



2017

NEWAG S.A.

JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK 2017

Spis treści

I. Wybrane dane finansowe	5
II. Jednostkowe roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
III. Jednostkowe roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
IV. Jednostkowe roczne sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych	8
V. Jednostkowe roczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia do jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego	10
1. Informacje ogólne.....	10
1.1 Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności	10
1.2 Czas trwania Spółki.....	10
1.3 Skład organów jednostki.....	10
1.4 Struktura akcjonariatu	11
1.5 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
1.6 Kontynuacja działalności	11
1.7 Okres objęty sprawozdaniem	12
1.8 Informacje o zmianach w strukturze jednostki.....	12
2. Podstawa sporządzenia jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego	13
2.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	13
2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego	13
2.3 Nowe standardy rachunkowości.....	13
2.4 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	13
2.5 Zmiany zasad rachunkowości.....	15
2.6 Porównywalność danych	15
2.7 Oświadczenie o zgodności.....	15
3. Opis głównych stosowanych zasad rachunkowości	16
3.1 Segmenty operacyjne.....	16
3.2 Rzeczowe aktywa trwałe	16
3.3 Aktywa niematerialne	17
3.4 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	17

3.5 Leasing	17
3.6 Długoterminowe aktywa finansowe.....	18
3.7 Nieruchomości inwestycyjne	18
3.8 Koszty finansowania zewnętrznego.....	18
3.9 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	19
3.10 Aktywa finansowe	19
3.11 Utrata wartości aktywów finansowych.....	20
3.12 Wyksięgowanie aktywów finansowych	20
3.13 Zobowiązania finansowe.....	20
3.14 Wyksięgowanie zobowiązań finansowych	21
3.15 Instrumenty pochodne	21
3.16 Metody przyjęte przez Spółkę do ustalania wartości godziwej	21
3.17 Zapasy	21
3.18 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21
3.19 Pozostałe aktywa	22
3.20 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	22
3.21 Kapitał własny	23
3.22 Zysk netto na akcję	23
3.23 Zobowiązania	23
3.24 Rezerwy	24
3.25 Koszty świadczeń pracowniczych.....	24
3.26 Podatek dochodowy	24
3.27 Pozostałe pasywa.....	25
3.28 Zobowiązania warunkowe	25
3.29 Przychody i koszty.....	25
3.30 Zarządzanie ryzykiem finansowym	27
3.31 Zarządzanie kapitałem	29
4. Podstawy szacowania i subiektywna ocena.....	30
5. Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego.....	31
6. Noty objaśniające do jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego	32

Nota 1 Rzeczowe aktywa trwałe	32
Nota 2 Aktywa niematerialne	34
Nota 3 Nieruchomości inwestycyjne.....	36
Nota 4 Akcje i udziały w jednostkach zależnych	36
Nota 5 Udzielone pożyczki długoterminowe	38
Nota 6 Długoterminowe pozostałe należności.....	38
Nota 7 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	38
Nota 8 Zapasy	40
Nota 9 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług.....	40
Nota 10 Krótkoterminowe należności pozostałe.....	41
Nota 11 Należności leasingowe	42
Nota 12 Pozostałe aktywa	42
Nota 13 Udzielone pożyczki krótkoterminowe	43
Nota 14 Struktura środków pieniężnych	43
Nota 15 Kapitał podstawowy	43
Nota 16 Kapitał zapasowy.....	44
Nota 17 Kapitał z aktualizacji wyceny.....	44
Nota 18 Kredyty i pożyczki długoterminowe	44
Nota 19 Zobowiązania leasingowe	45
Nota 20 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	47
Nota 21 Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	48
Nota 22 Pozostałe pasywa długoterminowe.....	49
Nota 23 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe.....	49
Nota 24 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	51
Nota 25 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	52
Nota 26 Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe.....	52
Nota 27 Zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych rezerw	53
Nota 28 Pozostałe pasywa krótkoterminowe	54
Nota 29 Przychody netto ze sprzedaży produktów.....	54
Nota 30 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	54

Nota 31 Koszty według rodzaju.....	55
Nota 32 Pozostałe przychody operacyjne	56
Nota 33 Pozostałe koszty operacyjne	57
Nota 34 Przychody finansowe.....	57
Nota 35 Koszty finansowe.....	57
Nota 36 Podatek dochodowy	58
Nota 37 Podstawowy zysk na 1 akcję.....	60
Nota 38 Instrumenty finansowe.....	60
Nota 39 Pozycje pozabilansowe	64
Nota 40 Zobowiązania zabezpieczone	64
Nota 41 Transakcje z jednostkami powiązanymi objętymi konsolidacją	65
Nota 42 Objasnienia do rachunku przepływów	66
Nota 43 Zdarzenia po dacie bilansowej.....	66
Nota 44 Oświadczenie Zarządu Spółki.....	68

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

Przeliczenia dokonano wg:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy tj. na 29.12.2017 - 4,1709 – tabela nr 251/A/NBP/2017
30.12.2016 - 4,4240 – tabela nr 252/A/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 31.12.2017 – 4,2447
- w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016 – 4,3757

Wybrane pozycje sprawozdania finansowego	PLN		EUR	
	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	786 972	553 747	185 401	126 550
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	36 413	52 968	8 578	12 105
Zysk (strata) brutto	18 349	34 788	4 323	7 950
Zysk (strata) netto	14 787	38 490	3 484	8 796
Inne całkowite dochody	-148	-124	- 35	-29
Całkowite dochody ogółem	14 638	38 366	3 449	8 768
EBITDA(zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	60 142	81 708	14 169	18 673
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 025	-14 053	8 723	-3 212
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 139	-8 138	1 917	-1 860
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-36 999	-24 462	-8 717	-5 590
Przepływy pieniężne netto, razem	8 165	-46 653	1 924	-10 662
Aktywa razem	1 235 964	1 168 097	296 330	264 036
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	2 697	2 543
Kapitał zapasowy	265 615	258 608	63 683	58 456
Kapitał z aktualizacji wyceny	109 161	110 800	26 172	25 045
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	881 321	796 592	211 302	180 061
Zobowiązania długoterminowe	380 427	396 830	91 210	89 699
Zobowiązania krótkoterminowe	500 894	399 762	120 093	90 362
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)	0,33	0,86	0,08	0,20
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,88	8,26	1,89	1,87

II. Jednostkowe roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	Nota	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe		686 191	702 993
Rzeczowe aktywa trwałe	1	293 795	296 179
Aktywa niematerialne	2	5 695	3 689
Nieruchomości inwestycyjne	3	4 151	4 151
Inwestycje w jednostki zależne	4	295 990	296 099
Długoterminowe pożyczki udzielone	5	675	707
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	11	63 403	70 768
Należności długoterminowe pozostałe	6	12 586	18 576
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	9 896	12 824
Aktywa obrotowe		541 273	465 104
Zapasy	8	234 344	218 065
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	9	244 328	214 860
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	11	7 428	7 203
Krótkoterminowe należności pozostałe	10	24 764	20 898
<i>w tym: z tytułu podatku dochodowego</i>		<i>1 584</i>	<i>0</i>
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	13	73	22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	11 921	3 794
Pozostałe aktywa	12	18 415	262
Aktywa dostępne do sprzedaży		8 500	-
Aktywa razem		1 235 964	1 168 097

Pasywa	Nota	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał własny		354 643	371 505
Kapitał podstawowy	15	11 250	11 250
Kapitał zapasowy	16	265 615	258 608
Kapitał z aktualizacji wyceny	17	109 161	110 800
Zyski zatrzymane		-31 383	-9 153
Zobowiązania długoterminowe		380 427	396 830
Długoterminowe kredyty i pożyczki	18	270 015	279 035
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	19	73 773	80 644
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	28 174	29 583
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	21	5 037	4 223
Pozostałe pasywa długoterminowe	22	3 428	3 345
Zobowiązania krótkoterminowe		500 894	399 762
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	23	196 643	200 093
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	25	10 166	10 829
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	24	129 475	96 605
Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe	26	144 047	70 505
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	21	3 231	3 986
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	27	16 362	16 545
Pozostałe pasywa krótkoterminowe	28	970	1 199
Pasywa razem		1 235 964	1 168 097

	31.12.2017	31.12.2016
Wartość księgowa	354 643	371 505
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 001
Wartość księgowa na 1 akcję w zł	7,88	8,26

III. Jednostkowe roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat

	Nota	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Przychody ze sprzedaży		786 972	553 747
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	29	785 966	552 992
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	30	1 006	755
Koszt własny sprzedaży		675 704	470 640
Koszt sprzedanych usług i produktów	31	674 864	469 988
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		840	652
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		111 268	83 107
Koszty ogólnego zarządu		82 427	81 668
Koszty sprzedaży		1 349	2 237
Pozostałe przychody operacyjne	32	18 025	64 314
Pozostałe koszty operacyjne	33	9 104	10 548
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		36 413	52 968
Przychody finansowe	34	5 617	4 522
Koszty finansowe	35	23 681	22 702
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		18 349	34 788
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	36	3 562	-3 702
Bieżący podatek dochodowy		2 006	0
Odroczony podatek dochodowy		1 556	-3 702
Zysk (strata) netto		14 787	38 490

	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 001
Podstawowy zysk na akcję	0,33	0,86
Rozwodniony zysk na akcję	0,33	0,86

Jednostkowe roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Zysk (strata) netto	14 787	38 490
Inne całkowite dochody, które nie mogą być przeniesione do wyniku	-149	-124
Zyski (straty) aktuarialne z wyceny świadczeń pracowniczych	-149	-124
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	-149	-124
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które nie mogą być przeniesione do wyniku	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z wyceny świadczeń pracowniczych	0	0
Inne całkowite dochody netto	-149	-124
Całkowite dochody	14 638	38 366

Wszystkie pozycje prezentowane w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z całkowitych dochodów dotyczą działalności kontynuowanej.

IV. Jednostkowe roczne sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	18 349	34 788
Korekty:	35 856	-13 755
Amortyzacja	23 729	28 740
Zyski (straty) z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	38	122
Odsetki i udziały w zyskach / dywidendy	8 525	6 344
Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	1 014	-51 609
Inne korekty	2 550	2 648
Zmiana stanu zapasów	-16 279	-66 377
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-85 359	68 992
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	106 745	2 192
Zmiana stanu rezerw	-309	-24 455
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	-18 388	-6 413
Zapłacony podatek dochodowy	-3 590	-9 025
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 025	-14 053
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-32 458	-23 599
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	40 652	12 882
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	-95	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	2 504
Otrzymane odsetki - pozostałe jednostki	40	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	75
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 139	-8 138
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	179 444	290 892
Spłaty kredytów i pożyczek	-154 556	-273 327
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-11 576	-10 323
Odsetki zapłacone	-19 028	-9 434
Dywidendy wypłacone	-31 500	-22 500
Inne wydatki finansowe	-2 588	-2 785
Inne wpływy finansowe	2 805	3 015
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-36 999	-24 462
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	8 165	-46 653
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-38	122
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 127	-46 775
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 794	50 569
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	11 921	3 794
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 854	2 411

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

V. Jednostkowe roczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Rok bieżący

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Udziały niedające kontroli	Razem
Kapitał własny na początek okresu	11 250	0	258 608	0	0	0	110 800	0	-9 153	0	371 505
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	0	0	0	0	14 787	0	14 787
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0	0	0	-149	0	-149
Całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0	14 638	0	14 638
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych)	0	0	17	0	0	0	-1 639	0	1 622	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	-31 500	0	-31 500
Podział wyniku finansowego	0	0	6 990	0	0	0	0	0	-6 990	0	0
Kapitał własny na koniec okresu	11 250	0	265 615	0	0	0	109 161	0	-31 383	0	354 643

Rok poprzedni

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Udziały niedające kontroli	Razem
Kapitał własny na początek okresu	11 250	0	254 084	0	0	0	111 037	0	-20 732	0	355 639
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	0	0	0	0	38 490	0	38 490
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0	0	0	-124	0	-124
Całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0	38 366	0	38 366
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych)	0	0	1	0	0	0	-237	0	236	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	-22 500	0	-22 500

Podział wyniku finansowego	0	0	4 523	0	0	0	0	0	-4 523	0	0
Kapitał własny na koniec okresu	11 250	0	258 608	0	0	0	110 800	0	-9 153	0	371

VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia do jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

1.1 Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

1.2 Czas trwania Spółki

Czas trwania spółki NEWAG S.A. jest nieoznaczony.

1.3 Skład organów jednostki

Na dzień 31.12. 2017 roku w skład Zarządu Spółki Newag S.A. wchodził:

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

Skład Zarządu Spółki w dniu publikacji niniejszego sprawozdania nie uległ zmianie w stosunku do dnia 31.12.2017 roku.

Na dzień 31.12.2017 roku w skład Rady Nadzorczej spółki Newag S.A. wchodził:

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

Skład Rady Nadzorczej spółki w dniu publikacji niniejszego sprawozdania nie uległ zmianie w stosunku do dnia 31.12.2017 roku.

1.4 Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2017 i na dzień publikacji raportu kształtowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji/liczba głosów na dzień bilansowy	% głosów na WZ na dzień bilansowy
Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z dnia 03-07-2015*	19 154 423	42,57
Narionale 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
	45 000 001	100,00

* Porozumienie o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie) łączące Pana Zbigniewa Jakubasa, wraz z podmiotem zależnym Jakubas Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Pana Zbigniewa Konieczka wraz z podmiotem zależnym Sestesso sp. z o.o. z siedzibą w Młodowie oraz Pana Bogdana Borka wraz z podmiotem zależnym Immovent spółka z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu. Zgodnie z zawiadomieniem przekazanym do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 21/2016 łączny udział Stron porozumienia wynosi 19.154.423 sztuk akcji reprezentujących 42,6 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów, w tym:

- Zbigniew Jakubas wraz z podmiotem zależnym- Jakubas Investment Sp. z o.o. posiada 17.446.562 sztuk akcji stanowiących 38,8% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,

- Zbigniew Konieczek wraz z podmiotem zależnym- Sestesso Sp. z o.o. posiada 1.137.436 stanowiących 2,5% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,

- Bogdan Borek wraz z podmiotem zależnym- Immovent Sp. z o. o. posiada 570.425 akcji Spółki stanowiących 1,3% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów.

