



GRUPA KAPITAŁOWA NEWAG

SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK 2018

## Spis treści

<b>I. Wybrane dane finansowe</b> .....	<b>5</b>
<b>II. Skonsolidowane roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej</b> .....	<b>6</b>
<b>III. Skonsolidowane roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów</b> .....	<b>7</b>
<b>IV. Skonsolidowane roczne sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych</b> .....	<b>9</b>
<b>V. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b> .....	<b>10</b>
<b>VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego</b> .....	<b>12</b>
1. Informacje ogólne .....	12
1.1 Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności.....	12
1.2 Czas trwania jednostki dominującej .....	12
1.3 Skład organów jednostki dominującej .....	12
1.4 Struktura akcjonariatu jednostki dominującej .....	12
1.5 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	13
1.6 Kontynuacja działalności.....	13
1.7 Okres objęty sprawozdaniem.....	13
1.8 Informacje o zmianach w strukturze jednostki dominującej.....	13
1.9 Wykaz jednostek zależnych Grupy Kapitałowej NEWAG.....	13
2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	15
2.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	15
2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego.....	16
2.3 Standardy i interpretacje opublikowane i zatwierdzone przez UE .....	16
2.4 Standardy i interpretacje nieobowiązujące do 31.12.2018 roku .....	18
2.5 Zmiany zasad rachunkowości .....	21
2.6 Porównywalność danych.....	21
2.7 Oświadczenie o zgodności.....	21
3. Opis głównych stosowanych zasad rachunkowości.....	21
3.1 Segmenty operacyjne .....	21
3.2 Podstawowe zasady rachunkowości .....	22
3.3 Połączenia jednostek gospodarczych .....	22
3.4 Inwestycje w jednostki zależne .....	23

3.5 Zasady konsolidacji.....	23
3.5.1 Jednostki powiązane .....	23
3.5.2 Korekty konsolidacyjne.....	23
3.5.3 Test na utratę wartości firmy .....	23
3.6 Rzeczowe aktywa trwałe .....	23
3.7 Aktywa niematerialne .....	24
3.8 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....	24
3.9 Wartość firmy .....	25
3.10 Leasing .....	25
3.11 Nieruchomości inwestycyjne .....	25
3.12 Koszty finansowania zewnętrznego .....	26
3.13 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia.....	26
3.14 Instrumenty finansowe .....	26
3.15 Aktywa finansowe .....	26
3.16 Zobowiązania finansowych .....	27
3.17 Utrata wartości aktywów finansowych.....	27
3.18 Instrumenty pochodne.....	27
3.19 Metody przyjęte przez Grupę do ustalania wartości godziwej.....	28
3.20 Zapasy .....	28
3.21 Należności niezaliczone do aktywów finansowych.....	28
3.22 Pozostałe aktywa .....	29
3.23 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	29
3.24 Kapitał własny .....	29
3.25 Zysk netto na akcję .....	29
3.26 Zobowiązania inne niż finansowe.....	29
3.27 Rezerwy .....	30
3.28 Koszty świadczeń pracowniczych .....	30
3.29 Podatek dochodowy.....	30
3.30 Pozostałe pasywa .....	31

3.31 Zobowiązania warunkowe .....	31
3.32 Przychody i koszty .....	31
3.33 Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	33
3.34 Zarządzanie kapitałem .....	35
4. Oszacowanie i subiektywna ocena .....	35
5. Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego .....	37
6. Noty do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej .....	38
Nota 1 Rzeczowe aktywa trwałe .....	38
Nota 2 Aktywa niematerialne .....	40
Nota 3 Wartość firmy.....	42
Nota 4 Nieruchomości inwestycyjne.....	43
Nota 5 Akcje i udziały w jednostkach zależnych .....	43
Nota 6 Udzielone pożyczki długoterminowe.....	43
Nota 7 Długoterminowe pozostałe należności .....	43
Nota 8 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	44
Nota 9 Zapasy.....	45
Nota 10 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług.....	45
Nota 11 Krótkoterminowe należności pozostałe .....	46
Nota 12 Należności leasingowe .....	47
Nota 13 Pozostałe aktywa.....	48
Nota 14 Udzielone pożyczki krótkoterminowe.....	48
Nota 15 Struktura środków pieniężnych.....	48
Nota 16 Kapitał podstawowy .....	49
Nota 17 Kapitał zapasowy.....	50
Nota 18 Kapitał z aktualizacji wyceny .....	50
Nota 19 Udziały niekontrolujące.....	50
Nota 20 Kredyty i pożyczki długoterminowe.....	50
Nota 21 Zobowiązania leasingowe .....	51
Nota 22 Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	52

Nota 23 Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze .....	53
Nota 24 Zmiana stanu pozostałych rezerw .....	54
Nota 25 Pozostałe pasywa długoterminowe .....	55
Nota 26 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe .....	55
Nota 27 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	57
Nota 28 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego .....	58
Nota 29 Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe .....	58
Nota 30 Krótkoterminowe pozostałe pasywa .....	59
Nota 31 Przychody netto ze sprzedaży produktów .....	59
Nota 32 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów .....	59
Nota 33 Koszty według rodzaju .....	60
Nota 34 Pozostałe przychody operacyjne .....	61
Nota 35 Pozostałe koszty operacyjne .....	62
Nota 36 Przychody finansowe .....	62
Nota 37 Koszty finansowe .....	63
Nota 38 Podatek dochodowy bieżący .....	63
Nota 39 Podstawowy zysk na 1 akcję .....	65
Nota 40 Średnioważona liczba akcji .....	65
Nota 41 Instrumenty finansowe .....	66
Nota 42 Hierarchia wartości .....	69
Nota 43 Pozycje pozabilansowe - zobowiązania .....	69
Nota 44 Pozycje pozabilansowe - należności .....	69
Nota 45 Zobowiązania zabezpieczone .....	70
Nota 46 Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	70
Nota 47 Objasnienia do rachunku przepływów .....	72
Nota 48 Zdarzenia po dacie bilansowej .....	72
Nota 49 Oświadczenie Zarządu Spółki Dominującej .....	74

**I. Wybrane pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych w tys. zł przeliczone na EURO**

Przeliczenia dokonano wg:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy tj. na:  
31.12.2018 - 4,3000 – tabela nr 252/A/NBP/2018
  - 29.12.2017 - 4,1709 – tabela nr 251/A/NBP/2017
- 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 01.01.2018 do 31.12.2018 – 4,2669
  - w okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017 – 4,2447

Wybrane pozycje sprawozdania finansowego	PLN		EUR	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 021 556	789 865	239 414	186 083
Zysk ( strata ) z działalności operacyjnej	127 951	45 514	29 987	10 723
Zysk ( strata ) brutto	115 834	34 819	27 147	8 203
Zysk ( strata ) netto	93 401	29 663	21 890	6 988
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	164 390	79 408	38 527	18 708
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 680	44 379	4 144	10 455
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 039	-33 578	-2 821	-7 911
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	44 281	-1 350	10 378	-318
Przepływy pieniężne netto, razem	49 922	9 451	11 700	2 227
Aktywa, razem	1 210 851	1 001 771	281 593	240 181
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	2 616	2 697
Kapitał zapasowy	291 017	268 655	67 678	64 412
Kapitał z aktualizacji wyceny	103 732	112 318	24 124	26 929
Kapitał udziałów niekontrolujących	162	114	38	27
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	715 417	598 171	166 376	143 415
Zobowiązania długoterminowe	220 121	117 654	51 191	28 208
Zobowiązania krótkoterminowe	495 296	480 517	115 185	115 207
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 )	2,08	0,66	0,49	0,16
Wartość księgową na jedną akcję ( w zł/EUR )	11,01	8,97	2,56	2,15

## II. Skonsolidowane roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2018	31.12.2017
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>485 128</b>	<b>443 213</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1	366 376	313 912
Aktywa niematerialne	2	12 209	17 436
Wartość firmy	3	18 728	18 728
Nieruchomości inwestycyjne	4	7 160	7 107
Długoterminowe pożyczki udzielone	6	240	179
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	12	55 863	63 403
Należności długoterminowe pozostałe	7	14 813	12 892
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	9 739	9 556
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>725 543</b>	<b>549 251</b>
Zapasy	9	223 210	237 255
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	10	393 459	244 074
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	12	7 663	7 428
Krótkoterminowe należności pozostałe	11	18 300	27 660
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	14	0	14
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		31	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa	13	19 373	19 018
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	63 507	13 802
<b>Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>180</b>	<b>9 307</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 210 851</b>	<b>1 001 771</b>

	Nota	31.12.2018	31.12.2017
<b>Kapitał własny</b>		<b>495 434</b>	<b>403 600</b>
Kapitał podstawowy	16	11 250	11 250
Kapitał zapasowy	17	291 017	268 655
Kapitał z aktualizacji wyceny	18	103 732	112 318
Zyski zatrzymane		89 273	11 263
Udziały niedające kontroli	19	162	114
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>220 121</b>	<b>117 654</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	20	81 141	1 617
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	21	104 841	78 350
Długoterminowe zobowiązania pozostałe		1	1
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	26 497	29 065
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	23	6 165	5 116
Pozostałe rezerwy długoterminowe	24	391	77
Pozostałe pasywa długoterminowe	25	1 085	3 428
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>495 296</b>	<b>480 517</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	26	178 434	192 278
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	27	125 358	103 824
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	28	24 883	11 733
Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe	29	135 340	151 562
<i>w tym: z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>		14 226	277
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	23	3 220	3 637
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	24	27 287	16 513

Pozostałe pasywa krótkoterminowe	30	774	970
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 210 851</b>	<b>1 001 771</b>

	31.12.2018	31.12.2017
Wartość księgowa	495 433 623,62	403 600
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 001
<b>Wartość księgowa na 1 akcję w zł</b>	<b>11,01</b>	<b>8,97</b>

### III. Skonsolidowane roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

#### Rachunek zysków i strat

	Nota	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>1 021 556</b>	<b>789 865</b>
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	31	962 709	788 857
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	32	58 847	1 008
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>816 924</b>	<b>685 633</b>
Koszt sprzedanych usług i produktów	33	758 658	684 781
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		58 266	852
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>204 632</b>	<b>104 232</b>
Pozostałe przychody operacyjne	34	22 912	18 827
Koszty sprzedaży		1 672	1 349
Koszty ogólnego zarządu		72 712	66 830
Pozostałe koszty operacyjne	35	25 209	9 366
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>127 951</b>	<b>45 514</b>
Przychody finansowe	36	3 740	5 031
Koszty finansowe	37	15 857	15 726
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>115 834</b>	<b>34 819</b>
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym		22 433	5 156
Bieżący podatek dochodowy	38	24 648	5 128
Odroczony podatek dochodowy		-2 215	28
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>93 401</b>	<b>29 663</b>
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		48	-80
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		93 353	29 743

	31.12.2018	31.12.2017
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję	2,08	0,66
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 001



**Skonsolidowane roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów**

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>93 401</b>	<b>29 663</b>
<b>Inne całkowite dochody, które nie mogą być przeniesione do wyniku</b>	<b>-1 049</b>	<b>-148</b>
Zyski (straty) aktuarialne z wyceny świadczeń pracowniczych	-716	-148
<b>Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem</b>	<b>-1 765</b>	<b>-148</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>0</b>	<b>-148</b>
<b>Całkowite dochody</b>	<b>91 636</b>	<b>29 515</b>
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	48	-80
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	91 588	29 595

Wszystkie pozycje prezentowane w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z całkowitych dochodów dotyczą działalności kontynuowanej. W Grupie nie zidentyfikowano działalności zaniechanej spełniającej kryteria MSSF 5.

**IV. Skonsolidowane roczne sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych**

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>115 834</b>	<b>34 819</b>
<b>Korekty:</b>	<b>-98 154</b>	<b>44 460</b>
Amortyzacja	36 439	33 894
Zyski (straty) z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	217	38
Odsetki i udziały w zyskach / dywidendy	10 785	6 993
Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	795	1 038
Inne korekty	791	2 497
Zmiana stanu rezerw	10 836	-931
Zmiana stanu zapasów	14 045	-17 584
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-139 264	-89 360
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-22 904	98 646
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	117	-18 959
Zapłacony podatek dochodowy	-10 011	-6 712
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>17 680</b>	<b>44 379</b>
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15 845	2 719
Inne wpływy inwestycyjne	22	0
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-28 169	-36 180
Pożyczki udzielone	-90	-170
Otrzymane dotacje	266	0
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	43	12
Otrzymane odsetki	44	41
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-12 039</b>	<b>-33 578</b>
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-17 608	-13 316
Inne wydatki finansowe	-2 086	-2 589
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	128 096	182 865
Spłaty kredytów i pożyczek	-53 037	-135 990
Odsetki zapłacone	-13 570	-3 626
Dywidendy wypłacone	0	-31 500
Inne wpływy finansowe	2 486	2 806
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>44 281</b>	<b>-1 350</b>
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	49 922	9 451
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-217	-38
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>49 705</b>	<b>9 413</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>13 802</b>	<b>4 389</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>63 507</b>	<b>13 802</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	3 273	2 854

Objaśnienia do przepływów pieniężnych zostały zawarte w nocie nr 47.

**V. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

**Rok bieżący**

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z wyceny aktywów finansowych dostępnych do	Kapitał z wyceny aktywów finansowych dostępnych do	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	Kapitał z wyceny aktywów finansowych dostępnych do	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Udziały niedające kontroli	Razem
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	11 250	0	268 655	0	0	0	0	112 318	0	11 263	114	403 600
<b>Korekta na 01.01.2018 zmiana polityki rachunkowości MSSF 19*</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1 049	0	-1 049
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	93 353	48	93 401
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-716	0	-716
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>91 588</b>	<b>48</b>	<b>91 636</b>
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział wyniku finansowego	0	0	22 352	0	0	0	0	0	0	-22 352	0	0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeliczonych środków trwałych)	0	0	10	0	0	0	0	-8 586	0	8 774	0	198
<b>Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22 362</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-8 586</b>	<b>0</b>	<b>-13 578</b>	<b>0</b>	<b>198</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>11 250</b>	<b>0</b>	<b>291 017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>103 732</b>	<b>0</b>	<b>89 273</b>	<b>162</b>	<b>495 434</b>

\*Wyjaśnienie opisane w pkt.2.3

Rok poprzedni

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z wycofanych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z wyceny aktywów finansowych dostępnych do	Kapitał z wyceny zaostrzonych aktywów finansowych	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	Kapitał z wyceny aktywów finansowych	Kapitał z przeszacowania aktywów trwałych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Udziały niedające kontroli	Razem
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>11 250</b>	<b>0</b>	<b>251 170</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>113 956</b>	<b>50</b>	<b>28 919</b>	<b>240</b>	<b>405 585</b>	
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	29 743	-80	29 663	
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-148	0	-148	
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>29 595</b>	<b>-80</b>	<b>29 515</b>	
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-31 500	0	-31 500	
Podział wyniku finansowego	0	0	17 468	0	0	0	0	0	0	-17 468	0	0	
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeliczonych środków trwałych)	0	0	17	0	0	0	0	-1 638	0	1 621	0	0	
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0	-50	96	-46	0	
<b>Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17 485</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 638</b>	<b>-50</b>	<b>-47 251</b>	<b>-46</b>	<b>-31 500</b>	
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>11 250</b>	<b>0</b>	<b>268 655</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>112 318</b>	<b>0</b>	<b>11 263</b>	<b>114</b>	<b>403 600</b>	

## VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego

### 1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej

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

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

Posiada nr statystyczny REGON 490490757 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 7340009400.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

#### 1.2 Czas trwania jednostki dominującej

Czas trwania jednostki dominującej NEWAG S.A. jest nieoznaczony.

#### 1.3 Skład organów jednostki dominującej

Na dzień 31.12. 2018 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 podpisania niniejszego sprawozdania nie uległ zmianie w stosunku do dnia 31.12.2018 roku.

Na dzień 31.12.2018 roku w skład Rady Nadzorczej spółki Newag S.A. wchodził:

- Katarzyna Szwarz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Chajderowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Pyszczek – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Piotr Palenik – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Wiśniewski – Członek Rady Nadzorczej.

Nowy skład Rady Nadzorczej powołany został Uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 13.06.2018 roku.

Skład Rady Nadzorczej spółki w dniu podpisania niniejszego sprawozdania nie uległ zmianie w stosunku do dnia 31.12.2018 roku.

#### 1.4 Struktura akcjonariatu jednostki dominującej

**Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2018 roku i 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*10	19 910 468	44,25
Narionale Nederlanden OFE(dawniej ING OFE)	3 974 327	8,83
AVIVA OFE**	2 250 000	5,00
PZU OFE**	3 274 363	7,28

Metlife OFE**	2 259 958	5,02
Pozostali	13 330 885	29,62
	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 28/2018 łączny udział Stron Porozumienia wynosi 19.910.468 sztuk akcji reprezentujących 44,25 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów, w tym:

- Zbigniew Jakubas wraz z podmiotem zależnym- Jakubas Investment Sp. z o.o. posiada 18.202.607 sztuk akcji stanowiących 40,45 % 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.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu nie uległa zmianie w stosunku do dnia 31.12.2018 roku.

### 1.5 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 17 kwietnia 2019 roku.

### 1.6 Kontynuacja działalności

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

### 1.7 Okres objęty sprawozdaniem

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 01.01.2018 do dnia 31.12.2018 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 01.01.2017 do dnia 31.12.2017 roku.

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

W 2018 roku wymienione wyżej zmiany nie wystąpiły.

### 1.9 Wykaz jednostek zależnych Grupy Kapitałowej NEWAG objętych konsolidacją

Na dzień 31.12.2018 roku spółkami zależnymi należącymi do Grupy Kapitałowej NEWAG były:

**GLIWICE PROPERTY MANAGEMENT S.A. w Gliwicach - spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną** wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Gliwicach X Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000027571 w dniu 13.07.2001 roku. Posiada nr statystyczny REGON 272498791 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 6310101922.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 68.20Z wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi.

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

wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Gliwicach X Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000392000 w dniu 29.07.2011 r. Posiada nr statystyczny REGON 242617138 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 6312637773.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

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

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

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

z siedzibą w Nowym Sączu zawiązana 12.06.2014 roku aktem notarialnym Nr Rep.A.3648/2014 wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13.08.2014 roku pod numerem KRS 0000519336. Posiada nr statystyczny REGON 123187546 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 7343526573. Siedziba Spółki mieści się w Nowym Sączu ul. Wyspiańskiego 3.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

**Newag Lease Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna - spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną**

z siedzibą w Nowym Sączu wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000485633. Posiada nr statystyczny REGON 146980413 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 5272706604. Siedziba Spółki mieści się w Nowym Sączu ul. Wyspiańskiego 3.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

**Newag Lease spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną**

z siedzibą w Nowym Sączu wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS00004853349. Posiada nr statystyczny REGON 146969601 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 5272704700. Siedziba Spółki mieści się w Nowym Sączu ul. Wyspiańskiego 3.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rej. dla Krakowa Śródmieścia XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000266903 w dniu 31.10.2006 roku. Posiada nr statystyczny REGON 120276670 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 7343174068. Siedziba Spółki mieści się w Nowym Sączu przy ul. Wyspiańskiego 3.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Dnia 12.06.2015 r. Spółka Newag IP Management sp. z o.o (spółka zależna) nabyła 100% udziałów Spółki Galeria Sądecka sp. z o.o., co sprawia że konsolidacja następuje na najwyższym szczeblu Grupy NEWAG.

