



2017

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY

ZA I PÓŁROCZE 2017
ZAKOŃCZONE DNIA 30.06.2017



GRUPA KAPITAŁOWA NEWAG 18.09.2017

Spis treści

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej NEWAG w tys. zł przeliczone na tys. EURO	5
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	12
Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej	36
<i>Struktura i charakterystyka Grupy oraz zmiany w strukturze</i>	<i>36</i>
<i>Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej</i>	<i>38</i>
<i>Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych</i>	<i>39</i>
<i>Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego</i>	<i>39</i>
<i>Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego</i>	<i>40</i>
<i>Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej</i>	<i>41</i>
<i>Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe</i>	<i>42</i>
<i>Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji —łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od emitenta</i>	<i>42</i>
<i>Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta</i>	<i>42</i>
<i>Zdarzenia po 30.06.2017 r. mogące mieć wpływ na wyniki finansowe oraz inne zdarzenia</i>	<i>46</i>
<i>Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi sześcioma miesiącami roku obrotowego.</i>	<i>46</i>
Wybrane dane finansowe jednostki dominującej NEWAG S.A. w tys. zł przeliczone na tys. EUR	48
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	49

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	51
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	52
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	53
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	55
Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	56
Komentarz do wyników Jednostki Dominującej	67

Oświadczenia Zarządu Jednostki Dominującej

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe NEWAG S.A., półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NEWAG i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy NEWAG S.A. i Grupy Kapitałowej NEWAG.

Oświadczamy ponadto, iż półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej NEWAG zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej NEWAG, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd Spółki oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego NEWAG S.A. oraz przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEWAG, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznych skróconych sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Zbigniew Konieczek

Prezes Zarządu

Bogdan Borek

Wiceprezes Zarządu

Józef Michalik

Wiceprezes Zarządu

Wprowadzenie

Zarząd NEWAG S.A. („Spółka”, „Emitent”, „Jednostka Dominująca”) przekazuje sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej NEWAG oraz spółki NEWAG S.A za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku, sporządzone zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2016 roku, poz.860 z późniejszymi zmianami).

Zarząd NEWAG S.A. przekazuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NEWAG oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe NEWAG S.A za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

Przeliczenia dokonano wg:

- 1) poszczególne pozycje aktywów i pasywów wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy tj. na dzień
 - 30.06.2017 – 4,2265 – tabela 125/A/NBP/2017
 - 31.12.2016 - 4,4240 - tabela 252/A/NBP/2016
 - 30.06.2016 – 4,4255 - tabela 125/A/NBP/2016
- 2) poszczególne pozycje sprawozdania z dochodu oraz rachunku przepływów pieniężnych wg kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień miesiąca danego okresu sprawozdawczego tj.
 - w okresie od 01.01.2017 do 30.06.2017 – 4,2474
 - w okresie od 01.01.2016 do 30.06.2016 – 4,3805

WYBRANE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	PLN		EUR	
	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	282 569	219 069	66 528	50 010
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 892	-5 961	916	-1 361
Zysk (strata) brutto	-778	-12 213	-183	-2 788
Zysk (strata) netto	-568	-4 134	-134	-944
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	20 476	7 668	4 821	1 750
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-23 371	-19 572	-5 502	-4 468
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 141	-207	-3 565	-47
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	42 130	-14 649	9 919	-3 344
Przepływy pieniężne netto razem	3 618	-34 428	852	-7 859
Liczba akcji (w szt.)	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,01	-0,09	0,00	-0,02

	PLN			EUR		
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Aktywa razem	950 752	869 043	884 406	224 950	196 438	199 843
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250	2 662	2 543	2 542
Kapitał zapasowy	268 633	251 170	244 086	63 559	56 774	55 154
Kapitał z aktualizacji wyceny	113 918	113 956	114 065	26 953	25 759	25 774
Kapitał udziałów niekontrolujących	182	240	318	43	54	72
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	577 209	463 458	493 896	136 569	104 760	111 602
Zobowiązania długoterminowe	202 492	132 456	139 615	47 910	29 940	31 548
Zobowiązania krótkoterminowe	374 717	331 002	354 281	88 659	74 820	80 054
Liczba akcji (w szt.)	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8 ,30	9,01	8,68	1,96	2,04	1,96

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Aktywa			
Aktywa trwałe	463 324	467 373	474 292
Rzeczowe aktywa trwałe	318 688	316 567	309 623
Aktywa niematerialne	19 298	23 416	26 666
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	18 728	18 728	18 728
Nieruchomości inwestycyjne	7 980	7 980	7 898
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	-	203	203
Udzielone pożyczki	15	21	-
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	67 112	70 768	74 423
Należności długoterminowe pozostałe	18 794	18 882	17 890
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 709	10 808	18 861
Aktywa obrotowe	487 428	401 670	410 114
Zapasy	275 440	219 671	210 312
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	158 683	149 203	154 338
Krótkoterminowe należności z tyt. leasingu	7 314	7 203	7 077
Krótkoterminowe należności pozostałe	36 450	20 898	19 386
Pozostałe aktywa	1 537	293	1 225
Udzielone pożyczki	12	13	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 992	4 389	17 744
Udziały/akcje własne	-	-	32
Razem aktywa	950 752	869 043	884 406
Pasywa			
Kapitał własny	373 543	405 585	390 510
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250
Kapitał zapasowy	268 633	251 170	244 086
Kapitał z aktualizacji wyceny	113 918	113 956	114 065
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	50	-
Zyski zatrzymane	-20 440	28 919	20 791

Kapitał udziałów niekontrolujących	182	240	318
Zobowiązania długoterminowe	202 492	132 456	139 615
Kredyty i pożyczki	84 713	7 790	10 765
Zobowiązania leasingowe	80 892	86 300	88 524
Zobowiązania pozostałe	1	4	4
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	28 952	30 323	32 544
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	4 630	4 630	3 939
Pozostałe rezerwy	31	63	76
Pozostałe pasywa	3 273	3 346	3 763
Zobowiązania krótkoterminowe	374 717	331 002	354 281
Kredyty i pożyczki	113 803	138 308	136 180
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	128 541	82 515	100 404
Zobowiązania leasingowe	11 227	12 373	10 692
Zobowiązania pozostałe	97 444	75 209	77 114
w tym: z tytułu podatku dochodowego	2 715	86	-
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	4 468	4 651	4 513
Pozostałe rezerwy	18 182	16 747	24 363
Pozostałe pasywa	1 052	1 199	1 015
Razem pasywa	950 752	869 043	884 406
Wartość księgowa	373 543	405 585	390 510
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Wartość księgowa na 1 akcję w zł.	8,30	9,01	8,68