** Zgodnie z zawiadomieniami przesłanymi przez akcjonariuszy w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej. Powyższe nie uwzględnia ewentualnego wpływu informacji o transakcjach dokonywanych w trybie art. 19 ust. 3 Rozporządzenia MAR, w tym powiadomień, o których Spółka informowała raportach bieżących nr 26/2017, 27/2017, 28/2017 i 2/2018, na stan posiadania poszczególnych podmiotów.

1.5 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 16 kwietnia 2018 roku.

1.6 Kontynuacja działalności

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

1.7 Okres objęty sprawozdaniem

Prezentowane jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 01.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku.

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

Uchwałą Wspólników Newag Lease Sp. z o.o. z dnia 30.06.2017 roku podniesiony został kapitał zakładowy Spółki o kwotę 95.000,00 zł. Wszystkie nowo utworzone udziały w ilości 1.900 szt. zostały objęte przez Newag S.A. Wpłata kwoty 95.000,00 zł nastąpiła w dniu 22.12.2017 roku. Na dzień 31.12.2017 roku podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane w KRS.

W dniu 22.02.2016 roku dokonano sprzedaży akcji spółki Gliwice Property Management S.A. do spółki Newag Lease Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna. Cena sprzedaży akcji wyniosła 2 504 tys. złotych a wartość księgową akcji zaliczona w koszty finansowe roku 2016 wyniosła 1.594 tys. złotych. Na wymienionej transakcji powstała strata podatkowa w wysokości 46.507 tys. złotych, która stanowi różnicę pomiędzy ceną nabycia akcji Spółki Gliwice Property Management S.A. (dawniej Newag Gliwice S.A.) w kwocie 49.011 tys. złotych a ceną sprzedaży w kwocie 2.504 tys. złotych.

W dniu 20.12.2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Newag S.A. a następnie w dniu 23.12.2016 roku Rada Nadzorcza Newag S.A. wyraziły zgodę na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki w postaci Działu Badań i Rozwoju na rzecz spółki zależnej Newag IP Management sp. z o.o. w Nowym Sączu.

Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa („ZCP”) obejmuje wyodrębniony organizacyjnie, finansowo i funkcjonalnie zespół składników materialnych i niematerialnych, służących prowadzeniu działalności gospodarczej polegającej na prowadzeniu prac badawczo rozwojowych, wraz ze zobowiązaniami. Cena sprzedaży ZCP ustalona została na podstawie wyceny dokonanej przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego z dnia 19.12.2016 roku. Umowa sprzedaży została podpisana w dniu 31.12.2016 roku.

Bilans ZCP Dział Badań i Rozwoju na dzień 31.12.2016 roku:

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

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

2. Podstawa sporządzenia jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego

2.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz zwi azanymi z nimi interpretacjami przyj etymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowi azuj cymi na dzień 31.12.2017 roku. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisj  do Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 roku w sprawie informacji bieżyjących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawanych za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr. 33, poz. 259), zwanym dalej „Rozporządzeniem”.

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

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

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

2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Walut  funkcjonalną oraz walut  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. Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodz  w życie po raz pierwszy w roku 2017:

- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowi azuj ce w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowi azuj ce w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie). Zmiany do MSR 12 wyjaśniają sposób wykazywania aktywów z tytułu odroczonego podatku w związku z instrumentami d żnymi wycenianymi w wartości godziwej.

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną polityk  rachunkowości Spółki.

2.4.1 Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowa  następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” został wydany przez RMSR w dniu 24 lipca 2014 roku i jest standardem zastępującym MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”. MSSF 9 określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń.
- Klasyfikacja i wycena - MSSF 9 wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego zwi azanymi z danymi aktywami. Takie jednolite podejście oparte na zasadach zastępuje istniejące wymagania oparte na regułach zgodnie z MSR 39. Nowy model skutkuje również ujednoczeniem modelu utraty wartości w stosunku do wszystkich instrumentów finansowych.

- Utrata wartości - MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o oczekiwane straty, który wymaga bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności, nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób.
- Rachunkowość zabezpieczeń - MSSF 9 wprowadza zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń, z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem. Nowy model stanowi znaczącą zmianę rachunkowości zabezpieczeń, która ma na celu dostosowanie zasad rachunkowości do praktycznej działalności zarządzania ryzykiem.
- Własne ryzyko kredytowe - MSSF 9 usuwa zmienność wyniku finansowego, powodowaną przez zmiany ryzyka kredytowego zobowiązań wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej. Ta zmiana oznacza, że zyski na zobowiązaniach spowodowane pogorszeniem własnego ryzyka kredytowego jednostki nie są ujmowane w rachunku zysków i strat.
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został wydany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku (z dniem 11 września 2015 roku RMSR odroczyła datę wejścia w życie MSSF 15 na 1 stycznia 2018 roku a z dniem 12 kwietnia 2016 roku RMSR doprecyzowała ten standard). Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, które odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów) jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych.
- MSSF 16 „Leasing” został wydany przez RMSR w dniu 13 stycznia 2016 roku. Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową. W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów.
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

2.4.2 Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 16 kwietnia 2018 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków spółki zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

2.5 Zmiany zasad rachunkowości

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

2.6 Porównywalność danych

Nie dokonano istotnych zmian prezentacyjnych danych finansowych w okresach porównywalnych.

2.7 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie MSR/MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29.09.1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2017 r., poz. 2342 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. W niniejszym jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości w prezentowanych latach.

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

3. Opis głównych stosowanych zasad rachunkowości

3.1 Segmenty operacyjne

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

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

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

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

Jednostka prezentuje informacje dotyczące obszarów geograficznych w układzie:

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

3.2 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.3 Aktywa niematerialne

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

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

W szczególności do aktywów niematerialnych zalicza się:

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

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

Spółka ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujemnie się w zyskach i stratach w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych. Niskocenne o nieistotnej wartości licencje na oprogramowanie są jednorazowo odnoszone w koszty. Pozostałe nabyte licencje na oprogramowanie oraz koszty prac rozwojowych zakończonych pozytywnym efektem są amortyzowane liniowo przez szacowany ekonomiczny okres użytkowania wynoszący 2-5 lat.

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

Prawo użytkowania wieczystego podlega amortyzacji przez okres 20 lat.

3.4 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

3.5 Leasing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.6 Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują:

- Udziały w jednostkach zależnych

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

3.7 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

3.8 Koszty finansowania zewnętrznego

Na koszty finansowania zewnętrznego zwiększające wartość aktywów składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych powstające w związku z kredytami i pożyczkami w walucie obcej, w stopniu w jakim są uznawane za

korektę kosztów odsetek, które można bezpośrednio przypisać nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, stosownie do regulacji MSR 23. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia.

3.9 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

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

3.10 Aktywa finansowe

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

1) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

2) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

3) Pożyczki i należności finansowe

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

Do kategorii pożyczek i należności jednostka zalicza:

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

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

3.11 Utrata wartości aktywów finansowych

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

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, odpis na należności jest szacowany wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Szczegółowa metodologia dokonywania odpisów na należności została przedstawiona w nocie 3.18.

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

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

3.12 Wyksięgowanie aktywów finansowych

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

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

3.13 Zobowiązania finansowe

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Do pozostałych zobowiązań finansowych jednostka zalicza w szczególności:

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

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

3.14 Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

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

3.15 Instrumenty pochodne

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

3.16 Metody przyjęte przez Spółkę do ustalania wartości godziwej

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

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

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

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

3.17 Zapasy

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

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

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

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

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

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

Odpis aktualizujący wartość zapasów odnoszony jest na pozostałe koszty operacyjne.

3.18 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, czyli po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość. Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściąganie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych

do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie.

Do należności krótkoterminowych kwalifikuje się:

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

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

Do należności długoterminowych zalicza się w szczególności wpłaty na poczet wykupu środków trwałych będących w leasingu oraz należności leasingowe.

Odpisów aktualizujących należności dokonuje się na:

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

Odpisy podlegają weryfikacji związanej z możliwością odzyskania należności i bieżącymi ustaleniami z klientami oraz opinią Działu Prawnego.

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

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

Powstałe różnice kursowe odnosi się na przychody lub koszty finansowe.

3.19 Pozostałe aktywa

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

Rozliczeniu w czasie podlegają w szczególności:

- ubezpieczenia majątkowe
- opłaty roczne za użytkowanie wieczyste gruntów
- odpisy na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych
- opłacone prenumeraty
- wartość kontraktów wycenianych wg zaawansowania robót

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

3.20 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

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

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

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

3.21 Kapitał własny

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

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

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

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

3.22 Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję jest obliczany w sposób przedstawiony poniżej.

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

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

3.23 Zobowiązania

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

Do zobowiązań zalicza się:

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

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie zaciągnięte kredyty bankowe, pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych.

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

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

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

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

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

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

3.24 Rezerwy

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

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

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

Spółka tworzy rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, niewykorzystane urlopy wypoczynkowe przez pracowników Spółki. Oprócz świadczeń pracowniczych stosownie do regulacji MSR 37 tworzy się rezerwy na naprawy gwarancyjne, koszty serwisowania sprzedanych wyrobów, odsetki od zobowiązań handlowych, możliwe do naliczenia kary z tytułu terminowości i jakości wykonywanych usług i wyrobów.

Wszystkie rezerwy są wykazywane w podziale na długo i krótkoterminowe.

3.25 Koszty świadczeń pracowniczych

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

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia wypłacane zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z pracownikami oraz wypłatę premii i nagród.

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

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

3.26 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

3.27 Pozostałe pasywa

Pozostałe pasywa obejmują rozliczenia kosztów oraz rozliczenia przychodów.

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

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

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

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

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

Pozostałe pasywa wykazywane są z podziałem na długo i krótkoterminowe.

3.28 Zobowiązania warunkowe

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

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

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

3.29 Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży

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

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

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

W przypadku kontraktów długoterminowych przychody z wykonania niezakończonych usług objętej umową, wykonanej na koniec okresu sprawozdawczego w istotnym stopniu (każdorazowo ocenianie przez Zarząd dla każdego kontraktu

indywidualnie), ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli kwotę przychodu można ustalić w sposób wiarygodny.

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

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

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

Pozostałe przychody operacyjne

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

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

Przychody finansowe

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

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

Koszty

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

Koszty ujmowane są na zasadzie memoriału stosując zasadę współmierności.

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

Podstawowym układem sprawozdawczym jest układ kalkulacyjny.

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

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

Pozostałe koszty operacyjne

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

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

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

Koszty finansowe

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

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

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

I człon – rachunek zysków i strat

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

Dodatkowo ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.

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

3.30 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

Ryzyko cenowe

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

Ryzyko walutowe

W 2017 roku Spółka nie przeprowadzała żadnych znaczących transakcji eksportowych rozliczanych w walutach obcych wobec czego w tym zakresie nie dokonywane były transakcje zabezpieczające - gwarantujące uzyskanie planowanej wielkości przychodów wyrażonych w PLN wobec zmienności kursów walut obcych. Jednocześnie w tym okresie zostały rozliczone dwie, zawarte jeszcze w 2016 roku, transakcje FORWARD zawierane jako zabezpieczenie poziomu przychodów dla kontraktu z FSE.

Dla transakcji importowych realizowana jest dotychczasowa polityka oparta na systematycznym zakupie walut na perspektywiczne zobowiązania przy wykorzystywaniu bieżących minimów kursów. Powyższe wynika z utrzymującego się od lat podobnego udziału importu w wartości zakupów materiałowych.

Główną walutą rozliczeniową jest EUR. Struktura pozycji bilansowych wyrażonych w EURO na 31.12.2017 roku przedstawia poniższa tabela. Jak widać, wartość pozycji zaliczanych po stronie aktywów wyrażona w EURO, jest wyższa niż wartość zobowiązań.

Pozycje bilansowe w walucie	EUR
środki pieniężne	2 365
należności	17 097
zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług i pozostałe	8 086
zobowiązania z tytułu leasingu	1 563
szacowany wpływ wzrostu kursu waluty o 5% na wynik finansowy wg średniego kursu NBP na dzień 31.12.2017	+ 2 047
szacowany wpływ spadku kursu waluty o 10% na wynik finansowy wg średniego kursu NBP na dzień 31.12.2017	+ 4 093

Ryzyko stóp procentowych

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

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie posiada pozycji zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych. Należy zwrócić uwagę, że podstawowe stopy procentowe NBP pozostają niezmiennie od marca 2015 roku Rada Polityki Pieniężnej w komunikacie z dnia 11 kwietnia 2018 roku wskazała, że obecny poziom stóp procentowych sprzyja utrzymaniu polskiej gospodarki na ścieżce zrównoważonego wzrostu oraz pozwala zachować równowagę makro ekonomiczną. Prezes NBP, na konferencji prasowej wskazanym powyżej posiedzeniu RPP powiedział iż, w „perspektywie dwóch lat nie widać żadnych chmur, które zmusiłyby Radę do zmiany stóp procentowych, poza niespodziewanym rozwojem sytuacji”. Analiza wpływu zmiany stóp procentowych została przedstawiona w tabeli poniżej.

31.12.2017 (w tys.)	założone odchylenie	termin zapadalności		
		< rok	1-3 lata	> 3 lat
WIBOR	+0,25 p.p.	-950 PLN	-923 PLN	-175 PLN
WIBOR	+0,50 p.p.	-1.901 PLN	-1 847 PLN	-350 PLN
EURIBOR	+0,25 p.p.	-0 EUR	0 EUR	0 EUR
EURIBOR	+0,50 p.p.	-0 EUR	0 EUR	0 EUR

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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Należności z tytułu dostaw robót i usług od jednostek powiązanych stanowią 0,4% natomiast od jednostek pozostałych 99,6%. Należności nieprzeterminowane stanowią 70% wszystkich należności. Na należności wątpliwe tworzone są rezerwy aktualizujące ich wartość. Spółka na bieżąco dokonuje oceny zdolności kredytowej odbiorców, dokonując indywidualnej oceny.

Ryzyko utraty płynności

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

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

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

Prowadzone działania mają wpływ na redukcję ryzyka płynności.