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

W skład Grupy Kapitałowej NEWAG na dzień 31.12. 2018 roku wchodzi następujące spółki zależne:

Nazwa Spółki	Udział w kapitale na 31.12.2018	Udział w kapitale na 31.12.2017	Data objęcia kontroli
Gliwice Property Management S.A Gliwice	100%	100%	07/2008
INTECO S.A. Gliwice	88,66%	88,66%	11/2011
KAZPOL RAILWAY ENGINEERING Kazachstan	91%	91%	03/2014
Newag IP Management sp. z o.o Nowy Sącz	100%	100%	07/2014
Newag Lease Sp. z o.o. Sp. Komand. Akcyjna	100%	100%	08/2014
Newag Lease sp. z o.o. Nowy Sącz	100%	100%	08/2014
Galeria Sądecka Spółka z o.o.	100%	100%	06/2015

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

## 2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 2.1 Podstawa sporządzenia

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31.12.2018 roku. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję do Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawanych za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr. 2018, poz. 757), zwanym dalej „Rozporządzeniem”.

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

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



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

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

Opis najważniejszych zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę został przedstawiony poniżej.

## 2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

## 2.3 Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE i weszły w życie od lub po 1 stycznia 2018

### **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

Z dniem 1 stycznia 2018 roku MSSF 9 zastąpił standard MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”. Główne zmiany w zakresie rachunkowości instrumentów finansowych wynikające z nowego standardu to przede wszystkim:

- nowe zasady klasyfikacji aktywów finansowych dla potrzeb wyceny,
- nowy model ustalania odpisów z tytułu utraty wartości - model oczekiwanych strat kredytowych,
- nowe zasady rozpoznawania zmian wyceny do wartości godziwej inwestycji w instrumenty kapitałowe,
- likwidacja konieczności wyodrębniania wbudowanych instrumentów pochodnych z aktywów finansowych podlegających MSSF 9.

W ramach wdrożenia MSSF 9 Grupa dokonała analizy wpływu zastosowania standardu na jednostkowe sprawozdanie finansowe. Grupa nie dokonała wcześniejszego wdrożenia MSSF 9 i zastosowała wymogi MSSF 9 retrospektywnie od 1 stycznia 2018 r. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Grupa zrezygnowała z retrospektywnego przekształcenia danych porównawczych. Wdrożenie MSSF 9 wpłynęło na zmianę polityki rachunkowości w zakresie ujmowania, klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, wyceny zobowiązań finansowych oraz ustalania straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.

Standard wprowadza następujące kategorie klasyfikacji i wyceny:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Klasyfikacja przeprowadzana jest na moment początkowego ujęcia (lub na moment pierwszego dnia zastosowania MSSF 9) aktywów finansowych i zależy od przyjętego przez Grupę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz cech ekonomicznych ujmowanych pozycji ( m.in. spełnienia kryteriów tzw. podstawowej umowy pożyczki). Ponadto MSSF 9 wprowadza nowy model ustalania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Nowe rozwiązanie przewiduje ustalenie odpisów aktualizujących nie tylko do pozycji dla których identyfikowano utratę wartości, lecz również odpisów na potencjalne (oczekiwane) straty kredytowe.

Grupa dokonała analizy istotnych pozycji instrumentów finansowych, na podstawie której należności z tytułu dostaw, robót i usług, należności pozostałe oraz z tytułu leasingu, lokaty bankowe oraz środki pieniężne zaklasyfikowano do kategorii wyceny według zamortyzowanego kosztu.

Przy wyliczeniu odpisu z tytułu utraty wartości według modelu oczekiwanych strat kredytowych dla należności z tytułu dostaw robót i usług Grupa zastosowała uproszczoną kalkulację odpisu uwzględniając oczekiwane straty kredytowe za cały okres istnienia pozycji.

W związku z wdrożeniem MSSF 9 oszacowano odpis aktualizujący dotyczący należności handlowych w oparciu o analizy wiarygodności kredytowej poszczególnych klientów oraz pod względem prawdopodobieństwa niewypełnienia przez nich zobowiązań.

Wykorzystując wyżej wspomnianą metodę oszacowana wysokość odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw, robót i usług w Grupie na dzień 1 stycznia 2018 roku wyniosła 3 597 tys. zł.

Odpis z tytułu utraty wartości należności skalkulowany według wcześniej stosowanych zasad na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniósł 2 302 tys. zł.

Wartość różnicy między tymi kwotami, z uwzględnieniem aktywa z tytułu podatku odroczonego wynosi 1 049 tys. zł. Kwotę tę ujęto, jako korektę wyników z lat ubiegłych na dzień 1 stycznia 2018 roku.

Należności z tytułu dostaw, robót i usług w tys.	01.01.2018	Zmiana	01.01.2018 przekształcone
Wartość brutto	246 376	-	246 376
Odpisy aktualizujące	-2 302	-1 295	- 3 597
Wartość netto	244 074	-1 295	242 779
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 556	246	9 802
<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>11 263</b>	<b>-1 049</b>	<b>10 214</b>

W wyniku analizy ustalono również, iż potencjalny odpis dla środków pieniężnych na rachunkach bankowych byłby nieistotny biorąc pod uwagę ocenę ryzyka kredytowego banków, w których Grupa posiada środki pieniężne. Ocena ryzyka kredytowego pozostałych aktywów finansowych (w tym należności z tytułu leasingu) również nie wykazała konieczności ujęcia dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości.

Grupa nie zidentyfikowała zmian w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych przy przejściu na MSSF 9 w związku z faktem, że obowiązujące rozwiązania zostały w znaczącym stopniu przeniesione z MSR 39 do nowego standardu.

#### **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

MSSF 15 ma zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy obrotowe rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 roku lub później. Przepisy MSSF 15 mają zastosowanie do umów z klientami z wyjątkiem umów leasingowych objętych MSR 17 „Leasing”, instrumentów finansowych i innych praw lub zobowiązań umownych objętych MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, umów ubezpieczeniowych objętych MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”. MSSF 15 zakłada, że ujmowanie przychodu powinno odzwierciedlać przeniesienie przyrzeczonych dóbr lub usług na klienta w kwocie, która odpowiada wynagrodzeniu, jakiego jednostka spodziewa się zrealizować w zamian za dobra lub usługi. Zgodnie z MSSF 15 przeniesienie dóbr lub usług oparte jest na koncepcji przeniesienia kontroli nad nimi na klienta, które może nastąpić w określonym momencie (dostawa towaru, produktu, zakończenie realizacji usługi) lub na przestrzeni czasu (w czasie świadczenia usługi lub w trakcie powstawania zamówionego produktu).

Grupa przeprowadziła analizę zasad ujmowania przychodów ze znaczących umów pod kątem kwalifikacji ujęcia księgowego przychodów dla potrzeb MSSF 15.

Przychody w Grupie generowane są głównie ze sprzedaży elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych, lokomotyw elektrycznych i spalinowych, usług modernizacji i naprawy taboru kolejowego, przeglądów okresowych i usług utrzymania pojazdów, gdzie obowiązek świadczenia wobec klienta powstaje każdorazowo z przekazaniem kontroli nad produktem. Wysokość przychodów ustala się w odniesieniu do każdego zidentyfikowanego odrębnego zobowiązania do realizacji świadczenia na podstawie ceny transakcyjnej przy wykorzystaniu jednostkowej ceny sprzedaży uwzględniającej upusty i rabaty. Ujęcie przychodów uzależnione jest od identyfikowania świadczenia realizowanego w czasie bądź świadczenia realizowanego w określonym momencie.

Przychody ze sprzedaży związane ze świadczeniem realizowanym w czasie ujmują się w wyniku finansowym stopniowo w trakcie realizacji świadczeń, pod warunkiem, że jest prawdopodobne otrzymanie wynagrodzenia w zamian za usługi przekazane klientowi oraz, jeżeli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści ekonomiczne płynące ze świadczenia jednostki w miarę jak wykonuje ona swoje zobowiązanie, lub
- w wyniku spełnienia przez jednostkę powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem w miarę jego powstawania lub ulepszania, sprawuje klient, lub
- w wyniku spełnienia zobowiązania przez jednostkę powstaje składnik aktywów, który nie ma alternatywnego zastosowania dla jednostki i jednocześnie jednostce tej przysługuje prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Przychody ze sprzedaży związane ze świadczeniami realizowanymi w określonym momencie ujmują się w wyniku finansowym w momencie zrealizowania świadczenia, pod warunkiem że jest prawdopodobne otrzymanie wynagrodzenia w zamian za dostawę przekazaną klientowi.

MSSF 15 został zastosowany od 1 stycznia 2018 roku. Na podstawie przeprowadzonej analizy wpływu wdrożenia MSSF 15 (m.in. analiza kluczowych umów zawartych z klientami, w podziale na poszczególne segmenty działalności, pod kątem występowania w nich specyficznych obszarów ujęcia przychodów) nie zidentyfikowano umów w przypadku

których wdrożenie MSSF 15 mogłoby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe poprzez zmianę zasad ujmowania przychodów.

### **Pozostałe standardy**

- Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”.
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – zmiany wprowadzają wymogi w zakresie ujmowania:  
(a) skutków warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień na wycenę płatności na bazie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych,  
(b) płatności na bazie akcji mające funkcję rozliczenia netto z zobowiązaniami podatkowymi,  
(c) modyfikacji warunków płatności na bazie akcji, które powodują zmianę klasyfikację transakcji z rozliczanych w środkach pieniężnych do rozliczanych w instrumentach kapitałowych.
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – zmiany zostały wprowadzone w celu rozwiązania problemów wynikających z wdrożenia nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” przed wprowadzeniem nowego standardu zastępującego MSSF 4.
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych określają, że jednostka dokonuje przeniesienia poszczególnych nieruchomości do lub z nieruchomości inwestycyjnych tylko wówczas, gdy istnieją dowody na zmianę sposobu ich użytkowania. Zmiana sposobu użytkowania występuje wtedy, gdy poszczególna nieruchomość spełnia lub przestała spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana intencji kierownictwa, co do sposobu użytkowania nieruchomości sama w sobie nie stanowi przesłanki na zmianę sposobu użytkowania. Zmiany określają również, iż przykłady zawarte w paragrafie 57 nie stanowią zamkniętego katalogu przykładów (przed zmianą wykaz ten stanowi zamknięty katalog przykładów).
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe - interpretacja określa, iż w celu ustalenia kursu wymiany datą transakcji jest data początkowego ujęcia przedpłaty, jako składnika aktywów niepieniężnych lub zobowiązania z tytułu odroczonej dochodów. Jeśli istnieje wiele płatności lub wpływów zaliczkowych, ustala się datę transakcji w odniesieniu do każdej płatności lub wpływów.
- Zmiany do MSSF (cykl 2014-2016) – zmian dokonano w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF. Zmiany dotyczą MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28 i są ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa.

W ocenie Grupy wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich pierwszego zastosowania.

## **2.4 Standardy i interpretacje nieobowiązujące dla okresu rocznego kończącego się dnia 31 grudnia 2018**

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

### **MSSF 16 „Leasing”**

MSSF 16 „Leasing” - 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, lub o krańcową stopę procentową. MSSF 16 definiuje okres leasingu jako całkowity, niepodlegający odwołaniu okres, podczas którego leasingobiorca ma prawo do użytkowania danego aktywa. Okres leasingu obejmuje również okresy opcjonalne w przypadku, gdy jednostka jest pewna wykonania opcji przedłużenia (lub nie wykonania opcji zakończenia) leasingu.

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.

Data obowiązywania - okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 Przychody z umów z klientami od daty lub przed datą pierwszego zastosowania niniejszego standardu.

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania MSSF 16 i będzie stosowała standard począwszy od 1 stycznia 2019 roku. W ramach wdrożenia nowego standardu dokonano oceny umów w celu zidentyfikowania czy umowa spełnia definicję leasingu oraz oszacowania okresu leasingu. Nowe wymagania eliminują pojęcie leasingu operacyjnego a co za tym idzie ujęcie użytkowanych na tej podstawie aktywów. Wpłynie to na zmianę kalkulacji wskaźników finansowych. Grupa skorzystała ze zwolnienia ze stosowania wymogów standardu w odniesieniu do:

- umów zawartych na czas nieokreślony,
- umów krótkoterminowych,
- umów, w których pozostały do zakończenia umowy termin jest krótszy niż 12 miesięcy na dzień 1 stycznia 2019 roku
- umów dotyczących leasingu aktywów o niskiej wartości – do 20 000 zł.

Po dokonanej analizie obowiązujących umów wpływ na zmianę sumy bilansowej wyniesie 27.210 tys. zł i wynika z ujęcia wartości aktywa z tytułu prawa do użytkowania wieczystego użytkowania gruntów w korespondencji z zobowiązaniami z tytułu leasingu. Z powyższej kwoty na zobowiązanie krótkoterminowe przypada kwota 1.055 tys. zł a na długoterminowe kwota 26.155 tys. zł.

Zobowiązanie z tytułu leasingu zostało ustalone w oparciu o wartość bieżącą opłat leasingowych pozostających do spłaty, która została zdyskontowana krańcową stopą procentową leasingu na poziomie 3,2% (odzwierciedla ona szacowany koszt kapitału, jaki poniosłaby Grupa, aby nabyć aktywa o podobnej wartości).

#### **Pozostałe standardy**

- Zmiany do MSSF 9 „Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem” modyfikują obowiązujące wymogi dotyczące praw z tytułu przedterminowego rozwiązania umowy na potrzeby umożliwienia wyceny według zamortyzowanego kosztu (lub, w zależności od modelu biznesowego, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody) nawet w przypadku ujemnych płatności kompensacyjnych. Zmiany przewidują, iż znak (plus bądź minus) kwoty przedpłaty nie jest istotny – tj. w zależności od stopy procentowej obowiązującej w momencie rozwiązania umowy, może zostać dokonana płatność na rzecz strony skutkująca wcześniejszą spłatą. Kalkulacja tej kompensaty musi być taka sama zarówno w przypadku kary za przedterminową spłatę jak również w przypadku zysku z tytułu wcześniejszej spłaty. Data obowiązywania - okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” - został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie. Nowy MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nowy standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu wymagają, aby po zmianie planu zastosować zaktualizowanych założeń do wyceny w celu ustalenia bieżących kosztów usług i odsetek netto za pozostałą część okresu sprawozdawczego. Data obowiązywania - okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wprowadzono w celu wyjaśnienia, że jednostka stosuje MSSF 9 (w tym regulacje dotyczące utraty wartości) do długoterminowych udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięć, które wchodzi w skład inwestycji netto w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie, w stosunku do których nie zastosowano metody praw własności. Zmiany usuwają również paragraf 41, ponieważ uznano, że paragraf ten jedynie powtórzył wymogi zawarte w MSSF 9 i wywoływał zamieszanie w kwestii rozliczania długoterminowych udziałów. Data obowiązywania - okres roczny rozpoczynający się stycznia 2019 roku lub po tej dacie.
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” - może być niejasne, w jaki sposób prawo podatkowe odnosi się do określonej transakcji lub okoliczności lub czy organ podatkowy zaakceptuje opodatkowanie jednostki. MSR 12 „Podatki dochodowe” określa sposób rozliczania

podatku bieżącego i odroczonego, ale nie odzwierciedla skutków niepewności. KIMSF 23 zawiera wytyczne, które uzupełniają wymogi zawarte w MSR 12, określając sposób odzwierciedlenia skutków niepewności przy ujmowaniu podatku dochodowego. Data obowiązywania - okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

- Zmiany 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).
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia Jednostek” - zmiana doprecyzowuje definicję przedsięwzięcia (ang. business) i ma na celu łatwiejsze odróżnienie przejęć przedsięwzięć od grup aktywów dla celów rozliczenia połączeń (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).
- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF - będą miały zastosowanie z dniem 1 stycznia 2020 r.
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” - doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami, ale nie oczekuje się, że będą miały znaczący wpływ na przygotowanie sprawozdań finansowych. Zmiana jest obowiązkowa dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” - standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów. Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami. Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business). W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś -aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów. Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu wyżej wymienionych standardów, interpretacji i zmian do standardów. Według obecnych szacunków Grupy, nie będą one miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich pierwszego zastosowania.

## 2.5 Zmiany zasad rachunkowości

W niniejszym skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31.12.2017 roku, poza zmianami które były związane z wejściem w życie MSSF 9 i MSSF 15.

## 2.6. Porównywalność danych

W niniejszym skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym nie dokonano zmian prezentacyjnych danych finansowych w okresach porównywalnych.

## 2.7 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2018 r. do dnia 31.12.2018 r. zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie MSR/MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz.

U. z 2019 r., poz. 351) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. W niniejszym skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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

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

### 3. Opis głównych stosowanych zasad rachunkowości

#### 3.1 Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa stosuje MSSF 8 „Segmenty Operacyjne”, zgodnie z którym segmenty operacyjne identyfikowane są w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów działalności Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Oceny wyników finansowych segmentów operacyjnych i decyzje o przydziale zasobów dokonywane są głównie na bazie wskaźnika EBITDA, jako miary efektywności prowadzonej działalności, która nie jest zdefiniowana w MSSF. Grupa definiuje EBITDA, jako zysk (strata) netto) za dany okres przed uwzględnieniem wpływu podatku dochodowego, efektów działalności finansowej oraz kosztów amortyzacji.

W ramach grupy występują następujące segmenty operacyjne :

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

**Segment II** – wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi (GLIWICE PROPERTY MANAGEMENT S.A., GALERIA SĄDECKA SP. Z O.O.)

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

Transakcje pomiędzy segmentami operacyjnymi są oparte o zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową. Nie występują różnice pomiędzy pomiarem wyników oraz wyceną aktywów i zobowiązań segmentów operacyjnych, a wynikami i metodami wyceny jednostki.

