	Wykorzystanie odpisów	-	-	-	78	-	78
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	-	362	-	-	362
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	1 039	3	1 042
8.	Razem zmniejszenia	-	-	362	1 117	3	1 482
9.	Stan odpisów aktualizujących na 31.12.2016 z tego:	20	418	8 020	5 400	34	13 892
a)	zmniejszające aktywa trwałe	20	418	-	-	-	438
b)	zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	8 020	5 400	34	13 454

Treść	Aktywa nie-materialne	Środki trwałe w budowie	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
				Główna	Odsetki	
1. Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2016 roku	20	283	8 240	5 598	11	14 152
2. Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	66	3	4	73
3. Razem zwiększenia	-	-	66	3	4	73
4. Wykorzystanie odpisów	-	-	121	8		129
5. Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	2	1	3
6. Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	117	-	117
7. Razem zmniejszenia	-	-	121	127	1	249
8. Stan odpisów aktualizujących na 31.03.2016 z tego:	20	283	8 185	5 474	14	13 976
a) zmniejszające aktywa trwałe	20	283	-	-	-	303
b) zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	8 185	5 474	14	13 673

6.7 Rezerwy i pozostałe pasywa

	Stan na 01.01.2017	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2017
Długoterminowe	4 693	-	-	5	4 688
-rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	4 630	-	-	-	4 630
-pozostałe	63	-	-	5	58
Krótkoterminowe	21 398	9 946	7 930	586	22 828
-rezerwy na świadczenia pracownicze	4 651	208	13	-	4 846
-rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	5 087	9 738	7 917	-	6 908
-rezerwy na przewidywane kary	8 774	-	-	36	8 738
-pozostałe rezerwy	2 886	-	-	550	2 336
Razem	26 091	9 946	7 930	591	27 516

W I kwartale 2017 roku znaczące zmiany dotyczące rezerw wystąpiły w obszarze rezerw na naprawy serwisowe i gwarancyjne.

Pozostałe pasywa obejmują przede wszystkim rozliczaną w czasie (proporcjonalnie do amortyzacji) dotację otrzymaną z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju na finansowanie tramwaju 126N (Nevelo), otrzymane prawa do emisji gazów cieplarnianych, zafakturowane przychody do rozliczenia w czasie. Rozliczenia obejmujące 1 rok traktowane są jako krótkoterminowe, powyżej 1 roku jako długoterminowe. Ogółem pozostałe pasywa wynoszą 4 388 tys. zł.

	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2016
Długoterminowe	4 090	720	-	117	4 693
-rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	3 939	691	-	-	4 630
-pozostałe	151	29	-	117	63
Krótkoterminowe	45 619	19 832	34 590	9 463	21 398
-rezerwy na świadczenia pracownicze	4 480	171	-	-	4 651
-rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	23 987	16 006	33 046	1 860	5 087
-rezerwy na przewidywane kary	13 026	737	264	4 725	8 774
-pozostałe rezerwy	4 126	2 918	1 280	2 878	2 886
Razem	49 709	20 882	34 590	9 580	26 091

	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2016
Długoterminowe	4 090	-	-	22	4 068
-rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	3 939	-	-	-	3 939
-pozostałe	151	-	-	22	129
Krótkoterminowe	45 619	2 395	10 936	2 676	34 402
-rezerwy na świadczenia pracownicze	4 480	350	261	403	4 166
-rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	23 987	1 779	9 061	-	16 705
-rezerwy na przewidywane kary	13 026	152	264	2 266	10 648
-pozostałe rezerwy	4 126	114	1 350	7	2 883
Razem	49 709	2 395	10 936	2 698	38 470

W raporcie za I kwartał 2016 roku rezerwy prezentowane obecnie jako „pozostałe” były wykazywane z podziałem na rezerwy na przyszłe koszty i zobowiązania. W niniejszym raporcie ujednociono sposób prezentacji i wykazywane są jako „pozostałe rezerwy”.

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

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Zobowiązania długoterminowe			
Z tytułu leasingu finansowego	83 846	86 300	88 386
Pozostałe zobowiązania	4	4	4
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	104 468	82 515	74 337
Zobowiązania publicznoprawne	8 247	10 976	8 915
- w tym : z tytułu podatku dochodowego	424	86	60
Otrzymane przedpłaty	44 881	47 771	43 695
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 551	5 662	4 988
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	3 864	4 705	2 836
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 742	12 373	10 048
Inne	1 930	6 095	1 295

Wzrost zobowiązań handlowych związany jest z zakupami materiałów do produkcji pojazdów.

7. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi podlegającymi konsolidacji przedstawiają się następująco:

	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2016 31.03.2016
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	9 163	69 178	7 017
- przychody ze sprzedaży produktów	9 163	18 437	2 919
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	104	17
- przychody z pozostałej działalności operacyjnej	-	49 709	954
- przychody z działalności finansowej	2 357	928	3 127
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	9 163	69 178	7 017
Należności od jednostek powiązanych	43 022	86 301	42 979
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	43 022	86 301	42 979
Pożyczki	306 342	337 262	300 701

8. Segmenty działalności

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

Segment II – wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi (Gliwice Property Management S.A., Galeria Sąddecka Sp. z o.o.)

Segment III – działalność holdingów finansowych (NEWAG IP Management Sp. z o.o., NEWAG Lease Spółka z o.o. SKA, NEWAG Lease Sp. z o.o.)

31.03.2017	segment			wyłączenia	razem
	I	II	III		
Sprzedaż					
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	164 124	41	800	-	164 965
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	1 507	210	7 445	9 162	-
Przychody segmentu ogółem	165 631	251	8 245	9 162	164 965
Yзык z działalności operacyjnej	12 380	-22	-2 175	4 767	14 950
Amortyzacja	5 868	20	6 784	-4 767	7 905
Ebitda	18 248	-2	4 609	-	22 855
Bilans					
Aktywa segmentu	1 123 235	11 575	583 079	861 353	856 536
Zobowiązania razem	744 480	1 536	47 097	351 902	441 211
Pozostałe					
Nakłady na środki trwałe	6 479	-	131		6 610
Przychody finansowe z tytułu odsetek	780	2	2 353	2 357	778
Koszty finansowe z tytułu odsetek	4 561	5	91	2 357	2 300
Podatek dochodowy	1 416	2	433		1851

31.03.2016	segment			wyłączenia	razem
	I	II	III		
Sprzedaż					
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	73 669	40	481	-	74 190
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	773	-	2 163	-2 936	-
Przychody segmentu ogółem	74 442	40	2 644	-2 936	74 190
Zysk z działalności operacyjnej	-12 208	-312	-5 063	6 674	-10 909
Amortyzacja	6 753	19	7 649	-7 490	6 931
Ebitda	-5 455	-293	2 586	-816	-3 978
Bilans					
Aktywa segmentu	1 174	10 855	554 381	-833 146	906 437
Zobowiązania razem	833 037	1 459	13 778	-343 680	504 594
Pozostałe					
Nakłady na środki trwałe	1 586	-	3 100	-3 100	1 586
Przychody finansowe z tytułu odsetek	826		2 214	2 2018	822
Koszty finansowe z tytułu odsetek	4 275	4		2 218	2 061
Podatek dochodowy	2 385		474		2 859

9. Instrumenty finansowe w podziale na kategorie – wartości bilansowe

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Aktywa finansowe wg kategorii			
Należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	175 964	188 983	222 634
Należności z tytułu leasingu	76 191	77 971	83 240
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 809	4 389	36 406
Zobowiązania finansowe wg kategorii			
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe	167 945	157 728	136 778
Zobowiązania z tytułu leasingu	95 588	98 673	98 434
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	115 468	146 098	184 702

Wartość godziwa instrumentów finansowych

	31.03.2017 Wartość bilansowa	31.12.2016 Wartość bilansowa	31.03.2016 Wartość bilansowa	31.03.2017 Wartość godziwa	31.12.2016 Wartość godziwa	31.03.2016 Wartość godziwa
Aktywa finansowe	259 994	271 377	342 280	259 994	271 377	342 280
Zobowiązania finansowe	263 533	256 401	235 212	263 533	256 401	235 212
Kredyty bankowe	115 468	146 098	184 702	115 468	146 098	184 702

Na dzień 31 marca 2017 roku wartość bilansowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, należności i zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług, pozostałych należności i zobowiązań oraz zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek wyceniona została w kwocie wymagającej zapłaty,

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

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 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.