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	01.04.2017 30.06.2017	01.01.2017 30.06.2017	01.04.2016 30.06.2016	01.01.2016 30.06.2016
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	117 604	282 569	144 879	219 069
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	117 442	282 177	144 830	218 775
Przychody ze sprzedaży materiałów	162	392	49	294
Razem koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów	110 313	244 745	123 976	195 748
Koszt sprzedanych usług i produktów	110 204	244 474	123 975	195 532
Wartość sprzedanych materiałów	109	271	1	216
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 291	37 824	20 903	23 321
Pozostałe przychody	1 497	3 112	4 685	7 982
Koszty sprzedaży	254	517	263	900
Koszty ogólnego zarządu	17 165	32 807	17 076	31 894
Pozostałe koszty	2 427	3 720	3 301	4 470
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-11 058	3 892	4 948	-5 961
Przychody finansowe	2 361	3 153	164	1 669
Koszty finansowe	3 853	7 823	4 883	7 921
Strata (zysk) brutto z działalności gospodarczej	-12 550	-778	229	-12 213
Podatek dochodowy	-2 061	-210	-10 938	-8 079
- część bieżąca	2 361	3 061	86	179
- część odroczone	-4 422	-3 271	-11 024	-8 258
Skonsolidowany zysk netto razem	-10 489	-568	11 167	-4 134
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	11	-13	-57	-115
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej	-10 500	-555	11 224	-4 019
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Zysk netto na 1 akcję w zł,	-0,23	-0,01	0,25	-0,09
Zysk rozwodniony na 1 akcję w zł	-0,23	-0,01	0,25	-0,09

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Zysk (strata) netto	-10 489	-568	11 167	-4 134
Inne całkowite dochody:			-	
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu			-	
Całkowite dochody ogółem	-10 489	-568	11 167	-4 134
Przypadające na udziały niekontrolujące	11	-13	-57	-115
Przypadające na akcjonariuszy	-10 500	-555	11 224	-4 019

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	-778	-12 213
Korekty razem	-22 593	-7 359
Amortyzacja	16 584	13 629
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	15	359
Odsetki i udziały w zyskach/dywidendy	2 965	-213
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	146	-295
Zmiana stanu rezerw	1 220	-16 065
Zmiana stanu zapasów	-55 769	-57 268
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-17 534	50 382
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	36 418	18 385
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	-1 391	-7 803
Zapłacony podatek dochodowy	-6 651	-9 957
Inne korekty	1 404	1 487
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-23 371	-19 572
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	132	15 778
Wpływy z aktywów finansowych	30	7
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-15 303	-15 687
Nabycie aktywów finansowych	-	-305
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 141	-207
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Kredyty i pożyczki	163 424	154 617
Inne wpływy finansowe	1 432	1 548
Nabycie udziałów/akcji własnych	-	-32
Splaty kredytów i pożyczek	-110 813	-158 801
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-5 868	-5 413
Odsetki	-4 606	-5 348

Inne wydatki finansowe	-1 439	-1 220
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	42 130	-14 649
Razem przepływy finansowe netto	3 618	-34 428
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	3 603	-34 787
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	15	359
Środki pieniężne na początek okresu	4 389	52 531
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	7 992	17 744
o ograniczonej możliwości dysponowania	2 667	2 426

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Udziały nie kontrolujące	Razem
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone				
Saldo na 1 stycznia 2017	11 250	251 170	-	-	140 670	-26 714	50	28 919	240	405 585
Zyski z przeszacowania	-	1	-	-	-47	9	-	37	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-555	-13	-568
Razem całkowite dochody	-	1	-	-	-47	9	-	-518	-13	-568
Podział zysku/pokrycie straty	-	17 388	-	-	-	-	-	-17 388	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-31 500	-	-31 500
Pozostałe	-	74	-	-	-	-	-50	47	-45	26
Saldo na 30 czerwca 2017	11 250	268 633	-	-	140 623	-26 705	-	-20 440	182	373 543

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Razem
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone				
Saldo na 1 stycznia 2016 roku	11 250	237 041	-	-	140 963	-26 770	-	54 227	433	417 144
Zyski z przeszacowania	-	2	-	-	-157	29	-	126	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-4 019	-115	-4 134
Razem całkowite dochody	-	2	-	-	-157	29	-	-3 893	-115	-4 134
Podział zysku/pokrycie straty	-	7 043	-	-	-	-	-	-7 043	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-22 500	-	-22 500
Saldo na 30 czerwca 2016	11 250	244 086	-	-	140 806	-26 741	-	20 791	318	390 510

Dodatkowe informacje i objaśnienie do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej

1.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności Jednostki Dominującej

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 30.20Z produkcja lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego,
- 33.17Z naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu transportowego,
- 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 30 czerwca 2017 roku w skład Zarządu spółki dominującej Newag S.A. wchodził:

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

Skład Zarządu Spółki w dniu publikacji niniejszego raportu nie uległ zmianie w stosunku do składu na dzień 30 czerwca 2017 roku.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku w skład Rady Nadzorczej spółki Newag S.A. wchodził:

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki w dniu publikacji niniejszego raportu nie uległ zmianie w stosunku do składu na dzień 30 czerwca 2017 roku.

1.4. Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej

Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2017 roku kształtowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji /Liczba głosów stan na 30.06.2017	% głosów na WZ 30.06.2017
Jakubas Investment Sp. z o.o oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z dnia 03.07.2015*	19 154 423	42,57
NATIONALE NEDERLANDEN OFE (dawniej ING OFE)	3 974 327	8,83
AVIVA OFE**	2 250 000	5,00
Metlife OFE**	2 259 958	5,02
Pozostali**	17 361 293	38,58
Razem	45.000.001	100,00

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

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

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

Akcjonariusz	Liczba Akcji /Liczba głosów	% głosów na WZ
Jakubas Investment Sp. z o.o oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z dnia 03-07-2015*	19 154 423	42,57
NATIONALE NEDERLANDEN OFE (dawniej ING OFE)	3 974 327	8,83
AVIVA OFE**	2 250 000	5,00
Metlife OFE**	2 259 958	5,02
Pozostali**	17 361 293	38,58
Razem	45.000.001	100,00

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

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

1.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 18 września 2017 roku.

1.6. Kontynuacja działalności

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

1.7. Okres objęty sprawozdaniem

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 01 stycznia 2017 do dnia 30 czerwca 2017 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 01 stycznia 2016 do dnia 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i zmian w kapitale własnym.