Na dzień bilansowy Spółka posiada następujące zobowiązania:

- z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 466.658 tys. zł z czego wobec jednostek powiązanych w kwocie 410.599 tys. zł. Pozostałe – 56.059 tys. zł to kredyty bankowe krótkoterminowe,
- z tytułu leasingu w wysokości 83.939 tys. zł,
- z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe 273.522 tys. zł z czego wobec jednostek powiązanych w kwocie 27.835 tys. zł.

3.31 Zarządzanie kapitałem

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

Składniki zarządzanego kapitału na 31.12.2017 r. oraz jego zmiany w stosunku do poprzedniego okresu przedstawiają się następująco:

	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał podstawowy	11 250	11 250
Kapitał zapasowy	265 615	258 608
Kapitał z aktualizacji wyceny	109 161	110 800
Zyski zatrzymane	-31 383	-9 153
Razem kapitał własny	354 643	371 505
Długo i krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	466 658	479 128
Długo i krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	144 047	70 505
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 921	3 794
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	372 654	386 150
Zadłużenie netto	226 130	159 689
Suma pasywów	1 235 964	1 168 097
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	63,76%	42,98%

Efektywne wykorzystanie kapitału jest monitorowane na podstawie następujących wskaźników kapitałowych:

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

Na Spółce nie spoczywają zewnętrzne wymogi kapitałowe inne niż kowenanty ujęte w umowach kredytowych z BZ WBK oraz ING. Kowenanty te wymagają utrzymania bezpiecznego poziomu zadłużenia w stosunku do EBITDA.

W poszczególnych okresach sprawozdawczych wskaźniki zadłużenia są na bezpiecznym poziomie.

4. Podstawy szacowania i subiektywna ocena

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

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

Korekty wartości mogą dotyczyć następujących pozycji bilansowych:

Świadczenia pracownicze

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

Okres użytkowania rzeczowych aktywów trwałych

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

Odpisy aktualizujące wartość należności

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

Odroczony podatek dochodowy

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

Odpisy aktualizujące zapasy

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

Pozostałe rezerwy

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

Subiektywna ocena

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

Informacje o zmianach wielkości szacunkowych

W okresie sprawozdawczym Spółka przeprowadzała analizy mające na celu stwierdzenie czy nie nastąpiła utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych. W wyniku przeprowadzonych działań stwierdzono utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych – szczegółowy opis w nocie 1E.

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

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

Rezerwy na świadczenia emerytalne rentowe zostały zaktualizowane w oparciu o wyliczenia aktuarialne na 31.12.2017 roku.

Aktualizacja rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe została dokonana na podstawie ilości niewykorzystanych dni urlopu oraz średnich wynagrodzeń pracowników wraz z narzutami obciążającymi pracodawcę na dzień 31.12.2017 roku.

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

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

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

5. Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe podlega badaniu przez biegłych rewidentów. Do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok 2017, została wybrana Spółka MAZARS Audyt Sp. z o.o.

	31.12.2017	31.12.2016
Badanie roczne jednostkowe i skonsolidowane	52	45
Przeglądy półroczne jednostkowe i skonsolidowane	25	25
Inne usługi	0	0

6. Noty objaśniające do jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2017 roku

Nota 1A RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2017	31.12.2016
Grunty	150	168
Budynki i budowle	192 609	190 915
Maszyny i urządzenia	57 747	58 373
Środki transportu	26 911	27 486
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	9 820	11 339
Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	6 558	7 898
Rzeczowe aktywa trwałe	293 795	296 179

Nota 1B RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2017	31.12.2016
Własne	235 649	235 252
Używane na podstawie umowy leasingu	58 146	60 927
Budynki i budowle	27 035	26 782
Maszyny i urządzenia	15 534	17 964
Środki transportu	15 241	15 590
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	336	591
Razem rzeczowe aktywa trwałe ujęte bilansowo	293 795	296 179

Nota 1C ŚRODKI TRWAŁE WYKAZANE POZABILANSOWO	31.12.2017	31.12.2016
Wartość gruntów użytkowanych wieczysto	28 987	28 987
Razem rzeczowe aktywa trwałe ujęte pozabilansowo	28 987	28 987
Spółka posiada w użytkowaniu wieczystym grunty		
o łącznej powierzchni w m2	358 309	358 309
za które dokonuje rocznych opłat w wysokości	757	644

Na dzień 31.12.2017 roku nie wystąpiły ograniczenia dotyczące tytułu prawnego jednostki do własnych rzeczowych aktywów trwałych. Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych, zostały opisane w nocie 40 i 23A.

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

Na dzień 31.12.2017 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

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

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” ujęto odszkodowania otrzymane od firmy ubezpieczeniowej z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych spowodowane zdarzeniami losowymi w kwocie 57 tys. zł w 2017 roku oraz 25 tys. zł w 2016 roku.

W 2017 roku nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego ani istotnych różnic kursowych. Planowane nakłady na środki trwałe na rok 2018 wynoszą: 17,3 mln zł.

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

W 2017 roku zmieniono sposób prezentacji środków trwałych. Oddzielnie zaprezentowane zostały wartości brutto, skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy aktualizujące, natomiast zmiany aktywów zaprezentowano w wartości netto.

W podobny sposób zaprezentowano dane porównawcze z 2016 roku.

Nota 1D RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2017	31.12.2016
Wartość brutto	182	182
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	32	14
Grunty - wartość netto	150	168
Wartość brutto	400 228	406 119
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	207 619	215 204
Budynki i budowle - wartość netto	192 609	190 915
Wartość brutto	150 800	161 853
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	93 053	103 480
Maszyny i urządzenia - wartość netto	57 747	58 373
Wartość brutto	38 235	37 533
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	11 324	10 047
Środki transportu - wartość netto	26 911	27 486
Wartość brutto	24 933	23 870
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	15 113	12 531
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe - wartość netto	9 820	11 339
Wartość brutto	6 558	8 316
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	418
Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania - wartość netto	6 558	7 898
Razem wartość netto rzeczowych aktywów trwałych	293 795	296 179

Rok bieżący

Nota 1E ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W OKRESIE	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe na początek okresu	168	190 915	58 373	27 486	11 339	7 898	296 179
Zmiana wartości bilansowej	-18	1 694	-626	-575	-1 519	-1 340	-2 384
Zwiększenia z tytułu nabycia	0	14 488	7 214	378	971	28 073	51 124
Zwiększenia z tytułu inwestycji własnych	0	0	0	585	642	0	1 227
Zwiększenia z tytułu modernizacji	0	1 603	244	8	39	0	1 894
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	0	0	4 292	803	0	0	5 095
Zmniejszenia z tytułu zbycia	0	160	183	40	0	0	383
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	0	220	162	35	38	0	455
Amortyzacja	18	7 569	9 627	2 273	3 102	0	22 589
Rozliczenie środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	29 413	29 413
Odpis z tytułu utraty wartości ujęty w wyniku	0	0	384	0	0	0	384
Reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży	0	6 448	2 020	1	31	-	8 500
Rzeczowe aktywa trwałe na koniec okresu	150	192 609	57 747	26 911	9 820	6 558	293 795

W listopadzie 2017 roku podpisana została przedwstępna umowa sprzedaży części nieruchomości zabudowanej halami produkcyjnymi. Do sprzedaży zakwalifikowano również maszyny i urządzenia. Na poczet zakupu wpłacona została zaliczka w wysokości 924 tys. zł. Wartość netto aktywów przeznaczonych do sprzedaży wynosiła 8.884 tys. zł. W związku z tym dokonano odpisu aktualizującego w kwocie 384 tys. zł, aby doprowadzić wartość sprzedawanych aktywów do ceny sprzedaży. Ustalona w umowie przedwstępnej cena sprzedaży wynosi 8.500 tys. zł. Umowa końcowa została podpisana w dniu 29.03.2018 roku.

Rok poprzedni

Nota 1E ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W OKRESIE	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe na początek okresu	0	196 256	59 736	32 613	11 961	1 183	301 749
Zmiana wartości bilansowej	168	-5 341	-1 363	-5 127	-622	6 715	-5 570
Zwiększenia z tytułu nabycia	182	34	6 878	30	1 213	19 792	28 129
Zwiększenia z tytułu inwestycji własnych	0	0	77	214	829	0	1 120
Zwiększenia z tytułu modernizacji	0	1 990	992	4	498	0	3 484
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	0	0	500	815	0	0	1 315
Zmniejszenia z tytułu zbycia	0	0	851	3 817	250	0	4 918
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	0	28	19	0	0	0	47
Amortyzacja	14	7 337	8 940	2 373	2 912	0	21 576
Rozliczenie środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	12 942	12 942
Odpis z tytułu utraty wartości ujęty w wyniku	0	0	0	0	0	135	135
Rzeczowe aktywa trwałe na koniec okresu	168	190 915	58 373	27 486	11 339	7 898	296 179

Nota 2A AKTYWA NIEMATERIALNE**31.12.2017****31.12.2016**

Nakłady na prace rozwojowe w toku	2 740	0
Licencje i oprogramowanie	1 490	2 213
Pozostałe wartości niematerialne	14	14
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	1 347	1 462
Aktywa niematerialne w trakcie wytwarzania	104	0
Aktywa niematerialne	5 695	3 689

Nota 2B AKTYWA NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)**31.12.2017****31.12.2016**

Własne	5 663	3 640
Używane na podstawie umowy leasingu	32	49
Razem aktywa niematerialne	5 695	3 689
Powierzchnia gruntów objętych prawem wieczystego użytkowania m2	14 790	14 790
Opłaty za użytkowanie wieczyste wynoszą	33	33

Na dzień 31.12.2017 roku nie wystąpiły ograniczenia dotyczące tytułu prawnego jednostki do własnych aktywów niematerialnych. Nie wystąpiły aktywa niematerialne, które byłyby przedmiotem zabezpieczeń.

Na dzień 31.12.2017 roku nie wystąpiły zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia aktywów niematerialnych. Planowane nakłady na aktywa niematerialne w roku 2018 wynoszą 6,7 mln zł.

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

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

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

Nota 2C WARTOŚĆ BRUTTO I UMORZENIE AKTYWÓW NIEMATERIALNYCH	31.12.2017	31.12.2016
Wartość brutto	2 740	0
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	0
Nakłady na prace rozwojowe w toku - wartość netto	2 740	0
Wartość brutto	2 296	2 295
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	949	833
Prawo wieczystego użytkowania gruntu - wartość netto	1 347	1 462
Wartość brutto	6 702	6 401
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	5 212	4 188
Licencje i oprogramowanie - wartość netto	1 490	2 213
Wartość brutto	124	20
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	20	20
Aktywa niematerialne w trakcie wytwarzania - wartość netto	104	0
Wartość brutto	36	36
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	22	22
Pozostałe wartości niematerialne - wartość netto	14	14
Razem wartość netto	5 695	3 689

Rok bieżący

Nota 2D ZMIANY AKTYWÓW NIEMATERIALNYCH W OKRESIE	Koszty prac rozwojowych	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Licencje i oprogramowanie	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Aktywa niematerialne na początek okresu	0	1 462	2 213	0	14	3 689
Zmiana wartości bilansowej	2 740	-115	-723	104	0	2 006
Zwiększenia z tytułu nabycia	2 740	0	302	405	0	3 447
Amortyzacja	0	115	1 025	0	0	1 140
Rozliczenie aktywów niematerialnych w trakcie wytwarzania	0	0	0	301	0	301
Aktywa niematerialne na koniec okresu	2 740	1 347	1 490	104	14	5 695

Rok poprzedni

Nota 2D ZMIANY AKTYWÓW NIEMATERIALNYCH W OKRESIE	Koszty prac rozwojowych	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Licencje i oprogramowanie	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Aktywa niematerialne na początek okresu	20 151	1 577	1 638	3 451	155	26 972
Zmiana wartości bilansowej	-20 151	-115	575	-3 451	-141	-23 283
Zwiększenia z tytułu nabycia	488	0	3 729	2 578	2	6 797
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	0	0	49	0	0	49
Zmniejszenia z tytułu zbycia	17 100	0	1 780	0	0	18 880
Amortyzacja	5 483	115	1 564	0	2	7 164
Rozliczenie aktywów niematerialnych w trakcie wytwarzania	0	0	0	4 085	0	4 085
Przeniesienia	1 944	0	141	-1 944	-141	0
Aktywa niematerialne na koniec okresu	0	1 462	2 213	0	14	3 689

W bieżącym okresie zmieniono sposób prezentacji aktywów niematerialnych. Oddzielnie wykazano wartość brutto i skumulowane odpisy umorzeniowe oraz aktualizujące, natomiast zmiany w ciągu roku wykazano w wartości netto. W podobny sposób zaprezentowano dane porównawcze z 2016 roku.

Nota 3A NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	31.12.2017	31.12.2016
Grunty	4 151	4 151
Razem nieruchomości inwestycyjne	4 151	4 151

Nieruchomości inwestycyjne obejmują niezabudowane grunty, które na chwilę obecną nie są dzierżawione a koszty utrzymania obejmują jedynie podatek rolny.

Wartość nieruchomości inwestycyjnych wykazana została w wartości godziwej, na podstawie raportu Rzeczoznawcy Majątkowego. Ostatni operat szacunkowy został sporządzony w dniu 20.01.2017 roku. Wartość nieruchomości określono na 31.12.2016 roku. Wyceny dokonano zgodnie z przepisami prawa i standardami wyceny. Określono wartość rynkową do aktualnego sposobu użytkowania, co oznacza że nieruchomość wykorzystywana będzie w dotychczasowy sposób. Wycenę sporządzono za pomocą podejścia porównawczego, metodą korygowania ceny średniej.