10. Sezonowość

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

11 Dywidenda

Emitent w I kwartale 2017 roku nie wypłacał dywidendy.

W dniu 9 maja 2017 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę o zarekomendowaniu Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenia zysku netto Spółki za rok obrotowy 2016 wynoszącego 38 490 295,21 zł na następujące cele:

- kwotę 31 500 000,70 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy,
- kwotę 6 990 294,51 zł na kapitał zapasowy Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała rekomendację Zarządu wskazaną powyżej (raport bieżący 7/2017).

12 Istotne zdarzenia po dniu 31 marca 2017 roku mogące mieć wpływ na wyniki finansowe oraz inne zdarzenia

Nie wystąpiły.

Informacje dodatkowe do raportu za I kwartał 2017 roku

Struktura i charakterystyka Grupy oraz zmiany w strukturze

Na dzień publikacji raportu w skład Grupy Kapitałowej Emitenta ([Grupa Kapitałowa](#)) wchodzi:

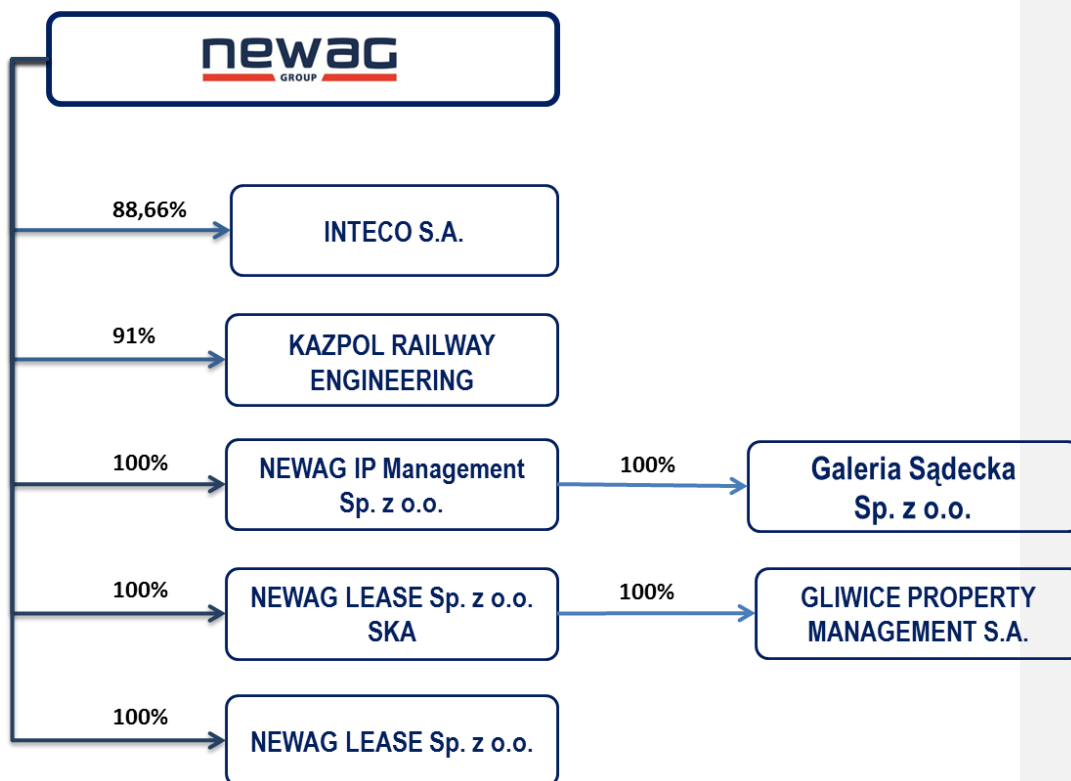
- Gliwice Property Management S.A.,
- Inteco S.A.,
- Kazpol Railway Engineering,
- NEWAG IP Management Sp. z o.o.,
- NEWAG Lease sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna,
- NEWAG Lease sp. z o.o.,
- Galeria Sąddecka sp. z o.o.

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

W analizowanym okresie nie zaszły zmiany w strukturze kapitałowej Emitenta.

W roku 2016 rozpoczął się proces umorzenia 3 tysięcy akcji spółki INTECO S.A. o wartości nominalnej 30 tys. zł. Sąd Rejonowy Gliwicz X Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu w dniu 27.02.2017 r. W efekcie, na dzień publikacji sprawozdania kapitał zakładowy spółki wynosi 970.000 zł.

Spółka Gliwice Property Management Sp. z o.o. w dniu 06.03.2017 roku zarejestrowała podniesienie kapitału podstawowego o kwotę 50 tys. zł. Kapitał został podwyższony w związku z emisją 500.000 sztuk akcji serii C, których właścicielem jest NEWAG Lease sp. z o.o SKA w Nowym Sączu.



Jednostka Dominująca posiada certyfikowany system zarządzania jakością wg standardu IRIS (International Railway Industry Standard) oraz certyfikowany system zarządzania jakością ISO 14000.

Zmiany w Radzie Nadzorczej Emitenta

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

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

Zmiany w Zarządzie Emitenta

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

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

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

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

Segment II – wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi (Gliwice Property Management S.A., Galeria Sąddecka Sp. z o.o.)

Segment III – działalność holdingów finansowych (NEWAG IP Management Sp. z o.o., NEWAG Lease Spółka z o.o. SKA, NEWAG Lease Sp. z o.o.)

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



Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej

ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

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

- wysokość nakładów inwestycyjnych na zakup nowego lub modernizację taboru przewidzianą przez operatorów przewozów kolejowych, jednostki samorządu terytorialnego, operatorów miejskich systemów komunikacji tramwajowej – Program Operacyjny Infrastruktura i Środowiska na lata 2014-2020,
- program Luxtorpeda 2.0. jako jeden z 5 filarów rozwoju gospodarczego Polski,
- wysokość nakładów inwestycyjnych prywatnych przewoźników na zakup nowych lub modernizowanych lokomotyw,
- siła konkurentów na rynku oraz ich aktualny portfel zamówień (konkurencja cenowa),
- rozwój przewozów aglomeracyjnych realizowanych przez spółki zależne jednostek samorządu terytorialnego w Polsce,
- regulacje prawne dotyczące homologacji pojazdów w Polsce,
- struktura wiekowa taboru kolejowego w Polsce (elektrycznych zespołów trakcyjnych oraz lokomotyw),
- bariery eksportowe wejścia na rynki zagraniczne (głównie w zakresie certyfikacji pojazdów),
- rosnące wymagania techniczne i jakościowe ze strony zamawiających.