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

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

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

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

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

1.9. Wykaz jednostek zależnych Grupy Kapitałowej NEWAG objętych konsolidacją

Na dzień 30 czerwca 2017 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 lipca 2001 roku. Posiada nr statystyczny REGON 272498791 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 631-01-01-922.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 68.20Z wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
- 68.10Z kupno sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
- 68.32Z zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie

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 lipca 2011 r. Posiada nr statystyczny REGON 242617138 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 631-26-37-773.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 27.12Z produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,
- 26.11Z produkcja elementów elektronicznych,
- 27.11Z produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów

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 PLN według kursu średniego NBP na dzień rejestracji Spółki – 14 stycznia 2014 r) z czego 91% czyli 19,11 mln tenge (co stanowi 316.270,50 PLN według kursu średniego NBP na dzień rejestracji Spółki – 14 stycznia 2014) wnosi NEWAG S.A. w formie wkładu pieniężnego. W I półroczu 2017 roku dokonano odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów.

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

z siedzibą w Nowym Sączu zawiązana 12 czerwca 2014 roku aktem notarialnym Nr Rep.A.3648/2014 wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13 sierpnia 2014 roku pod numerem KRS 0000519336. Posiada nr statystyczny REGON 123187546 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 7343526573. Siedziba Spółki mieści się w Nowym Sączu ul. Wyspiańskiego 3.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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 przy ul. Wyspiańskiego 3.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 64.92Z pozostałe formy udzielania kredytów
- 77.39Z wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane
- 64.20Z działalność holdingów finansowych,

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

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

z siedzibą w Nowym Sączu wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000485349. 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:

- 70.10Z działalność firm centralnych (Head Offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych
- 64.19Z pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- 64.20Z działalność holdingów finansowych,

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 68.20Z wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
- 68.10Z kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 68.32Z zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie

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 30 czerwca 2017 roku wchodzi następujące spółki zależne:

Nazwa Spółki	Udział w kapitale na 30.06.2017	Udział w kapitale na 31.12.2016	Data objęcia kontroli
Gliwice Property Management S.A. Gliwice	100%	100%	07/2008
INTECO S.A. Gliwice	88,66%	86%	11/2011
KAZPOL RAILWAY ENGINEERING Kazachstan	91%	91%	03/2014
Newag IP Management sp. z o.o Nowy Sącz	100%	100%	07/2014
Newag Lease Sp. z o.o. Sp. Komand. Akcyjna	100%	100%	08/2014
Newag Lease Sp. z o.o. Nowy Sącz	100%	100%	08/2014
Galeria Sądecka Sp. z o.o.	100%	100%	06/2015

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

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1. Podstawa sporządzenia

NEWAG S.A. jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu zgodnie z art. 82 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2016, poz. 860) jest zobowiązany do sporządzenia i publikowania raportów okresowych i półrocznych.

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

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

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

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

2.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

2.3. Zmiany do standardów jakie zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących zmian standardów, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

Powyższe standardy, interpretacje nie miałyby istotnego wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

2.4. Standardy i zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), które według stanu na dzień 30 czerwca 2017 roku nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską (KE) do stosowania i w związku z tym nie zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu:

- MSSF 14 „Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonej” (proces zatwierdzania standardu przez UE został wstrzymany do czasu zakończenia prac nad jego całościowym kształtem),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 „Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem, a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie, odroczone do czasu zakończenia prac nad jego całościowym kształtem),

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Usprawnienia MSSF 2014-2016 „Usunięcie zwolnień w MSSF 1 i ujawnień w zakresie MSSF 12” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” doprecyzowanie zapisów standardu opublikowanego 12 kwietnia 2016 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Stosowanie MSSF 9 Instrumenty Finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF „Transakcje w walutach obcych” zaliczki (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” doprecyzowanie transferów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

2.5. Zmiany zasad rachunkowości

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

2.6. Porównywalność danych

W rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Grupa zmieniła sposób prezentacji zobowiązań z tytułu faktoringu, kierując się charakterem zawartej umowy. Odpowiednia zmiana prezentacyjna została wprowadzona w danych porównawczych na dzień 30 czerwca 2016 roku.

W związku z przedstawioną powyżej zmianą dokonano następującej reklasyfikacji:

	30.06.2016 dane z raportu finansowego	30.06.2016 zmiana prezentacji	30.06.2016 dane przekształcone
PASYWA			
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	137 094	-914	136 180
Zobowiązania pozostałe	76 200	914	77 114

2.7. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 30 czerwca 2017 r. zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie MSR/MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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

2.8. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych

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

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

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

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe zostały zaprezentowane w oparciu o wyliczenia aktuarialne na 31 grudnia 2016 r.

Aktualizacja rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe została dokonana na podstawie ilości niewykorzystanych dni urlopu oraz średnich wynagrodzeń pracowników wraz z narzutami obciążającymi pracodawcę na dzień 30 czerwca 2017r.

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

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

3. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczone

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń na rzecz jednostek pozostałych			
I. Udzielone gwarancje	184 393	198 414	188 214
II. Udzielone poręczenia	135 878	987	1 304
II. Inne,	60	116	149
III. Zobowiązania warunkowe razem	320 331	199 517	189 667

Wzrost poziomu poręczeń obejmuje poręczenia udzielone przez Jednostkę Dominującą bankom (Alior, CITI Handlowy) w zakresie kredytów pobranych przez jednostki zależne (Inteco S.A. i Newag Lease Sp. z o.o. SKA) – szczegóły dotyczące wyżej wymienionych kredytów zostały zawarte w nocie numer 4 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Lp.	Zobowiązanie zabezpieczone	30.06.2017		31.12.2016	
		Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
I.	Hipoteki na majątku	101 773	584 460	121 135	560 460
II.	Zastawem rejestrowym	-	-	2 515	-
III.	Przewłaszczeniem na zabezpieczenie	2 297	62 806	-	59 681
IV.	Cesje wierzytelności	8 565	8 565	12 353	12 353
V.	Weksle	95 582	95 887	95 567	95 567
VI.	Środki pieniężne	-	2 667	-	2 411
VII.	Zobowiązania zabezpieczone razem	208 217	754 385	231 570	730 472