Rok bieżący

Nota 3B NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	Grunty	Budynki i budowle	Razem
Nieruchomości inwestycyjne na początek okresu	4 151	0	4 151
Zmiana wartości bilansowej	0	0	0
Przeszacowanie do wartości godziwej	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu	4 151	0	4 151

Rok poprzedni

Nota 3B NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	Grunty	Budynki i budowle	Razem
Nieruchomości inwestycyjne na początek okresu	4 069	0	4 069
Zmiana wartości bilansowej	82	0	82
Przeszacowanie do wartości godziwej	82	0	82
Nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu	4 151	0	4 151

Nota 3B WARTOŚĆ BRUTTO I UMORZENIE NIERUCHOMOŚCI	31.12.2017	31.12.2016
Grunty	4 151	4 151
Wartość brutto	4 151	4 151
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	0
Wartość bilansowa netto	4 151	4 151

Nota 4A UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	31.12.2017	31.12.2016
Akcje i udziały w jednostkach zależnych		
Wartość według ceny nabycia	296 193	296 099
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	203	0
Wartość bilansowa	295 990	296 099

UDZIAŁY I AKCJE**Rok bieżący****Nota 4B UDZIAŁY I AKCJE 31.12.2017**

Lp.	Nazwa	Siedziba	Metoda konsolidacji	Wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów (akcji)	% posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	INTECO S.A.	Gliwice	pełna	870	-	870	88,66	88,66
2.	Kazpol	Kazachstan	wyłączona z konsolidacji	203	203	-	91	91
3.	Newag IP sp. z o.o	Nowy Sącz	pełna	239 682	-	239 682	100	100
4.	Newag Lease Sp. z o.o. Spółka Komand.Akcyjna	Nowy Sącz	pełna	55 263	-	55 263	100	100
5.	Newag Lease Sp. z o.o.	Nowy Sącz	pełna	175	-	175	100	100
31.12.2017				296 193	203	295 990		

Rok poprzedni**Nota 4B UDZIAŁY I AKCJE 31.12.2016**

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

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości oraz MSR 36, Spółka na dzień bilansowy dokonała analizy przesłanek do utraty wartości oraz przeprowadziła testy na utratę wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych poprzez porównanie wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną. Testy zostały przeprowadzane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Zastosowana stopa dyskontowa wyniosła 8,19%. Na bazie przeprowadzonych testów nie stwierdzono istnienia przesłanek wskazujących na utratę wartości tych aktywów.

Testy na utratę wartości opracowywane są w oparciu o założenia makro i mikroekonomiczne, opublikowane plany inwestycyjne spółek przewozowych i jednostek samorządu terytorialnego, których realizacja nie jest pewna i często pozostają poza kontrolą Spółki.

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

Nota 5A SPECYFIKACJA POŻYCZEK UDZIELONYCH	31.12.2017	31.12.2016
Długoterminowe pożyczki udzielone	675	707
jednostkom powiązanim	675	707
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	73	22
jednostkom powiązanim	73	22
Pożyczki udzielone	748	729
Wartość brutto pożyczek udzielonych	748	729

Nota 6A DŁUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	31.12.2017	31.12.2016
Od jednostek powiązanych	0	0
Od pozostałych jednostek	13 780	18 652
Kaucje z tytułu umów leasingu i dzierżawy	13 780	11 676
Kaucje z tytułu udzielonych gwarancji	0	6 976
Pozostałe należności długoterminowe brutto	13 780	18 652
Wycena należności długoterminowych wg stopy %	-1 194	-76
Pozostałe należności długoterminowe netto	12 586	18 576

W bieżącym roku nie występują długoterminowe kaucje wpłacane do banków na zabezpieczenie udzielonych gwarancji.

Nota 6B ZMIANA STANU WYCENY DŁUGOTERMINOWYCH POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	76	198
Zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	-76	0
Zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	1 194	122
Stan wyceny należności długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu	-1 194	76

Nota 7A AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa odniesione na wynik finansowy	9 896	12 804
Aktywa odniesione w inne całkowite dochody	0	20
Razem stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 896	12 824

Rok bieżący

Nota 7B AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	Stan na początek okresu	Wynik finansowy	Inne dochody całkowite	Kapitał	Połączenia	Utrata kontroli	Razem
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 560	66	-55	0	0	0	1 571
Świadczenia pracownicze będące kosztem w dacie zapłaty	522	-38	0	0	0	0	484
Odsetki	2 629	-1 504	0	0	0	0	1 125
Różnice kursowe dotyczące wyceny bilansowej	145	691	0	0	0	0	836
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 003	-533	0	0	0	0	470

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 518	-226	0	0	0	0	1 292
Odpisy aktualizujące środki trwałe w budowie	83	-6	0	0	0	0	77
Wyceny wg zamortyzowanego kosztu	147	97	0	0	0	0	244
Niezapłacone kary i inne zobowiązania	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i przewidywane kary	1 706	269	0	0	0	0	1 975
Rezerwa na przyszłe koszty	33	-33	0	0	0	0	0
Pozostałe różnice przejściowe	0	0	0	0	0	0	0
Przychody do rozliczenia w czasie	76	45	0	0	0	0	121
Straty podatkowe	3 402	-1 701	0	0	0	0	1 701
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	12 824	-2 873	-55	0	0	0	9 896

Na dzień 31.12.2017 roku Spółka wykorzystwała 50% straty podatkowej wygenerowanej w 2016 roku. W ocenie Zarządu uzyskane w latach następnym dochody podatkowe pozwolą na rozliczenie pozostałych 50% straty podatkowej.

Rok poprzedni

Nota 7B AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	Stan na początek okresu	Wynik finansowy	Inne dochody całkowite	Kapitał	Połączenia	Utrata kontroli	Razem
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 556	-25	29	0	0	0	1 560
Świadczenia pracownicze będące kosztem w dacie zapłaty	920	-398	0	0	0	0	522
Odsetki	922	1 707	0	0	0	0	2 629
Różnice kursowe dotyczące wyceny bilansowej	279	-134	0	0	0	0	145
Odpisy aktualizujące wartość należności	24	979	0	0	0	0	1 003
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 565	-47	0	0	0	0	1 518
Odpisy aktualizujące środki trwałe w budowie	9	74	0	0	0	0	83
Wyceny wg zamortyzowanego kosztu	243	-96	0	0	0	0	147
Niezapłacone kary i inne zobowiązania	52	-52	0	0	0	0	0
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i przewidywane kary	5 041	-3 335	0	0	0	0	1 706
Rezerwa na przyszłe koszty	45	-12	0	0	0	0	33
Pozostałe różnice przejściowe	0	0	0	0	0	0	0
Przychody do rozliczenia w czasie	1 350	-1 274	0	0	0	0	76
Straty podatkowe	0	3 402	0	0	0	0	3 402
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	12 006	789	29	0	0	0	12 824

Na dzień 31.12.2016 roku dochód do opodatkowania wyniósł 29.511 tys. zł. Dochód ten został pomniejszony o stratę na sprzedaży akcji Spółki Property Management S.A. w wysokości 47.417 tys. zł (w roku ubiegłym wykazaną jako strata z lat ubiegłych w związku z przejściem zorganizowanej części przedsiębiorstwa dotyczącej części produkcyjnej spółki Newag Gliwice S.A.

Powstała strata podatkowa wynosi 17.906 tys. zł. W ocenie Zarządu uzyskane w latach następnych dochody podatkowe pozwolą na rozliczenie straty podatkowej.

Nota 8A ZAPASY	31.12.2017	31.12.2016
Materiały	139 708	116 178
Produkcja w toku	101 436	109 876
Razem zapasy brutto	241 144	226 054
Odpisy aktualizujące wartość materiałów	6 800	7 989
Razem zapasy	234 344	218 065

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

Nota 8B ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	7 989	8 240
Zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	0	0
Zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	1 189	251
Ustanie przyczyn odpisu - materiały	1 189	122
Stan na koniec okresu	6 800	7 989

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

Nota 9A KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG	31.12.2017	31.12.2016
Od jednostek powiązanych	967	67 774
o okresie spłaty do 12 miesięcy	967	67 774
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	0	0
Od pozostałych jednostek	245 518	148 997
o okresie spłaty do 12 miesięcy	243 737	144 566
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	1 781	4 431
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto razem	246 485	216 771
Odpisy aktualizujące należności handlowe	2 157	1 911
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	244 328	214 860

Nota 9B STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG	31.12.2017	31.12.2016
należności nieprzeterminowane	172 447	185 447
należności przeterminowane do 1 miesiąca	4 980	1 629
należności przeterminowane powyżej 1 do 3 miesięcy	137	801
należności przeterminowane powyżej 3 do 6 miesięcy	1 267	2 098
należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy do roku	64 856	23 909
należności przeterminowane powyżej roku	2 798	2 887
Należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto	246 485	216 771
Odpisy aktualizujące należności handlowe	2 157	1 911
Należności z tytułu dostaw, robót i usług netto	244 328	214 860

Należności w przedziale powyżej 6 miesięcy dotyczą w większości kontraktu z FSE na dostawę 5 elektrycznych zespołów trakcyjnych. W ocenie Zarządu Spółki, opierając się na informacjach o stanie formalno-prawnym i finansowym klienta nie występują ryzyko braku ściągальności tych należności.

Nota 9C STRUKTURA WALUTOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG	31.12.2017	31.12.2016
Należności w PLN	175 532	141 779
Należności w EUR po przeliczeniu na PLN	70 953	74 992
Należności w EUR	17 011	16 951
Kurs zastosowany do przeliczenia EUR	4,1709	4,4240
Razem	246 485	216 771

Nota 10A KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	31.12.2017	31.12.2016
Od jednostek powiązanych	389	3 112
Zaliczki na dostawy	368	385
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	21	2 727
Od pozostałych jednostek	24 691	21 154
Zaliczki na dostawy	1 538	3 848
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	3 978	0
Należności z tytułu VAT	6 971	10 247
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1 584	0
Należności dochodzone na drodze sądowej	308	3 606
Pozostałe należności od pozostałych jednostek	10 312	3 453
Krótkoterminowe należności pozostałe brutto razem	25 080	24 266
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	316	3 368
Krótkoterminowe należności pozostałe netto razem	24 764	20 898

Nota 10B STRUKTURA WALUTOWA POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI	31.12.2017	31.12.2016
Należności w PLN	1 547	3 875
Należności w EUR po przeliczeniu na PLN	359	358
Należności w EUR	86	86
Razem zaliczki na dostawy brutto	1 906	4 233
Należności w PLN	22 121	18 916
Należności w EUR po przeliczeniu na PLN	1 053	1 117
Należności w EUR	252	252
Kurs zastosowany do przeliczenia EUR	4,1709	4,4240
Razem inne należności krótkoterminowe brutto	23 174	20 033
Razem pozostałe należności	25 080	24 266

Nota 10C ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW ROBÓT I USŁUG ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	5 279	5 540
Zmiana odpisów aktualizujących wartość należności	-2 806	-261
Utworzenie odpisów	446	855
Wykorzystanie odpisów	2 878	78
Rozwiązanie odpisów	374	1 038
Stan na koniec okresu	2 473	5 279
Odpisy aktualizujące należności razem	2 473	5 279

Odpisy aktualizujące należności handlowe	2 157	1 911
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	316	3 368

Zarówno w 2017 jak i 2016 roku nie wystąpiły odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych. Zmiany w wysokości odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe należności wynikają przede wszystkim z odpisanych wierzytelności, których dochodzenie było bezskuteczne i zostało umorzone przez komornika.

Szczegółowe zasady dotyczące tworzenia odpisów aktualizujących zostały zawarte w nocy VI-3.18 „Zasady rachunkowości”.

Nota 11A NALEŻNOŚCI LEASINGOWE	31.12.2017	31.12.2016
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	63 403	70 768
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	7 428	7 203
Należności z tytułu leasingu finansowego razem	70 831	77 971

Przedmiot leasingu	Leasingobiorca	Nr umowy	Cena nabycia netto	Stan rat	Data umowy	Data zakończenia umowy
				kapitałowych na 31.12.2017		
1) Depozyt gwarancyjny - Lokomotywa E6ACT - 5 sztuk	ING Lease	745315-745319-21-0	3 250	2 320	19.09.2012	1 półrocze 2024
2) Dzierżawa lokomotywy E6ACT - 5 sztuk	LOTOS Kolej	01-05/LK/2012	65 000	50 708	19.09.2012	1 półrocze 2024
3) Autobusy szynowe - 4 szt.	Przewozy Regionalne Warszawa	RUII/2173/2013	29 200	17 803	17.05.2013	31.01.2022

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

Rok bieżący

Nota 11B NALEŻNOŚCI LEASINGOWE	Do roku	Od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	9 865	52 078	22 349	84 292
Przyszłe przychody finansowe	2 437	10 838	186	13 461
Wartość bieżąca (sprawozdawcza) minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	7 428	41 240	22 163	70 831

Rok poprzedni

Nota 11B NALEŻNOŚCI LEASINGOWE	Do roku	Od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	9 957	55 189	29 019	94 165
Przyszłe przychody finansowe	2 754	12 373	1 067	16 194
Wartość bieżąca (sprawozdawcza) minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	7 203	42 816	27 952	77 971

Nota 12A POZOSTAŁE AKTYWA	31.12.2017	31.12.2016
Opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe i osobowe	406	154
Opłacone z góry prenumeraty	3	2
Opłaty okresowe, serwisowe, certyfikaty itp.	81	77

Nota 12A POZOSTAŁE AKTYWA	31.12.2017	31.12.2016
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	1	29
Wyceny kontraktów wg zaawansowania robót	17 924	0
Pozostałe aktywa	18 415	262

Opis do wyceny kontraktu wg zaawansowania robót znajduje się pod notą 29a.

Nota 13A UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2017	31.12.2016
jednostkom powiązanym	73	22
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	73	22

Nota 14A STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2017	31.12.2016
Gotówka w kasie	13	2
Rachunki bankowe	11 908	3 792
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 921	3 794

Nota 14B ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w PLN	2 048	1 585
Środki pieniężne w walucie	9 873	2 209
EUR po przeliczeniu na PLN	9 865	2 149
EUR	2 365	486
Kursy walut zastosowane do przeliczenia EUR	4,1709	4,4240
USD po przeliczeniu na PLN	1	32
USD	0,3	8
Kursy walut zastosowane do przeliczenia USD	3,4813	4,1793
CZK po przeliczeniu na PLN	1	1
CZK	2	8
Kursy walut zastosowane do przeliczenia CZK	0,1632	0,1637
CHF po przeliczeniu na PLN	6	27
CHF	2	7
Kursy walut zastosowane do przeliczenia CHF	3,5672	4,1173
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w walucie	11 921	3 794

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

Jednocześnie istnieje kategoria środków o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 1.831 tys. zł, którą stanowi kaucja tymczasowa związana z przetargiem dla kontrahenta zagranicznego oraz środki w wysokości 1.023 tys. zdeponowane na rachunku escrow.