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

Mocne strony Grupy to:

- rozpoznawalna marka,
- bogate doświadczenie produkcyjne i sięgająca XIX wieku tradycja,
- szeroka oferta produktowa (pojazdy zgodne z TSI) i dywersyfikacja segmentów działalności,
- bardzo dobre zaplecze techniczne i technologiczne,
- wysokokwalifikowany zespół pracowników,
- certyfikowany system zarządzania Jednostką Dominującą oraz INTECO S.A. zgodny z międzynarodową normą IRIS,
- wysoka jakość produktów i usług,
- stabilne relacje z dostawcami,

Słabe strony Grupy to:

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

Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej zawierający czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe

Wartość przychodów ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2017 r. wyniosła 164,96 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego jest to wzrost o 90,8 mln zł (+122,4%). Grupa uzyskała zysk netto w wysokości 9,9 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego strata Grupy wyniosła 12,4 mln zł. Wartość EBITDA wyniosła 22,9 mln zł i była wyższa o 26,8 mln zł.

Wartość sumy bilansowej spadła o 49,9 mln zł (-5,5%) do kwoty 856,5 mln zł. W I kwartale 2017 roku – w porównaniu do 31.12.2016 – spadło zadłużenie z tyt. kredytów o 30,6 mln zł.

Główny wpływ na wyniki Grupy miały:

- wartość zrealizowanej sprzedaży,
- ujemny wynik na działalności finansowej – 3,2 mln zł,
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej + 322 tys. zł.

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

- nie wystąpiły inne niż opisane w niniejszym raporcie.

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

W porównaniu z 1 kwartałem 2016 roku, wszystkie wskaźniki rentowności są lepsze, co wynika z wypracowania dodatniego wyniku finansowego.

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	1Q2017	1Q2016
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	13,9%	-5,4%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	=zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	9,1	-14,7%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	7,1%	-16,8%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	6,0%	-20,6%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	1,2%	-1,7%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	2,4%	-3,8%

Łączne zadłużenie Grupy zmniejszyło się w ujęciu wartościowym o 63,4 mln zł (-12,6%). W efekcie wskaźnik zadłużenia ogółem spadł o 4,2 punktów procentowych do poziomu 51,5%. Na koniec analizowanego okresu wskaźnik zadłużenia długoterminowego wyniósł 15,0%, natomiast wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego wyniósł 36,5%.

Zadłużenie z tyt. kredytów i pożyczek spadło o 69,2 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

W ocenie Zarządu Emitenta zadłużenie krótkoterminowe w perspektywie kolejnego kwartału powinno utrzymać się na porównywalnym poziomie.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	1Q2017	1Q2016
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	51,5%	55,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	106,2%	125,6%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	36,5%	40,2%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	15,0%	15,5%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,3	1,2
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,6	0,7

Wartość zapasów, w porównaniu do stanu na dzień 31.03.2016 roku, zwiększyła się o 29,2 mln zł (+15,3%) i wynosi 219,5 mln zł. Jednostka Dominująca jest w trakcie produkcji / modernizacji kilkunastu pojazdów co przekłada się na istotnie wyższy poziom zapasów (przede wszystkim produkcji w toku). Dzięki istotnie większej dynamice wzrostu przychodów ze sprzedaży, wskaźnik rotacji zapasów uległ skróceniu o 111 dni.

Poziom należności handlowych na dzień 31.03.2017 roku wyniósł 128 mln zł i był niższy o 63,4 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego (-33,1%). Przy jednoczesnym wzroście wartości przychodów ze sprzedaży, przełożyło się to na skrócenie okresu inkasa należności.

Wartość zobowiązań handlowych na dzień 31.03.2017 roku wyniosła 104,5 mln zł i była wyższa o 30,1 mln zł (+40,5) w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Podobnie jak w przypadku pozostałych wskaźników, dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży przełożyła się na skrócenie wskaźnika spłaty zobowiązań.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	1Q2017	1Q2016
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 90	119,7	230,9
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody *90	69,8	232,1
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 90	57,0	90,2

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Grupy jest stabilna.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu ~~półrocznego~~ kwartalnego

Akcjonariat Spółki wg wiedzy Spółki opartej na przekazywanych informacjach od akcjonariuszy na dzień 24.04.2017 r. [tj. na dzień publikacji raportu rocznego za 2016 rok](#) oraz na dzień przekazania raportu za I kwartał 2017 roku tj. 29.05.2017 r. kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji/Liczba głosów stan na 24.04.2017	% głosów na WZ 24.04.2017	% udział w kapitale zakładowym 24.04.2017	Liczba Akcji/Liczba głosów na 29.05.2017	% głosów na WZ 29.05.2017	% udział w kapitale zakładowym 29.05.2017
Jakubas Investment sp z. o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z 03.07.2015 *	19.154.423	42,57	42,57	19.154.423	42,57	42,57
Nationale Nederlanden OFE (dawniej ING OFE)**	3.974.327	8,83	8,83	3.974.327	8,83	8,83
AVIVA OFE**	2.250.000	5,00	5,00	2.250.000	5,00	5,00
Metlife OFE**	2.259.958	5,02	5,02	2.259.958	5,02	5,02
Pozostali	17.361.293	38,58	38,58	17.361.293	38,58	38,58
Razem	45.000.001	100,00	100,00	45.000.001	100,00	100,00

*Porozumienie o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie (zawiadomienie przekazane w raporcie bieżącym nr 45/2015, 49/2015 oraz 21/2016) łączące Pana Zbigniewa Jakubasa wraz z podmiotem zależnym Jakubas Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Pana Zbigniewa Konieczka wraz z podmiotem zależnym Sestesso sp. z o.o. z siedzibą w Młodowie oraz Pana Bogdana Borka z podmiotem zależnym Immovent sp z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu.,

** Zgodnie z zawiadomieniami przesłanymi przez akcjonariuszy

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

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące oparte na przekazywanych informacjach na dzień 24.04.2017 r. [tj. na dzień publikacji raportu rocznego za 2016 rok](#) oraz na dzień przekazania raportu za I kwartał 2017 roku, tj. na dzień 29.05.2017 r. wyglądał następująco:

Akcjonariusz	Stan posiadania na 29.05.2017	Stan posiadania na 24.04.2017
Pan Zbigniew Jakubas	17.446.562 akcji o wartości nominalnej 4.361.640,50 pośrednio przez podmiot bezpośrednio kontrolowany Jakubas Investment spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oraz bezpośrednio 190.000 akcji o wartości nominalnej 47.500 zł.	17.446.562 akcji o wartości nominalnej 4.361.640,50 pośrednio przez podmiot bezpośrednio kontrolowany Jakubas Investment spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

Pan Zbigniew Konieczek	1.137.436 akcji o wartości nominalnej 284.359 PLN pośrednio przez podmiot bezpośrednio kontrolowany Sestesso spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Młodowie.	1.137.436 akcji o wartości nominalnej 284.359 PLN pośrednio przez podmiot bezpośrednio kontrolowany Sestesso spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Młodowie.
Pan Bogdan Borek	570.425 akcji o wartości nominalnej 142.606 PLN pośrednio podmiot bezpośrednio kontrolowany Immovent spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowym Sączu.	570.425 akcji o wartości nominalnej 142.606 PLN pośrednio podmiot bezpośrednio kontrolowany Immovent spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowym Sączu.
Pani Katarzyna Szwarz	1 akcja o wartości nominalnej 0,25 PLN	1 akcja o wartości nominalnej 0,25 PLN