4. Umowy kredytowe – stan na 30.06.2017

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu w tys. PLN	Kwota pożyczki pozostała do spłaty w tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Alior Bank S.A.	Warszawa	70 000 *	52.446	WIBOR 1M + marża	31.07.2018	Hipoteka do kwoty 150.000 tys. na księdze wieczystej NS1S/00078190/8, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia do kwoty 32.900 tys., potwierdzony przelew wierzytelności z umowy dostawy pod nazwą Zakup Elektrycznych zespołów trakcyjnych dla rozwoju kolei małopolskich na kwotę 279 161 tys. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
BNP PARIBAS	Kraków	20 000	-	-	15.01.2019	Weksel in blanco, hipoteka kaucyjna na księdze wieczystej NS1S/00122588/9 do kwoty 30 mln zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, potwierdzony przelew wierzytelności z umowy Pol Miedź Trans
ING Bank Śląski	Katowice	20 000	8.565	WIBOR 1M + marża	31.12.2018	cesja wierzytelności PKP CARGO z um. CPZ/MW/3931/33/11/U hipoteka do kwoty 19 260 tys. zł na księdze wieczystej NS1S/00142946/3
BZ WBK	Wrocław	70 000	33.559	WIBOR + marża	31.03.2018	Hipoteka umowna do kwoty 255 000 tys. na nieruchomości, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków lub budowli, przelew wierzytelności z umowy KD/HZ3/71/1/2013, poręczenie NEWAG IP Management Sp. z o.o., poręczenie Newag Lease Sp. z o.o. spółka komandytowo –akcyjna,
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	16 000	15.771	WIBOR 1M + marża	30.06.2018	Hipoteka kaucyjna do 22 000 tys. KWGL1G/00039869/8, cesja wierzytelności z kontraktu 13/2015/TKM, cesja praw z polisy ubezpieczenia mienia, w zakresie nieruchomości zlokalizowane w Gliwicach, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, hipoteki kaucyjnej do kwoty 24.000 tys. zł na księdze wieczystej KWNS1S/00142946/3
Alior Bank S.A.	Warszawa	1 000	878	WIBOR 3M + marża	30.05.2018	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, poręczenie NEWAG S.A.
Alior Leasing Sp. z o.o.	Wrocław	2 835	2 297	WIBOR 1M + marża	17.03.2022	Zastaw rejestrowy na lokomotywie 6DG/B1 nr 145

Alior Bank S.A.	Warszawa	100 000	50 000	WIBOR 3M + marża	30.11.2018	Hipoteka do kwoty 150 mln na księdze wieczystej NS1S/00078190/8, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia Newag S.A. do kwoty 32,9 mln. zł, przelew wierzytelności z umowy WIIl.II-92/2016 z Woj. Zachodniopomorskim do kwoty 421 mln- wpływ środków na rachunek zastrzeżony, przelew wierzytelności z Umowy 22/2017 z Łódzka Koleją Aglomeracyjną do kwoty 236,8 mln zł., przystąpienie do długu Newag S.A., pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Newag S.A. i Newag Lease sp. z o.o. SKA oraz oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	35 000	35 000	WIBOR 1M + marża	28.06.2018	Hipoteka do kwoty 43,8 mln zł na nieruchomości należącej do Galerii Sąddeckiej KW NS1S/00115724/3; poręczenie cywilno-prawne Newag S.A., poręczenie cywilno-prawne Newag IP Sp. z o.o. cesja praw z umowy OR.IV.272.2.32.2016

**od sierpnia 2017 roku limit do 30.000 tys. złotych*

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

Spółka dominująca NEWAG S.A. posiada limit faktoringu odwrotnego w Raiffeisen Bank S.A. w wysokości 30.000 tys. zł do wykorzystania do dnia 30.07.2018 roku.

5. Zmiana sald kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

Kredytodawca	31.12.2016	Wzrost/spadek	30.06.2017
ING Bank Śląski	11 415	12 921	24 336
Raiffeisen Bank	20 000	-20 000	-
Alior Bank	98 586	7 035	105 621
Citi Handlowy	10 045	24 955	35 000
BZ WBK	6 052	27 507	33 559
Razem kredyty	146 098	52 418	198 516
Zobowiązania z tytułu leasingu	98 673	-6 554	92 119
OGÓŁEM	244 771	45 864	290 635

6. Noty objaśniające

6.1. Rzeczowe aktywa trwałe

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Rzeczowe aktywa trwałe			
1. Środki trwałe, w tym:	296 916	302 428	301 666
- grunty	159	168	178
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	187 899	191 464	193 401
- maszyny i urządzenia techniczne	59 059	59 313	58 866
- środki transportu	39 179	39 781	38 154
- inne środki trwałe	10 620	11 702	11 067
2. Środki trwałe w budowie	21 772	14 139	7 957
Razem rzeczowe aktywa trwałe	318 688	316 567	309 623

	01.04.2017 30.06.2017	01.01.2017 30.06.2017	01.04.2016 30.06.2016	01.01.2016 30.06.2016
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	7 171	13 781	8 994	10 580
Wartość netto sprzedanych aktywów trwałych	-	10	2 147	5 144
Wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	-	17	24	24
Zysk/strata ze sprzedaży aktywów trwałych	-	40	981	1 034

Nakłady poniesione w I półroczu 2017 roku dotyczyły w głównej mierze budowanej hali produkcyjnej (środki trwałe w budowie), której oddanie do użytkowania planowane jest na II półroczu 2017 roku.

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

6.2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Rachunki bieżące	7 992	4 318	17 737
Środki pieniężne w kasie	-	21	7
Pozostałe środki pieniężne	-	50	-
Razem środki pieniężne	7 992	4 389	17 744

6.3. Podatek dochodowy

	01.04.2017 30.06.2017	01.01.2017 30.06.2017	01.04.2016 30.06.2016	01.01.2016 30.06.2016
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z wyniku	2 361	3 061	86	179
Odroczony podatek dochodowy	-4 422	-3 271	-11 024	-8 258
Podatek dochodowy razem	-2 061	-210	-10 938	-8 079

6.4. Należności

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Długoterminowe pozostałe należności			
1. Od pozostałych jednostek	18 794	18 882	17 890
Pozostałe należności długoterminowe brutto	19 718	18 958	17 689
1. Wycena wg zamortyzowanego kosztu	-924	-76	-
2. Wycena należności długoterminowych wg stopy %	-	-	201
Pozostałe należności długoterminowe netto	18 794	18 882	17 890

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku pozostałe należności długoterminowe obejmowały w głównej mierze kaucje z tytułu udzielonych gwarancji oraz z tytułu depozytów dotyczących umów leasingowych i dzierżawy.

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług			
1. Od pozostałych jednostek	158 683	149 203	154 338
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto razem	161 051	151 269	155 547
2. Odpisy aktualizujące	2 368	2 066	1 209
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług netto	158 683	149 203	154 338

Należności z tytułu dostaw robót i usług obejmują kwotę 64 805 tys. zł z tytułu realizacji kontraktu na budowę 5 zestawów pojazdów szynowych. Należność ta dotyczy części zakresu objętego umową z włoską spółką FSE. Pierwotny termin spłaty tych należności przypadał na koniec 2016 roku i na tą datę również zostały zawarte transakcje zabezpieczające. Wobec zmiany przepisów w zakresie certyfikacji i dopuszczenia pojazdów kolejowych na rynku włoskim etap uzyskania świadectwa dla tych pojazdów zakończy się dopiero na koniec I półrocza przyszłego roku. W tym też terminie zostaną wystawione faktury na pozostałe zakresy prac w ramach przedmiotowej umowy oraz zostanie zapłacona powyższa należność. Pomimo tego przesunięcia w stosunku do pierwotnego terminu Spółka nie identyfikuje zagrożenia dla dotrzymania przyszłorocznego terminu.