#### Rok bieżący

	I	II	III	Razem	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody od klientów zewnętrznych</b>	962 312	143	59 101	1 021 556	0	1 021 556
Przychody od innych segmentów	15 746	840	61 359	77 945	- 77 945	0
Przychody ze sprzedaży	978 058	983	120 460	1 099 501	-77 945	1 021 556
<b>EBITDA</b>	<b>122 069</b>	<b>286</b>	<b>42 733</b>	<b>165 088</b>	<b>-698</b>	<b>164 390</b>
Zysk (strata) operacyjny	97 896	218	12 082	110 196	17 755	127 951
Amortyzacja	24 173	68	30 651	54 892	-18 453	36 439
Aktywa segmentu	1 399 589	11 769	769 304	2 180 662	-969 810	1 210 852
Zobowiązania segmentu	986 934	1 120	217 555	1 205 609	-490 192	715 417
Nakłady inwestycyjne	26 718	0	20 887	47 605	-20 079	27 526
Przychody z tytułu odsetek	2 564	7	14 678	17 249	-14 682	2 567
Koszty z tytułu odsetek	19 536	16	6 633	26 185	-14 682	11 503
Podatek dochodowy	20 312	85	2 429	22 826	-393	22 433

### Rok poprzedni

	I	II	III	Razem	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody od klientów zewnętrznych</b>	786 752	157	2 956	789 865	0	789 865
Przychody od innych segmentów	6 178	840	34 469	41 487	-41 487	0
Przychody ze sprzedaży	792 930	997	37 425	831 352	-41 487	789 865
<b>EBITDA</b>	<b>59 593</b>	<b>414</b>	<b>19 347</b>	<b>79 354</b>	<b>54</b>	<b>79 408</b>
Zysk (strata) operacyjny	35 651	343	-7 929	28 065	17 449	45 514
Amortyzacja	23 942	71	27 276	51 289	-17 395	33 894
Aktywa segmentu	1 241 386	11 872	721 649	1 974 907	-973 136	1 001 771
Zobowiązania segmentu	885 732	1 546	187 348	1 074 626	-476 455	598 171
Nakłady inwestycyjne	32 700	0	3 667	36 367	-188	36 179
Przychody z tytułu odsetek	3 931	4	12 160	16 095	-12 178	3 917
Koszty z tytułu odsetek	17 803	19	3 007	20 829	-12 178	8 651
Podatek dochodowy	3 440	69	1 647	5 156	0	5 156

Wartość strat z tytułu utraty wartości aktywów oraz zysków z odwrócenia strat z tytułu utraty wartości aktywów w latach 2018 oraz 2017 zostały zaprezentowane odpowiednio w notach 34 „Pozostałe przychody operacyjne”, 35 „Pozostałe koszty operacyjne”, 36 „Przychody finansowe” oraz 37 „Koszty finansowe” niniejszego skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego.

### 3.2 Podstawowe zasady rachunkowości do sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 12 miesięcy 2018 roku

Skonsolidowane sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o zasadę memoriału oraz o założenie, że Jednostka Dominująca będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

Główne założenia przyjęte przez podmioty Grupy Kapitałowej przy sporządzaniu sprawozdań finansowych:

1. Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy.
2. W ramach roku obrotowego występują pośrednie okresy sprawozdawcze wynoszące:  
Miesiąc – do uzgadniania zapisów ewidencji szczegółowej z zapisami na kontach syntetycznych,  
Kwartał i półrocze – do dokonania wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego według przyjętych zasad rachunkowości.
3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządza się w układzie funkcjonalnym.
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządza się według metody pośredniej.
5. W ramach przyjętych zasad rachunkowości Grupa Kapitałowa NEWAG stosuje wzorcowe rozwiązania określone w MSR/MSSF mając na uwadze cel, jakim jest rzetelna i użyteczna prezentacja sprawozdania.
6. Waluta prezentacji – PLN.
7. Ewidencję i rozliczenie kosztów, zasady organizacji i przeprowadzania inwentaryzacji, zasady wyceny aktywów i pasywów, przyjęte procedury i zasady ochrony danych w systemach informatycznych przyjętych do stosowania w podmiotach Grupy Kapitałowej NEWAG reguluje instrukcja „Polityka Rachunkowości”.
8. Zasady sporządzania, obiegu i kontroli dowodów księgowych regulują odrębne instrukcje operacyjne.
9. Aktywa obrotowe to ta część majątku, którego okres użytkowania jest krótszy niż 1 rok.

### 3.3 Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia jednostek (nabyte udziały i akcje) Spółka dominująca ujmuje w cenie nabycia.

Na dzień bilansowy dokonywany jest test na utratę wartości dotyczący wykazanej w bilansie kwoty wartości firmy.

### 3.4 Inwestycje w jednostki zależne

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki, w odniesieniu do których Grupa Kapitałowa NEWAG ma zdolność kontrolowania ich polityki finansowej i operacyjnej. Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy Jednostka Dominująca ma zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności. Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę Kapitałową, zaprzestanie konsolidacji ustępuje z dniem zaprzestania kontroli. Przejęcia jednostek zależnych rozlicza się metodą nabycia. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

### 3.5 Zasady konsolidacji

#### 3.5.1 Jednostki powiązane

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą. Kontrola ma miejsce wtedy, kiedy Jednostka Dominująca posiada zdolność kierowania bezpośrednio lub pośrednio polityką finansową i operacyjną danej jednostki w celu uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na dzień sprawozdawczy mogą zostać zrealizowane. Sprawozdania finansowe Spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia.

#### 3.5.2 Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### 3.5.3. Test na utratę wartości firmy

Zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” Newag S.A. na dzień bilansowy przeprowadza test na utratę wartości firmy.

Test dokonywany jest w oparciu o szacownie przyszłych przepływów pieniężnych (DCF), które są możliwe do uzyskania w okresie kolejnych 5 lat działalności. Podstawą do testów jest oszacowana wielkość rynku w oparciu o publicznie dostępne plany inwestycyjne przewoźników, regionalne plany operacyjne województw oraz założenia programu Infrastruktura i Środowisko. Przy szacowaniu bieżącej wartości przyszłych wolnych przepływów pieniężnych dokonuje się przeliczenia stosując średnioważony koszt kapitału. Dla potrzeb tegorocznego testu przyjęta wartość wynosi 7,86%.

Testy przeprowadzone na dzień 31.12.2018 roku nie wykazały konieczności tworzenia odpisu aktualizującego.

### 3.6 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 modernizację i ulepszenie.

Istotne części składowe, środka trwałego (komponenty), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego oraz których wartość jest znacząca w porównaniu z ceną nabycia/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 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 podlegają amortyzacji dla celów bilansowych.



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

### 3.7 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
- nabyte prawo użytkowania wieczystego gruntu.

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

Grupa ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w zyskach i stratach w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych. Niskocenne o nieistotnej wartości licencje na oprogramowanie są jednorazowo odnoszone w koszty. Pozostałe nabyte licencje na oprogramowanie oraz koszty prac rozwojowych zakończonych pozytywnym efektem są amortyzowane liniowo przez szacowany ekonomiczny okres użytkowania wynoszący 2- 12 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.

### 3.8 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

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

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

### 3.9 Wartość firmy

Wartość firmy jest ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów przejęcia jednostki nad udziałem jednostki przejmującej wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Do czasu ostatecznego ustalenia wartości firmy jest ona ustalona prowizorycznie zgodnie z MSSF 3 par. 63. Grupa Kapitałowa NEWAG ma 12 miesięcy na ustalenie końcowej wartości firmy. Wartość firmy ma nieoznaczony okres użytkowania, po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według cen nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość firmy poddawana jest weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie, na koniec każdego roku sprawozdawczego przeprowadzany jest test na utratę wartości firmy.

### 3.10 Leasing

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

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

Umowy **leasingu finansowego**, które przenoszą na Grupę 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 ujmuje się jako koszty metodą liniową przez okres leasingu.

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

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

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

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

### 3.11 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 2 lata (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 zużytkowania, w przypadku gdy nie przewiduje się korzyści wynikających z jej zbycia.

### 3.12 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.

### 3.13 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

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

### 3.14 Instrumenty finansowe

Grupa ujmuje składnik aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wtedy i tylko wtedy, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu.

Grupa zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych na moment wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub do momentu, kiedy prawa do otrzymania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich posiadania.

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe zgodnie z wymaganiami MSSF 9. Klasyfikacja instrumentów finansowych jest dokonana w oparciu o model biznesowy zarządzania grupami aktywów finansowych oraz charakterystykę umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów i zobowiązań finansowych. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia, z wyjątkiem pozycji wykazywanych na moment pierwszego zastosowania MSSF 9. Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia oraz spełnienia wymogów zawartych w MSSF 9. W związku z wdrożeniem MSSF 9, Grupa dokonała klasyfikacji instrumentów finansowych do następujących kategorii:

### 3.15 Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów jest ujmowany jako wyceniany wg zamortyzowanego kosztu jeśli spełnia poniższe warunki:

- Jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- Warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty,
- Nie jest przeznaczony do obrotu.

Do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie klasyfikowane są należności z tytułu dostaw, robót i usług, należności leasingowe, pożyczki udzielone, należności pozostałe podlegające MSSF 9 oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Pozycje te są wyceniane na dzień bilansowy w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie są wyceniane z uwzględnieniem oczekiwanych strat kredytowych.

### 3.15A Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy lub przez pozostałe całkowite dochody

Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą aktywa finansowe przeznaczonych do obrotu, inwestycje w notowane na aktywnym rynku instrumenty kapitałowe oraz aktywa finansowe, które nie zostały zaliczone do aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie, lub w wartości godziwej przez całkowite dochody. W związku z klasyfikacją w wyniku finansowym ujęte zostają zmiany wartości godziwej aktywów finansowych (które zostały do tej kategorii zaklasyfikowane) w okresie ich powstania. W wyniku finansowym ujmuje się również przychody z odsetek oraz otrzymanych dywidend z notowanych na aktywnym rynku instrumentów kapitałowych.

Grupa aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody obejmuje inwestycje w instrumenty kapitałowe, które wyceniane są w wartości godziwej (inne niż dotyczące inwestycji w spółki zależne i stowarzyszone), które nie zostały zaliczone do aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz dłużne aktywa finansowe, które spełniają kryteria podstawowej umowy pożyczki otrzymywanej zgodnie

z modelem biznesowym dla realizacji przepływów pieniężnych lub sprzedaży. Wynik z wyceny inwestycji w instrumenty kapitałowe oraz instrumenty dłużne zaklasyfikowane do tej kategorii ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach. Przychody z tytułu odsetek z inwestycji w instrumenty dłużne ujmuje się w wyniku finansowym. Dywidendy z instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez całkowite dochody ujmuje się w wyniku finansowym, jako przychód. W przypadku zbycia instrumentów kapitałowych zaliczonych do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, przeszacowania ujęte w kapitale rozliczane są w ramach kapitałów (nie wpływają na wynik finansowy okresu). W przypadku zbycia dłużnych aktywów finansowych zaliczonych do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, zyski lub straty skumulowane w kapitale zostają ujęte (przeklasyfikowane) w wyniku finansowym.

### **3.16 Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie**

Grupa do wyceny w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług, zobowiązania z tytułu leasingu, kredyty i pożyczki otrzymane oraz pozostałe zobowiązania podlegające MSSF 9. Koszty z tytułu odsetek ujmowane są przez spółkę w wyniku finansowym z wyjątkiem sytuacji, gdy kwalifikują się do ujęcia w wartości początkowej aktywów. Zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

### **3.17 Utrata wartości aktywów finansowych**

Grupa ustala odpisy aktualizujące zgodnie modelem oczekiwanych strat kredytowych dla pozycji podlegających MSSF 9 w zakresie odpisów aktualizujących. Model strat oczekiwanych ma zastosowanie do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz do dłużnych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, a także do udzielonych gwarancji finansowych i zobowiązań do udzielenia pożyczek (z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej).

W przypadku należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałych należności krótkoterminowych podlegających MSSF 9 spółka stosuje uproszczone podejście do ustalania odpisu na oczekiwane straty kredytowe – określa go w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia należności.

Uzasadnienie dla zastosowania powyższego modelu stanowią poniższe argumenty:

- należności posiadane przez Spółkę nie zawierają istotnego elementu finansowania w rozumieniu zasad określonych w MSSF 15, czyli nie istniał istotny komponent finansowania mogący korygować przyrzeczoną kwotę wynagrodzenia,
- należności spełniały warunek oczekiwania, że zostaną spłacone w okresie krótszym niż rok. Uproszczony model pozwala na obliczanie strat kredytowych w całym okresie życia należności. Oczekiwana strata kredytowa, zgodnie z MSSF 9, kalkulowana jest przy uwzględnieniu szacunków w zakresie potencjalnych odzysków z tytułu wniesionych zabezpieczeń. W przypadku należności od kontrahentów oczekuje się, że dane w zakresie historycznej spłacalności mogą odzwierciedlać ryzyko kredytowe, jakie ponoszone będzie w okresach przyszłych. Ponadto wartość należności może być aktualizowana również indywidualnie, w szczególności w odniesieniu do:

- 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
- należności, których termin wymagalności przekracza 180 dni (do wysokości 50% należności),
- należności, których termin wymagalności przekroczył 1 rok (w wysokości 100% należności),
- należności z tytułu odsetek od nieterminowych płatności (w wysokości 100% należności),

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

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym, chyba że nastąpiło znaczące pogorszenie ryzyka kredytowego lub niewykonanie zobowiązania. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym pozostałym okresie życia instrumentu. Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa analizuje, czy wystąpiły przesłanki wskazujące na znaczny wzrost ryzyka kredytowego posiadanych aktywów finansowych.

### **3.18 Instrumenty pochodne**

Instrumenty pochodne nieobjęte polityką rachunkowości zabezpieczeń są ujmowane według wartości godziwej, a koszty transakcji są ujmowane w momencie ich poniesienia. Po początkowym ujęciu Grupa wycenia te instrumenty pochodne w wartości godziwej, a zmiany ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Instrumenty pochodne nieobjęte polityką rachunkowości zabezpieczeń są klasyfikowane jako krótkoterminowe lub długoterminowe lub podzielone na krótkoterminowe i długoterminowe na podstawie analizy okoliczności (np. umowne przepływy pieniężne):

a) W przypadku gdy Grupa zamierza posiadać instrument pochodny traktowany jako zabezpieczenie ekonomiczne (nieobjęte polityką rachunkowości zabezpieczeń) przez okres powyżej 12 miesięcy od daty raportowania, wówczas instrument pochodny jest klasyfikowany jako długoterminowy (lub podzielony na krótkoterminowy i długoterminowy) zgodnie z klasyfikacją instrumentu bazowego.

b) Wbudowane instrumenty pochodne, które nie są ściśle powiązane z umową zasadniczą klasyfikowane są zgodnie z przepływami pieniężnymi wynikającymi z umowy zasadniczej.

### 3.19 Metody przyjęte przez Grupę 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.

### 3.20 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. Rozchód materiałów dokonywany jest wg metody średniej ważonej na poszczególne partie materiałów.

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.

### 3.21 Należności niezaliczone do aktywów finansowych

Należności niezaliczone do aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9 wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, czyli po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie.

Do należności krótkoterminowych kwalifikuje się m.in. należności pracownicze, ze sprzedaży środków trwałych i aktywów niematerialnych, dywidend, należności publicznoprawne, udzielone zaliczki i przedpłaty.

Należności wykazuje się w podziale na długo lub krótkoterminowe.

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  
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.

### 3.22 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.

### 3.23 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.

### 3.24 Kapitał własny

Kapitał własny obejmuje kapitał tworzony przez Spółki Grupy zgodnie z obowiązującym prawem, tj. właściwymi ustawami oraz Statutami Spółek.

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

Kapitał zapasowy 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

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.

### 3.25 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 rozważających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

### 3.26 Zobowiązania inne niż finansowe

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

Do zobowiązań innych niż finansowe zgodnie z MSSF 9 zalicza się m.in.: zobowiązania pracownicze, z tytułu zakupu aktywów trwałych, zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych, zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek i przedpłat.

Zobowiązania 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.

### **3.27 Rezerwy**

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

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółkach wchodzących w skład Grupy 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 Spółki spodziewają 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 Spółek, wspomaganego dotychczasowymi doświadczeniami dotyczącymi podobnych transakcji oraz ewentualnie opiniami i raportami ekspertów.

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

Wszystkie rezerwy są wykazywane w podziale na długo i krótkoterminowe.

### **3.28 Koszty świadczeń pracowniczych**

Koszty świadczeń pracowniczych obejmując: świadczenia krótkoterminowe oraz świadczenia po okresie zatrudnienia. Koszty wynagrodzeń dotycząc wynagrodzenia wypłacanego zgodnie z warunkami zwartych umów o pracę z pracownikami. Koszt wynagrodzenia obejmuje również wypłatę premii i nagród.

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

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy 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. Grupa 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.

### **3.29 Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

#### **Podatek bieżący**

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

#### **Podatek odroczony**

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

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

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

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

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

### **3.30 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

Rozliczenia międzyokresowe 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.

### **3.31 Zobowiązania warunkowe**

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

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

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

### **3.32 Przychody i koszty**

#### **Przychody ze sprzedaży**

Od dnia 1 stycznia 2018 roku Grupa stosuje zasady rozpoznawania przychodów zgodnie z MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” do wszystkich swoich umów z klientami, z wyjątkiem umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych. Grupa ujmuje przychody w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, które odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego Grupa spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Przychód powstaje w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami przechodzi w ręce klienta, a w zależności od spełnienia określonych warunków przychody są albo rozkładane w czasie w sposób odzwierciedlający wykonanie umowy albo ujmowane jednorazowo w momencie przeniesienia kontroli nad towarami lub usługami na klienta. Grupa stosuje pięciostopniowy model rozpoznawania przychodów, który obejmuje:

1. Identyfikację umowy z klientem,
2. Wskazanie elementów (poszczególnych zobowiązań) zawartych w umowie,
3. Ustalenie ceny transakcyjnej,
4. Alokację ceny do poszczególnych elementów umowy,
5. Rozpoznawanie przychodu po spełnieniu warunków związanych z poszczególnymi elementami umowy



Grupa identyfikuje umowę dotyczącą realizowanych świadczeń lub też wiąże odrębnie zawarte umowy dotyczące określonych świadczeń oraz określa ich treść ekonomiczną. Identyfikacja umów uwzględnia prawdopodobieństwo otrzymania zapłaty. W ramach drugiego kroku ustala się świadczenia zawarte w umowie i rozważa ich ewentualne odrębne ujęcie. W niektórych przypadkach może występować konieczność dokonania analizy kilku umów i ujęcia przychodów tak, jakby wynikały z jednej umowy zawartej z klientem. W zakresie ustalania ceny transakcyjnej określane jest wynagrodzenie, którego otrzymanie jest oczekiwane przez Grupę, biorąc pod uwagę stały lub zmienny charakter ceny, jej formę (pieniężną i/lub niepieniężną), jak również wartość pieniądza w czasie w sytuacji, kiedy udzielono kontrahentowi dłuższego kredytu kupieckiego. Przepisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia następuje, jeśli w ramach transakcji są realizowane różne świadczenia, które kwalifikują się do odrębnego ujęcia. Ostatnim elementem określenie, czy zobowiązanie do wykonania świadczenia spełniane jest w czasie, czy w określonym momencie i w związku z tym jest odpowiednio ujmowany przychód. Ujęcie przychodów następuje po spełnieniu przez Grupę zobowiązań wynikających z umowy, czyli po przekazaniu kontrahentowi towarów lub wykonaniu usługi na jego rzecz.