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 24.04.2017 r. oraz na dzień przekazania raportu za I kwartał 2017 roku, tj. na dzień 29.05.2017 r. nie posiadały akcji Newag S.A. Wartości pośredniego posiadania akcji ustalono na podstawie zawiadomień akcjonariuszy, a wartości bezpośredniego posiadania na podstawie zawiadomień od Członków Organów Zarządzających.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zdaniem Spółki przedmiotowa decyzja Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 11.02.2015 r. oraz poprzedzająca ją decyzja z dnia 31 lipca 2013 r. zostały wydane z naruszeniem prawa. Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie w terminie ustawowym, domagając się uchylenia przedmiotowych decyzji. WSA oddalił skargę Spółki. Spółka wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego od wyroku WSA oddalającego skargę Spółki. W wydanym w dniu 20.12.2016 wyroku NSA uwzględnił skargę kasacyjną Spółki i uchylił wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego z dnia 23.09.2014 r. oraz decyzję Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 31 stycznia 2014 r. i decyzję Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej z dnia 31.07.2013 r. dotyczące Decyzji Uwłaszczeniowej I.

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

W roku 2016 Emitent był stroną postępowania arbitrażowego prowadzonego przez Trybunał Arbitrażowy przy Międzynarodowej Izbie Handlowej (ICC), dotyczącego wierzytelności Emitenta przekraczających na dzień sporządzenia niniejszego raportu 10 % kapitałów własnych, związanych z rozliczeniem wykonania umowy konsorcjum zawartej ze Stadler Polska sp. z o.o. z siedzibą w Siedlcach („Stadler”) w celu wspólnej realizacji projektu dostaw 20 elektrycznych zespołów trakcyjnych dla PKP Intercity S.A. W ramach przedmiotu sporu arbitrażowego, Emitent dochodził od Stadler zapłaty łącznej kwoty 34.266.929,38 zł (23.901.407,51 zł tytułem części wynagrodzenia z tytułu dostawy pojazdów proporcjonalnie do podziału wynagrodzenia wynikającego z umowy konsorcjum oraz 10.365.521,87 zł tytułem zapłaty za dostarczone na rzecz Stadler dodatkowe materiały) wraz z odsetkami ustawowymi od dnia wymagalności, nie uregulowanej przez Stadler do dnia publikacji niniejszego raportu. W trakcie postępowania arbitrażowego Stadler złożył oświadczenie o potrąceniu i dodatkowo zgłosił do Emitenta roszczenie zapłaty na rzecz Stadler kwoty 1.581.551,82 Euro wraz z odsetkami ustawowymi od dnia wymagalności powołując się na roszczenia o zwrot dodatkowych kosztów poniesionych przez Stadler w związku z umową konsorcjum z przyczyn leżących po stronie Emitenta.

W dniu 10 kwietnia 2017 r. Emitent i Stadler zawarły ugodę w celu polubownego zakończenia sporu bez rozstrzygnięcia zasadności roszczeń stron. Na mocy ugody Strony złożyły wspólnie wniosek o umorzenie postępowania, a Stadler zapłacił Emitentowi kwotę 25.000.000 zł.

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

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

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

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

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

Zawarte umowy z klientami

Najważniejsze umowy zawarte przez Jednostkę Dominującą zawarte z klientami w pierwszym kwartale:

- W dniu 2 stycznia 2017 roku Jednostka Dominująca zawarła umowę z Województwem Podkarpackim. Przedmiotem Umowy jest dostawa przez Spółkę na rzecz Województwa Podkarpackiego 2 dwuczłonowych spalinowych zespołów trakcyjnych (SZT) wraz ze świadczeniem usługi serwisowo-utrzymawczo-naprawczej. Dostawy SZT będą wykonywane na podstawie uzgodnionego harmonogramu, a całość dostaw zostanie wykonana do 31.03.2018 r. Usługa serwisowo-utrzymawczo-naprawcza dostarczonych SZT będzie świadczona w zależności od natężenia eksploatacji SZT 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-utrzymawczo-naprawczej obliczane i płatne w trakcie świadczenia usługi serwisowo-utrzymawczo-naprawczej w stosunku do natężenia eksploatacji SZT przez Zamawiającego (raport bieżący nr 1/2017).
- W dniu 13 stycznia 2017 roku Jednostka Dominująca 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 (raport bieżący nr 2/2017).
- W dniu 28 lutego 2017 r. Jednostka Dominująca zawarła umowę z Łódzką Koleją Aglomeracyjną sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Przedmiotem Umowy jest dostawa 14 trzyczłonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych 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 (raport bieżący nr 5/2017).

Ponadto od początku bieżącego roku sSpółki Grupy Kapitałowej zawarły szereg umów dot. usług modernizacji i napraw taboru kolejowego. Najważniejsze zostały wymienione poniżej:

- naprawy elektrycznych zespołów trakcyjnych 35WE,
- naprawy rewizyjne lokomotyw EP09,
- modernizacje lokomotyw 15D,
- pozostałe usługi.

Łączna wartość wspomnianych umów to kwota 40,8 mln zł.

Umowy kredytowe

W dniu 27 lutego 2017 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:

- a) Kredytu w Rachunku Bieżącym do kwoty 70.000.000,00 PLN, z możliwością żądania uruchomienia do dnia 31.03.2018 i terminem ostatecznej spłaty na dzień 31.03.2018,
- b) 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:
 - do 3 lat nie przekroczy kwoty 170.000.000 PLN,
 - 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 (raport bieżący nr 4/2017).

Zatrudnienie. Na koniec analizowanego okresu zatrudnienie w Jednostce Dominującej wyniosło 1512 osób w porównaniu z 1593 na dzień 31.12.2016.

Najważniejsze wydarzenia i osiągnięcia pierwszego kwartału 2017 roku.

Impulsy w komplecie służą pasażerom Szybkiej Kolei Aglomeracyjnej. W lutym Emitent zakończył dostawy elektrycznych zespołów trakcyjnych dla Województwa Małopolskiego. W trasy województwa wyjechało kolejnych 6 czteroczołowych i jeden pięcioczołowy EZT. Ostatni przekazany IMPULS to setny elektryczny zespół trakcyjny wyprodukowany przez Newag.

Nowa specjalność na studiach Politechniki Krakowskiej pod patronatem firmy NEWAG. Nowa specjalność jaką jest Inżynieria Pojazdów Szynowych prowadzona jest przez Instytut Pojazdów Szynowych na Wydziale Mechanicznym Politechniki Krakowskiej przy współpracy z firmą NEWAG – czołowym polskim producentem nowoczesnego taboru szynowego oraz z innymi wiodącymi firmami z branży przemysłu taboru szynowego. Specjalność ta łączy w sobie teorię i praktykę zgodnie z oczekiwaniami przyszłych pracodawców. W ramach przedmiotów specjalnościowych student zdobędzie wiedzę, umiejętności oraz doświadczenie praktyczne z zakresu budowy, projektowania, technologii, certyfikacji, eksploatacji pojazdów szynowych, które to umożliwią mu łatwe podjęcie pracy w przedsiębiorstwach związanych z transportem szynowym i innych dziedzinach gospodarki. Nowa specjalność jest odpowiedzią na dynamicznie rozwijający się rynek pojazdów szynowych, a co za tym idzie zapotrzebowanie na wykwalifikowaną kadrę inżynierską dla tej branży.