Nota 15 KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.12.2017	31.12.2016
Liczba akcji ogółem	45 000 001	45 000 001
Liczba akcji - seria A	20 700 000	20 700 000
Liczba akcji - seria B	4 140 000	4 140 000
Liczba akcji - seria C	20 160 000	20 160 000
Liczba akcji - seria D	1	1
Wartość nominalna akcji	0,25	0,25

Nota 15 KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał podstawowy razem	11 250 000,25	11 250 000,25

Akcjonariusz	Liczba akcji - rok bieżący	Liczba akcji - rok poprzedni
Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z 03-07-2015	19 154 423	19 154 423
Nationale Nederlanden (dawniej ING OFE i ING DFE)	3 974 327	3 974 327
AVIVA OFE	2 250 000	2 250 000
Metlife OFE	2 259 958	2 259 958
Pozostali	17 361 293	17 361 293
Razem	45 000 001	45 000 001

Akcjonariusz	% rok bieżący	% rok poprzedni
Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z 03-07-2015	42,57	42,57
Nationale Nederlanden (dawniej ING OFE i ING DFE)	8,83	8,83
AVIVA OFE	5,00	5,00
Metlife OFE	5,02	5,02
Pozostali	38,58	38,58
Razem	100	100

Wszystkie akcje są w pełni opłacone i mają takie samo prawo do dywidendy.

Wypłacone w latach 2017 i 2016 dywidendy wynosiły odpowiednio 31.500 tys. zł (na jedną akcję 0,70 zł) oraz 20.500 tys. zł (na jedną akcję 0,50 zł)

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki nie podjął uchwały w przedmiocie rekomendacji wypłaty dywidendy za rok 2017.

Nota 16 KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał zapasowy z podziału zysku	187 605	180 614
Kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem	60 322	60 322
Kapitał zapasowy przeniesiony z kapitału z aktualizacji wyceny	17 688	17 672
Kapitał zapasowy razem	265 615	258 608

Nota 17 KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych po opodatkowaniu	109 161	110 800
Kapitał z aktualizacji wyceny	109 161	110 800

Nota 18A KREDYTY, POŻYCZKI, DŁUGOTERMINOWE	31.12.2017	31.12.2016
Kredyty	0	5 715
Pożyczki otrzymane	270 015	273 320
Długoterminowe kredyty i pożyczki	270 015	279 035

KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE**Rok bieżący**

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Newag Lease Sp. z o.o. SKA	Nowy Sącz	125 000	93 650	WIBOR + 1Y+1,2%	31.05.2021	-
Newag Lease Sp. z o.o. SKA	Nowy Sącz	75 000	56 190	WIBOR 1Y+1,2%	31.05.2021	-
Newag Lease Sp. z o.o. SKA	Nowy Sącz	93 320	54 932	WIBOR 1Y+1,2%	31.05.2021	-
Newag Lease Sp. z o.o. SKA	Nowy Sącz	35 000	27 874	WIBOR 1Y+2,52%	31.07.2022	
Newag Lease Sp. z o.o. SKA	Nowy Sącz	47 000	37 369	WIBOR 1Y+2,52%	30.11.2022	
	Razem	375 320	270 015			

Rok poprzedni

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

W 2016 jak i w 2017 roku Spółka wywiązywała się ze spłat wszystkich otrzymanych kredytów i pożyczek oraz z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek.

Nota 19A ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	73 773	80 644
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	10 166	10 829
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego razem	83 939	91 473

Rok bieżący

Nota 19B ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE	Do roku	Od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu leasingu finansowego	12 689	62 116	18 978	93 783
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	2 523	7 135	186	9 844
Wartość bieżąca (sprawozdawcza) przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	10 166	54 981	18 792	83 939

Rok poprzedni

Nota 19B ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE	Do roku	Od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu leasingu finansowego	13 561	64 962	25 192	103 715
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	2 732	8 443	1 067	12 242
Wartość bieżąca (sprawozdawcza) przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	10 829	56 519	24 125	91 473

Do umów o znaczącej wartości wg stanu na 31.12.2017 roku zaliczono:

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Nr umowy	Cena nabycia netto	Saldo rat kapitałowych	Data umowy	Data zakończenia umowy
Hala produkcyjna	Millenium Leasing	20150009	29 280	15 111	11.10.2012	05.10.2022
Linia lakiernicza	mLeasing	18926/2015	5 300	2 966	03.04.2015	15.12.2019
Suwnice dwudźwigarowe CXTD Q=50, Q=72	BZ WBK Leasing	FZ3/00004/2016	4 146	3 179	22.12.2016	20.08.2021
Lokomotywa E6ACT nr 005	ING Lease	745315-2I-0	17 127	9 453	19.09.2012	31.03.2024
Lokomotywa E6ACT nr 006	ING Lease	745316-2I-0	17 154	9 523	19.09.2012	31.03.2024
Lokomotywa E6ACT nr 007	ING Lease	745317-2I-0	17 133	9 508	19.09.2012	31.03.2024
Lokomotywa E6ACT nr 008	ING Lease	745318-2I-0	17 135	9 561	19.09.2012	31.03.2024
Lokomotywa E6ACT nr 009	ING Lease	745319-2I-0	17 135	9 644	19.09.2012	31.03.2024
Lokomotywa E4MSU	ING Lease	502842-2X-0	17 292	10 158	17.04.2014	30.04.2019
RAZEM			141 702	79 103		

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

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

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

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

Nota 20A REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2017	31.12.2016
Rezerwy odniesione na wynik finansowy	2 578	3 608
Rezerwy odniesione w inne całkowite dochody	25 596	25 975
Razem stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 174	29 583

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

Rok bieżący

Nota 20B REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	Stan na początek okresu	Wynik finansowy	Inne dochody całkowite	Kapitał	Połączenia	Utrata kontroli	Razem
Należności z tytułu zarachowanych odsetek	56	3	0	0	0	0	59
Dodatnie różnice kursowe z wyceny	60	50	0	0	0	0	110
Środki trwale sfinansowane dotacją	682	-682	0	0	0	0	0
Niezapłacone kary umowne	164	49	0	0	0	0	213
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 130	-928	0	0	0	0	1 202
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	450	0	0	0	0	0	450
Wycena aktywów trwałych rzeczowych i niematerialnych	25 976	-380	0	0	0	0	25 596
Odpis aktualizujący należności	21	-21	0	0	0	0	0
Wycena rozrachunków w zamortyzowanym koszcie	44	187	0	0	0	0	231
Wycena kontraktu wg. zaawansowania prac	0	313	0	0	0	0	313
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	29 583	-1 409	0	0	0	0	28 174

Rok poprzedni

Nota 20B REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	Stan na początek okresu	Wynik finansowy	Inne dochody całkowite	Kapitał	Połączenia	Utrata kontroli	Razem
Należności z tytułu zarachowanych odsetek	38	18	0	0	0	0	56
Dodatnie różnice kursowe z wyceny	55	5	0	0	0	0	60
Środki trwale sfinansowane dotacją	2 271	-1 589	0	0	0	0	682
Niezapłacone kary umowne	308	-144	0	0	0	0	164
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 338	-1 208	0	0	0	0	2 130
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	434	16	0	0	0	0	450

Wycena aktywów trwałych rzeczowych i niematerialnych	26 031	-55	0	0	0	0	25 976
Odpis aktualizujący należności	21	0	0	0	0	0	21
Wycena rozrachunków w zamortyzowanym koszcie	0	44	0	0	0	0	44
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	32 496	-2 913	0	0	0	0	29 583

Nota 21A ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE**31.12.2017****31.12.2016**

Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 037	4 223
Świadczenia emerytalne i rentowe	5 037	4 223
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 231	3 986
Świadczenia emerytalne i rentowe	234	343
Niewykorzystane urlopy	2 997	3 643
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	8 268	8 209

Rok bieżący

Nota 21A ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I RENTOWE ORAZ NIEWYKORZYSTANE URLOPY	Świadczenia emerytalne i rentowe	Niewykorzystane urlopy	Razem
Stan rezerw na początek okresu	4 566	3 643	8 209
Zmiana stanu rezerw	705	-646	59
Koszty bieżącego zatrudnienia	142	-646	-504
Koszty (przychody) z tytułu odsetek	175	0	175
Zyski (straty) aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	290	0	290
<i>wynikające ze zmian założeń finansowych</i>	118	0	118
<i>wynikające ze zmian założeń demograficznych</i>	42	0	42
<i>wynikające z innych zmian</i>	130	0	130
Wypłacone świadczenia	257	0	257
Inne	355	0	355
Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	5 271	2 997	8 268
- rezerwy długoterminowe	5 037	0	5 037
- rezerwy krótkoterminowe	234	2 997	3 231

Rok poprzedni

Nota 21A ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I RENTOWE ORAZ NIEWYKORZYSTANE URLOPY	Świadczenia emerytalne i rentowe	Niewykorzystane urlopy	Razem
Stan rezerw na początek okresu	4 111	4 072	8 183
Zmiana stanu rezerw	455	-429	26
Koszty bieżącego zatrudnienia	126	145	271
Koszty (przychody) z tytułu odsetek	125	0	125
Zyski (straty) aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	107	0	107
<i>wynikające ze zmian założeń finansowych</i>	-267	0	-267
<i>wynikające ze zmian założeń demograficznych</i>	362	0	362
<i>wynikające z innych zmian</i>	12	0	12
Koszty przeszłego zatrudnienia	452	0	452

Wydzielenie ZCP i sprzedaż do Newag IP	-355	-574	-929
Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	4 566	3 643	8 209
- rezerwy długoterminowe	4 223	0	4 223
- rezerwy krótkoterminowe	343	3 643	3 986

REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE - GŁÓWNE ZAŁOŻENIA AKTUARIALNE

Parametr	Rok bieżący	Rok poprzedni
Stopa dyskontowa	3,25%	3,50%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	3,55%	3,55%
Średnia podstawa kalkulacji rezerwy	2061 zł	1991 zł
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	13,16%	14,55%

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI WYNIKÓW WYCENY NA ZMIANĘ PODSTAWOWYCH ZAŁOŻEŃ AKTUARIALNYCH ROK BIEŻĄCY

Parametr	Wzrost o 1 p.p.	Spadek o 1 p.p.
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	5 883	4 824
Stopa dyskontowa	4 804	5 803

Parametr	Wzrost o 1 p.p.	Spadek o 1 p.p.
Stopa dyskontowa - odchylenie od wartości bazowej	-467	532
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń- odchylenie od wartości bazowej	613	-447

Nota 22A POZOSTAŁE PASYWA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2017	31.12.2016
Przychody przyszłych okresów - dotacje	3 428	3 345
Pozostałe pasywa długoterminowe razem	3 428	3 345

Spółka otrzymała dotację z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju na budowę tramwaju niskopodłogowego Nevelo, który jest oddany w dzierżawę, dotację na budowę prototypu pojazdu bimodalnego oraz dotację z funduszu prewencyjnego PZU na zakup defibrylatorów. W związku z otrzymanymi dotacjami nie wystąpiły niespełnione warunki lub inne zdarzenia warunkowe związane z nimi.

Nota 23A KREDYTY POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2017	31.12.2016
Pożyczki otrzymane	140 584	63 213
Kredyty	56 059	136 880
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	196 643	200 093

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

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE**Rok bieżący**

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski	Katowice	16 000	9 304	WIBOR 1M+marża	30.06.2018	Hipoteka kaucyjna do 22 mln zł na księdze wieczystej GL1G/00039869/8, cesja wierzytelności z kontraktu 13/2015/TKM, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej mienia w zakresie nieruchomości zlokalizowanej w Gliwicach, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, hipoteki kaucyjnej do kwoty 24 mln zł na księdze wieczystej NS1S/00142946/3
ING Bank Śląski	Katowice	20 000	6 190	WIBOR 1M+marża	31.12.2018	Cesja wierzytelności PKP Cargo z um. CPZ/MW/3931/33/11/U; hipoteka do kwoty 19,3 mln zł na księdze wieczystej NS1S/00142946/3
Alior Bank	Warszawa	30 000	27 477	Wibor 1M+marża	31.07.2018	Hipoteka do kwoty 150 mln zł na KW NS1S/00078190/8, przelew wierzytelności z um. ubezpieczenia do kwoty 32,9 mln., pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, potwierdzony przelew wierzytelności z umowy dostawy pod nazwą Zakup Elektrycznych Zespołów Trakcyjnych dla rozwoju Kolei Małopolskich na kwotę 279 mln. oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
Bank Zachodni WBK	Wrocław	70 000	13 088	WIBOR + marża	31.03.2018*	Hipoteka umowna do kwoty 255mln zł na nieruchomości, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli, przelew wierzytelności z umowy KD/HZ3/71/1/2013, poręczenie Newag IP Management Sp. z o.o. SKA
NEWAG Lease SKA	Nowy Sącz	75 000	19 709	WIBOR 1Y+1,2%	31.05.2018	
NEWAG Lease SKA	Nowy Sącz	125 000	32 848	WIBOR 1Y+1,2%	31.05.2018	
NEWAG Lease SKA	Nowy Sącz	50 000	50 916	WIBOR 1Y+2,52%	30.11.2018	
NEWAG Lease SKA	Nowy Sącz	35 000	7 641	WIBOR 1Y+2,52%	31.07.2018	
NEWAG Lease SKA	Nowy Sącz	93 320	19 267	WIBOR 1Y+1,2%	31.05.2018	
Newag Lease SKA	Nowy Sącz	47 000	10 203	WIBOR Y+2,52%	30.11.2018	
	Razem	561 320	196 643			

* w dniu 28.03.2018 Spółka podpisała aneks do umowy kredytowej przedłużający termin ostatecznej spłaty do 31.03.2019 roku.