W Grupie występują głównie umowy, w których zobowiązanie do wykonania świadczenia spełniane jest jednorazowo w momencie odbioru prac protokołem końcowym po wystawieniu faktury, gdyż wtedy następuje przeniesienie na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania. W takim przypadku przychody są, w momencie przekazania kontroli, jednorazowo rozpoznawane w wyniku finansowym Grupy.

Zgodnie z decyzją podjętą przez Grupę, MSSF 15 wdrożony został przy zastosowaniu metody retrospektywnej zmodyfikowanej (tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 15 ujętym na 1 stycznia 2018 roku, wyłącznie do umów, które nie zostały na ten dzień zakończone. Zidentyfikowany wpływ zmian w związku z zastosowaniem przez Grupę MSSF 15 dotyczy zawieranych przez Grupę z klientami umów sprzedaży, które oprócz dostawy, standardowej gwarancji, licencji na oprogramowanie i dokumentację, szkolenie pracowników zawierają obowiązek świadczenia usługi serwisowej (przebiegi certyfikacyjne) tj. wykonywania w określonym czasie usługi utrzymania. Zgodnie z MSSF 15 usługa serwisowania świadczona dla powyższych umów po przekazaniu kontroli nad produktami/usługami, podlega wydzieleniu jako odrębne zobowiązanie do wykonania świadczenia, do którego zaalokowana zostanie część ceny transakcyjnej i odrębnie ujęty przychód w momencie realizacji usługi tj. w momencie późniejszym niż usługa dostawy i inne objęte umową. Grupa każdorazowo dokonuje oszacowania kwoty przychodu z tytułu świadczenia usługi serwisowania, odnosząc go w początkowym ujęciu na przychody przyszłych okresów, wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Comiesięczne rozliczenie usług utrzymania jest odnoszone na wynik finansowy okresu. Z uwagi na standardowy charakter gwarancja i licencja na oprogramowanie i dokumentację związane z umową sprzedaży nie są wyodrębniane z usługi podstawowej związanej z dostawą. Podobnie szkolenia pracowników objęte podstawą umową dostawy, z uwagi na nieistotność nie podlegają wyodrębnieniu.

### **Pozostałe przychody operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne związane są pośrednio z działalnością operacyjną Grupy.

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 Grupy.

Do przychodów finansowych zalicza się w szczególności:

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

### **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 Grupy 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 wyrobów i usług. Obejmują w szczególności koszty administracji i zarządu Grupy, podatki i opłaty itp., odnoszone na koszty ogólnego zarządu w miesiącu poniesienia.

#### **Pozostałe koszty operacyjne**

Pozostałe koszty operacyjne związane są pośrednio z działalnością operacyjną Grupy.

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 Grupy.

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 wariancie 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, zyski i straty aktuarialne z wyceny świadczeń pracowniczych. Pozycja ta jest prezentowana po pomniejszeniu o odroczonego podatek.

#### **3.33 Zarządzanie ryzykiem finansowym**

W związku z prowadzoną działalnością gospodarczą Grupa 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**

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

### Ryzyko walutowe

W związku z działalnością eksportową i powstającym z tego tytułu rozliczeniom w EUR Grupa w okresie 2018 roku zawierała transakcje zabezpieczające, gwarantujące uzyskanie planowanego kursu przeliczeniowego i w konsekwencji wartości wpływów z tych tytułów.

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 i BGN. Struktura pozycji bilansowych wyrażonych w EURO na 31.12.2018 roku przedstawia poniższa tabela.

Pozycje bilansowe w walucie	EUR
środki pieniężne	11 865
należności	300
zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług i pozostałe	9 392
zobowiązania z tytułu leasingu	842
szacowany wpływ wzrostu kursu waluty o 5% na wynik finansowy wg średniego kursu NBP na dzień 31.12.2018	431
szacowany wpływ spadku kursu waluty o 10% na wynik finansowy wg średniego kursu NBP na dzień 31.12.2018	862
Pozycje bilansowe w walucie	BGN
należności	15 233
zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług i pozostałe	7 148
szacowany wpływ wzrostu kursu waluty o 5% na wynik finansowy wg średniego kursu NBP na dzień 31.12.2018	220
szacowany wpływ spadku kursu waluty o 10% na wynik finansowy wg średniego kursu NBP na dzień 31.12.2018	441

### Ryzyko stóp procentowych

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

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa 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 6 marca 2019 r. wskazała że „obecny poziom stóp procentowych sprzyja utrzymaniu polskiej gospodarki na ścieżce zrównoważonego wzrostu oraz pozwala zachować równowagę makroekonomiczną”.

Na konferencji po posiedzeniu RPP w dniach 5- 6 marca prezes Narodowego Banku Polskiego stwierdził, że być może do końca kadencji tej Rady nie będzie potrzeby zmiany poziomu stóp procentowych.

Analiza wpływu zmiany stóp procentowych została przedstawiona w tabeli poniżej.

31.12.2018 (w tys.)	założone odchylenie	termin zapadalności		
		< rok	1-3 lata	> 3 lat
WIBOR	+0,25 p.p.	-547	-400	-117
WIBOR	+0,50 p.p.	-1 095	-800	-233

31.12.2017 (w tys.)	założone odchylenie	termin zapadalności		
		< rok	1-3 lata	> 3 lat
WIBOR	+0,25 p.p.	-375 PLN	0 PLN	0 PLN
WIBOR	+0,50 p.p.	-750 PLN	0 PLN	0 PLN

### Ryzyko kredytowe

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

Grupa 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 wynoszą 393.459 tys. zł z czego należności nieprzeterminowane stanowią 99% wszystkich należności. Na należności wątpliwe tworzone są rezerwy aktualizujące ich wartość. Grupa na bieżąco dokonuje oceny zdolności kredytowej odbiorców, dokonując indywidualnej oceny.

### Ryzyko utraty płynności

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

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

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

Prowadzone działania mają wpływ na redukcję ryzyka płynności.

Na dzień bilansowy Grupa posiada następujące zobowiązania :

- z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 259.575 tys. zł,
- z tytułu leasingu w wysokości 129.724 tys. zł,
- z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe 260.699 tys. zł .

### 3.34 Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem w Grupie 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 31.12.2018 r. oraz jego zmiany w stosunku do poprzedniego okresu przedstawiają się następująco:

	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania ogółem	715 417	598 171
Kapitał własny	495 434	403 600
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,4	1,5

Efektywne wykorzystanie kapitału jest monitorowane na podstawie następujących wskaźników kapitałowych:

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

Na Grupie nie spoczywają zewnętrzne wymogi kapitałowe inne niż kowenanty ujęte w umowach kredytowych z Santander Bank oraz ING . Kowenanty te wymagają utrzymania bezpiecznego poziomu zadłużenia w stosunku do EBITDA, utrzymywania wartości kapitałów na określonym poziomie tj.:

- wskaźnika zadłużenia netto / EBITDA na poziomie niższym niż 3,5,
- wskaźnika udziału kapitałów na poziomie wyższym niż 0,20,
- wskaźnika płynności bieżącej na poziomie wyższym niż 1,10.

W poszczególnych okresach sprawozdawczych instytucje finansowe nie stwierdziły naruszenia wartości wskaźników.

### 4. Oszacowanie i subiektywna ocena

Pewne wartości zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wymagają oszacowania 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 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 księgową 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 Spółek należących do Grupy dotyczy utworzonych rezerw na roszczenia sporne i sprawy sądowe w toku postępowania oraz zobowiązań warunkowych.

### **Informacje o zmianach wielkości szacunkowych**

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

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

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

Rezerwy na świadczenia emerytalne rentowe zostały zaktualizowane w oparciu o wyliczenia aktuarialne na 31.12.2018 r.

Aktualizacja rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe została dokonana na podstawie ilości niewykorzystanych dni urlopu oraz średnich wynagrodzeń pracowników wraz z narzutami obciążającymi pracodawcę na dzień 31.12.2018 r.

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

Grupa 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

Sprawozdania finansowe jednostki dominującej i Spółek zależnych (jeśli badanie było wymagane) podległy badaniu przez biegłych rewidentów. Do przeprowadzenia badań sprawozdań finansowych za rok 2018, została wybrana Spółka MAZARS Audyt Sp. z o.o .

	31.12.2018	31.12.2017
Badanie roczne jednostkowe i skonsolidowane	83	76
Przeglądy półroczne jednostkowe i skonsolidowane	39	31
Inne usługi	0	0

## 6. Noty do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Nota 1A RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2018	31.12.2017
Grunty	132	150
Budynki i budowle	188 935	193 086
Maszyny i urządzenia	57 562	58 850
Środki transportu	89 843	38 922
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	9 081	10 104
Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	20 823	12 800
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>366 376</b>	<b>313 912</b>

Nota 1B ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2018	31.12.2017
<b>Własne</b>	<b>244 463</b>	<b>247 493</b>
<b>Używane na podstawie umowy leasingu</b>	<b>121 913</b>	<b>66 419</b>
Budynki i budowle	26 677	27 035
Maszyny i urządzenia	13 115	16 566
Środki transportu	75 542	22 281
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	6 579	537
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe ujęte bilansowo</b>	<b>366 376</b>	<b>313 912</b>

Nota 1C ŚRODKI TRWAŁE WYKAZANE POZABILANSOWO	31.12.2018	31.12.2017
<b>Wartość gruntów użytkowanych wieczysto</b>	<b>36 978</b>	<b>38 987</b>
<b>Środki trwałe w likwidacji</b>	<b>1 924</b>	<b>0</b>
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe ujęte pozabilansowo</b>	<b>38 902</b>	<b>38 987</b>
<b>Grupa posiada w użytkowaniu wieczystym grunty</b>		
za które dokonuje rocznych opłat w wysokości	1 003	890

Na dzień 31.12.2018 roku nie wystąpiły ograniczenia dotyczące tytułu prawnego jednostki do własnych rzeczowych aktywów trwałych. Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych, zostały opisane w nocie 45, 26a i 20a

W okresie sprawozdawczym nie aktywowano znaczących różnic kursowych. W aktywach trwałych nie aktywowano kosztów demontażu ze względu na nieistotność.

Na dzień 31.12.2018 roku istotne zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 17.674 tys. zł.

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 23 tys. zł w roku 2018 oraz 57 tys. w 2017 roku.

W roku 2018 i 2017 nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego ani istotnych różnic kursowych.

Planowane nakłady na środki trwałe w budowie na rok 2019 wynoszą: 41 mln zł.

Jednostki Grupy dzierżawią środki trwałe na podstawie umów, opłacając miesięczne czynsze. Do istotnych umów należy dzierżawa kładki, budynku magazynowego, gruntu.

Nota 1D RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2018	31.12.2017
Wartość brutto	182	182
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	50	32
<b>Grunty - wartość netto</b>	<b>132</b>	<b>150</b>
Wartość brutto	403 697	401 537

Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	214 762	208 451
<b>Budynki i budowle - wartość netto</b>	<b>188 935</b>	<b>193 086</b>
Wartość brutto	158 615	152 786
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	101 053	93 936
<b>Maszyny i urządzenia - wartość netto</b>	<b>57 562</b>	<b>58 850</b>
Wartość brutto	98 737	53 251
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	8 894	14 329
<b>Środki transportu - wartość netto</b>	<b>89 843</b>	<b>38 922</b>
Wartość brutto	27 083	25 577
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	18 002	15 473
<b>Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe - wartość netto</b>	<b>9 081</b>	<b>10 104</b>
Wartość brutto	20 823	12 800
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	0
<b>Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania - wartość netto</b>	<b>20 823</b>	<b>12 800</b>
<b>Razem wartość netto rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>366 376</b>	<b>313 912</b>

#### 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
<b>Rzeczowe aktywa trwałe na początek okresu</b>	<b>150</b>	<b>193 086</b>	<b>58 850</b>	<b>38 922</b>	<b>10 104</b>	<b>12 800</b>	<b>313 912</b>
Zmiana wartości bilansowej	-18	-4 151	-1 288	50 921	-1 023	8 023	52 464
Zwiększenia z tytułu nabycia	0	2 187	6 317	419	1 350	23 366	33 639
Zwiększenia z tytułu inwestycji własnych	0	0	114	0	962	0	1 076
Zwiększenia z tytułu modernizacji	0	1 756	2 770	3	0	20	4 549
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	0	0	0	56 879	0	0	56 879
Zmniejszenia z tytułu zbycia	0	0	118	33	0	0	151
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	0	320	173	3	74	0	570
Amortyzacja	18	7 774	10 198	6 344	3 261	0	27 595
Rozliczenie środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	15 363	15 363
Przeniesienia							
<b>Rzeczowe aktywa trwałe na koniec okresu</b>	<b>132</b>	<b>188 935</b>	<b>57 562</b>	<b>89 843</b>	<b>9 081</b>	<b>20 823</b>	<b>366 376</b>

#### 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
<b>Rzeczowe aktywa trwałe na początek okresu</b>	<b>168</b>	<b>191 464</b>	<b>59 313</b>	<b>39 781</b>	<b>11 702</b>	<b>14 139</b>	<b>316 567</b>
Zmiana wartości bilansowej	-18	1 622	-463	-859	-1 598	-1 339	-2 655
Zwiększenia z tytułu nabycia	0	14 487	7 659	1 124	992	28 073	52 335
Zwiększenia z tytułu inwestycji własnych	0	0	0	585	642	0	1 227



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ZA ROK ZAKOŃCZONY  
31 GRUDNIA 2018 ROKU

Zwiększenia z tytułu modernizacji	0	1 603	243	7	44	0	1 897
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	0	0	4 291	803	0	0	5 094
Zmniejszenia z tytułu zbycia	0	160	183	39	0	0	382
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	0	220	162	35	37	0	454
Amortyzacja	18	7 640	9 911	3 291	3 205	0	24 065
Odpis z tytułu utraty wartości ujęty w wyniku	0	0	384	0	0	0	384
Przekwalifikowanie do aktywów dostępnych do sprzedaży	0	6 448	2 018	2	32	0	8 500
Rozliczenie środków trwałych w budowie	0	0	0	11	0	29 412	29 423
Przeniesienia	0	0	2	0	-2	0	0
<b>Rzeczowe aktywa trwałe na koniec okresu</b>	<b>150</b>	<b>193 086</b>	<b>58 850</b>	<b>38 922</b>	<b>10 104</b>	<b>12 800</b>	<b>313 912</b>

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.

<b>Nota 2A AKTYWA NIEMATERIALNE</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Koszty prac rozwojowych	9 221	13 138
<i>w tym: nakłady na prace rozwojowe w toku</i>	6 491	2 762
Licencje i oprogramowanie	1 595	2 811
Pozostałe wartości niematerialne	0	14
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	1 232	1 347
Aktywa niematerialne w trakcie wytwarzania	161	126
<b>Aktywa niematerialne</b>	<b>12 209</b>	<b>17 436</b>

<b>Nota 2B AKTYWA NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Powierzchnia gruntów objętych prawem wieczystego użytkowania m2	14 790	14 790
Oplaty za użytkowanie wieczyste wynoszą	33	33
Własne	12 209	17 404
Używane na podstawie umowy leasingu	0	32
<b>Razem aktywa niematerialne</b>	<b>12 209</b>	<b>17 436</b>

Na dzień 31.12.2018 roku nie wystąpiły ograniczenia dotyczące tytułu prawnego jednostki do własnych aktywów niematerialnych. Nie wystąpiły aktywa niematerialne, które byłyby przedmiotem zabezpieczeń.

Na dzień 31.12.2018 roku nie wystąpiły zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia aktywów niematerialnych i prawnych.

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

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

Grupa nie posiada aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

<b>Nota 2C WARTOŚĆ BRUTTO I UMORZENIE WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Wartość brutto	45 269	42 236
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	36 048	29 098
<b>Koszty prac rozwojowych - wartość netto</b>	<b>9 221</b>	<b>13 138</b>
Wartość brutto	2 296	2 296
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	1 064	949
<b>Prawo wieczystego użytkowania gruntu - wartość netto</b>	<b>1 232</b>	<b>1 347</b>
Wartość brutto	9 586	11 713
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	7 991	8 902
<b>Licencje i oprogramowanie - wartość netto</b>	<b>1 595</b>	<b>2 811</b>
Wartość brutto	0	36
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	22
<b>Pozostałe wartości niematerialne - wartość netto</b>	<b>0</b>	<b>14</b>
Wartość brutto	181	146
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	20	20
<b>Aktywa niematerialne w trakcie wytwarzania - wartość netto</b>	<b>161</b>	<b>126</b>
<b>Razem wartość netto</b>	<b>12 209</b>	<b>17 436</b>

**Rok bieżący**

<b>Nota 2D ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE</b>	<b>Koszty prac rozwojowych</b>	<b>Prawo użytkowania wieczystego gruntu</b>	<b>Licencje i oprogramowanie</b>	<b>Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania</b>	<b>Pozostałe wartości niematerialne</b>	<b>Razem</b>
<b>Aktywa niematerialne na początek okresu</b>	<b>13 138</b>	<b>1 347</b>	<b>2 811</b>	<b>126</b>	<b>14</b>	<b>17 436</b>
Zmiana wartości bilansowej	-3 917	-115	-1 216	35	-14	-5 227
Zwiększenia z tytułu nabycia	3 064	0	531	428	0	4 023
Zmniejszenia z tytułu zbycia	0	0	0	0	13	13
Amortyzacja	6 981	115	1 747	0	1	8 844
Rozliczenie aktywów niematerialnych	0	0	0	393	0	393
<b>Aktywa niematerialne na koniec okresu</b>	<b>9 221</b>	<b>1 232</b>	<b>1 595</b>	<b>161</b>	<b>0</b>	<b>12 209</b>

**Rok poprzedni**

<b>Nota 2D ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE</b>	<b>Koszty prac rozwojowych</b>	<b>Prawo użytkowania wieczystego gruntu</b>	<b>Licencje i oprogramowanie</b>	<b>Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania</b>	<b>Pozostałe wartości niematerialne</b>	<b>Razem</b>
<b>Aktywa niematerialne na początek okresu</b>	<b>17 069</b>	<b>1 462</b>	<b>4 023</b>	<b>848</b>	<b>14</b>	<b>23 416</b>
Zmiana wartości bilansowej	-3 931	-115	-1 212	-722	0	-5 980
Zwiększenia z tytułu nabycia	2 740	0	581	596	0	3 917
Amortyzacja	7 718	115	1 996	0	0	9 829
Rozliczenie aktywów niematerialnych	1 047	0	203	-1 318	0	-68
<b>Aktywa niematerialne na koniec okresu</b>	<b>13 138</b>	<b>1 347</b>	<b>2 811</b>	<b>126</b>	<b>14</b>	<b>17 436</b>

Najistotniejsze pozycje prac rozwojowych w realizacji dotyczą opracowywanej dokumentacji pojazdów. Zakończone pozytywnym efektem prace rozwojowe zostały zaliczone do aktywów niematerialnych i podlegają amortyzacji przez okres do pięciu lat.