Głównym założeniem specjalności jest ścisła współpraca z przedsiębiorstwami branżowymi. Grupy studenckie liczące maksymalnie 15 osób będą spełniały założenia idei „mistrz – uczeń”, czyli zapewnienia odpowiedniego kontaktu dydaktycznego studenta z wykładowcą i wysoko kwalifikowanymi praktykami w tej dziedzinie.

Zajęcia będą prowadzone przez nauczycieli akademickich Politechniki Krakowskiej, jak również przedstawicieli przemysłu oraz przedsiębiorstw i instytucji branżowych zajmujących się projektowaniem, produkcją pojazdów, ich komponentów lub systemów.

Największą innowacją w stosunku do innych prowadzonych specjalności będą płatne praktyki inżynierskie trwające przez cały ostatni semestr w wybranym przedsiębiorstwie. Podczas tych praktyk student efektywnie wykorzysta zdobytą na uczelni wiedzę oraz umiejętności. Będzie pracował używając systemów informatycznych, których obsługi nauczył się podczas laboratoriów komputerowych na uczelni. Praca dyplomowa inżynierska będzie realizowana z tematyki związanej, z projektami wykonywanymi podczas praktyki w przemyśle pod kierunkiem dwóch promotorów: przedstawicieli uczelni i przemysłu.

Zdarzenia po 31.03.2017 r. mogące mieć wpływ na wyniki finansowe oraz inne zdarzenia

Nie wystąpiły.

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

Podstawowe ryzyka, a także cele i zasady zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Emitenta nie zmieniły się w stosunku do opublikowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy NEWAG za 2016 rok ~~opublikowanym w dniu dnia~~ 24 kwietnia 2017 roku.

Stopy procentowe

Rada Polityki Pieniężnej w komunikacie z dnia 17 maja 2017 roku poinformowała, o pozostawieniu stóp procentowych NBP na niezmiennym poziomie. Obecny poziom stóp procentowych utrzymuje się od marca 2015 roku. Rada podtrzymała ocenę, że w świetle dostępnych danych i prognoz obecny poziom stóp procentowych sprzyja utrzymaniu polskiej gospodarki na ścieżce zrównoważonego wzrostu oraz pozwala zachować równowagę makroekonomiczną.

W ocenie Zarządu stopy procentowe WIBOR1M oraz WIBOR3M pozostaną na niezmiennym poziomie i nie będą zagrażać osiągnięciu planowanych w 2017 roku wyników. Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa nie posiada pozycji zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych.

Kursy walut

W perspektywie kolejnego kwartału kurs EURO może wpłynąć na wyniki finansowe Grupy. Jednostka Dominująca zabezpieczyła kurs kontraktem forward z terminem zapadalności na 30.06.2017 po kursie 4,4000 (3,8 mln EUR) oraz po kursie 4,4340 (3,8 mln EUR).

Kształtowanie się cen materiałów i komponentów

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

Krajowy rynek zakupów taboru kolejowego.

PKP Intercity, na dzień publikacji raportu, prowadzi kilka postępowań przetargowych, których przedmiotem jest modernizacja 275 wagonów osobowych. Metro Warszawskie ogłosiło przetarg na dostawę do 45 pojazdów metra (6 członowych). Emitent, w perspektywie II i III kwartału spodziewa się również ogłoszenia przetargu przez Koleje Mazowieckie na dostawę ok 70 elektrycznych zespołów trakcyjnych. Ogłoszenie przetargu na dostawę 34 elektrycznych zespołów trakcyjnych planuje również Województwo Pomorskie. Przewiduje się popyt na modernizację ok 20 lokomotyw spalinowych.

W ocenie Zarządu Emitenta rozpoczęcie inwestycji w nowy i zmodernizowany tabor kolejowy finansowanych z nowej perspektywy finansowej środków europejskich, będzie miało istotne znaczenie dla perspektywy działalności Spółki w latach kolejnych. Nie wpłyną one już na rok 2017.

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

Przeliczenia dokonano wg:

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

- 31.03.2017 – 4,2198 - tabela 064A/NBP/2017,
- 31.12.2016 - 4,4240 - tabela 252/A/NBP/2016,
- 31.03.2016 – 4,2684 - tabela 062A/NBP/2016,

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 01.01.2017 do 31.03.2017 – 4,2891,
- w okresie od 01.01.2016 do 31.03.2016 – 4,3559.

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	PLN		EUR	
	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	164 081	73 597	38 255	16 896
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 568	-11 810	2 930	-2 711
Zysk (strata) brutto	7 144	-14 639	1 666	-3 361
Zysk (strata) netto	5 744	-17 006	1 339	-3 904
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	18 395	-5 077	4 289	-1 166
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 111	-34 652	8 652	-7 955
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	32 486	-448	7 574	-103
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-66 528	19 818	-15 511	4 550
Przepływy pieniężne netto, razem	3 069	-15 282	716	-3 508
Liczba akcji (w szt.)	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,13	-0,38	0,03	-0,09

	PLN			EUR		
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Aktywa razem	1 117 125	1 168 097	1 169 381	264 734	264 036	273 962
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250	2 666	2 543	2 636
Kapitał zapasowy	258 608	258 608	254 084	61 284	58 456	59 527
Kapitał z aktualizacji wyceny	110 779	110 800	111 037	26 252	25 045	26 014
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	739 876	796 592	830 748	175 334	180 061	194 627
Zobowiązania długoterminowe	393 180	396 830	138 465	93 175	89 699	32 440
Zobowiązania krótkoterminowe	346 696	399 762	692 283	82 159	90 362	162 188
Liczba akcji (w szt.)	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,38	8,26	7,53	1,99	1,87	1,83

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Aktywa			
Aktywa trwałe	700 981	702 993	730 512
Rzeczowe aktywa trwałe	297 067	296 179	296 510
Aktywa niematerialne	3 426	3 689	27 247
Nieruchomości inwestycyjne	4 151	4 151	4 069
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	296 099	296 099	296 099
Udzielone pożyczki	675	707	693
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	68 933	70 768	76 198
Należności długoterminowe pozostałe	19 110	18 576	20 252
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11 520	12 824	9 444
Aktywa obrotowe	416 144	465 104	438 869
Zapasy	217 457	218 065	187 838
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	157 864	214 860	186 640
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	7 258	7 203	7 041
Krótkoterminowe należności pozostałe	25 596	20 898	20 771
Pozostałe aktywa	1 146	262	1 293
Udzielone pożyczki	58	22	21
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 765	3 794	35 265
Razem aktywa	1 117 125	1 168 097	1 169 381
Pasywa			
Kapitał własny	377 249	371 505	338 633
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250
Kapitał zapasowy	258 608	258 608	254 084
Kapitał z aktualizacji wyceny	110 779	110 800	111 037
Zyski zatrzymane	-3 388	-9 153	-37 738
Zobowiązania długoterminowe	393 180	396 830	138 465
Kredyty i pożyczki	277 610	279 035	9 990
Zobowiązania leasingowe	78 514	80 644	88 386