Rok poprzedni

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski	Katowice	16 000	0,00	WIBOR 1M+marża	30.04.2017	Hipoteka kaucyjna do 22 mln zł na księdze wieczystej GL1G/00039869/8, cesja wierzytelności z kontraktu 13/2015/TKM, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej mienia w zakresie nieruchomości zlokalizowanej w Gliwicach, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
ING Bank Śląski	Katowice	20 000	5 700	WIBOR 1M+marża	31.12.2018	Cesja wierzytelności PKP Cargo z um. CPZ/MW/3931/33/11/U; hipoteka do kwoty 19,3 mln zł na księdze wieczystej NS1S/00142946/3
Raiffeisen Bank	Warszawa	50 000	20 000	WIBOR 1M+marża	30.06.2017	Hipoteka na KW NS1S/000/78190/8 do kwoty 19,2 mln, cesja wierzytelności z um. ubezpieczenia na nieruchomości powyższej KW, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków, zastaw rejestrowy na

						zapasach, cesja wierzytelności z um. ubezpieczenia ww. zapasów, zastaw rejestrowy na wierzytelności z lokat, blokada środków pieniężnych na rachunku, cesja z um. ubezpieczenia zapasów nie mniej niż 19,8 mln
Bank Citi Handlowy	Warszawa	20 000	10 045	WIBOR 1M+marża	13.04.2017	hipoteka do kwoty 25 mln zł na nieruchomości Galerii Sąddeckiej Sp. z o.o.; poręczenie cywilno-prawne NEWAG IP do kwoty 24 mln zł
Alior Bank	Warszawa	117 000	45 229	WIBOR 3M+marża	31.03.2017	Hipoteka do kwoty 150 mln zł na KW NS1S/0078190/8, przelew wierzytelności z um. ubezpieczenia do kwoty 32,9 mln., potwierdzony przelew wierzytelności z um. CFZ/BŻ/3931/20/13/U na kwotę 181,5mln zł., potwierdzony przelew wierzytelności z um. M-01-MEN-755/14 - 80% umowy, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, potwierdzony przelew wierzytelności z umowy dostawy pod nazwą Zakup Elektrycznych Zespołów Trakcyjnych dla rozwoju Kolei Małopolskich na kwotę 279 mln.
Alior Bank	Warszawa	70 000	49 854	%+marża	28.04.2017	Hipoteka do kwoty 150 mln zł na KW NS1S/0078190/8, przelew wierzytelności z um. ubezpieczenia do kwoty 32,9 mln., potwierdzony przelew wierzytelności z um. CFZ/BŻ/3931/20/13/U na kwotę 181,5 mln zł., potwierdzony przelew wierzytelności z um. M-01-MEN-755/14 - 80% umowy, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, potwierdzony przelew wierzytelności z umowy dostawy pod nazwą Zakup Elektrycznych Zespołów Trakcyjnych dla rozwoju Kolei Małopolskich na kwotę 279 mln.
Bank Zachodni WBK	Wrocław	125 000	6 052	WIBOR + marża	28.02.2017	Hipoteka umowna do kwoty 255mln zł na nieruchomości, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli, przelew wierzytelności z umowy KD/HZ3/71/1/2013, UM-BBT-14-900-0037, poręczenie Newag IP Management Sp. z o.o., poręczenie NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA
BNP Paribas	Kraków	20 000	0,00		15.01.2019	Weksel in blanco, hipoteka kaucyjna na księdze wieczystej NS1S/00122588/9 do kwoty 30 mln zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, potwierdzony przelew wierzytelności z umowy Pol Miedź Trans Sp. z o.o.
NEWAG IP Management	Nowy Sącz	6 200	6 255	WIBOR 1Y+1,2%	28.02.2017	
NEWAG IP Management	Nowy Sącz	23 500	23 876	WIBOR 1Y+1,2%	28.02.2017	
NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA	Nowy Sącz	93 320	33 082	WIBOR 1Y+1,2%	30.04.2017	Kwota pozostała do spłaty obejmuje kapitał pożyczki 20 mln PLN oraz odsetki naliczone od wszystkich pożyczek Newag Lease
	Razem	561 020	200 093			

W 2017 jak i w 2016 roku Spółka wywiązywała się ze spłat wszystkich otrzymanych kredytów i pożyczek oraz z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek.

Nota 24A KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

31.12.2017

31.12.2016

Od jednostek powiązanych

27 303

15 403

do 12 miesięcy

27 303

15 403

Nota 24A KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2017	31.12.2016
powyżej 12 miesięcy	0	0
Od pozostałych jednostek	102 172	81 202
do 12 miesięcy	102 172	81 202
powyżej 12 miesięcy	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	129 475	96 605

Nota 24B STRUKTURA WIEKOWA KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2017	31.12.2016
nieprzeterminowane	118 182	94 271
przeterminowane do 90 dni	11 254	1 827
przeterminowane od 90 do 180 dni	24	152
przeterminowane od 180 do 360 dni	3	352
przeterminowane powyżej 360 dni	12	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem	129 475	96 605

Nota 24C STRUKTURA WALUTOWA KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania w PLN	95 548	68 243
EUR po przeliczeniu na PLN	33 691	28 120
EUR	8 078	6 356
Kursy walut zastosowane do przeliczenia EUR	4,1709	4,4240
USD po przeliczeniu na PLN	231	141
USD	66	34
Kursy walut zastosowane do przeliczenia USD	3,4813	4,1793
CZK po przeliczeniu na PLN	5	17
CZK	28	101
Kursy walut zastosowane do przeliczenia CZK	0,1632	0,1637
CHF po przeliczeniu na PLN	0	84
CHF	0	20
Kursy walut zastosowane do przeliczenia CHF	-	4,1173
Razem	129 475	96 605

Wartość salda zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług na koniec 2017 roku jest o 34% wyższa niż w roku ubiegłym. Jest to wynik realizowanych przez Spółkę kontraktów i wynikającego z tego zapotrzebowania na zakup materiałów i usług.

Nota 25 KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	31.12.2017	31.12.2016
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	12 689	13 561
Przyszłe obciążenia finansowe	2 523	2 732
Wartość bieżąca (sprawozdawcza) minimalnych opłat z tytułu krótkoterminowego leasingu finansowego	10 166	10 829

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

Nota 26A KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE	31.12.2017	31.12.2016
Od jednostek powiązanych	532	0
Otrzymane zaliczki na dostawy	452	0
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	30	0
Inne zobowiązania	50	0
Od pozostałych jednostek	143 515	70 505
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 022	5 474

Nota 26A KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu VAT	24 157	0
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	6 253	7 405
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	3 234	4 705
Otrzymane zaliczki na dostawy	79 805	47 771
Faktoring	25 269	4 370
Inne zobowiązania	775	780
Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe razem	144 047	70 505

Wzrost pozostałych zobowiązań spowodowany jest wzrostem zobowiązań z tytułu VAT spowodowany wysoką sprzedażą w miesiącu grudniu, otrzymaniem zaliczki od klienta na poczet realizowanej umowy oraz wykorzystaniem limitu faktoringu.

Nota 26B STRUKTURA WALUTOWA KRÓTKOTERMINOWE POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania w PLN	99 134	25 624
EUR po przeliczeniu na PLN	32	-
EUR	8	-
Kursy walut zastosowane do przeliczenia EUR	4,1709	-
BGN po przeliczeniu na PLN	44 881	44 881
BGN	20 461	20 461
Razem	144 047	70 505

Nota 27A POZOSTAŁE REZERWY	31.12.2017	31.12.2016
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	16 362	16 545
Pozostałe rezerwy razem	16 362	16 545

Rok bieżący

Nota 27B ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW	Naprawy gwarancyjne i koszty serwisowania	Przewidywane kary	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	4 885	8 775	2 885	16 545
Zmiana stanu rezerw	2 306	-1 166	-1 323	-183
Utworzenie rezerw	31 148	1 172	1	32 321
Wykorzystanie rezerw	28 842	0	738	29 580
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	0	2 338	586	2 924
Stan na koniec okresu, w tym:	7 191	7 609	1 562	16 362
- rezerwy krótkoterminowe	7 191	7 609	1 562	16 362

Rok poprzedni

Nota 27B ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW	Naprawy gwarancyjne i koszty serwisowania	Przewidywane kary	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	23 721	13 027	4 125	40 873
Zmiana stanu rezerw	-18 836	-4 252	-1 240	-24 328
Utworzenie rezerw	15 858	737	2 917	19 512
Wykorzystanie rezerw	32 844	264	1 280	34 388
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	1 850	4 725	2 877	9 452
Stan na koniec okresu, w tym:	4 885	8 775	2 885	16 545
- rezerwy krótkoterminowe	4 885	8 775	2 885	16 545

Rezerwy na naprawy gwarancyjne i koszty serwisowania tworzone są w zależności od wysokości przychodów ze sprzedaży. Na podstawie wysokości kosztów poniesionych na naprawy w roku ubiegłym ustala się %, którym następnie oblicza się wysokość rezerwy do utworzenia. Tak utworzona rezerwa podlega analizie i weryfikacji w oparciu o dane historyczne i planowany wolumen sprzedaży.

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

Nota 28 POZOSTAŁE PASYWA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2017	31.12.2016
Dotacje otrzymane na realizację nowych projektów	338	333
Przyznane prawa emisji gazów cieplarnianych	15	15
Przychody następnego roku	635	400
Niezafakturowane usługi	0	451
Pozostałe	-18	0
Pozostałe pasywa krótkoterminowe razem	970	1 199

Nota 29A PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
usługi napraw i modernizacji taboru kolejowego	147 219	176 880
sprzedaż elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych	547 879	266 968
sprzedaż lokomotyw	70 650	76 790
pozostałe wyroby i usługi	20 218	32 354
Razem przychody ze sprzedaży - struktura rzeczowa	785 966	552 992

W 2017 roku Spółka kontynuowała realizację kontraktu na usługę budowy 5 zestawów pojazdów szynowych. Na dzień 31.12.2017 roku Spółka rozpoznała narastająco w związku z realizacją kontraktu przychody ze sprzedaży w wysokości 86.004 tys. zł oraz koszty w wysokości 60.651 tys. zł. Wycena kontraktu została ustalona w oparciu o metodę stopnia zaawansowania usługi zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości w tym zakresie.

Przychody ze sprzedaży oraz koszty ujęte w wyniku 2017 roku wyniosły odpowiednio 17.924 tys. zł oraz 16.274 tys. zł. Na dzień 31.12.2017 roku saldo nierozliczonych należności z tytułu realizacji powyższego kontraktu wynosiło 63.952 tys. zł. Różnica pomiędzy wartością przychodów ze sprzedaży ustalonych metodą zaawansowania usługi, a wartością zafakturowaną (17.924 tys. zł) została wykazana w pozycji pozostałych aktywów (parz nota 12A).

Nota 29B PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
a) kraj:	768 035	484 418
- usług	149 506	140 199
- wyrobów	618 529	344 219
b) zagranica:	17 931	68 574
- usług	17 931	68 255
- wyrobów	0	319
Razem przychody za sprzedaży	785 966	552 992

Nota 30A PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Sprzedaż materiałów	978	755
Sprzedaż towarów	28	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	1 006	755

Nota 30B PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
a) kraj:	1 006	755
Przychody ze sprzedaży towarów	28	0
Przychody ze sprzedaży materiałów	978	755
b) zagranica:	0	0

Nota 30B PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	1 006	755

STRUKTURA SPRZEDAŻY WG KLIENTÓW

Klient	% udział w sprzedaży
Koleje Dolnośląskie S.A.	27,62
Województwo Zachodniopomorskie	18,34
Województwo Małopolskie	16,73
Grupa Kapitałowa PKP ¹	9,42
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	8,99
Pozostali	18,90
Razem	100

^[1] Spółki Grupy PKP : PKP Szybka Kolej Miejska w Trójmieście Sp. z o.o., PKP LHS Sp. z o.o., PKP Intercity S.A.; PKP Cargo S.A oraz Spółki należące do niej.

Nota 31 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Amortyzacja	23 729	28 736
Zużycie materiałów i energii	526 123	406 617
Usługi obce	102 647	85 304
Podatki i opłaty	6 679	6 297
Wynagrodzenia	71 194	83 166
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	18 520	20 479
Pozostałe koszty rodzajowe	4 895	6 738
Koszty wg rodzaju	753 787	637 337
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	9 139	-53 706
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-4 286	-29 738
Koszty sprzedaży	-1 349	-2 237
Koszty ogólnego zarządu	-82 427	-81 668
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	674 864	469 988

W związku ze wzrostem przychodów ze sprzedaży w 2017 roku zwiększeniu uległ również koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług. Największy wzrost nastąpił w kosztach materiałów i energii – 30%, koszt usług obcych wzrósł o 20%. Koszty wynagrodzeń zmniejszyły się o 14% w związku ze zmniejszeniem stanu zatrudnienia w 2017 roku. Zmniejszenie zatrudnienia spowodowane jest przejściem pracowników do Newag IP Management sp. z o.o. w związku ze sprzedażą ZCP w grudniu 2016 roku.

Nota 31A KOSZTY AMORTYZACJI	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	22 589	21 574
Amortyzacja aktywów niematerialnych	1 140	7 162
Amortyzacja razem	23 729	28 736

Nota 31B KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Wynagrodzenia	71 194	83 166
Ubezpieczenia społeczne	14 093	15 594

Nota 31B KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Inne świadczenia pracownicze	4 427	4 885
Koszty świadczeń pracowniczych razem	89 714	103 645
Nota 31C KOSZTY WYNAGRODZEŃ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH		
ZARZĄD	1 270	4 737
Zbigniew Konieczek	480	2 241
Bogdan Borek	372	1 406
Józef Michalik	418	310
Wiesław Piwowar	0	287
Bartosz Krzemiński	0	246
Maciej Duczyński	0	247
RADA NADZORCZA	328	311
Zbigniew Jakubas	76	73
Piotr Kamiński	66	62
Katarzyna Szwarc	66	62
Agnieszka Pyszczek	60	57
Gabriel Borg	60	57
Nota 31D PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W OSOBACH		
Pracownicy umysłowi	334	457
Pracownicy fizyczni	1 167	1 251
Przeciętne zatrudnienie	1 501	1 708
Nota 32 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	93	49 674
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	354	1 164
Rozwiązane odpisy aktualizujące zapasy	0	129
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności	354	1 035
Rozwiązanie rezerw	4 067	5 601
Ustanie przyczyn utworzenia rezerw	4 067	5 601
Pozostałe	13 511	7 875
Nadwyżki inwentaryzacyjne	11	575
Zwrot kar umownych	0	3 210
Zwrócone koszty sądowe	676	67
Odszkodowania	219	90
Naliczone kary umowne	8 750	140
Przychody z pozyskanego złomu	2 977	2 445
Refakturowane koszty	113	16
Amortyzacja nieodpłatnie otrzymanych składników majątku i praw	334	1 045
Odpisanie zobowiązania	412	94
Przychody dotyczące nieruchomości inwestycyjnej	0	82
Inne	19	111
Pozostałe przychody operacyjne	18 025	64 314

Spadek pozostałych przychodów operacyjnych wynika głównie z niższego poziomu zysku ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, który w 2016 roku obejmował przede wszystkim sprzedaż Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa w postaci Działu Badań i Rozwoju w wysokości 47.940 tys. złotych.