<b>Nota 3 USTALENIE WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Wartość firmy na początek okresu</b>	<b>18 728</b>	<b>18 728</b>
<b>Wartość firmy na koniec okresu</b>	<b>18 728</b>	<b>18 728</b>

Zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” Newag S.A. na dzień bilansowy przeprowadza test na utratę wartości firmy wykorzystując w tym celu metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF).

Podstawą do testów jest oszacowana wielkość rynku w oparciu o publicznie dostępne plany inwestycyjne przewoźników, regionalne plany operacyjne województw oraz założenia programu Infrastruktura i Środowisko. Przy szacowaniu bieżącej wartości przyszłych wolnych przepływów pieniężnych dokonuje się przeliczenia stosując średnioważony koszt kapitału (WACC). Dla potrzeb tegorocznego testu przyjęta wartość wynosi 7,86%.

Przeprowadzane na dzień 31.12.2018 roku oraz na dzień 31.12.2017 roku testy na utratę wartości firmy, uwzględniające wyżej przyjęte założenia, nie wykazały konieczności dokonania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości firmy.

<b>Nota 4A NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Grunty	4 151	4 151
Budynki i budowle	3 009	2 956
<b>Razem nieruchomości inwestycyjne</b>	<b>7 160</b>	<b>7 107</b>

<b>Nota 4B PRZYCHODY I KOSZTY ZWIĄZANE Z NIERUCHOMOŚCIAMI INWESTYCYJNYMI</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Przychody z czynszów</b>	<b>983</b>	<b>158</b>
<b>Razem koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych</b>	<b>263</b>	<b>164</b>

Wartość nieruchomości inwestycyjnych (grunty) wykazana została w wartości godziwej, na podstawie raportu Rzeczoznawcy Majątkowego. Ostatni operat szacunkowy został sporządzony w dniu 20.01.2017 roku. Potwierdzenia aktualności operatu szacunkowego Rzeczoznawca dokonał w styczniu 2019 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.

Wartość nieruchomości inwestycyjnych (budynki na wynajem) wykazana została w wartości godziwej, na podstawie raportu Rzeczoznawcy Majątkowego. Ostatni operat szacunkowy został sporządzony w dniu 21.01.2016 roku. Wyceny dokonano zgodnie z przepisami prawa i standardami wyceny. Określono wartość rynkową dla aktualnego sposobu użytkowania, co oznacza że nieruchomość wykorzystywana będzie w dotychczasowy sposób. W styczniu 2019 roku, na zlecenie Spółki, rzeczoznawca majątkowy dokonał aktualizacji wyceny nieruchomości, która podwyższyła ich wartości rynkową o 79 tys. zł.

<b>Nota 4C WARTOŚĆ BRUTTO I UMORZENIE NIERUCHOMOŚCI</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Grunty	4 151	4 151
Wartość brutto	4 151	4 151
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	0
Budynki i budowle	3 009	2 956
Wartość brutto	3 009	2 956
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	0
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>7 160</b>	<b>7 107</b>

**Rok bieżący**

Nota 4D NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	Grunty	Budynki i budowle	Razem
<b>Nieruchomości inwestycyjne na początek okresu</b>	<b>4 151</b>	<b>2 956</b>	<b>7 107</b>
Zmiana wartości bilansowej- wycena	0	53	53
Przeszacowanie do wartości godziwej	0	79	79
Reklasyfikacja	0	63	63
Zmniejszenia z tytułu zbycia	0	89	89
<b>Nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu</b>	<b>4 151</b>	<b>3 009</b>	<b>7 160</b>

**Rok poprzedni**

Nota 4D NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	Grunty	Budynki i budowle	Razem
<b>Nieruchomości inwestycyjne na początek okresu</b>	<b>4 151</b>	<b>3 829</b>	<b>7 980</b>
Zmiana wartości bilansowej	0	-873	-873
Inne zmiany	0	-873	-873
<b>Nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu</b>	<b>4 151</b>	<b>2 956</b>	<b>7 107</b>

Nota 5A AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOTKACH ZALEŻNYCH	31.12.2018	31.12.2017
<b>Akcje i udziały w jednostkach zależnych</b>		
Wartość według ceny nabycia	203	203
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	203	203
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Nota 5A AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOTKACH ZALEŻNYCH	31.12.2018	31.12.2017
<b>Inwestycje w jednostki zależne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>203</b>
<b>Zmiana wartości bilansowej</b>	<b>0</b>	<b>-203</b>
Inne zmiany	0	-203
<b>Inwestycje w jednostki zależne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Nota 6A SPECYFIKACJA POŻYCZEK UDZIELONYCH	31.12.2018	31.12.2017
<b>Długoterminowe pożyczki udzielone</b>	<b>240</b>	<b>179</b>
pozostałym jednostkom	240	179
<b>Krótkoterminowe pożyczki udzielone</b>	<b>0</b>	<b>14</b>
pozostałym jednostkom	0	14
<b>Pożyczki udzielone</b>	<b>240</b>	<b>193</b>
Wartość brutto pożyczek udzielonych	240	193

Nota 7A DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2018	31.12.2017
<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Od pozostałych jednostek</b>	<b>16 190</b>	<b>14 086</b>
Kaucje z tytułu umów leasingu i dzierżawy	15 885	14 086
Inne należności od pozostałych jednostek	305	0
<b>Pozostałe należności długoterminowe brutto</b>	<b>16 190</b>	<b>14 086</b>
Wycena należności długoterminowych wg stopy %	- 1 377	-1 194
<b>Pozostałe należności długoterminowe netto</b>	<b>14 813</b>	<b>12 892</b>

Nota 7B ZMIANA STANU WYCENY DŁUGOTERMINOWYCH POZOSTAŁYCH	31.12.2018	31.12.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>-1 194</b>	<b>76</b>
Zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	-183	-76
Zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	0	1 194
<b>Stan wyceny należności długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu</b>	<b>-1 377</b>	<b>-1 194</b>

Nota 8A AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa odniesione na wynik finansowy	9 739	9 556
Aktywa odniesione w inne całkowite dochody	0	0
<b>Razem stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>9 739</b>	<b>9 556</b>

**Rok bieżący**

Nota 8B AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na początek okresu	Wynik finansowy	Inne dochody całkowite	Kapitał	Połączenia	Utrata kontroli	Razem
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 594	104	0	0	0	0	1 698
Świadczenia pracownicze będące kosztem w dacie zapłaty	510	63	0	0	0	0	573
Odsetki	79	-57	0	0	0	0	22
Różnice kursowe dotyczące wyceny bilansowej	836	-800	0	0	0	0	36
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 300	122	0	0	0	0	1 422
Odpisy aktualizujące środki trwale w budowie	77	-73	0	0	0	0	4
Odpisy aktualizujące wartość należności	581	401	0	0	0	0	982
Wyceny wg zamortyzowanego kosztu	244	-244	0	0	0	0	0
Przychody do rozliczenia w czasie	130	5	0	0	0	0	135
Rezerwa na przyszłe koszty	4	18	0	0	0	0	22
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i przewidywane kary	2 014	1 820	0	0	0	0	3 834
Straty podatkowe	2 185	-1 911	0	0	0	0	274
Pozostałe różnice przejściowe	2	735	0	0	0	0	737
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>9 556</b>	<b>183</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 739</b>

**Rok poprzedni**

Nota 8B AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na początek okresu	Wynik finansowy	Inne dochody całkowite	Kapitał	Połączenia	Utrata kontroli	Razem
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 587	62	-55	0	0	0	1 594
Świadczenia pracownicze będące kosztem w dacie zapłaty	553	-43	0	0	0	0	510
Odsetki	147	-68	0	0	0	0	79
Różnice kursowe dotyczące wyceny bilansowej	145	691	0	0	0	0	836

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ZA ROK ZAKOŃCZONY  
31 GRUDNIA 2018 ROKU

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 524	-224	0	0	0	0	1 300
Odpisy aktualizujące środki trwałe w budowie	83	-6	0	0	0	0	77
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 003	-422	0	0	0	0	581
Wyceny wg zamortyzowanego kosztu	147	97	0	0	0	0	244
Przychody do rozliczenia w czasie	76	54	0	0	0	0	130
Rezerwa na przyszłe koszty	39	-35	0	0	0	0	4
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i przewidywane kary	1 756	258	0	0	0	0	2 014
Straty podatkowe	3 746	-1 561	0	0	0	0	2 185
Pozostałe różnice przejściowe	2	0	0	0	0	0	2
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>10 808</b>	<b>-1 197</b>	<b>-55</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 556</b>

<b>Nota 9A ZAPASY</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Materiały	140 693	140 545
Produkcja w toku	90 003	103 550
<b>Razem zapasy brutto</b>	<b>230 696</b>	<b>244 095</b>
Odpisy aktualizujące wartość materiałów	7 486	6 840
<b>Razem zapasy</b>	<b>223 210</b>	<b>237 255</b>

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

<b>Nota 9B ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Stan na początek okresu	6 840	8 020
<b>Zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)</b>	<b>7 075</b>	<b>10</b>
Aktualizacja materiałów	7 075	10
<b>Zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)</b>	<b>6 429</b>	<b>1 190</b>
Ustanie przyczyn odpisu - materiały	6 429	1 190
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>7 486</b>	<b>6 840</b>

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.

<b>Nota 10A KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Od pozostałych jednostek</b>	<b>395 221</b>	<b>246 376</b>
o okresie spłaty do 12 miesięcy	275 046	244 595
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	120 175	1 781
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto razem</b>	<b>395 221</b>	<b>246 376</b>
Odpisy aktualizujące należności handlowe	1 762	2 302
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług</b>	<b>393 459</b>	<b>244 074</b>

<b>Nota 10A KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Nota 10B STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
należności nieprzeterminowane	390 880	171 696
należności przeterminowane do 1 miesiąca	1 427	4 965
należności przeterminowane powyżej 1 do 3 miesięcy	572	123
należności przeterminowane powyżej 3 do 6 miesięcy	50	1 269
należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy do roku	639	65 382
należności przeterminowane powyżej roku	1 653	2 941
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto</b>	<b>395 221</b>	<b>246 376</b>
Odpisy aktualizujące należności handlowe	1 762	2 302
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług netto</b>	<b>393 459</b>	<b>244 074</b>

<b>Nota 10C STRUKTURA WALUTOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Należności w PLN	361 174	175 424
Należności w EUR po przeliczeniu na PLN	597	70 952
Należności w EUR	139	17 011
Kurs zastosowany do przeliczenia EUR	4,3	4,1709
Należności w BGN po przeliczeniu na PLN	33 450	0
Należności w BGN	15 215	0
Kurs zastosowany do przeliczenia BGN	2,1985	0
<b>Razem</b>	<b>395 221</b>	<b>246 376</b>

<b>Nota 11A KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Od pozostałych jednostek</b>	<b>19 837</b>	<b>27 980</b>
Zaliczki na dostawy	4 288	1 538
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	411	4 809
<i>w tym: z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Należności z tytułu VAT	7 137	6 971
Należności dochodzone na drodze sądowej	1 530	309
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	244	3 978
Pozostałe należności od pozostałych jednostek	6 227	10 375
<b>Krótkoterminowe należności pozostałe brutto razem</b>	<b>19 837</b>	<b>27 980</b>
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	1 537	320
<b>Krótkoterminowe należności pozostałe netto razem</b>	<b>18 300</b>	<b>27 660</b>

<b>Nota 11B STRUKTURA WALUTOWA POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Należności w PLN	265	4 980
Należności w EUR po przeliczeniu na PLN	682	358
Należności w EUR	161	86
Należności w BGN po przeliczeniu na PLN	42	0
Należności w BGN	19	0
Należności w CAD po przeliczeniu na PLN	14	0
Należności w CAD	5	0

<b>Razem zaliczki na dostawy brutto</b>	<b>1 003</b>	<b>5 338</b>
Należności w PLN	18 834	21 589
Należności w EUR po przeliczeniu na PLN	0	1 053
Należności w EUR	0	252
Kurs zastosowany do przeliczenia EUR	0	4,1709
Razem inne należności krótkoterminowe brutto	18 834	22 642
<b>Struktura walutowa należności pozostałych razem</b>	<b>19 837</b>	<b>27 980</b>

**Nota 11C ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI**

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 622</b>	<b>5 434</b>
<b>Zmiana odpisów aktualizujących wartość należności</b>	<b>677</b>	<b>-2 812</b>
Utworzenie odpisów	3 326	453
Wykorzystanie odpisów	753	2 878
Rozwiązanie odpisów	1 896	387
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 299</b>	<b>2 622</b>
Odpisy aktualizujące należności handlowe	1 762	2 302
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	1 537	320
<b>Odpisy aktualizujące należności Razem</b>	<b>3 299</b>	<b>2 622</b>

W związku z wdrożeniem MSSF 9 oszacowano odpis aktualizujący dotyczący należności handlowych w oparciu o analizy wiarygodności kredytowej poszczególnych klientów oraz pod względem prawdopodobieństwa niewypełnienia przez nich zobowiązań. Przy wyliczeniu odpisu z tytułu utraty wartości według modelu oczekiwanych strat kredytowych dla należności z tytułu dostaw robót i usług Grupa zastosowała uproszczoną kalkulację odpisu uwzględniając oczekiwane straty kredytowe za cały okres istnienia pozycji.

Wykorzystanie odpisów dotyczy należności od spółek, które zostały zlikwidowane i wykreślone z KRS.

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

**Nota 12A NALEŻNOŚCI LEASINGOWE**

	31.12.2018	31.12.2017
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	55 863	63 403
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	7 663	7 428
<b>Należności z tytułu leasingu finansowego razem</b>	<b>63 526</b>	<b>70 831</b>

**Rok bieżący**

**Nota 12B OPŁATY W LEASINGU FINANSOWYM**

	Do roku	Od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	9 814	64 722	0	74 536
Przyszłe przychody finansowe	2 151	8 859	0	11 010
<b>Wartość bieżąca (sprawozdawcza) minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>7 663</b>	<b>55 863</b>	<b>0</b>	<b>63 526</b>

**Rok poprzedni**

**Nota 12B OPŁATY W LEASINGU FINANSOWYM**

	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
<b>Wartość bieżąca (sprawozdawcza) minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>7 428</b>	<b>41 240</b>	<b>22 163</b>	<b>70 831</b>



Do umów o znaczącej wartości wg stanu na 31.12.2018 należą:

Przedmiot leasingu	Leasingobiorca	Nr umowy	Cena nabycia netto	Stan rat kapitałowych na dzień bilansowy	Data umowy	Data zakończenia umowy
Depozyt gwarancyjny - Lokomotywa E6ACT - 5 sztuk	ING Lease	745315- 745319-2I-0	3 250	2 021	19.09.2012	I półrocze 2024
Dzierżawa lokomotywy E6ACT - 5 sztuk	LOTOS Kolej	01-05/LK/2012	65 000	46 595	19.09.2012	I półrocze 2024
Autobusy szynowe - 4 sztuki	Przewozy Regionalne Warszawa	RUII/2173/201 3	29 200	14 910	17.05.2013	31.01.2022

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

Nota 13 POZOSTAŁE AKTYWA	31.12.2018	31.12.2017
Opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe i osobowe	470	421
Opłacone z góry prenumeraty	2	2
Usługi informatyczne (uaktualnienia programu)	857	628
Opłaty okresowe, serwisowe, certyfikaty itp.	92	34
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	28	9
Wartość kontraktów rozliczanych wg stopnia zaawansowania prac	17 924	17 924
<b>Pozostałe aktywa</b>	<b>19 373</b>	<b>19 018</b>

Opis do wyceny kontraktu wg zaawansowania robót znajduje się pod notą 31a.

Nota 14 UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2018	31.12.2017
jednostkom powiązanim	0	0
pozostałym jednostkom	0	14
<b>Krótkoterminowe pożyczki udzielone</b>	<b>0</b>	<b>14</b>

Nota 15A STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2018	31.12.2017
Gotówka w kasie	20	31
Rachunki bankowe	63 365	13 767
Depozyty krótkoterminowe	122	4
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>63 507</b>	<b>13 802</b>

Nota 15B STRUKTURA WALUTOWA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2018	31.12.2017
<b>Środki pieniężne w PLN</b>	<b>12 457</b>	<b>3 929</b>
<b>Środki pieniężne w walucie</b>	<b>51 050</b>	<b>9 873</b>
EUR po przeliczeniu na PLN	51 019	9 865
EUR	11 865	2 365
Kurs zastosowany do przeliczenia EUR	4,3000	4,1709
USD po przeliczeniu na PLN	15	1
USD	4	0,3
Kurs zastosowany do przeliczenia USD	3,7597	3,4813
BGN po przeliczeniu na PLN	13	0
BGN	6	0
Kurs zastosowany do przeliczenia BGN	2,1985	0

CZK po przeliczeniu na PLN	0	1
CZK	0	2
Kurs zastosowany do przeliczenia CZK	0	0,1632
CHF po przeliczeniu na PLN	3	6
CHF	1	2
Kurs zastosowany do przeliczenia CHF	3,8166	3,5672
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w walucie</b>	<b>63 507</b>	<b>13 802</b>

Na potrzeby sporządzania sprawozdania finansowego wyłączeniu podlegają 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 3.273 tys. zł, którą stanowi kaucja tymczasowa związana z przetargiem dla kontrahenta zagranicznego w wysokości 1.888 tys. zł oraz środki w wysokości 1.385 tys. zdeponowane na rachunku escrow.

Środki pieniężne na rachunkach VAT na dzień 31.12.2018 roku wynoszą 7.132 tys. zł.

<b>Nota 16 KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
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
<b>Kapitał podstawowy razem</b>	<b>11 250 000,25</b>	<b>11 250 000,25</b>

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji - rok bieżący</b>	<b>Liczba akcji - rok poprzedni</b>
Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z 03.07.2015 roku	19 910 468	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
PZU OFEE	3 274 363	0
Pozostali	13 330 885	17 361 293
<b>Razem</b>	<b>45 000 001</b>	<b>45 000 001</b>

<b>Akcjonariusz</b>	<b>% rok bieżący</b>	<b>% rok poprzedni</b>
Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z 03.07.2015 roku	44,25	42,57
Nationale Nederlanden ( dawniej ING OFE i ING DFE)	8,83	8,83
AVIVA OFE	5,0	5,0
Metlife OFE	5,02	5,02
PZU OFE	7,28	0
Pozostali	29,62	38,58
<b>Razem</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

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

Wyplacona w roku 2017 dywidenda wynosiła 31.500 tys. zł (na jedną akcję 0,70 zł).

Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki Dominującej nie podjął uchwały w przedmiocie rekomendacji wypłaty dywidendy za rok 2018.