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Krótkoterminowe należności pozostałe			
1. Od pozostałych jednostek	36 450	20 898	19 386
Krótkoterminowe należności pozostałe brutto razem	36 766	24 266	23 000
2. Odpisy aktualizujące	316	3 368	3 614
Krótkoterminowe należności pozostałe netto razem	36 450	20 898	19 386

Należności pozostałe obejmują przede wszystkim dokonane przedpłaty na dostawę materiałów, należności z tytułu podatku VAT, który zostanie rozliczony w następnych okresach rozliczeniowych i nadpłaconego podatku dochodowego od osób prawnych.

Wzrost salda pozostałych należności krótkoterminowych w porównaniu do 31 grudnia 2016 roku wynika głównie ze wzrostu o kwotę 8 308 tys. zł należności z tytułu podatku VAT, który zostanie rozliczony w następnych okresach rozliczeniowych.

6.5. Zapasy

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Zapasy			
Razem zapasy brutto	283 460	227 691	218 541
a) odpisy aktualizujące wartość zapasów materiały	8 020	8 020	7 989
b) odpisy aktualizujące wartość zapasów półprodukty i produkty w toku	-	-	240
Razem zapasy netto	275 440	219 671	210 312

Grupa aktualnie realizuje kontrakty na dostawę kilkunastu elektrycznych zespołów trakcyjnych, produkcję 5 nowych lokomotyw elektrycznych oraz modernizację kilku lokomotyw spalinowych. W efekcie wartość produkcji w toku i zapasów materiałowych wzrosła w stosunku do stanu na dzień 31.12.2016 r.

6.6. Odpisy aktualizujące aktywa

	Treść	Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Inwestycje długoterminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
						Główna	Odsetki	
1.	Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2017	20	418	-	8 020	5 403	31	13 892
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	203	-	366	1	367
3.	Razem zwiększenia	-	-	203	-	366	1	367
4.	Wykorzystanie odpisów	-	-	-	-	2 878	-	2 878
5.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	223	16	239
7.	Razem zmniejszenia	-	-	-	-	3 101	16	3 117
8.	Stan odpisów aktualizujących na 30.06.2017 z tego:	20	418	203	8 020	2 668	16	11 142
a)	zmniejszające aktywa trwałe	20	418	203	-	-	-	438
b)	zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	8 020	2 668	16	10 704

Wykorzystanie odpisów aktualizujących należności to przede wszystkim odpisane wierzytelności, których dochodzenie jest bezskuteczne i zostało umorzone przez komornika.

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

Treść	Aktywa nie-materialne	Środki trwałe w budowie	Inwestycje długoterminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
					Główna	Odsetki	
1. Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2016 roku	20	283	-	8 240	5 598	11	14 152
2. Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	111	9	5	125
3. Razem zwiększenia	-	-	-	111	9	5	125
4. Wykorzystanie odpisów	-	-	-	122	8	-	130
5. Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	673	2	675
6. Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	-	117	-	117
7. Razem zmniejszenia	-	-	-	122	798	2	922
8. Stan odpisów aktualizujących na 30.06.2016 z tego:	20	283	-	8 229	4 809	14	13 355
a) zmniejszające aktywa trwałe	20	283	-	-	-	-	303
b) zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	8 229	4 809	14	13 052

6.7. Rezerwy i pozostałe pasywa

	Stan na 01.01.2017	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2017
Długoterminowe	4 693	-	-	32	4 661
-rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	4 630	-	-	-	4 630
-pozostałe	63	-	-	32	31
Krótkoterminowe	21 398	18 483	15 511	1 720	22 650
-rezerwy na świadczenia pracownicze	4 651	202	83	302	4 468
-rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	5 087	17 887	15 428	-	7 546
-rezerwy na przewidywane kary	8 774	170	-	411	8 533
-pozostałe rezerwy	2 886	224	-	1 007	2 103
Razem	26 091	18 483	15 511	1 752	27 311

Pozostałe pasywa obejmują przede wszystkim rozliczaną w czasie (proporcjonalnie do amortyzacji) dotację otrzymaną z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju na finansowanie tramwaju 126N (Nevelo), otrzymane prawa do emisji gazów cieplarnianych, zafakturowane przychody do rozliczenia w czasie. Rozliczenia obejmujące 1 rok traktowane są jako krótkoterminowe, powyżej 1 roku jako długoterminowe. Ogółem pozostałe pasywa wynoszą 4.325 tys. zł.

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

	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2016
Długoterminowe	4 090	-	-	75	4 015
-rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	3 939	-	-	-	3 939
-pozostałe	151	-	-	75	76
Krótkoterminowe	45 619	5 919	17 895	4 767	28 876
-rezerwy na świadczenia pracownicze	4 480	697	261	403	4 513
-rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	23 987	4 936	16 021	-	12 902
-rezerwy na przewidywane kary	13 026	152	264	3 544	9 370
-pozostałe rezerwy	4 126	134	1 349	820	2 091
Razem	49 709	5 919	17 895	4 842	32 891

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

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

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Zobowiązania długoterminowe	80 893	86 304	88 528
Z tytułu leasingu finansowego	80 892	86 300	88 524
Pozostałe zobowiązania	1	4	4

Zobowiązania krótkoterminowe	237 212		187 296
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	128 541	82 515	100 404
Zobowiązania publicznoprawne	10 373	10 976	6 649
- w tym: z tytułu podatku dochodowego	2 715	86	46
Otrzymane przedpłaty	44 881	47 771	35 951
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 943	5 662	4 768
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	3 740	4 705	2 897
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 227	12 373	10 692
Inne	33 507	6 095	25 935
- w tym: z tytułu dywidendy	31 500	-	22 500

Grupa aktualnie realizuje kontrakty na dostawę kilkunastu elektrycznych zespołów trakcyjnych, produkcję 5 nowych lokomotyw elektrycznych oraz modernizację kilku lokomotyw spalinowych. Generuje to wzrost potrzeb zakupowych a tym samym przekłada się na poziom zadłużenia z tyt. dostaw materiałów i usług.

7. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi podlegającymi konsolidacji przedstawiają się następująco:

	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2016 30.06.2016
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm	21 154	69 178	4 986
- przychody ze sprzedaży produktów	16 493	18 437	4 895
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	104	91
- przychody z pozostałej działalności operacyjnej	-	49 709	954
- przychody z działalności finansowej	4 661	928	5 323
Zakup pochodzący od jednostek powiązаныch	21 154	69 178	4 986
Należności od jednostek powiązаныch	15 540	86 301	1 945
Zobowiązania wobec jednostek powiązаныch	15 540	86 301	1 945
Pożyczki	392 429	337 262	332 397

8. Segmenty działalności

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

Segment II – wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi (GLIWICE PROPERTY MANAGEMENT S.A., GALERIA SĄDECKA Sp. z o.o.)