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	29 566	29 583	32 301
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	4 223	4 223	3 893
Pozostałe pasywa	3 267	3 345	3 895
Zobowiązania krótkoterminowe	346 696	399 762	692 283
Kredyty i pożyczki	140 060	200 093	474 700
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	114 798	96 605	105 021
Zobowiązania leasingowe	10 303	10 829	10 047
Zobowiązania pozostałe	58 619	70 505	60 489
<i>w tym: z tytułu podatku dochodowego</i>	-	-	-
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	3 992	3 986	3 976
Pozostałe rezerwy	17 804	16 545	30 044
Pozostałe pasywa	1 120	1 199	8 006
Razem pasywa	1 117 125	1 168 097	1 169 381
Wartość księgowa	377 249	371 505	338 633
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Wartość księgowa na 1 akcję w zł.	8,38	8,26	7,53

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	164 081	73 597
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	163 854	73 352
- w tym: jednostkom powiązanym	293	55
Przychody ze sprzedaży materiałów	227	245
Razem koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów	132 362	71 369
Koszt sprzedanych usług i produktów	132 202	71 145
- w tym: jednostkom powiązanym	339	66
Wartość sprzedanych materiałów	160	224
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	31 719	2 228
Pozostałe przychody	1 611	4 194
Koszty sprzedaży	263	637
Koszty ogólnego zarządu	19 207	16 498
Pozostałe koszty	1 292	1 097
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 568	-11 810
Przychody finansowe	793	2 417
Koszty finansowe	6 217	5 246
Strata (zysk) brutto z działalności gospodarczej	7 144	-14 639
Podatek dochodowy	1 400	2 367
- część bieżąca	113	-
- część odroczone	1 287	-2 367
Zysk (strata) netto razem	5 744	-17 006
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 001
Zysk/strata netto podstawowy na 1 akcję w zł,	0,13	-0,38
Zysk/strata netto rozwodniony na 1 akcję w zł	0,13	-0,38

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Zysk (strata) netto	5 744	-17 006
Inne całkowite dochody:	-	-
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-
Całkowite dochody ogółem	5 744	-17 006

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	7 144	-14 639
Korekty razem	29 967	-20 013
Amortyzacja	5 827	6 733
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	98	-363
Odsetki i udziały w zyskach/dywidendy	1 438	1 208
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-106	-1 945
Zmiana stanu rezerw	1 264	-11 143
Zmiana stanu zapasów	609	-36 502
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	17 418	26 775
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	6 830	4 344
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	-962	-961
Zapłacony podatek dochodowy	-3 590	-9 025
Inne korekty	1 141	866
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 111	-34 652
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	39 653	3 056
Wpływy z aktywów finansowych	21	2 513
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-7 188	-6 017
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	32 486	-448
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Kredyty i pożyczki	72 147	107 209
Inne wpływy finansowe	726	1 776
Splaty kredytów i pożyczek	-133 605	-83 586
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-2 470	-2 501
Odsetki	-2 185	-2 110
Inne wydatki finansowe	-1 141	-970
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-66 528	19 818
Razem przepływy finansowe netto	3 069	-15 282

Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	2 971	-15 304
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	98	-22
Środki pieniężne na początek okresu	3 794	50 569
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	6 765	35 265
o ograniczonej możliwości dysponowania	3 346	2 337

Skrócone śródroczne jednostkowe 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 odroczone			
Saldo na 01.01. 2017	11 250	258 608	-	-	136 775	-25 975	-	-9 153	371 505
Zyski z przeszacowania	-	-	-	-	-26	5	-	21	0
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	5 744	5 744
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-26	5	-	5 765	5 744
Saldo na 31.03. 2017	11 250	258 608	-	-	136 749	-25 970	-	-3 388	377 249

	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 odroczone			
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 odroczone			
Saldo na 01.01. 2016	11 250	254 084	-	-	137 068	-26 031	-	-20 732	355 639
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-17 006	-17 006
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-17 006	-17 006
Saldo na 31.03. 2016	11 250	254 084	-	-	137 068	-26 031	-	-37 738	338 633

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

1.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności

NEWAG Spółka Akcyjna z siedzibą w Nowym Sączu przy ul. Wyspiańskiego 3, działa od 1994 roku. Została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000066315 w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieścia XII Wydział Gospodarczy KRS.

Posiada nr identyfikacji podatkowej NIP 734-00-09-400, REGON 490490757. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 30.20Z produkcja lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego,
- 33.17Z naprawa i modernizacja pozostałego sprzętu transportowego,
- 43.91Z wykonanie konstrukcji stalowych,
- 25.62Z obróbka mechaniczna elementów metalowych.

1.2. Czas trwania Spółki

Czas trwania spółki NEWAG S.A. jest nieoznaczony.

1.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 29 maja 2017 roku.

1.4. Kontynuacja działalności

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

1.5. Okres objęty sprawozdaniem

Prezentowane skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku oraz dodatkowo na dzień 31 grudnia 2016 roku w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

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

Zgodnie z Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Inteco S.A. z dnia 8 lipca 2016 roku nastąpiło umorzenie, w drodze umorzenia dobrowolnego, 3.000 akcji własnych imiennych zwykłych o wartości nominalnej 10,00 zł każda, nabytych przez Spółkę od akcjonariusza Marcina Gąsiewskiego w dniu 25 maja 2016 r.

Zgodnie z Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Inteco S.A. z dnia 8 lipca 2016 roku nastąpiło obniżenie kapitału zakładowego o kwotę 30.000,00 zł., odpowiadającą łącznej wartości nominalnej umarżonych akcji własnych Spółki. Dodatkowe koszty związane z nabyciem oraz umorzeniem akcji własnych wpłynęły na obniżenie kapitału zapasowego.

Spółka złożyła wniosek o zmianę danych w rejestrze przedsiębiorców, która została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy w dniu 27.02.2017r.

Spółka Gliwice Property Management Sp. z o.o. w dniu 06.03.2017 roku zarejestrowała podniesienie kapitału podstawowego o kwotę 50 tys. zł. Kapitał został podwyższony w związku z emisją 500 000 sztuk akcji serii C, których właścicielem jest NEWAG Lease sp. z o.o SKA w Nowym Sączu.

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2017 r. oraz okresy porównawcze zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem:

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

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji i objaśnień wymaganych w sprawozdaniu rocznym, dlatego należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

2.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną oraz walutą sprawozdawczą jest polski złoty (PLN). Sprawozdanie zostało sporządzone w polskich złotych a dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych (o ile nie wskazano inaczej).

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

W 2017 roku Spółka nie zastosowała żadnych nowych standardów, zmian do standardów oraz interpretacji do istniejących standardów.

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

W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym raporcie kwartalnym Spółka nie zastosowała standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie. Spółka nie przewiduje istotnego wpływu powyższych standardów na skrócony śródroczny jednostkowy raport kwartalny.

2.5. Zmiany zasad rachunkowości

W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku .

2.6. Porównywalność danych

Nie dokonano istotnych zmian prezentacyjnych danych finansowych w okresach porównywalnych.

2.7. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 31 marca 2017 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 skrócone śródroczne 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 skróconym śródrocznym jednostkowym 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 skrócone śródroczne jednostkowe 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.

2.8. 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 zaprezentowane w oparciu o wyczenia aktuarialne na 31 grudnia 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 marca 2017 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 odroczone przy założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na ich wykorzystanie.

2.9. Informacje o badaniu lub przeglądzie sprawozdania

Jednostkowe sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu oraz nie zostało poddane przeglądowi przez podmiot uprawniony.

3. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczone

	31.03.2017	31.12.2016
Inne udzielone poręczenia w tym:	1 000	987
– dla jednostek powiązanych	1 000	987
Udzielone gwarancje dla jednostek pozostałych	206 263	198 414
Inne	102	116
Zobowiązania warunkowe razem	207 365	199 517

Lp	Zobowiązanie zabezpieczone	31.03.2017		31.12.2016	
		Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
1.	Hipotecznie	102 072	560 460	121 135	560 460
2.	Przewłaszczeniem na zabezpieczenie,	-	59 669	-	59 681
3.	Cesje wierzytelności	9 990	9 990	11 415	11 415
4.	Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	3 346	-	2 411

Sformatowana tabela

5.	Weksle, poręczenia. zabezpieczenia	88 624	88 624	95 567	95 567
6.	Zobowiązania zabezpieczone razem	200 686	722 089	228 117	729 534

4. Noty objaśniające

4.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących

Treść	Aktywa nie-materialne	Środki trwale w budowie	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
				Główna	Odsetki	
1. Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2017	20	418	7 989	5 248	31	13 706
2. Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	364	-	364
3. Razem zwiększenia	-	-	-	364	-	364
4. Wykorzystanie odpisów	-	-	-	384	-	384
5. Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	75	13	88
6. Razem zmniejszenia	-	-	-	459	13	472
7. Stan odpisów aktualizujących na 31.03.2017	20	418	7 989	5 153	18	13 598
a) zmniejszające aktywa trwale	20	418	-	-	-	438
b) zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	7 989	5153	18	13 160

Treść	Aktywa nie-materialne	Środki trwale w budowie	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
				Główna	Odsetki	
1. Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2016	20	283	8 240	5 532	8	14 083
3. Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	135	-	829	26	990
4. Razem zwiększenia	-	135	-	829	26	990
5. Wykorzystanie odpisów	-	-	-	78	-	78
6. Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	-	-	251	-	-	251
7. Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	1 035	3	1 038
8. Razem zmniejszenia	-	-	251	1 113	3	1 367
9. Stan odpisów aktualizujących na 31.12.2016	20	418	7 989	5 248	31	13 706
a) zmniejszające aktywa trwale	20	418	-	-	-	438
b) zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	7 989	5 248	31	13 268

Treść		Aktywa nie-materialne	Środki trwałe w budowie	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem*
					Główna	Odsetki	
1.	Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2016	20	283	8 240	5 532	8	14 083
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	4	4
3.	Razem zwiększenia	-	-	-	-	4	4
4.	Wykorzystanie odpisów	-	-	122	8	-	130
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	1	1
7.	Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	117	-	117
8.	Razem zmniejszenia	-	-	122	125	1	248
9.	Stan odpisów aktualizujących na 31.03.2016	20	283	8 118	5 407	11	13 839
a)	zmniejszające aktywa trwałe	20	283	-	-	-	303
b)	zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	8 118	5 407	11	13 536

4.2. Rezerwy

	Stan na 01.01.2017	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2017
Długoterminowe	4 223	-	-	-	4 223
- rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	4 223	-	-	-	4 223
Krótkoterminowe	20 531	9 739	7 888	586	21 796
- rezerwy na świadczenia pracownicze	3 986	6	-	-	3 992
- rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	4 885	9 733	7 888	-	6 730
- rezerwy na przewidywane kary	8 775	-	-	36	8 739
- pozostałe rezerwy	2 885	-	-	550	2 335
Razem	24 754	9 739	7 888	586	26 019

W I kwartale 2017 roku znaczące zmiany dotyczące rezerw wystąpiły w obszarze rezerw na naprawy serwisowe i gwarancyjne.

	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2016
Długoterminowe	3 893	684	-	354	4 223
rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	3 893	684	-	354	4 223
Krótkoterminowe	45 163	19 782	34 388	10 026	20 531
- rezerwy na świadczenia pracownicze	4 290	270	-	574	3 986
- rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	23 721	15 858	32 844	1 850	4 885
- rezerwy na przewidywane kary	13 027	737	264	4 725	8 775
- pozostałe rezerwy	4 125	2 917	1 280	2 877	2 885
Razem	49 056	20 466	34 388	10 380	24 754

	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2016
Długoterminowe	3 893	-	-	-	3 893
rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	3 893	-	-	-	3 893
Krótkoterminowe	45 163	2 372	10 839	2 676	34 020
- rezerwy na świadczenia pracownicze	4 290	350	261	403	3 976
- rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	23 721	1 756	8 965	-	16 512
- rezerwy na przewidywane kary	13 027	152	264	2 267	10 648
- pozostałe rezerwy	4 125	-	2	-	967
Razem	49 056	2 372	10 839	2 676	37 913

W raporcie za I kwartał 2016 roku rezerwy prezentowane obecnie jako pozostałe były wykazywane z podziałem na rezerwy na przyszłe koszty i zobowiązania. W niniejszym raporcie ujednociono sposób prezentacji i wykazywane są jako pozostałe rezerwy.

4.3. Podatek dochodowy

	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z wyniku	113	-
Odroczony podatek dochodowy	1 287	2 367
Podatek dochodowy razem	1 400	2 367

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.

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.

Efektywna stopa podatkowa wynosi 19,60%.

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.

4.4. Zmiana sald kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

Kredytodawca	31.12.2016	Wzrost/spadek	31.03.2017
ING Bank Śląski	11 415	-1 413	10 002
Raiffeisen Bank	20 000	-	20 000
Alior Bank	95 083	-57 178	37 905
Citi Handlowy	10 045	-10 045	-
BZ WBK	6 052	38 103	44 155
Razem kredyty	142 595	-30 533	112 062
Pożyczka od Newag Lease sp. z o.o SKA	306 402	-794	305 608
Pożyczka od Newag IP Management Sp. z o.o	30 131	-30 131	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	91 473	-2 656	88 817
OGÓŁEM	570 601	-64 114	506 487

4.5. Transakcje z jednostkami powiązаныmi 31.03.2017

Podmiot powiązany	Sprzedaż netto	Koszt własny sprzedaży	Zakupy netto	Należności	Zobowiązania
Property Management S.A	5	1	-	721	-
- pozostałe wyroby i usługi	1	1	-	-	-
- inne	-	-	-	9	-
- odsetki od udzielonych pożyczek	4	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-	712	-
INTECO S.A.	-	-	1 422	225	1 306
- systemy sterowania	-	-	1 215	-	1 306
- rozliczenia międzyokresowe	-	-	207	-	-
- inne	-	-	-	225	-
NEWAG IP Management Sp. z o. o	119	119	7 589	30 512	9 852
- pozostałe wyroby i usługi	119	119	3	122	1
- know - how i znak towarowy	-	-	7 440	-	9 851
- inne	-	-	-	17	-
- sprzedaż ZCP	-	-	-	30 373	-
- odsetki od pożyczek	-	-	146	-	-
NEWAG Lease Sp. z o.o wcześniej Enobit Sp. z o.o	-	-	-	22	-
- udzielone pożyczki	-	-	-	22	-
NEWAG Lease Sp. z o. o SKA wcześniej ENOBIT t Sp. z o. o SKA	172	218	2 206	180	305 608
- pozostałe wyroby i usługi	172	218		180	
- otrzymane pożyczki					305 608
- odsetki od pożyczek			2 206		
Galeria Sąddecka Sp. z o.o.	-	-	210	-	937
- pozostałe wyroby i usługi			210		937
Razem	296	338	11 427	31 660	317 703