Nota 17 KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał zapasowy z podziału zysku	246 163	223 811
Kapitał zapasowy przeniesiony z kapitału z aktualizacji wyceny	17 699	17 690
Kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem	28 970	28 970
Pozostały kapitał zapasowy	-1 815	-1 816
<b>Kapitał zapasowy razem</b>	<b>291 017</b>	<b>268 655</b>

Nota 18 KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych po opodatkowaniu	103 732	112 318
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>103 732</b>	<b>112 318</b>

Nota 19 UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	31.12.2018	31.12.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>114</b>	<b>240</b>
Zysk netto	48	-80
Zmiana struktury udziałów we własności	0	-46
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>162</b>	<b>114</b>

Nota 20A DŁUGOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI	31.12.2018	31.12.2017
Pożyczki otrzymane	1 141	1 617
Kredyty	80 000	0
<b>Długoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>81 141</b>	<b>1 617</b>

## KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE

### Rok bieżący

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Alior Bank	Warszawa	80 000	80 000	WIBOR 1M+marża	29.07.2022	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, potwierdzona cesja wierzytelności PKP Cargo S.A. na wykonanie w latach 2018-2021 modernizacji 60 lokomotyw SM48 ze zmianą serii na ST38, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 kodeksu postępowania cywilnego
Alior Leasing Sp. z o.o.	Wrocław	2 835	1 141	Zmienne	17.03.2022	Przewłaszczenie lokomotywy nr 145
	<b>Razem</b>	<b>82 835</b>	<b>81 141</b>			

**Rok poprzedni**

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Alior Leasing Sp. z o. o.	Wrocław	2 835	1 617	zmiennie	17.03.2022	przewłaszczenie lokomotywy nr 145
<b>Razem</b>		<b>2 835</b>	<b>1 617</b>			

**Nota 21A ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE**

31.12.2018

31.12.2017

Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	104 841	78 350
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	24 883	11 733
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego razem</b>	<b>129 724</b>	<b>90 083</b>

**Rok bieżący**

**Nota 21B OPŁATY MINIMALNE W LEASINGU FINANSOWYM**

Do roku

Od 1 do 5 lat

Powyżej 5 lat

Razem

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu leasingu finansowego	28 716	83 724	33 934	146 374
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	3 833	10 761	2 056	16 650
Wartość bieżąca (sprawozdawcza) przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	24 883	72 963	31 878	129 724

**Rok poprzedni**

**Nota 21B OPŁATY MINIMALNE W LEASINGU FINANSOWYM**

Do roku

Od 1 do 5 lat

Powyżej 5 lat

Razem

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu leasingu finansowego	14 475	66 959	18 978	100 412
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	2 742	7 401	186	10 329
Wartość bieżąca (sprawozdawcza) przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	11 733	59 558	18 792	90 083

**Do umów o znaczącej wartości wg stanu na 31.12.2018 należą:**

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Nr umowy	Cena nabycia netto	Saldo rat kapitałowych	Data umowy	Data zakończenia umowy
Hala produkcyjna	Millenium Leasing	20150009	29 280	14 371	11.10.2012	05.10.2022
Linia lakiernicza	mLeasing	18926/2015	5 300	2 110	03.04.2015	15.12.2019
Suwnice dwudźwigarowe CXTD Q=50, Q=72	BZ WBK Leasing	FZ3/00004/2016	4 146	2 626	22.12.2016	20.08.2021
Lokomotywa E6ACT nr 005	ING Lease	745315-2I-0	17 127	8 607	19.09.2012	31.03.2024
Lokomotywa E6ACT nr 006	ING Lease	745316-2I-0	17 154	8 686	19.09.2012	31.03.2024
Lokomotywa E6ACT nr 007	ING Lease	745317-2I-0	17 133	8 663	19.09.2012	31.03.2024
Lokomotywa E6ACT nr 008	ING Lease	745318-2I-0	17 135	8 718	19.09.2012	31.03.2024
Lokomotywa E6ACT nr 009	ING Lease	745319-2I-0	17 135	8 806	19.09.2012	31.03.2024
Lokomotywa E4MSU	ING LEase	502842-2X-0	17 292	9 291	17.04.2014	30.04.2019
Lokomotywa nr 139	ING Lease (Polska) Sp. z o. .	505987-1X-0	3 050	1 596	21.03.2016	15.04.2022
Lokomotywa nr 101	Millennium Leasing Sp. z o. o.	223173	2 900	1 298	31.08.2016	30.09.2021

Lokomotywa nr 140	Millennium Leasing Sp. z o. o.	223178	3 100	1 387	31.08.2016	30.09.2021
Lokomotywy GRIFFIN 3 szt	ING Lease (Polska) Sp. z o. o.	509553-2x-0	33 720	30 495	01.03.2018	15.02.2026
Lokomotywa GRIFFIN 0005	mLeasing Sp. z o.o.	1536852018/D K/316754	11 240	10 108	02.03.2018	28.02.2026
Lokomotywa GRIFFIN 0004	mLeasing Sp. z o.o.	1536852018/D K/313051	11 240	10 108	02.03.2018	22.02.2026
<b>Razem</b>			<b>206 952</b>	<b>126 870</b>		

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.

Budowa hali produkcyjnej oraz zakup linii lakierniczych, zostały sfinansowane przez Emitenta i sprzedane do instytucji leasingowych a następnie zostały zawarte umowy leasingu finansowego z leasingodawcą czyli nabywcą przedmiotowych środków trwałych. Podobny sposób refinansowania inwestycji został zrealizowany w przypadku lokomotyw E6ACT oraz lokomotywy E4MSU, które po podpisaniu umów leasingu zwrotnego zostały dodatkowo wdzierżawione klientowi Grupy na zasadzie leasingu finansowego.

**Nota 22A ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

31.12.2018

31.12.2017

Rezerwy odniesione na wynik finansowy	2 341	2 728
Rezerwy odniesione w inne całkowite dochody	24 156	26 337
<b>Razem stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>26 497</b>	<b>29 065</b>

**Rok bieżący**

<b>Nota 22B ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>Stan na początek okresu</b>	<b>Wynik finansowy</b>	<b>Inne dochody całkowite</b>	<b>Kapitał</b>	<b>Połączenia</b>	<b>Utrata kontroli</b>	<b>Razem</b>
Należności z tytułu zarchowanych odsetek	200	144	0	0	0	0	344
Dodatnie różnice kursowe z wyceny	111	-53	0	0	0	0	58
Środki trwale sfinansowane dotacją	0	0	0	0	0	0	0
Niezapłacone kary umowne	212	344	0	0	0	0	556
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 202	-825	0	0	0	0	377
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	1 191	-121	0	0	0	0	1 070
Wycena aktywów trwałych rzeczowych i niematerialnych	25 596	-2 061	0	0	0	0	23 535
Wycena rozrachunków w zamortyzowanym koszcie	231	9	0	0	0	0	240
Pozostałe różnice przejściowe	322	-5	0	0	0	0	317
Odpis aktualizujący należności	0	0	0	0	0	0	0
<b>Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>29 065</b>	<b>-2 568</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26 497</b>

**Rok poprzedni**

<b>Nota 22B ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>Stan na początek okresu</b>	<b>Wynik finansowy</b>	<b>Inne dochody całkowite</b>	<b>Kapitał</b>	<b>Połączenia</b>	<b>Utrata kontroli</b>	<b>Razem</b>
Należności z tytułu zarachowanych odsetek	56	144	0	0	0	0	200
Dodatnie różnice kursowe z wyceny	60	51	0	0	0	0	111
Środki trwałe sfinansowane dotacją	682	-682	0	0	0	0	0
Niezapłacone kary umowne	164	48	0	0	0	0	212
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 130	-928	0	0	0	0	1 202
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	1 190	1	0	0	0	0	1 191
Wycena aktywów trwałych rzeczowych i niematerialnych	25 976	-380	0	0	0	0	25 596
Wycena rozrachunków w zamortyzowanym koszcie	44	187	0	0	0	0	231
	0	322	0	0	0	0	322
Odpis aktualizujący należności	21	-21	0	0	0	0	0
<b>Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>30 323</b>	<b>-1 258</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>29 065</b>

**Nota 23A REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE**

31.12.2018

31.12.2017

<b>Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	<b>6 165</b>	<b>5 116</b>
Świadczenia emerytalne i rentowe	6 165	5 116
<b>Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	<b>3 220</b>	<b>3 637</b>
Świadczenia emerytalne i rentowe	162	234
Niewykorzystane urlopy	3 058	3 403
<b>Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	<b>9 385</b>	<b>8 753</b>

**Rok bieżący**

<b>Nota 23B ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I RENTOWE ORAZ NIEWYKORZYSTANE URLOPY</b>	<b>Świadczenia emerytalne i rentowe</b>	<b>Niewykorzystane urlopy</b>	<b>Razem</b>
Stan rezerw na początek okresu	5 351	3 402	8 753
Zmiana stanu rezerw	976	-344	632
Koszty bieżącego zatrudnienia	139	-358	-219
Koszty (przychody) z tytułu odsetek	174	0	174
Zyski (straty) aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	867	14	881
<i>wynikające ze zmian założeń finansowych</i>	248	0	248
<i>wynikające ze zmian założeń demograficznych</i>	28	0	28
<i>wynikające z innych zmian</i>	591	14	605
Koszty przeszłego zatrudnienia	0	0	0
Wypłacane świadczenia	204	0	204
<b>Stan rezerw na koniec okresu, w tym:</b>	<b>6 327</b>	<b>3 058</b>	<b>9 385</b>
- rezerwy długoterminowe	6 165	0	6 165
- rezerwy krótkoterminowe	162	3 058	3 220

**Rok poprzedni**

<b>Nota 23B ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I RENTOWE ORAZ NIEWYKORZYSTANE URLOPY</b>	<b>Świadczenia emerytalne i rentowe</b>	<b>Niewykorzystane urlopy</b>	<b>Razem</b>
Stan rezerw na początek okresu	4 973	4 308	9 281
Zmiana stanu rezerw	378	-906	-528
Koszty bieżącego zatrudnienia	155	-647	-492
Koszty (przychody) z tytułu odsetek	174	0	174
Zyski (straty) aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	-50	-222	-272
<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>	-210	-222	-432
Wyplacone świadczenia	256	37	293
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek	355	0	355
<b>Stan rezerw na koniec okresu, w tym:</b>	<b>5 351</b>	<b>3 402</b>	<b>8 753</b>
- rezerwy długoterminowe	5 116	0	5 116
- rezerwy krótkoterminowe	235	3 402	3 637

**REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE - GŁÓWNE ZAŁOŻENIA AKTUARIALNE**

<b>Parametr</b>	<b>Rok bieżący</b>	<b>Rok poprzedni</b>
Stopa dyskontowa	2,8%	3,25%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	3,55%	3,55%
Średnia podstawa kalkulacji rezerwy	2 211 zł	2 061 zł
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	12,18%	13,16%

**Rok bieżący**

<b>Nota 24 ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW</b>	<b>Naprawy gwarancyjne i koszty serwisowania</b>	<b>Przewidywane kary</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>7 396</b>	<b>7 608</b>	<b>1 586</b>	<b>16 590</b>
Zmiana stanu rezerw	10 732	1 823	- 1 467	11 088
Utworzenie rezerw	42 850	3 471	2 563	48 884
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek				
Wykorzystanie rezerw	32 097	0	4 028	36 125
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	21	1 648	2	1 671
<b>Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>18 128</b>	<b>9 431</b>	<b>119</b>	<b>27 678</b>
- rezerwy długoterminowe	391	0	0	391
- rezerwy krótkoterminowe	17 737	9 431	119	27 287

Rok poprzedni

Nota 24 ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW	Naprawy gwarancyjne i koszty serwisowania	Przewidywane kary	Pozostałe	Razem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>5 150</b>	<b>8 774</b>	<b>2 886</b>	<b>16 810</b>
Zmiana stanu rezerw	2 246	-1 166	-1 300	-220
Utworzenie rezerw	31 205	1 172	23	32 400
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw	28 919	-	737	29 656
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	40	2 338	586	2 964
<b>Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>7 396</b>	<b>7 608</b>	<b>1 586</b>	<b>16 590</b>
- rezerwy długoterminowe	77	-	-	77
- rezerwy krótkoterminowe	7 319	7 608	1 586	16 513

Rezerwy na naprawy gwarancyjne i koszty serwisowania tworzone są w okresach miesięcznych jako iloczyn wskaźnika i miesięcznej wartości przychodów ze sprzedaży. Wartość wskaźnika jest ustalana na podstawie historycznych kosztów ponoszonych przez Grupę na naprawy gwarancyjne a jego jest wielkość monitorowana i weryfikowane w okresach co najmniej kwartalnych w oparciu o aktualne saldo rezerw 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 25 POZOSTAŁE PASYWA DŁUGOTERMINOWE

	31.12.2018	31.12.2017
Przychody przyszłych okresów - dotacje	765	3 428
Przychody przyszłych okresów - pozostałe	320	0
<b>Pozostałe pasywa długoterminowe razem</b>	<b>1 085</b>	<b>3 428</b>

Spółka dominująca otrzymała dotację z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju na na budowę prototypu pojazdu bimodalnego, na budowę prototypu 4 osiowej lokomotywy 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 26A KREDYTY POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE

	31.12.2018	31.12.2017
Pożyczki otrzymane	476	458
Kredyty	177 958	191 820
<b>Krótkoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>178 434</b>	<b>192 278</b>

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	25 000	2 304	WIBOR 1M+marża	24.07.2019	Hipoteka kaucyjna do 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta GL1G/00039869/8, hipoteka kaucyjna do kwoty 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00142946/3, cesja praw z polis ubezpieczeniowych mienia w zakresie nieruchomości objętych w/w księgami wieczystymi, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Alior Bank	Warszawa	100 000	38 486	Wibor 1M+marża	31.07.2019	Hipoteka do kwoty 150 mln zł na KW NS1S/00078190/8, przelew wierzytelności



		do 12.01.2019 od 13.01.2019 50 000				z um. ubezpieczenia do kwoty 32,9 mln., pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art.777 kodeksu postępowania cywilnego, potwierdzony przelew wierzytelności z umowy z Województwem Zachodniopomorskim na kwotę 421.029 mln zł - wpływ środków na rachunek zastrzeżony Newag Lease sp. z o.o. SKA, przelew wierzytelności z umowy z Łódzką Koleją Aglomeracyjną na kwotę 236 775 mln zł – wpływ środków na rachunek zastrzeżony Newag Lease sp. z o.o. SKA.
Santander Bank Polska S.A.	Warszawa	70 000	2 111	WIBOR + marża	31.03.2019 *	Hipoteka umowna do kwoty 255 mln zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00078190/8 przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli, przelew wierzytelności istniejących lub przyszłych z pięciu czynnych kontraktów, poręczenie Newag IP Management Sp. z o.o. Newag Lease Sp. z o.o. SKA; zastaw rejestrowy i finansowy na wierzytelności z rachunku bankowego prowadzonego w banku.
Alior Bank S.A.	Warszawa	100 000	100 000	WIBOR 3M + marża	31.12.2019	hipoteka umowna do kwoty 150 mln zł na prawie użytkownika wieczystego Newag S.A. przy ul. Wypiańskiego w Nowym Sączu; przystąpienie do długu przez Newag S.A.; przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia; przelew wierzytelności z umowy Wlii.II-92/2016 z dn. 12.09.2016 z Woj. Zachodniopomorskim; przelew wierzytelności z umowy nr 22/2017 z dn. 28.02.2017 z Łódzką Koleją Aglomeracyjną Sp. z o. o.;
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	35 000	35 057	WIBOR 1M +marża	27.05.2019	poręczenie cywilnoprawne Newag IP Management Sp. z o. o., poręczenie cywilnoprawne Newag S.A., hipoteka do kwoty 43,75 mln na prawie użytkownika wieczystego i własności budynków Galerii Sąddeckiej Sp. z o. o., cesja praw z umowy nr OR-IV.273.2.32.2016 z 29.12.2016 z Woj. Podkarpackim;
Alior Leasing Sp. z o.o.	Wrocław	2 835	476	Zmienne	17.03.2022	Przewłaszczenie lokomotywy nr 145
	Razem	<b>332 835</b>	<b>178 434</b>			

- Przedłużenie terminu spłaty opisane w zdarzeniach po dacie bilansowej pkt. 48

#### 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	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 255 mln 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
Alior Bank S.A.	Warszawa	100 000	100 262	WIBOR 3M +marża	30.11.2018	hipoteka umowna do kwoty 150 mln zł na prawie użytkownika wieczystego Newag S.A. przy ul. Wyspiańskiego w Nowym Sączu; przystąpienie do długu przez Newag S.A.; przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia; przelew wierzytelności z umowy Wlii.II-92/2016 z dn. 12.09.2016 z Woj. Zachodniopomorskim; przelew wierzytelności z umowy nr 22/2017 z dn. 28.02.2017 z Łódzką Koleją Aglomeracyjną Sp. z o. o.;
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	35 000	35 079	WIBOR 1M +marża	28.06.2018	poręczenie cywilnoprawne Newag IP Management Sp. z o. o., poręczenie cywilnoprawne Newag S.A., hipoteka do kwoty 43,75 mln na prawie użytkownika wieczystego i własności budynków Galerii Sąddeckiej Sp. z o. o., cesja praw z umowy nr OR-IV.273.2.32.2016 z 29.12.2016 z Woj. Podkarpackim;
Alior Bank	Warszawa	600	420	WIBOR 3M +marża	kredyt w rachunku bieżącym, data ostatecznej spłaty 31.05.2018r	Pełnomocnictwo do Rachunku bieżącego Kredytobiorcy Poręczenie według prawa cywilnego NEWAG S.A. z siedzibą: 33-330 Nowy Sącz, ul. Wyspiańskiego 3.
Alior Leasing Sp. z o. o	Wrocław	2 835	458	Zmienne	17.03.2022	przewłaszczenie lokomotywy nr 145
	Razem	<b>274 435</b>	<b>192 278</b>			

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

**Nota 27A KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG**

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Od pozostałych jednostek</b>	<b>125 358</b>	<b>103 824</b>
do 12 miesięcy	125 358	103 824
powyżej 12 miesięcy	0	0
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług</b>	<b>125 358</b>	<b>103 824</b>

**Nota 27B STRUKTURA WIEKOWA KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG**

	31.12.2018	31.12.2017
nieprzeterminowane	124 121	100 402
przeterminowane do 90 dni	1 153	3 345
przeterminowane od 90 do 180 dni	3	24
przeterminowane od 180 do 360 dni	81	3
przeterminowane powyżej 360 dni	0	50
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem</b>	<b>125 358</b>	<b>103 824</b>

<b>Nota 27C STRUKTURA WALUTOWA KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Zobowiązania w PLN	84 823	69 481
EUR po przeliczeniu na PLN	40 388	34 094
EUR	9 392	8 174
Kurs zastosowany do przeliczenia	4,3	4,1709
USD po przeliczeniu na PLN	117	231
USD	31	66
Kurs zastosowany do przeliczenia	3,7597	3,4813
GBP po przeliczeniu na PLN	30	0
GBP	6	0
Kurs zastosowany do przeliczenia	4,7895	0
CAD po przeliczeniu na PLN	0	14
CAD	0	5
Kurs zastosowany do przeliczenia	0	2,7765
CZK po przeliczeniu na PLN	0	4
CZK	0	28
Kurs zastosowany do przeliczenia	0	0,1632
<b>Razem</b>	<b>125 358</b>	<b>103 824</b>

<b>Nota 28 KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	28 716	14 475
Przyszłe obciążenia finansowe	3 833	2 742
<b>Wartość bieżąca (sprawozdawcza) minimalnych opłat z tytułu krótkoterminowego leasingu finansowego</b>	<b>24 883</b>	<b>11 733</b>

<b>Nota 29A KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Od pozostałych jednostek</b>	<b>135 340</b>	<b>151 562</b>
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	23 878	37 104
w tym z tytułu podatku dochodowego	14 226	277
Zobowiązania z tytułu VAT	46 582	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 548	4 901
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	2 504	3 234
Otrzymane zaliczki na dostawy	54 979	79 805
Faktoring	1 000	25 721
Inne zobowiązania	849	797
<b>Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe</b>	<b>135 340</b>	<b>151 562</b>

<b>Nota 29B STRUKTURA WALUTOWA KRÓTKOTERMINOWE POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Zobowiązania w PLN	119 660	106 649
EUR po przeliczeniu na PLN	1	32
EUR	0	8
Kurs zastosowany do przeliczenia	0	4,1709
BGN po przeliczeniu na PLN	15 679	44 881
BGN	7 148	20 461

<b>Nota 29B STRUKTURA WALUTOWA KRÓTKOTERMINOWE POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Kurs zastosowany do przeliczenia	2,1985	0
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>135 340</b>	<b>151 562</b>

<b>Nota 30 KRÓTKOTERMINOWE POZOSTAŁE PASYWA</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Przyznane prawa emisji gazów cieplarnianych	0	15
Dotacje otrzymane na realizację nowych projektów	58	338
Niezafakturowane usługi	369	0
Przychody następnego roku	347	635
Pozostałe	0	-18
<b>Pozostałe pasywa krótkoterminowe razem</b>	<b>774</b>	<b>970</b>

<b>Nota 31 A PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>
usługi napraw i modernizacji taboru kolejowego	331 255	147 219
sprzedaż elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych	507 839	547 879
sprzedaż lokomotyw	118 612	70 650
usługi napraw, konserwacji, przezwolenia silników i maszyn elektrycznych	143	0
sprzedaż systemów sterowania	1 033	1 415
pozostałe wyroby i usługi	3 827	21 694
<b>Razem przychody ze sprzedaży - struktura rzeczowa</b>	<b>962 709</b>	<b>788 857</b>

W 2018 roku Jednostka Dominująca kontynuowała realizację kontraktu na usługę budowy 5 elektrycznych zespołów trakcyjnych dla FSE i nie rozpoznawała dodatkowego przychodu. Na dzień 31.12.2017 roku Spółka rozpoznawała 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 (patrz nota 13).