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

30.06.2017	segment			wyłączenia	razem
	I	II	III		
Sprzedż					
Przychody segmentu(sprzedż klientom zewnętrznym)	281 063	81	1 425	-	282 569
Przychody segmentu(sprzedż innym segmentom)	3 802	420	12 271	16 493	-
Przychody segmentu ogółem	284 865	501	13 696	16 493	282 569
Zysk z działalności operacyjnej	4 333	119	-9 373	8 813	3 892
Amortyzacja	11 789	37	13 585	8 827	16 584
Ebitda	16 122	156	4 212	17 640	20 476
Bilans					
Aktywa segmentu	1 187 151	11 707	665 168	913 274	950 752
Zobowiązania razem	849 188	1 559	134 538	408 076	577 209
Pozostałe					
Nakłady na środki trwałe	13 584	-	211	14	13 781
Przychody finansowe z tytułu odsetek	2 469	-	4 652	4 661	2 460
Koszty finansowe z tytułu odsetek	8 952	9	360	4 661	4 660
Podatek dochodowy	-859	31	618	-	-210

30.06.2016	segment			wyłączenia	razem
	I	II	III		
Sprzedaż					
Przychody segmentu(sprzedaż klientom zewnętrznym)	217 933	81	1 055	-	219 069
Przychody segmentu(sprzedaż innym segmentom)	2 209	-	2 777	-4 986	-
Przychody segmentu ogółem	220 142	81	3 832	-4 986	219 069
Zysk z działalności operacyjnej	-8 160	-350	-11 771	14 320	-5 961
Amortyzacja	13 530	39	15 334	-15 274	13 629
Ebitda	5 370	-311	3 563	-954	7 668
Bilans					
Aktywa segmentu	1 142 256	10 817	549 164	-817 831	884 406
Zobowiązania razem	814 835	1 464	13 578	-335 981	493 896
Pozostałe					
Nakłady na środki trwałe	4 416	-	6 164	-3 100	7 480
Przychody finansowe z tytułu odsetek	1 675	-	4 404	4 413	1 666
Koszty finansowe z tytułu odsetek	9 826	9	50	4 413	5 472
Podatek dochodowy	-9 011	-	932	-	-8 079

9. Instrumenty finansowe

	Za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017			Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016		
	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania wyceniane w SCN	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania wyceniane w SCN
Pozostałe inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	203	-
Należności handlowe oraz pozostałe	213 927	-	-	188 983	-	-
Należności długoterminowe z tyt. udzielonych pożyczek oraz leasingowe	67 127	-	-	70 789	-	-
Należności krótkoterminowe z tyt. udzielonych pożyczek oraz leasingowe	7 326	-	-	7 216	-	-
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	7 992	-	-	4 389	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	-	-	165 605	-	-	94 090
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	-	-	125 030	-	-	150 681
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	-	225 986	-	-	157 728
Razem	296 372	-	516 621	271 377	203	402 499

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.

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

	Za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017					Ogółem
	Przychody / Koszty z tytułu odsetek	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych wycena bilansowa	Utworzenie / rozwiązanie odpisów aktualizujących	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych zrealizowane	Zyski / straty z tytułu wyceny	
Akcje i udziały nienotowane	-	-	-203	-	-	-203
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	981	-3 385	-129	-	-	-2 533
Pozostałe należności	26	-	-	-	-1 154	-1 128
Należności z tytułu leasingu	1 432	-15	-	-	19	1 436
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	-14	-	1 228	-	1 237
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-45	12	-	905	-	872
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-2 929	-	-	-	-	-2 929
Zobowiązania z tytułu leasingu	-1 681	-	-	-	511	-1 170
Pozostałe zobowiązania finansowe	-4	-	-	57	-	53
Razem	-2 197	-3 402	-332	2 190	-624	-4 365

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

	Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016					Ogółem
	Przychody / Koszty z tytułu odsetek	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych wycena bilansowa	Utworzenie / rozwiązanie odpisów aktualizujących	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych zrealizowane	Zyski / straty z tytułu wyceny	
Akcje i udziały nienotowane	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	56	204	778	-476	-	562
Pozostałe należności	29	56	-	-	-	85
Należności z tytułu leasingu	1 548	-	-	-	-	1 548
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34	482	-	933	-	1 449
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-79	-148	-	-53	-	-280
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-3 625	-	-	-	-	-3 625
Zobowiązania z tytułu leasingu	-1 773	-398	-	-	-	-2 171
Pozostałe zobowiązania finansowe	-1	-	-	-	-	-1
Razem	-3 811	196	778	404	-	-2 433

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

Klasy instrumentów finansowych

	Stan na 30.06.2017		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Kontrakty Forward oraz Swap		-62	
	Stan na 31.12.2016		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Kontrakty Forward oraz Swap	-	-450	

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

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

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku nie nastąpiło przeniesienie między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej, jak również nie nastąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

10. Sezonowość

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

11. Dywidenda

W dniu 6 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w kwocie 31 500 000,70 zł, która wyniesie 0,70 zł na jedną akcję Spółki. Do otrzymania dywidendy uprawnieni są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu 4 września 2017 roku. Termin wypłaty dywidendy został ustalony na 18 września 2017 roku.

12. Zdarzenia po dniu 30 czerwca 2017, nie odzwierciedlone w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

W dniu 06.07.2017 roku Spółka otrzymała od Województwa Zachodniopomorskiego oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji przewidzianej umową, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 25/2016. Przedmiotem opcji jest zwiększenie przedmiotu Umowy o dostawę przez Spółkę na rzecz Zamawiającego kolejnych 10 elektrycznych zespołów trakcyjnych, w tym sześciu trzyczłonowych i czterech czteroczłonowych.

Łączna wartość opcji wynosi 122.710.000,00 zł netto. Na skutek skorzystania z prawa opcji wartość Umowy ulega zwiększeniu do kwoty 326.610.000,00 zł netto.

Dostawy EZT stanowiące przedmiot opcji będą wykonywane przez Spółkę według ustalonego przez strony harmonogramu, nie później jednak niż do 20 grudnia 2020 r.

W pozostałym zakresie warunki Umowy nie ulegają zmianie i nie odbiegają od standardów stosowanych w obrocie dla tego typu umów.

W dniu 26.07.2017 roku Spółka zawarła umowę z PKP Linia Hutnicza Szerokotorowa sp. z o.o. z siedzibą w Zamościu. Przedmiotem Umowy jest wykonanie przez Spółkę na rzecz PKP Linia Hutnicza Szerokotorowa sp. z o.o. z siedzibą w Zamościu modernizacji 10 lokomotyw spalinowych.