Nota 33 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Utworzone odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	828	964
Odpisy aktualizujące należności	444	829
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	384	135
Utworzone rezerwy	1 175	1 257
Rezerwy na przewidywane kary	1 175	1 257
Pozostałe	7 101	8 327
Odszkodowania	357	171
Kary umowne	3 539	4 670
Poniesione koszty sądowe i komornicze	211	1 011
Koszt sprzedanego złomu	656	795
Koszty skasowanych materiałów	1 530	729
Niedobory inwentaryzacyjne	14	198
Likwidacja składników aktywów	373	73
Darowizny	103	90
Koszty dotyczące lat ubiegłych	49	414
Wypłacone wynagrodzenia dot. lat ubiegłych	96	94
Koszty podlegające refakturowaniu	113	16
Nieobowiązkowe składki członkowskie	14	26
Koszty zaniechanej produkcji	8	4
Spisane należności	34	10
Inne	4	26
Pozostałe koszty operacyjne	9 104	10 548

W 2017 roku widać efekty wdrożonych działań ograniczających kary umowne, które uległy zmniejszeniu o 1.131 tys. zł w porównaniu do roku 2016.

Nota 34 PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Odsetki razem	3 931	3 249
Odsetki od leasingu	2 804	3 016
Odsetki od rachunków bankowych i lokat	70	117
Odsetki od pożyczek	19	19
Odsetki od należności	1 038	35
Pozostałe odsetki	0	62
Zysk ze sprzedaży inwestycji	0	910
Dodatnie różnice kursowe	0	129
Inne przychody finansowe	1 686	234
Wycena kontraktów terminowych	450	0
Rozwiązane odpisy na należności finansowe	20	3
Wycena w skorygowanej cenie nabycia	1 216	231
Przychody finansowe	5 617	4 522

Nota 35 KOSZTY FINANSOWE	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Koszty finansowe z tytułu odsetek	17 745	18 062
Odsetki od zobowiązań	36	99
Odsetki od kredytów i pożyczek	14 505	14 558
Odsetki od umów leasingu	3 059	3 367
Odsetki budżetowe	9	1

Nota 35 KOSZTY FINANSOWE	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Pozostałe odsetki	136	37
Prowizje bankowe	857	1 054
Aktualizacja wartości inwestycji	203	450
Ujemne różnice kursowe	1 038	0
Inne koszty finansowe	3 838	3 136
Wycena kontraktów terminowych	0	0
Opłacone gwarancje	2 550	2 785
Utworzone odpisy na należności finansowe	2	26
Wycena w skorygowanej cenie nabycia	1 286	325
Koszty finansowe	23 681	22 702

Nota 36 PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY, ODRO CZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Bieżący podatek dochodowy	2 006	0
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 006	0
Odroczony podatek dochodowy	1 556	-3 702
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	3 562	-3 702

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

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

Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Obowiązująca za 2016 rok oraz na 31.12.2017 roku stawka podatkowa wynosi 19%. Obecnie obowiązujące przepisy nie zakładają zróżnicowanych stawek podatkowych w przyszłości.

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

Nota 36A PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	18 349	34 788
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-7 790	-52 694
przychody wyłączone z opodatkowania	452	-89
przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	4 428	4 247
przychody księgowe trwale niewliczone w podstawę opodatkowania	-375	-16 711
przychody księgowe przejściowo niestanowiące przychodu	-23 920	-856
przychody księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w roku bieżącym	31	904
koszty księgowe trwale niewliczone do kosztu uzyskania przychodu	11 025	21 045
koszty statystyczne trwale stanowiące koszt uzyskania przychodu	0	-47 417
koszty księgowe przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	26 558	16 894
koszty księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w roku bieżącym	-3 095	-24 511
koszty uzyskania przychodu nie będące kosztami księgowymi	-13 529	-6 289
inne odliczenia od dochodu (-)	9 405	89
Podstawa opodatkowania	10 559	-17 906
Podatek dochodowy wg stawki	2 006	0
Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu	2 006	0

Obowiązujące w Polsce prawo dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych, podatku od towarów i usług czy składek na ubezpieczenia społeczne podlega częstym zmianom, co skutkuje brakiem ugruntowanej praktyki oraz niejasnością i niespójnością przepisów. Sytuacja ta powoduje możliwość występowania różnic w interpretacji przepisów podatkowych przez organy państwowe i podatników. Rozliczenia podatkowe oraz inne rozliczenia (np. celne) mogą być przedmiotem kontroli przez okres do 6 lat. Odpowiednie władze kontrolne uprawnione są do nakładania znaczących kar wraz z odsetkami. Istnieje ryzyko, że organy kontrolne zajmą odmienne stanowisko od stanowiska Spółki w kwestii interpretacji przepisów, co mogłoby w istotny sposób wpłynąć na wysokość zobowiązań publicznoprawnych wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

Rok obrotowy zakończony 31.12.2017 roku

Przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi to przychody z dzierżawy lokomotyw w części stanowiącej spłatę kapitału 3.992 tys. zł,

Najistotniejsze pozycje przejściowo niezaliczone do przychodów podatkowych to:

1. niezapłacone naliczone kary i odsetki 306 tys. zł,
2. przychody z wyceny 1.216 tys. zł,
3. przychody z wyceny kontraktu z FSE rozliczanego wg stopnia zaawansowania robót 17.924 tys. zł,
4. rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących 3.252 tys. zł.

Koszty księgowe trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu to m.in:

1. różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową 5.824 tys. zł,
2. wpłaty na PFRON 1.391 tys. zł,
3. kary i odszkodowania 2.453 tys. zł,
4. koszty reprezentacji 530 tys. zł.

Koszty księgowe przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu to m.in:

1. utworzone rezerwy i odpisy 2.613 tys. zł,
2. różnice kursowe i wyceny 5.214 tys. zł,
3. wynagrodzenia i świadczenia pracownicze będące kosztem podatkowym w dacie zapłaty 2.545 tys. zł,
4. koszty dotyczące kontraktu z FSE rozliczanego wg stopnia zaawansowania robót 16.274 tys. zł.

Koszty stanowiące koszt podatkowy a nie będące kosztami księgowymi to m.in:

1. spłata rat kapitałowych dotycząca leasingu operacyjnego podatkowo 5.869 tys. zł,
2. różnica między naliczonymi a spłaconymi odsetkami od pożyczek 7.658 tys. zł.

Koszty księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w roku bieżącym to przede wszystkim wynagrodzenia i świadczenia pracownicze będące kosztem podatkowym w dacie zapłaty.

Inne odliczenia od dochodu obejmują otrzymane dotacje w kwocie 452 tys. zł oraz rozliczona strata podatkowa z roku ubiegłego 8.953 tys. zł.

Rok obrotowy zakończony 31.12.2016 roku

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

Najistotniejsze pozycje niezaliczone do przychodów podatkowych to:

1. rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących 6.768 tys. zł,
2. ujęte bilansowo przychody zafakturowane w latach ubiegłych 7.400 tys. zł,
3. odwrócenie różnic kursowych z tytułu wycen na dzień bilansowy 1.439 tys. zł.

Koszty księgowe nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu to m. in:

1. różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową 14.324 tys. zł,

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

Koszty stanowiące koszt podatkowy a nie będące kosztami księgowymi to m.in:

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

Nota 36B EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Podstawa opodatkowania	10 559	-17 906
Wynik finansowy brutto	18 349	34 788
Teoretyczne obciążenie wyniku brutto wg stawki [19%]	3 486	0
Efektywne obciążenie wyniku brutto	3 562	0
Różnica między teoretycznym a efektywnym obciążeniem wyniku brutto	76	0
Zysk brutto- efektywna stopa podatkowa	19,41%	0

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

Nota 37 ZYSK NA AKCJĘ	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Zysk (strata) netto	14 787	38 490
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 001
Podstawowy zysk na akcję w zł	0,33	0,86
Zysk netto rozwodniony na 1 akcję w zł	0,33	0,86

Rok bieżący

Nota 38A INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KLASY	Pożyczki i należności	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	Razem
Klasy aktywów finansowych	365 178	295 990	0	0	0	0	661 168
Klasy długoterminowych aktywów finansowych	76 664	295 990	0	0	0	0	372 654
Inwestycje w jednostki zależne	0	295 990	0	0	0	0	295 990
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	63 403	0	0	0	0	0	63 403
Długoterminowe pożyczki udzielone	675	0	0	0	0	0	675
Należności długoterminowe pozostałe	12 586	0	0	0	0	0	12 586
Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych	288 514	0	0	0	0	0	288 514
Należności handlowe oraz pozostałe	269 092	0	0	0	0	0	269 092
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	7 428	0	0	0	0	0	7 428
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	73	0	0	0	0	0	73
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 921	0	0	0	0	0	11 921

Nota 38A INSTRUMENTY FINANSOW W PODZIALE NA KLASY	Pożyczki i należności	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowa nym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	Razem
Klasy zobowiązań finansowych	0	0	0	0	824 119	0	824 119
Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych	0	0	0	0	343 788	0	343 788
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	0	270 015	0	270 015
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	0	0	0	0	73 773	0	73 773
Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych	0	0	0	0	480 331	0	480 331
Zobowiązania handlowe i pozostałe	0	0	0	0	273 522	0	273 522
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	0	196 643	0	196 643
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	0	0	0	0	10 166	0	10 166

Rok poprzedni

Nota 38A INSTRUMENTY FINANSOW W PODZIALE NA KLASY	Pożyczki i należności	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowa nym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	Razem
Klasy aktywów finansowych	336 828	0	296 099	0	0	0	632 927
Klasy długoterminowych aktywów finansowych	90 051	0	296 099	0	0	0	386 150
Inwestycje w jednostki zależne	0	0	296 099	0	0	0	296 099
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	70 768	0	0	0	0	0	70 768
Długoterminowe pożyczki udzielone	707	0	0	0	0	0	707
Należności długoterminowe pozostałe	18 576	0	0	0	0	0	18 576
Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych	246 777	0	0	0	0	0	246 777
Należności handlowe oraz pozostałe	235 758	0	0	0	0	0	235 758
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	7 203	0	0	0	0	0	7 203
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	22	0	0	0	0	0	22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 794	0	0	0	0	0	3 794
Klasy zobowiązań finansowych	0	0	0	0	737 711	0	737 711
Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych	0	0	0	0	359 679	0	359 679
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	0	279 035	0	279 035
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	0	0	0	0	80 644	0	80 644
Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych	0	0	0	0	378 032	0	378 032
Zobowiązania handlowe i pozostałe	0	0	0	0	167 110	0	167 110
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	0	200 093	0	200 093
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	0	0	0	0	10 829	0	10 829

Nota 38B INSTRUMENTY FINANSOWE	31.12.2017	31.12.2016
Wartość bilansowa i godziwa aktywów finansowych	661 168	632 927
Klasy długoterminowych aktywów finansowych	372 654	386 150
Inwestycje w jednostki zależne	295 990	296 099
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	63 403	70 768
Długoterminowe pożyczki udzielone	675	707
Należności długoterminowe pozostałe	12 586	18 576
Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych	288 514	246 777
Należności handlowe oraz pozostałe	269 092	235 758
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	73	22
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	7 428	7 203
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 921	3 794
Wartość bilansowa i godziwa zobowiązań finansowych	824 118	737 711
Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych	343 788	359 679
Długoterminowe kredyty i pożyczki	270 015	279 035
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	73 773	80 644
Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych	480 331	378 032
Zobowiązania handlowe i pozostałe	273 522	167 110
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	196 643	200 093
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	10 166	10 829

Powyższe zestawienie przedstawia wartości bilansowe wszystkich instrumentów finansowych, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań na 31.12.2017 roku.

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

Rok bieżący

Nota 38C POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W ZYSKU LUB STRACIE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	Pożyczki, należności, środki pieniężne	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	Razem
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	3 928	0	0	0	-18 774	0	-14 846
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-3 121	0	0	0	1 582	0	-1 539
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisanie należności	-72	-203		0	0	0	-275
Pozostałe przychody (koszty)	-1 141	0	0	0	1 072	0	-69
Kategorie instrumentów finansowych - przychody, koszty, zyski i straty	-406	-203	0	0	-16 120	0	-16 729

Rok poprzedni

Nota 38C POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W ZYSKU LUB STRACIE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	Pożyczki, należności, środki pieniężne	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	Razem
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	3 249	0	0	0	-19 116	0	-15 867
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-199	0	0	0	-760	0	-959
Zyski (straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej ujęte w wyniku	0	0	0	0	0	-450	-450
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	183	0	0	0	0	0	183
Pozostałe przychody (koszty)	-81	0	0	0	-13	0	-94
Kategorie instrumentów finansowych - przychody, koszty, zyski i straty	3 152	0	0	0	-19 889	-450	-17 187

Rok bieżący

Nota 38D HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Klasy instrumentów finansowych			
Akcje i udziały nienotowane		0	295 990
Kontrakty Forward		0	0

Rok poprzedni

Nota 38D HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Klasy instrumentów finansowych			
Akcje i udziały nienotowane		0	296 099
Kontrakty Forward		-450	0

Metody ustalenia wartości godziwej – poziomy wyceny- opisano w nocie VI.pkt.3.16.

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

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

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 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.