<b>Nota 31B PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>
<b>a) kraj:</b>	<b>857 713</b>	<b>770 926</b>
- usług	334 849	150 882
- wyrobów	522 864	620 044
<b>b) zagranica:</b>	<b>104 996</b>	<b>17 931</b>
- usług	376	17 931
- wyrobów	104 620	0
<b>Razem przychody za sprzedaży</b>	<b>962 709</b>	<b>788 857</b>

<b>Nota 32A PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>
Sprzedaż towarów	56 200	27
Sprzedaż materiałów	2 647	981
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>58 847</b>	<b>1 008</b>

<b>Nota 32B PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>
<b>a) kraj:</b>	<b>58 786</b>	<b>1 008</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	56 200	27
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 586	981
<b>b) zagranica:</b>	<b>61</b>	<b>0</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0
Przychody ze sprzedaży materiałów	61	0
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>58 847</b>	<b>1 008</b>

#### STRUKTURA SPRZEDAŻY WG KLIENTÓW

<b>Klient</b>	<b>% udział w sprzedaży</b>
Łódzka Kolej Aglomeracyjna	5,40%
Województwo Zachodniopomorskie	18,20%
Województwo Pomorskie	7,85%
Grupa Kapitałowa PKP <sup>1</sup>	29,61%
DZZD Simetro Sofia	10,27%
Pozostali klienci NEWAG S.A.	22,91%
Pozostali klienci Grupy Kapitałowej NEWAG	5,76%
Razem	100,00%

<sup>[1]</sup> 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.

Przychody realizowane z klientami, których udział w całkowitej sprzedaży jest większy niż 10% obejmują segment usług naprawy, modernizacji, taboru szynowego oraz produkcji taboru szynowego i systemów sterowania (segment I).

<b>Nota 33A KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>
Amortyzacja	36 439	33 894
Zużycie materiałów i energii	565 110	525 959
Usługi obce	86 594	70 916
Podatki i opłaty	7 110	7 215
Wynagrodzenia	95 645	84 633
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	22 958	21 470
Pozostałe koszty rodzajowe	5 998	5 289
<b>Koszty wg rodzaju</b>	<b>819 854</b>	<b>749 376</b>
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	20 044	7 870
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-6 856	-4 286
Koszty sprzedaży	-1 672	-1 349
Koszty ogólnego zarządu	-72 712	-66 830
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług</b>	<b>758 658</b>	<b>684 781</b>

W związku ze wzrostem przychodów ze sprzedaży w 2018 roku zwiększeniu uległ również koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług. Największy wzrost nastąpił w kosztach materiałów i energii – 7,4%.

<b>Nota 33B KOSZTY AMORTYZACJI</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	27 595	24 065
Amortyzacja aktywów niematerialnych	8 844	9 829
<b>Amortyzacja razem</b>	<b>36 439</b>	<b>33 894</b>

<b>Nota 33C KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>
<b>Razem ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b>	<b>22 958</b>	<b>21 470</b>
Ubezpieczenia społeczne	18 403	16 435
Inne świadczenia pracownicze	4 555	5 035
Wynagrodzenia	95 645	84 633
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>118 603</b>	<b>106 103</b>

<b>Nota 33D KOSZTY WYNAGRODZEŃ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>
<b>ZARZĄD</b>	<b>4 056</b>	<b>1 301</b>
Pan Zbigniew Konieczek	2 187	480
Pan Bogdan Borek	950	402
Pan Józef Michalik	919	419
<b>RADA NADZORCZA</b>	<b>350</b>	<b>328</b>
Pan Zbigniew Jakubas	38	76
Pan Piotr Kamiński	32	66
Pani Katarzyna Szwarz	76	66
Pani Agnieszka Pyszczyk	67	60
Pan Gabriel Borg	29	60
Pan Piotr Wiśniewski	35	0
Pan Piotr Palenik	35	0
Pan Piotr Chajderowski	38	0

Ponadto w 2018 roku saldo transakcji z kluczowym personelem Spółki tj. z Zarządem i Radą Nadzorczą wyniosło 100 tys. zł.

<b>Nota 33E PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>
Pracownicy umysłowi	571	555
Pracownicy fizyczni	1 143	1175
<b>Przeciętne zatrudnienie</b>	<b>1 714</b>	<b>1 730</b>

<b>Nota 34 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>
<b>Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>3 536</b>	<b>0</b>
<b>Dotacje otrzymane</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rozwiązanie odpisów aktualizujących</b>	<b>8 325</b>	<b>368</b>
Rozwiązane odpisy aktualizujące zapasy	6 429	1
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności	1 896	367
<b>Rozwiązanie rezerw</b>	<b>1 703</b>	<b>4 707</b>
Ustanie przyczyn utworzenia rezerw	1 703	4 707
<b>Pozostałe</b>	<b>9 348</b>	<b>13 752</b>
Odszkodowania	29	223
Zwrócone koszty sądowe	0	653
Nadwyżki inwentaryzacyjne	687	11
Amortyzacja nieodpłatnie otrzymanych składników majątku i praw	3 277	334
Refakturowane koszty	239	113
Zwrot kar umownych	116	0

<b>Nota 34 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>
Przychody z pozyskanego złomu	2 866	2 977
Odpisanie zobowiązania	25	412
Naliczone kary umowne	2 089	8 750
Inne	20	279
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>22 912</b>	<b>18 827</b>

<b>Nota 35 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>
<b>Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>0</b>	<b>73</b>
<b>Utworzone odpisy z tytułu utraty wartości aktywów</b>	<b>9 163</b>	<b>906</b>
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	58	450
Odpisy aktualizujące zapasy	7 075	10
Odpisy aktualizujące należności	2 030	446
<b>Utworzone rezerwy</b>	<b>4 114</b>	<b>1 268</b>
Rezerwy na kary i naprawy gwarancyjne	4 076	1 233
Inne	38	35
<b>Pozostałe</b>	<b>11 932</b>	<b>7 119</b>
Odszkodowania	11	357
Darowizny	177	106
Kary umowne	2 266	3 539
Poniesione koszty sądowe i komornicze	83	216
Likwidacja składników aktywów	576	373
Niedobory inwentaryzacyjne	1 491	14
Koszty zaniechanej produkcji	183	8
Wypłacone wynagrodzenia dot. lat ubiegłych	17	96
Nieobowiązkowe składki członkowskie	35	14
Koszty skasowanych materiałów	6 429	1 530
Koszty dotyczące lat ubiegłych	0	50
Koszt sprzedanego złomu	487	656
Koszty napraw reklamacyjnych	0	0
Koszty podlegające refakturowaniu	34	117
Spisane należności	30	38
Dopłaty wspólników	0	0
Inne	113	5
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>25 209</b>	<b>9 366</b>

<b>Nota 36 PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>
<b>Dywidendy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odsetki razem</b>	<b>2 567</b>	<b>3 917</b>
Odsetki od rachunków bankowych i lokat	61	72
Odsetki od należności	8	1 040
Odsetki od leasingu	2 486	2 805
Odsetki od pożyczek	12	0
<b>Dodatnie różnice kursowe</b>	<b>1 171</b>	<b>0</b>
<b>Inne przychody finansowe</b>	<b>2</b>	<b>1 114</b>
Wycena kontraktów terminowych	0	450
Rozwiązane odpisy na należności finansowe	2	20
Wycena w skorygowanej cenie nabycia	0	644

<b>Nota 36 PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>
Pozostałe przychody finansowe	0	0
<b>Przychody finansowe</b>	<b>3 740</b>	<b>5 031</b>
<b>Nota 37 KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek</b>	<b>11 503</b>	<b>8 651</b>
Odsetki od kredytów i pożyczek	6 349	5 132
Odsetki od umów leasingu	4 957	3 318
Odsetki od zobowiązań	28	51
Odsetki budżetowe	1	11
Pozostałe odsetki	168	139
<b>Prowizje bankowe</b>	<b>1 930</b>	<b>1 980</b>
<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>0</b>	<b>203</b>
<b>Ujemne różnice kursowe</b>	<b>0</b>	<b>1 054</b>
<b>Inne koszty finansowe</b>	<b>2 424</b>	<b>3 838</b>
Opłacone gwarancje	2 086	2 550
Utworzone odpisy na należności finansowe	1	2
Wycena kontraktów	48	0
Wycena w skorygowanej cenie nabycia	289	1 286
<b>Koszty finansowe</b>	<b>15 857</b>	<b>15 726</b>
<b>Nota 38A PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>24 648</b>	<b>5 128</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	24 648	5 128
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>-2 215</b>	<b>28</b>
<b>Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym</b>	<b>22 433</b>	<b>5 156</b>

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.

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

<b>Nota 38B PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>115 834</b>	<b>34 819</b>
<b>Korekty konsolidacyjne</b>	<b>-16 517</b>	<b>17 791</b>
<b>Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)</b>	<b>30 411</b>	<b>-9 230</b>
przychody wyłączone z opodatkowania	216	423
przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	4 852	4 475
przychody księgowe trwale niewliczone w podstawę opodatkowania	-13 845	-988
przychody księgowe przejściowo niestanowiące przychodu	-16 471	-30 526
przychody księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w roku bieżącym	9 839	13 114
koszty księgowe trwale niewliczone do kosztu uzyskania przychodu	52 306	11 194
koszty księgowe przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	26 784	29 644



Nota 38B PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
koszty księgowo z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w roku bieżącym	-3 187	-3 361
koszty uzyskania przychodu nie będące kosztami księgowymi	-19 299	-23 800
inne odliczenia od dochodu (-)	10 784	9 405
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>129 728</b>	<b>43 380</b>
Podatek dochodowy wg stawki	24 648	8 242
<b>Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu</b>	<b>24 648</b>	<b>5 128</b>

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 31.12.2018 roku

Najistotniejsze pozycje różniące zysk brutto a podstawę opodatkowania występują w Jednostce Dominującej, NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA oraz NEWAG IP Management Sp z o.o..

Przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi to przychody z dzierżawy lokomotyw w części stanowiącej spłatę kapitału 4.140 tys. zł.

Najistotniejsze pozycje przejściowo niezaliczone do przychodów podatkowych to przede wszystkim niezapłacone naliczone kary i odsetki.

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

- różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową użytkowanych i likwidowanych środków trwałych 12.546 tys. zł,
- wpłaty na PFRON 1.438 tys. zł,
- kary i odszkodowania 2.264 tys. zł,
- koszty reprezentacji 508 tys. zł,
- opłaty za know-how i znak towarowy 31.053 tys. zł.

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

- utworzone rezerwy i odpisy 17.688 tys. zł,
- różnice kursowe i wyceny 406 tys. zł,
- wynagrodzenia i świadczenia pracownicze będące kosztem podatkowym w dacie zapłaty 2.866 tys. zł.

Koszty stanowiące koszt podatkowy a nie będące kosztami księgowymi to przede wszystkim spłata rat kapitałowych dotycząca leasingu operacyjnego podatkowo.

Koszty księgowo 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 267 tys. zł oraz rozliczona strata podatkowa z roku ubiegłego 8.953 tys. zł.

### Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 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:

- niezapłacone naliczone kary i odsetki 6.901 tys. zł,

- przychody z wyceny 1.216 tys. zł,
- przychody z wyceny kontraktu z FSE rozliczanego wg stopnia zaawansowania robót 17.924 tys. zł,
- rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących 3.252 tys. zł.

Przychody księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w roku bieżącym dotyczą przede wszystkim odsetek od pożyczek naliczonych w latach ubiegłych a zapłaconych w roku 2017.

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

- różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową 5.824 tys. zł,
- wpłaty na PFRON 1.391 tys. zł,
- kary i odszkodowania – 2.453 tys. zł,
- koszty reprezentacji – 530 tys. zł.

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

- utworzone rezerwy i odpisy – 2.613 tys. zł,
- różnice kursowe i wyceny – 5.214 tys. zł,
- wynagrodzenia i świadczenia pracownicze będące kosztem podatkowym w dacie zapłaty- 2.545 tys. zł,
- koszty dotyczące kontraktu z FSE rozliczanego wg stopnia zawansowania robót 16.274 tys. zł,
- niezapłacone odsetki – 2.840 tys. zł.

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

- spłata rat kapitałowych dotycząca leasingu operacyjnego podatkowo- 5.869 tys. zł,
- różnica między naliczonymi a spłaconymi odsetkami od pożyczek – 7.658 tys. zł,
- różnica amortyzacji bilansowej i podatkowej - 10.003 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.

<b>Nota 38C EFEKTYWNA STOPA OPODATKOWANIA</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>129 728</b>	<b>43 380</b>
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>115 834</b>	<b>34 819</b>
<b>Teoretyczne obciążenie wyniku brutto wg stawki</b>	<b>22 008</b>	<b>6 616</b>
<b>Efektywne obciążenie wyniku brutto</b>	<b>22 433</b>	<b>5 156</b>
<b>Różnica między teoretycznym a efektywnym obciążeniem wyniku brutto</b>	<b>425</b>	<b>1 460</b>
<b>Efektywna stopa podatkowa</b>	<b>19,37%</b>	<b>14,80%</b>

W roku 2018 różnica pomiędzy obowiązującą a efektywną stopą procentową, wynika w głównej mierze z różnic w stawkach amortyzacji aktywów niematerialnych, które podlegają wyłączeniu na poziomie konsolidacji a także z trwałych różnic pomiędzy kosztami i przychodami bilansowymi i podatkowymi.

<b>Nota 39A PODSTAWOWY ZYSK NA AKCJĘ</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Podstawowy zysk na akcję	2,08	0,66
Rozwodniony zysk na akcję	2,08	0,66
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	93 353	29 743
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>45 000 001</b>	<b>45 000 001</b>
Podstawowy zysk na akcję z działalności zaniechanej	0	0

<b>Nota 40A ŚREDNIA WAŻONA ROZWODNIONA LICZBA AKCJI</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 001
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>45 000 001</b>	<b>45 000 001</b>

Rok bieżący

Nota 41A INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KLASY	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
<b>Klasy aktywów finansowych</b>	<b>553 845</b>	<b>0</b>	<b>553 845</b>
<b>Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>482 929</b>	<b>0</b>	<b>482 929</b>
Należności handlowe oraz pozostałe	411 759	0	411 759
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	7 663	0	7 663
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	63 507	0	63 507
<b>Klasy długoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>70 916</b>	<b>0</b>	<b>70 916</b>
Inwestycje w jednostki zależne	0	0	0
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	55 863	0	55 863
Długoterminowe pożyczki udzielone	240	0	240
Należności długoterminowe pozostałe	14 813	0	14 813
<b>Klasy zobowiązań finansowych</b>	<b>0</b>	<b>649 998</b>	<b>649 998</b>
<b>Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych</b>	<b>0</b>	<b>464 015</b>	<b>464 015</b>
Zobowiązania handlowe i pozostałe	0	260 698	260 698
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	178 434	178 434
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	0	24 883	24 883
<b>Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych</b>	<b>0</b>	<b>185 983</b>	<b>185 983</b>
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	0	1	1
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	81 141	81 141
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	0	104 841	104 841

Rok poprzedni

Nota 41A INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KLASY	Pożyczki i należności	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godzimej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowan ym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godzimej	Razem
<b>Klasy aktywów finansowych</b>	<b>369 452</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>369 452</b>
<b>Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>292 978</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>292 978</b>
Należności handlowe oraz pozostałe	271 734	0	0	0	0	0	271 734
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	7 428	0	0	0	0	0	7 428
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	14	0	0	0	0	0	14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 802	0	0	0	0	0	13 802
<b>Klasy długoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>76 474</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>76 474</b>
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	63 403	0	0	0	0	0	63 403
Długoterminowe pożyczki udzielone	179	0	0	0	0	0	179
Należności długoterminowe pozostałe	12 892	0	0	0	0	0	12 892
<b>Klasy zobowiązań finansowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>539 365</b>	<b>0</b>	<b>539 365</b>
<b>Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>459 397</b>	<b>0</b>	<b>459 397</b>
Zobowiązania handlowe i pozostałe	0	0	0	0	255 386	0	255 386
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	0	192 278	0	192 278
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	0	0	0	0	11 733	0	11 733
<b>Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>79 968</b>	<b>0</b>	<b>79 968</b>
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	0	0	0	0	1	0	1
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	0	1 617	0	1 617
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	0	0	0	0	78 350	0	78 350

Nota 41B INSTRUMENTY FINANSOWE	31.12.2018	31.12.2017
<b>Wartość bilansowa i godziwa aktywów finansowych</b>	<b>553 845</b>	<b>369 452</b>
<b>Klasy długoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>70 916</b>	<b>76 474</b>
Inwestycje w jednostki zależne	0	0
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	55 863	63 403
Długoterminowe pożyczki udzielone	240	179
Należności długoterminowe pozostałe	14 813	12 892
<b>Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>482 929</b>	<b>292 978</b>
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	393 459	244 074
Krótkoterminowe należności pozostałe netto	18 300	27 660
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	7 663	7 428
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	63 507	13 802
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	0	14
<b>Wartość bilansowa i godziwa zobowiązań finansowych</b>	<b>649 998</b>	<b>539 365</b>
<b>Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych</b>	<b>185 983</b>	<b>79 968</b>
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	1	1
Długoterminowe kredyty i pożyczki	81 141	1 617
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	104 841	78 350
<b>Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych</b>	<b>464 015</b>	<b>459 397</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	125 358	103 824
Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe	135 340	151 562
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	178 434	192 278
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	24 883	11 733

Grupa Kapitałowa 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.