Modernizacje Lokomotyw będą wykonywane zgodnie z uzgodnionym przez strony harmonogramem, a całość przedmiotu Umowy zostanie wykonana do dnia 31 grudnia 2018 r.

Szacunkowa łączna wartość Umowy wynosi 96 267 900,00 zł netto, na co składa się 95 280 000,00 zł netto tytułem wynagrodzenia za modernizację 10 Lokomotyw w zakresie podstawowym wraz z transportem oraz 987 900 zł netto tytułem szacunkowego wynagrodzenia za wykonanie przewidywanych prac dodatkowych nieobjętych podstawowym zakresem modernizacji, których konieczność wykonania może ujawnić się po dostarczeniu lokomotyw do modernizacji, przy czym Zamawiający nie jest zobowiązany do zlecenia wykonania prac dodatkowych.

Spółka udziela gwarancji jakości na wykonany przedmiot Umowy przez okres 24 miesięcy od odbioru przez Zamawiającego każdej ze zmodernizowanych lokomotyw z zastrzeżeniem dłuższego okresu gwarancji dla wskazanych w Umowie komponentów.

Spółka zobowiązana jest do wniesienia zabezpieczenia należytego wykonania Umowy, które służy pokryciu roszczeń Zamawiającego z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, w łącznej wysokości 9 528 000,00 zł w formie gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej. 70 % zabezpieczenia zostanie zwrócone po odbiorze zmodernizowanych lokomotyw przez Zamawiającego, a pozostała część zostanie zwrócona po wygaśnięciu okresu gwarancji udzielonej na prace wykonane w ramach umowy.

Umowa przewiduje kary umowne przysługujące Zamawiającemu od Spółki w razie zwłoki w wykonaniu przedmiotu Umowy w stosunku do każdej lokomotywy, zwłoki w usuwaniu wad, zwłoki w wykonaniu obowiązków transportowych oraz odstąpienia od Umowy z przyczyn leżących po stronie Spółki. Umowa nie przewiduje ograniczenia wysokości poszczególnych kar umownych. Zamawiającemu przysługuje prawo do dochodzenia odszkodowania przekraczającego wysokość wskazanych w umowie kar umownych.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

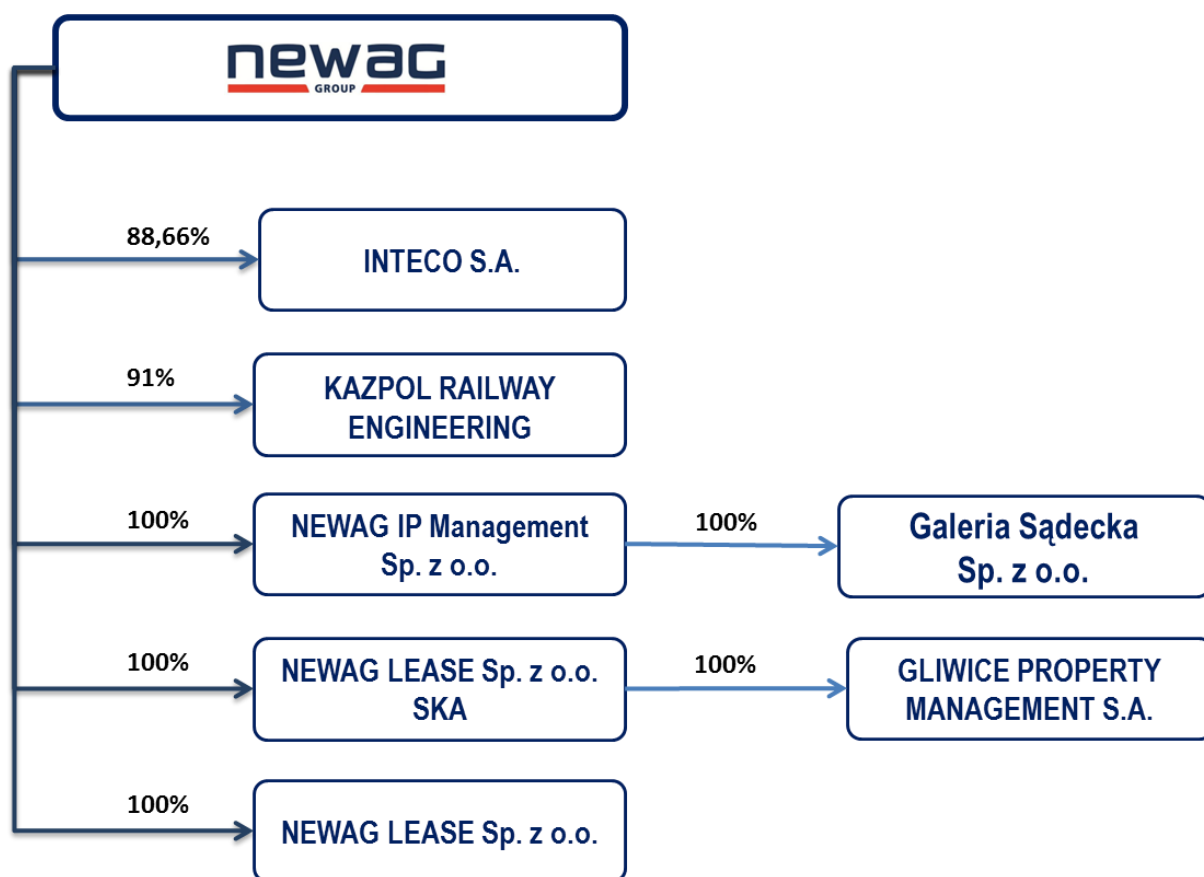
Struktura i charakterystyka Grupy oraz zmiany w strukturze

Na dzień publikacji raportu w skład Grupy Kapitałowej Emitenta (Grupa, Grupa Kapitałowa) wchodzi:

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

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

W analizowanym okresie nie zaszły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta.



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

Zmiany w Radzie Nadzorczej Emitenta

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

Przewodniczący

Pan Zbigniew Jakubas

Wiceprzewodniczący

Pan Piotr Kamiński

Sekretarz	Pani Katarzyna Szwarc
Członek	Pan Gabriel Borg
Członek	Pani Agnieszka Pyszczek

Zmiany w Zarządzie Emitenta

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

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

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

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

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

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

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



Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej

ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

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

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

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

Mocne strony Grupy to:

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

Słabe strony Grupy to:

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

Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej

Wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 282,6 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego jest to wzrost o 63,5 mln zł (+29%). Grupa zanotowała stratę w wysokości 0,57 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego strata Grupy wyniosła 4,1 mln zł. Wartość EBITDA wyniosła 20,5 mln zł i była wyższa o 12,8 mln zł (+167%).