Nota 39A POZYCJE POZABILANSOWE - ZOBOWIĄZANIA	31.12.2017	31.12.2016
Do jednostek powiązanych	136 770	987
Poręczenia kredytów	136 770	987
Do pozostałych jednostek	262 112	198 530
Gwarancje udzielone	205 850	198 414
Inne	56 262	116
Zobowiązania warunkowe razem	398 882	199 517

Pozycja „inne” obejmuje pozostałe do spłaty raty leasingu operacyjnego w kwocie 56.262 tys. zł. Na dzień 31.12.2017 roku Spółka była stroną leasingu operacyjnego 5 lokomotyw. Na koniec stycznia 2018 roku wspomniana umowa została rozwiązana. Szczegóły dotyczące tej transakcji zostały ujęte w notcie nr 43.

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

Nota 39B POZYCJE POZABILANSOWE - NALEŻNOŚCI	31.12.2017	31.12.2016
Od jednostek powiązanych	0	0
Od pozostałych jednostek	4 864	925
Gwarancje otrzymane	4 864	925
Należności warunkowe razem	4 864	925

Otrzymane gwarancje dotyczą zabezpieczenia należytego wykonania umów zakupu materiałów.

Rok bieżący

Nota 40 ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
Hipoteki na majątku	49 868	584 460
Przewłaszczeniem na zabezpieczenie	0	150
Cesje wierzytelności	6 190	6 190
Weksle	84 770	84 770
Środki pieniężne	0	2 854
Razem zobowiązania zabezpieczone	140 828	678 424

Rok poprzedni

Nota 40 ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
Hipoteki na majątku	121 135	560 460
Przewłaszczeniem na zabezpieczenie	0	59 681
Cesje wierzytelności	11 415	11 415
Weksle	95 567	95 567
Środki pieniężne	0	2 411
Razem zobowiązania zabezpieczone	228 117	729 534

Rok bieżący

Nota 41 TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ	Sprzedaż netto do:	Koszt własny dotyczący transakcji	Zakupy netto od:	Należności od:	Zobowiązania do:	Pożyczki udzielone do:	Pożyczki otrzymane od:
PROPERTY MANAGEMENT S.A.	22	4	32	9	0	726	0
INTECO S.A.	2	2	4 352	368	515	0	0
NEWAG IP sp. z o.o.	1 067	1 067	34 563	908	26 748	0	0
NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA	934	956	11 333	71	55	0	410 600
NEWAG LEASE sp. z o.o.	1	0	95	0	0	22	0
Galeria Sąddecka sp. z o.o.	0	0	840	0	517	0	0
Razem	2 026	2 029	51 215	1 356	27 835	748	410 600

Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi

Najistotniejsze transakcje sprzedaży przez Spółkę do jednostek powiązanych w 2017 roku to sprzedaż:

- środków transportu i usług w zakresie utrzymania i przeglądu lokomotyw do Spółki Newag Lease Sp. z o.o. SKA,
- usług z zakresu IT i HR do Spółki Newag IP Management Sp. z o.o.

Najistotniejsze transakcje zakupu przez Spółkę od jednostek powiązanych w 2017 roku to zakup od:

- INTECO S.A. - towarów i usług związanych z systemami sterowania lokomotyw,
- Newag IP sp. z o.o. - opłaty za korzystanie ze znaku towarowego i know-how,
- Galeria Sąddecka sp. z o.o. - dzierżawa pomieszczeń magazynowych.

Ponadto w 2017 roku naliczone zostały odsetki od udzielonych i otrzymanych pożyczek oraz nastąpiła częściowa spłata pożyczek i odsetek.

Rok poprzedni

Nota 41 TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ	Sprzedaż netto do:	Koszt własny dotyczący transakcji	Zakupy netto od:	Należności od:	Zobowiązania do:	Pożyczki udzielone do:	Pożyczki otrzymane od:
PROPERTY MANAGEMENT S.A.	22	4	0	9	0	707	0
INTECO S.A.	2	2	3 412	376	1 042	0	0
NEWAG IP sp. z o.o.	68 918	20 049	14 473	67 710	13 328	0	30 130
NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA	8 051	5 370	8 829	2 792	0	0	306 402
NEWAG LEASE sp. z o.o.	2	1	0	0	0	22	0
Galeria Sąddecka sp. z o.o.	1	1	840	0	1 033	0	0
Razem	76 996	25 427	27 554	70 887	15 403	729	336 532

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

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

Transakcje zakupu od jednostek powiązanych w 2016 roku:

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

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

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

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

poza świadczeniami w ramach pełnionych funkcji, za które Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie określone w nocie numer 31C „Koszty wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących”.

Nota 42 OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW	31.12.2017	31.12.2016
Amortyzacja	23 729	28 740
amortyzacja środków trwałych	22 589	21 576
amortyzacja aktywów niematerialnych	1 140	7 164
Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji:	-309	-24 455
zmiana stanu rezerw wynikająca z bilansu	-124	-24 302
rezerwy odniesione w inne całkowite dochody	-185	-153
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów wyniku z następujących pozycji	-18 388	-6 413
zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów wynikająca z bilansu	-18 299	-7 370
zmiana stanu wynikająca z pozostałych aktywów trwałych	-89	957
Zmiana należności wyniku z następujących pozycji	-85 359	68 992
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-33 559	271
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	13 355	8 345
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	961	-7 324
zmiana stanu należności dotycząca sprzedaży ZCP	-67 700	67 700
Zmiana stanu należności dotycząca podatku CIT	1 584	
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji	106 745	2 192
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu dostaw robót leasingu i pozostałe	98 878	-8 220
podatek dochodowy do zapłaty	0	9 025
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	1 240	991
korekta dotycząca zobowiązań leasingowych	6 627	396
Zmiana stanu zapasów	-16 279	-66 376
Przekwalifikowanie aktywowanych prac rozwojowych	0	353
zmiana stanu zapasów wynikająca z bilansu	-16 279	-66 729
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się	2 550	2 648
Koszty finansowe udzielonych gwarancji	2 550	2 785
Korekty związane z aktywami trwałymi	0	-137

Nota 43. Zdarzenia po dacie bilansowej.

W dniu 31 stycznia 2018 roku spółka zależna Newag Lease sp. z o. o. SKA podpisała umowę z ING Lease (Polska) sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na podstawie której NEWAG Lease nabyła od ING 5 lokomotyw elektrycznych Griffin Cena sprzedaży Lokomotyw przez ING na rzecz NEWAG Lease wynosi 56.200.000 zł netto i tym samym jest równa cenie, za jaką ING nabyła Lokomotywy w grudniu 2017 roku od Spółki na podstawie umowy z dnia 23 grudnia 2015 roku. Zgodnie z porozumieniem Spółki i ING, nabycie Lokomotyw przez NEWAG Lease doprowadziło do rozwiązania umów leasingu zwrotnego lokomotywy. Nabycie Lokomotyw przez NEWAG Lease wynika z roli, jaką pełni NEWAG Lease w strukturze grupy kapitałowej NEWAG i umożliwia NEWAG Lease rozbudowę posiadanego parku pojazdów szynowych w celu ich odpłatnego udostępniania przewoźnikom. Na dzień publikacji sprawozdania wszystkie lokomotywy zostały wydierżawione.

Zawarcie w/w umów nastąpiło w związku z rozwiązaniem przez Spółkę umów dzierżawy zawartych z Lotos Kolej sp. z o.o., z powodu nieprzystąpienia przez Lotos Kolej sp. z o.o. do odbioru Lokomotyw pomimo kilkukrotnych wezwań do odbioru, co uniemożliwiało Spółce czerpanie pożytków z tytułu dzierżawy, które w części przeznaczone były na spłatę rat leasingowych należnych ING.

Wobec powyższego Spółka zdecydowała się na rozwiązanie umów dzierżawy oraz powierzenie spółce zależnej –NEWAG Lease odkupu od ING Lokomotyw w celu ich przekazania do opłatnego korzystania innym podmiotom.

W dniu 7 marca 2018 roku została podpisana umowa z Województwem Świętokrzyskim.

Przedmiotem umowy jest dostawa przez Spółkę na rzecz Województwa Świętokrzyskiego dwóch czterocłonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych wraz ze świadczeniem usługi utrzymania EZT do poziomu P3 określonego w przepisach prawa powszechnie obowiązującego oraz umowie.

Dostawy EZT będą wykonywane na podstawie uzgodnionego harmonogramu, a całość dostaw zostanie wykonana do 25 lutego 2019 roku. Wartość umowy wynosi 36.080.000,00 zł netto, co stanowi wynagrodzenie za wykonanie wszystkich zobowiązań umownych. Wynagrodzenie będzie płatne proporcjonalnie za każdy EZT po wykonaniu dostawy danego EZT. Spółka udziela gwarancji jakości na każdy dostarczony EZT na okres 60 miesięcy od daty dostawy. Okres rękojmi za wady równy jest okresowi gwarancji.

Spółka wniosła zabezpieczenie należytego wykonania umowy, które służy pokryciu roszczeń Zamawiającego z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, w wysokości 2.218.920 zł w formie gwarancji ubezpieczeniowej. 70% zabezpieczenia zostanie zwrócone po zakończeniu usługi utrzymania. Pozostała część zostanie zwrócona po wygaśnięciu rękojmi za wady. Umowa przewiduje kary umowne z tytułu zwłoki w dostawie EZT, niewykonywania i nienależytego wykonywania innych przewidzianych w umowie zobowiązań oraz odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po stronie Spółki. Umowa przewiduje ograniczenie wysokości kar umownych do 30% wartości umowy brutto. Zamawiającemu przysługuje prawo dochodzenia odszkodowania przekraczającego wysokość wskazanych w umowie kar umownych.

W pozostałym zakresie warunki umowy nie odbiegają od standardów stosowanych.

W dniu 15 marca 2018 roku podpisany został aneks do umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych i kontraktowych podpisanej z PZU S.A. Aneks ustanawia zabezpieczenia spłaty ewentualnych roszczeń PZU S.A. w postaci: pięciu weksli in blanco, zastawu rejestrowego na przesuwniczy Scheuerle do kwoty 3.945.000 zł, oraz ustanowieniu hipoteki do kwoty 6.226.810,50 zł na nieruchomościach Spółki (KW NS1S/00056417/6, NS1S00138988/8, NS1S/00121892/6, NS1S/00128756/0).

W dniu 28 marca 2018 roku Spółka oraz Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu zawarły aneks do umowy kredytowej,

Przedmiotem aneksu do Umowy jest przedłużenie obowiązywania i zwiększenie do kwoty 215.000.000 zł łącznego limitu linii kredytowej, zapewniające kredytowanie na potrzeby bieżącej działalności oraz dostępność gwarancji bankowych niezbędnych do zabezpieczenia zobowiązań kontraktowych. W ramach przyznanej linii kredytowej Spółka może korzystać z następujących produktów bankowych:

1) Kredytu w Rachunku Bieżącym do kwoty 70.000.000 zł, z możliwością żądania uruchomienia do dnia 31 marca 2019 roku i terminem ostatecznej spłaty na dzień 31 marca 2019 roku,

2) zlecenia Bankowi do dnia 31 marca 2019 roku udzielania gwarancji bankowych z maksymalnym okresem ważności do 10 lat, z zastrzeżeniem, iż kwota wystawionych gwarancji z okresem ważności:

- do 1 roku nie przekroczy kwoty 215.000.000 zł,
- od 1 roku do 3 lat nie przekroczy kwoty 170.000.000 zł,
- od 3 lat do 5 lat, nie przekroczy kwoty 85.000.000 zł,
- od 5 lat do 10 lat, nie przekroczy kwoty 24.000.000 zł.

Oprocentowanie Kredytu, opłaty z tytułu udzielanych gwarancji oraz prowizję z tytułu aneksu ustalono na warunkach rynkowych.

W dniu 4 kwietnia 2018 roku Spółka zawarła umowę z PKP Cargo S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem Umowy jest wykonanie przez Spółkę na rzecz PKP Cargo S.A. z siedzibą w Warszawie modernizacji 60 lokomotyw spalinowych wraz ze świadczeniem usług utrzymania silników spalinowych w czasie udzielonej gwarancji jakości oraz świadczeniami dodatkowymi. Zamawiającemu przysługuje prawo do jednostronnego zmniejszenia zakresu przedmiotu Umowy o nie więcej niż 10%. Modernizacje lokomotyw będą wykonywane w latach 2018-2021 zgodnie z uzgodnionym przez strony harmonogramem.

Szacunkowa łączna wartość umowy wynosi około 388.000.000 zł netto. 20 % wynagrodzenia za modernizację każdej lokomotywy (wraz z pełnym VAT) będzie płatne po zakończeniu modernizacji, a pozostała część w 60 miesięcznych równych ratach. Wynagrodzenie za pozostałe świadczenia będzie płatne po ich spełnieniu.

Spółka udziela gwarancji jakości i rękojmi na wykonany przedmiot umowy przez okres 24 miesięcy od odbioru przez zamawiającego każdej ze zmodernizowanych lokomotyw z zastrzeżeniem dłuższego okresu gwarancji dla wskazanych w umowie komponentów lokomotywy.

Spółka zobowiązana jest do wniesienia zabezpieczenia należytego wykonania umowy, które służy pokryciu roszczeń zamawiającego z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, w łącznej wysokości 9.548.429,85 zł w formie gwarancji bankowej. 50% zabezpieczenia zostanie zwrócone po odbiorze wszystkich zmodernizowanych lokomotyw przez zamawiającego, a pozostała część zostanie zwrócona po wygaśnięciu okresu gwarancji i rękojmi udzielonej na prace wykonane w ramach umowy.

Umowa przewiduje kary umowne przysługujące zamawiającemu od Spółki w razie opóźnienia w wykonaniu modernizacji każdej lokomotywy, opóźnienia w usuwaniu wad, nienależytego wykonania innych zobowiązań umownych oraz odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po stronie Spółki. Umowa nie przewiduje ograniczenia wysokości poszczególnych kar umownych. Zamawiającemu przysługuje prawo do dochodzenia odszkodowania przekraczającego wysokość wskazanych w umowie kar umownych.

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

Nota 44. Oświadczenie Zarządu Spółki

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2017 i okres porównawczy zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedla w sposób prawdziwy, jasny i rzetelny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki. Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z prawem i spełniał warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania sprawozdania finansowego,

Nowy Sącz dnia 16 kwietnia 2018 roku.

Podpisy Członków Zarządu i osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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