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 2018 roku do 31 grudnia 2018 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.

#### Rok bieżący

Nota 42B HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Klasy instrumentów finansowych</b>				
Akcje notowane	0	0	0	0
Akcje i udziały nienotowane	0	0	0	0
Kontrakty Forward	0	-48	0	-48

**Rok poprzedni**

<b>Nota 42B HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ</b>	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>	<b>Razem</b>
<b>Klasy instrumentów finansowych</b>				
Akcje notowane	0	0	0	0
Akcje i udziały nienotowane	0	0	0	0
Kontrakty Forward	0	0	0	0

Metody ustalenia wartości godziwej – poziomy wyceny- opisano w punkcie VI.pkt.3.19.

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 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku nie nastąpiło przeniesienia 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.

<b>Nota 43A POZYCJE POZABILANSOWE - ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>595 750</b>	<b>136 770</b>
Inne	43 750	136 770
Udzielone poręczenia	552 000	0
<b>Od pozostałych jednostek</b>	<b>346 591</b>	<b>262 112</b>
Gwarancje udzielone	346 556	205 850
Inne	35	56 262
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>942 341</b>	<b>398 882</b>

Pozycja „Inne” obejmuje pozostałe do spłaty raty leasingu operacyjnego w kwocie 56.262 tys. zł. Na dzień 31.12.2017 roku Spółka dominująca była stroną umowy leasingu operacyjnego 5 lokomotyw. Na koniec stycznia 2018 roku wspomniana umowa została rozwiązana.

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.

<b>Nota 44B POZYCJE POZABILANSOWE - NALEŻNOŚCI</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Od pozostałych jednostek</b>	<b>4 470</b>	<b>4 864</b>
Gwarancje otrzymane	4 470	4 864
Inne	0	0
<b>Należności warunkowe razem</b>	<b>4 470</b>	<b>4 864</b>

Otrzymane gwarancje dotyczą zabezpieczenia należytego wykonania umów zakupu materiałów.

**Rok bieżący**

Nota 45 ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
Hipoteki na majątku	122 901	676 288
Zastawem rejestrowym	0	36 195
Przewłaszczeniem na zabezpieczenie	0	100
Cesje wierzytelności	1 000	1 000
Weksle	75 043	75 043
Środki pieniężne	0	3 273
<b>Razem zobowiązania zabezpieczone</b>	<b>198 944</b>	<b>791 899</b>

**Rok poprzedni**

Nota 45 ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
Hipoteki na majątku	185 210	653 210
Przewłaszczeniem na zabezpieczenie	0	1 766
Cesje wierzytelności	6 642	6 642
Weksle	84 770	84 770
Środki pieniężne	0	2 854
<b>Razem zobowiązania zabezpieczone</b>	<b>276 622</b>	<b>749 242</b>

**Nota 46A Transakcje z podmiotami powiązаныmi w 2018 roku przedstawiają się następująco:**

Nota 46 TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ	Sprzedaż netto w okresie od 01.01.2018- 31.12.2018 do:	Zakupy netto okresie od 01.01.2018- 31.12.2018 od:	Należności wg stanu na 31.12.2018 od:	Zobowiązania wg stanu na 31.12.2018 do:	Pożyczki udzielone wg stanu na 31.12.2018 do:	Pożyczki otrzymane wg stanu na 31.12.2018 do:
NEWAG S.A.	89 919	8 506	59 864	1 560	413 432	394
INTECO S.A.	61	14 157	558	2 912	1 600	0
NEWAG IP sp. z o.o.	1 124	54 385	947	41 198	11 947	0
NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA	7 666	20 500	421	15 693	0	427 156
NEWAG LEASE sp. z o.o.	9	413	3	172	177	0
Galeria Sąddecka sp. z o.o.	2	840	0	258	0	0
PROPERTY MANAGEMENT S.A.	20	0	0	0	394	0
<b>Razem</b>	<b>98 801</b>	<b>98 801</b>	<b>61 793</b>	<b>61 793</b>	<b>427 550</b>	<b>427 550</b>

Najistotniejsze transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi w 2018 roku to :

- świadczenie usług w zakresie utrzymania i przeglądu lokomotyw oraz sprzedaż tramwaju do Spółki Newag Lease Sp. z o.o. SKA,
- usług z zakresu IT, HR, wynajmu pomieszczeń do Spółki Newag IP Management Sp. z o.o.

Najistotniejsze transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi w 2018 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, usługi projektowe do produkowanych pojazdów
- Galeria Sąddecka sp. z o.o. - dzierżawa pomieszczeń magazynowych.
- Newag Lease Sp. z o.o. SKA – dzierżawa lokomotyw i samochodów
- Newag Lease Sp. z o.o - świadczenie usług controllingu

Ponadto w 2018 roku naliczone zostały odsetki od udzielonych i otrzymanych pożyczek oraz nastąpiła częściowa spłata pożyczek i odsetek.

**Nota 46A Transakcje z podmiotami powiązаныmi w 2017 roku przedstawiają się następująco:**

<b>Nota 46 TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ</b>	<b>Sprzedaż netto w okresie od 01.01.2017- 31.12.2017 do:</b>	<b>Zakupy netto okresie od 01.01.2017- 31.12.2017 od:</b>	<b>Należności wg stanu na 31.12.2017 od:</b>	<b>Zobowiązan ia wg stanu na 31.12.2017 do:</b>	<b>Pożyczki udzielone wg stanu na 31.12.2017 do:</b>	<b>Pożyczki otrzymane wg stanu na 31.12.2017 do:</b>
NEWAG S.A.	51 111	2 601	27 835	1 356	410 600	748
INTECO S.A.	15	4 383	368	515	1 008	0
NEWAG IP sp. z o.o.	1 829	34 580	908	26 764	33 731	0
NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA	1 524	12 071	86	55	0	445 339
NEWAG LEASE sp. z o.o.	3	0	0	0	22	0
Galeria Sądecka sp. z o.o.	3	840	0	516	0	0
PROPERTY MANAGEMENT S.A.	22	32	9	0	726	0
<b>Razem</b>	<b>54 507</b>	<b>54 507</b>	<b>29 206</b>	<b>29 206</b>	<b>446 087</b>	<b>446 087</b>

Najistotniejsze transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi 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 pomiędzy podmiotami powiązаныmi 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 Sądecka 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.

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:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze,
- świadczenia po okresie zatrudnienia,
- pozostałe świadczenia długoterminowe,
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy,
- kupna i sprzedaży,
- płatności w formie akcji,

poza świadczeniami w ramach pełnionych funkcji, za które Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie określone w nocie numer 33D „Koszty wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących”.

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:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze,
- świadczenia po okresie zatrudnienia,
- pozostałe świadczenia długoterminowe,
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy,
- kupna i sprzedaży,
- płatności w formie akcji.

poza świadczeniami w ramach pełnionych funkcji, za które Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie określone w nocie numer 33D „Koszty wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących”.



Nota 47 OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW	31.12.2018	31.12.2017
<b>Amortyzacja</b>	<b>36 439</b>	<b>33 894</b>
amortyzacja aktywów niematerialnych	8 844	9 829
amortyzacja środków trwałych	27 595	24 065
<b>Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji:</b>	<b>10 836</b>	<b>-931</b>
zmiana stanu rezerw wynikająca z bilansu	11 720	-748
rezerwy odniesione w inne całkowite dochody	-884	-183
<b>Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów wyniku z następujących pozycji</b>	<b>117</b>	<b>-18 959</b>
zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów wynikająca z bilansu	-2 894	-18 578
zmiana stanu wynikająca z pozostałych aktywów trwałych	3 011	-381
<b>Zmiana należności wyniku z następujących pozycji</b>	<b>-139 264</b>	<b>-89 360</b>
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-140 260	13 355
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	5 619	-101 858
korekta o należności z tytułu środków trwałych	-3 039	857
Zmiana stanu należności dotycząca podatku CIT	-1 584	0
<b>Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji</b>	<b>-22 904</b>	<b>98 646</b>
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe	5 312	97 659
podatek dochodowy do zapłaty	-14 226	277
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-13 990	710
<b>Zmiana stanu zapasów</b>	<b>14 045</b>	<b>-17 584</b>
zmiana stanu zapasów wynikająca z bilansu	14 045	-17 584
<b>Na wartość pozycji "inne korekty" składają się</b>	<b>791</b>	<b>2 497</b>
Koszty finansowe udzielonych gwarancji	2 086	2 551
Korekty związane z wyceną należności MSSF 9	-1 295	0
Korekty związane z aktywami trwałymi	0	-54

#### Nota 48. Zdarzenia po dacie bilansowej

W dniu 16 stycznia 2019 roku konsorcjum pod nazwą "SIMETRO", w skład którego wchodzi Spółka, Siemens Mobility GmbH Austria w Wiedniu oraz Siemens Mobility EOOD w Sofii otrzymało od METROPOLITEN EAD oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji przewidzianej umową na rozbudowę metra w Sofii. Przedmiotem opcji jest zwiększenie przedmiotu Umowy o dostawę przez Konsorcjum na rzecz Zamawiającego kolejnych 10 pojazdów metra. Zgodnie z otrzymanym oświadczeniem opcja wejdzie w życie z dniem 1 lutego 2019 r. Szacowana wartość prac przypadających na Spółkę w ramach opcji wynosi 36.182.855 BGN (79.421.366,73 PLN według kursu średniego NBP na dzień 16 stycznia 2019 roku) netto. Na skutek skorzystania z prawa opcji szacowana wartość prac przypadających na Spółkę w ramach całego przedmiotu Umowy ulega zwiększeniu do kwoty 109.330.897 BGN (239.981.318,92 PLN według kursu średniego NBP na 16 stycznia 2019 roku) netto. Dostawy pojazdów metra stanowiące przedmiot opcji zostaną wykonane przez Konsorcjum według ustalonego przez strony harmonogramu. Końcowy termin na wykonanie przedmiotu opcji wynosi 30 miesięcy od wejścia w życie opcji.

W dniu 21 stycznia 2019 roku Spółka otrzymała od Województwa Pomorskiego oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji. Przedmiotem opcji jest zwiększenie przedmiotu Umowy o dostawę przez Spółkę na rzecz Zamawiającego kolejnych 4 elektrycznych zespołów trakcyjnych („EZT”). Łączna wartość opcji wynosi 80.000.000 zł netto. Na skutek skorzystania z prawa opcji wartość Umowy ulega zwiększeniu do kwoty 180.000.000 zł netto. Dostawy EZT stanowiące przedmiot opcji będą wykonywane przez Spółkę według ustalonego przez strony harmonogramu, nie później jednak niż do 30 września 2020 r. W związku z faktem, iż Umowa przewidywała prawo opcji zwiększenia przedmiotu Umowy o nie więcej niż pięć kolejnych EZT, a Zamawiający w w/w oświadczeniu skorzystał z opcji w zakresie czterech EZT, Zamawiający zastrzegł sobie prawo do złożenia kolejnego oświadczenia w sprawie zwiększenia przedmiotu Umowy o kolejny EZT, aż do wykorzystania maksymalnej ilości określonej w Umowie.

W dniu 28 lutego 2019 roku spółka NEWAG S.A. zawarła umowę z Lotos Kolej sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Zgodnie z umową spółka zależna od Spółki – NEWAG Lease sp. z o.o. S.K.A. sprzeda Lotos Kolej sp. z o.o. lub podmiotowi finansującemu wskazanemu przez zamawiającego pięć lokomotyw elektrycznych produkcji NEWAG S.A., w tym dwie lokomotywy czteroosiowe „Griffin” oraz trzy lokomotywy sześciosiowe „Dragon 2”. Przedmiotem umowy

jest ponadto świadczenie przez Spółkę Newag S.A. na rzecz zamawiającego usług serwisowych lokomotyw przez okres siedmiu lat.

Sprzedaż lokomotyw będzie następowała według uzgodnionego harmonogramu, w okresie luty – maj 2019 roku.

Wraz z nabyciem lokomotyw zamawiający uzyska gwarancję jakości na okres 24 miesięczny z zastrzeżeniem dłuższego okresu gwarancji dla poszczególnych komponentów określonych w umowie.

Szacunkowa wartość umowy wynosi 80.143.800 zł netto, na co składa się łączna cena sprzedaży lokomotyw w wysokości 69.870.000 zł netto płatna po sprzedaży lokomotyw oraz szacunkowe wynagrodzenie za świadczenie usług serwisowych w wysokości 10.273.800 zł netto rozliczane proporcjonalnie do świadczenia usług serwisowych.

Umowa przewiduje kary umowne przysługujące zamawiającemu od Spółki w razie zwłoki w sprzedaży każdej lokomotywy oraz nienależytego wykonanie innych zobowiązań umownych z ograniczeniem wysokości kar umownych do 20 % wartości danej lokomotywy. Zamawiającemu przysługuje prawo do dochodzenia odszkodowania przekraczającego wysokość wskazanych w umowie kar umownych, z zastrzeżeniem ograniczeń odpowiedzialności określonych w umowie.

W pozostałym zakresie warunki umowy nie odbiegają od standardów stosowanych w obrocie dla tego typu umów.

Zawarcie umowy nastąpiło w ramach ugody przed mediatorem w sprawie dotyczącej wzajemnych roszczeń stron związanych z umowami, o których Spółka informowała w raportach bieżących nr 6/2018 i 66/2015. Zawarcie umowy wyczerpuje wszelkie wzajemne roszczenia stron związane ze wskazanymi umowami.

W dniu 08.03.2019 roku Spółka otrzymała decyzję administracyjną wydaną przez Krakowski Park Technologiczny sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie działającą w imieniu Ministra Przedsiębiorczości i Technologii. Decyzję wydano na podstawie art. 13 ust. 1 oraz art. 15 ustawy z dnia 10 maja 2018 r. o wspieraniu nowych inwestycji (Dz. U. z 2018 r. poz. 1162), w związku z § 3, § 4, § 7 i § 8 ust. 7 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 28 sierpnia 2018 r. w sprawie pomocy publicznej udzielanej niektórym przedsiębiorcom na realizację nowych inwestycji (Dz. U. z 2018 r., poz. 1713). Przedmiotem decyzji jest udzielenie Spółce wsparcia w postaci prawa do zwolnienia od podatku dochodowego w wysokości do 35 % kosztów kwalifikowanych inwestycji polegającej na zwiększeniu zdolności produkcyjnych istniejącego przedsiębiorstwa, w zakresie produkcji i sprzedaży lokomotyw, elektrycznych spalinowych zespołów trakcyjnych, wagonów osobowych, tramwajów oraz usług związanych z dokonywaniem modernizacji oraz remontów lokomotyw, zespołów trakcyjnych i wagonów, w gminie Miasto Nowy Sącz, w terminie do 31 marca 2022 r., poprzez zakup nieruchomości z halą produkcyjną, rozbudowę/modernizację istniejących budynków, zakup maszyn i urządzeń oraz rozbudowę/modernizację istniejących linii produkcyjnych .

Decyzja obowiązuje przez 12 lat, co oznacza, że Spółka może korzystać ze zwolnienia podatkowego do jego pełnego wykorzystania, nie dłużej jednak niż przez okres 12 lat.

W celu skorzystania ze zwolnienia podatkowego Spółka jest zobowiązana do spełnienia warunków określonych szczegółowo w decyzji, w tym poniesienia kosztów kwalifikowanych w zadeklarowanej minimalnej wysokości oraz zwiększenia i utrzymania poziomu zatrudnienia. Minimalna wartość kosztów kwalifikowanych zadeklarowanych przez Spółkę wynosi 80.398.000 zł, a maksymalna wartość kosztów kwalifikowanych wynosi 104.517.000 zł. Inwestycja będzie finansowana ze środków własnych oraz w odniesieniu do niektórych z nabywanych maszyn i urządzeń – w formie leasingu finansowego.

Pozostałe warunki decyzji nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju decyzji administracyjnych. Po otrzymaniu decyzji Zarząd Spółki podjął decyzję o przystąpieniu do realizacji inwestycji, która będzie miała istotne znaczenie dla rozwoju Spółki w szczególności ze względu na rozszerzenie zasobów o kolejną halę produkcyjną, co pozwoli na optymalizację procesu produkcyjnego pojazdów szynowych w pełni zgodnych z Technicznymi Specyfikacjami Interoperacyjności Kolei obowiązujących w Unii Europejskiej.

W dniu 27 marca 2019 roku Spółka dominująca oraz Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie zawarły aneks do umowy kredytowej.

Przedmiotem aneksu do Umowy jest przedłużenie obowiązywania i zwiększenie do kwoty 230.000.000 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, który w czasie obowiązywania Umowy nie przekroczy kwoty 70.000.000 PLN, z terminem ostatecznej spłaty ustalonym na dzień 31.03.2020,
- 2) zlecenia Bankowi udzielania gwarancji bankowych z łącznym limitem 230.000.000 PLN obowiązującym do dnia 31.07.2019 oraz łącznym limitem 215.000.000 PLN obowiązującym od 01.08.2019 do 31.03.2020.

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

Pozostałe postanowienia Umowy, w tym zabezpieczenia wiarygodności Banku z tytułu Umowy, nie uległy istotnym zmianom na skutek aneksu i nie odbiegają od postanowień stosowanych powszechnie dla tego typu umów.

**Nota 49. Oświadczenie Zarządu Spółki Dominującej**

Sprawozdanie finansowe Grupy za rok 2018 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 Grupy. 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 17 kwietnia 2019 roku.

Podpisy Członków Zarządu i osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Stanowisko</b>	<b>Podpis</b>
Zbigniew Konieczek	Prezes Zarządu	.....
Bogdan Borek	Wiceprezes Zarządu	.....
Józef Michalik	Wiceprezes Zarządu	.....
Czesława Piotrowska	Główny Księgowy	.....