Transakcje z jednostkami powiązаныmi 31.03.2016

Podmiot powiązany	Sprzedaż netto	Koszt własny sprzedaży	Zakupy netto	Należności	Zobowiązania
Property Management S.A.	5	1	-	698	-
- pozostałe wyroby i usługi	1	1	-	5	-
- udzielone pożyczki	4	-	-	693	-
INTECO S.A.	-	-	718	19	712
-systemy sterowania			716		663
- pozostałe wyroby i usługi	-	-	2	19	49
NEWAG IP Management Sp. z o. o	2	2	2 163	10	30 309
- pozostałe wyroby i usługi	2	2	2 163	10	30 309
Newag Lease Sp. z o.o	1	1	-	21	-
- pozostałe wyroby i usługi	1	1	-	-	-
- udzielona pożyczka	-	-	-	21	-
Newag Lease Sp. z o.o Sp. Komandytowo Akcyjna	5 655	3 803	2 214	11 923	299 987
- pozostałe wyroby i usługi	51	63	-	-	-
- otrzymane pożyczki	-	-	2 214	-	299 987
-środki trwałe	3 100	2 146		11 923	
-sprzedane akcje	2 504	1 594			
Galeria Sąddecka Sp. z o. o.	-	-	-	-	-
RAZEM	5 663	3 807	5 095	12 671	331 008

4.6. Wyjaśnienie istotnych pozycji w pozostałych przychodach i kosztach

Treść	od 1.01.2017 do 31.03.2017	od 1.01.2016 do 31.03.2016
Pozostałe przychody operacyjne	1 611	4 194
Pozostałe koszty operacyjne	1 292	1 097
Pozostałe przychody finansowe	793	2 417
Pozostałe koszty finansowe	6 217	5 246

Największe pozycje pozostałych przychodów operacyjnych w okresie pierwszego kwartału 2017 roku obejmują:

- rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących aktywa 632 tys. zł
- przychody ze sprzedaży złomu 499 tys. zł,
- naliczone kary umowne 296 tys. zł.

W okresie pierwszego kwartału 2017 roku największą pozycją pozostałych kosztów operacyjnych są:

- naliczone kary umowne w wysokości 188 tys. zł,
- utworzone odpisy aktualizujące 364 tys. zł,
- koszt własny sprzedanego złomu 83 tys. zł,
- kasacje materiałów 444 tys. zł.

Największe pozycje przychodów finansowych w okresie pierwszego kwartału 2017 roku stanowią:

- odsetki leasingowe 700 tys. zł.

Największe pozycje kosztów finansowych w okresie pierwszego kwartału 2017 roku stanowią:

- odsetki i prowizje od pożyczek, kredytów, leasingów 4.516 tys. zł
- płacone gwarancje 1.141 tys. zł.

5. Istotne zdarzenia po dniu 31 marca 2017 roku mogące mieć wpływ na wyniki finansowe oraz inne

Nie wystąpiły.

Komentarz do wyników Jednostki Dominującej

Wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 164 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego jest to wzrost o 90,5 mln zł (122,9%). Spółka zanotowała w I kwartale zysk na poziomie 5,7 mln zł podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego zanotowała stratę w wysokości 17 mln zł. Wartość EBITDA wyniosła 18,4 mln zł i była wyższa o 23,4 mln zł. Marża brutto na sprzedaży wyniosła 19,3% w porównaniu z 3,03% na koniec I kwartału 2016, oraz 15% w całym 2016 roku.

Wartość sumy bilansowej spadła o 52,3 mln zł (-4,5%) do kwoty 1,12 mld zł. Wartość księgową na jedną akcję wzrosła z 7,53 zł do 8,38 zł. W I kwartale – w porównaniu do 31.12.2016 – spadło zadłużenie z tyt. kredytów o 30,5 mln zł oraz o 30,9 mln z tyt. pożyczek względem spółek zależnych.

Główny wpływ na wyniki Jednostki Dominującej miały:

- ujęcie w kosztach zarządu 7,44 mln zł tyt. opłat licencyjnych za know-how oraz z tyt. korzystania ze znaku towarowego (2,16) mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego,
- ujęcie w kosztach finansowych kwoty 2,2 mln zł tyt. odsetek od spółki zależnej,
- ujemny wynik na działalności finansowej – 5,4 mln zł,
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej + 319 tys. zł.

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

- zobowiązania długoterminowe – 305,6 mln zł dot. pożyczek od spółki zależnej;

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

W porównaniu z I kwartałem 2016, wszystkie wskaźniki rentowności są lepsze, co wynika z wypracowania dodatniego wyniku finansowego.

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	1Q2017	1Q2016
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	11,2%	-6,9%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	= zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	7,7%	-16,0%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	4,4%	-19,9%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	3,5%	-23,1%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	0,5%	-1,5%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	1,5%	-5,0%

Łączne zadłużenie Jednostki Dominującej zmniejszyło się w ujęciu wartościowym o 90,9 mln zł (-10,9%). W efekcie wskaźnik zadłużenia ogółem spadł o 4,8 punktów procentowych do poziomu 66,2%. Nastąpiła również zmiana struktury zadłużenia, co jest efektem opisanej w *Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2016*, zmiany terminów spłat pożyczek na rzecz NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA. (spółka zależna). W efekcie na koniec analizowanego okresu wskaźnik zadłużenia długoterminowego wyniósł 35,2%, natomiast wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego wyniósł 31,0%.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	1Q2017	1Q2016
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	66,2%	71,0%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	196,1%	245,3%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	31,0%	59,2%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	35,2%	11,8%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,2	0,6
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,6	0,4

W ocenie Zarządu Emitenta zadłużenie krótkoterminowe w perspektywie kolejnego kwartału powinno utrzymać się na porównywalnym poziomie.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	1Q2017	1Q2016
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 90	119,3	229,7
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 90	86,6	228,2
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 90	63,0	128,4

Wartość zapasów, w porównaniu do stanu na dzień 31.03.2016 roku, zwiększyła się o 29,6 mln zł (+15,8%) i wynosi 217,5 mln zł. Jednostka Dominująca jest w trakcie produkcji / modernizacji kilkunastu pojazdów co przekłada się na istotnie wyższy poziom zapasów (przede wszystkim produkcji w toku). Dzięki istotnie większej dynamice wzrostu przychodów ze sprzedaży, wskaźnik rotacji zapasów uległ skróceniu o 110,4 dnia.

Poziom należności handlowych na dzień 31.03.2017 roku wyniósł 157,9 mln zł i był niższy o 28,8 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego (-15,4%). Przy jednoczesnym wzroście wartości przychodów ze sprzedaży, przełożył się na skrócenie okresu inkasa należności.

Wartość zobowiązań handlowych na dzień 31.03.2017 roku wyniosła 114,8 mln zł i była wyższa o 9,8 mln zł (+9,3) w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Podobnie jak w przypadku pozostałych wskaźników, dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży przełożyła się na skrócenie wskaźnika spłaty zobowiązań.

Podsumowanie

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Jednostki Dominującej jest dobra a osiągnięte wyniki są zbliżone z zaplanowanymi wielkościami przyjętymi w biznes planie Spółki na 2017 rok. W II półroczu Spółka powinna zrealizować istotną część przychodów ze sprzedaży i marży w związku z planowanym zakończeniem kilku projektów.

Nowy Sącz, dnia 29 maja 2017

Podpisy Członków Zarządu

Zbigniew Konieczek Prezes Zarządu

Bogdan Borek Wiceprezes Zarządu

Józef Michalik Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Czesława Piotrowska Główny Księgowy