Wartość sumy bilansowej wzrosła o 66,3 mln zł (7,5%) do kwoty 950,7 mln zł.

Główny wpływ na wyniki Grupy miały:

- realizacja kontraktów pozyskanych w okresie luki inwestycyjnej co przekłada się na niższą marżę w porównaniu do lat 2013-2015;
- wzrost wartości przychodów ze sprzedaży o 63,5 mln zł (+29%) w porównaniu do 1 półrocza 2016;
- poprawa marży brutto na sprzedaży o 2,7 punktów procentowych z 10,65% do 13,39% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego;
- strata na pozostałej działalności operacyjnej 608 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego odnotowano zysk na poziomie 3,5 mln zł;
- niższe koszty finansowe o 1,2% (98 tys. zł).

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

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	1H 2017	1H2016
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	7,2%	3,5%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	=zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	1,4%	-2,7%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	-0,3%	-5,6%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	-0,2%	-1,9%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	-0,06%	-0,5%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	-0,15%	-1,1%

Wszystkie wskaźniki rentowności w porównaniu do I półrocza 2016 roku uległy poprawie. Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację zwiększyła się w porównaniu z I półroczem 2016 roku o 3,7% punktu procentowego. Rentowność netto jest wyższa niż to miało miejsce w analogicznym okresie ubiegłego roku – o 0,9 punktu procentowego.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	1H 2017	1H2016
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	60,7%	55,8%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	154,5%	126,5%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	39,4%	40,1%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	21,3%	15,8%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,3	1,2
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,6	0,6

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł się o 4,9 punktów procentowych. Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 62,9 mln zł, głównie w z tyt. kredytów i pożyczek. Zobowiązania krótkoterminowe charakteryzowały się dodatnią dynamiką - wzrost o blisko 6% (tj. 20,4 mln zł) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	1H 2017	1H2016
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 180	175,5	172,8
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 180	101,1	126,8
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 180	81,9	82,5

Wskaźnik rotacji zapasów utrzymuje się na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku poprzedniego. Okres inkasa należności jest krótszy o 25,7 dnia. Wpływ na to miała wyższa dynamika wartości przychodów ze sprzedaży w stosunku do dynamiki wartości należności. Ich wartość wzrosła tylko o 4,3 mln zł (+3,3%).

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Grupy jest stabilna.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego

Akcjonariat Spółki wg wiedzy Spółki opartej na przekazywanych informacjach od akcjonariuszy na dzień 29.05.2017 r. tj. na dzień publikacji raportu za pierwszy kwartał 2017 rok oraz na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2017 roku tj. 18.09.2017 r. kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji/Liczba głosów stan na 29.05.2017	% głosów na WZ 29.05.2017	% udział w kapitale zakładowym 29.05.2017	Liczba Akcji/Liczba głosów na 18.09.2017	% głosów na WZ 18.09.2017	% udział w kapitale zakładowym 18.09.2017
Jakubas Investment sp z. o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z 03.07.2015 *	19.154.423	42,57	42,57	19.154.423	42,57	42,57
ING OFE i ING DFE	3.974.327	8,83	8,83	3.974.327	8,83	8,83
AVIVA OFE	2.250.000	5,00	5,00	2.250.000	5,00	5,00
Amplico OFE	2.259.958	5,02	5,02	2.259.958	5,02	5,02
Pozostali	17.361.293	38,58	38,58	17.361.293	38,58	38,58
Razem	45.000.001	100,00	100,00	45.000.001	100,00	100,00

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

** Zgodnie z zawiadomieniami przesłanymi przez akcjonariuszy

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

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące oparte na przekazywanych informacjach na dzień 29.05.2017 r. tj. na dzień publikacji raportu za pierwszy kwartał 2017 rok oraz na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2017 roku tj. 18.09.2017 r. wyglądał następująco:

Akcjonariusz	Stan posiadania na 29.05.2017	Stan posiadania na 18.09.2017
Pan Zbigniew Jakubas	17.446.562 akcji o wartości nominalnej 4.361.640,50 pośrednio przez podmiot bezpośrednio kontrolowany Jakubas Investment spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oraz bezpośrednio 190.000 akcji o wartości nominalnej 47.500 zł.	17.446.562 akcji o wartości nominalnej 4.361.640,50 pośrednio przez podmiot bezpośrednio kontrolowany Jakubas Investment spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oraz bezpośrednio 190.000 akcji o wartości nominalnej 47.500 zł.
Pan Zbigniew Konieczek	1.137.436 akcji o wartości nominalnej 284.359 PLN pośrednio przez podmiot bezpośrednio kontrolowany Sestesso spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Młodowie.	1.137.436 akcji o wartości nominalnej 284.359 PLN pośrednio przez podmiot bezpośrednio kontrolowany Sestesso spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Młodowie.
Pan Bogdan Borek	570.425 akcji o wartości nominalnej 142.606 PLN pośrednio podmiot bezpośrednio kontrolowany Immovent spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowym Sączu.	570.425 akcji o wartości nominalnej 142.606 PLN pośrednio podmiot bezpośrednio kontrolowany Immovent spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowym Sączu.
Pani Katarzyna Szwarz	1 akcja o wartości nominalnej 0,25 PLN	1 akcja o wartości nominalnej 0,25 PLN

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące na dzień na dzień 29.05.2017 r. tj. na dzień publikacji raportu za pierwszy kwartał 2017 rok oraz na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2017 roku tj. 18.09.2017 r. nie posiadały akcji Newag S.A. Wartości pośredniego posiadania akcji ustalono na podstawie zawiadomień akcjonariuszy, a wartości bezpośredniego posiadania na podstawie zawiadomień od Członków Organów Zarządzających.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 23.02.2015 r. Spółka otrzymała decyzję Ministra Infrastruktury i Rozwoju utrzymującą w mocy decyzję z dnia 31.07.2013 stwierdzającą nieważność Decyzji Uwłaszczeniowej II w części dotyczącej Nieruchomości II, od której Spółce przysługiwała skarga do sądu administracyjnego w terminie 30 dni od daty doręczenia. Zdaniem Spółki przedmiotowa decyzja Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 16.02.2015 r. oraz poprzedzająca ją decyzja z dnia 31 lipca 2013 r. zostały wydane z naruszeniem prawa. Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie w terminie ustawowym, domagając się uchylecia przedmiotowych decyzji. W wydanym wyroku z dnia 29.07.2015 r. WSA uwzględnił skargę Spółki i uchylił decyzję Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 16.02.2015 r. oraz poprzedzającą ją decyzję z dnia 31.07.2013 r. oraz orzekł, że zaskarżona decyzja nie podlega wykonaniu do czasu uprawomocnienia się wyroku. Uczestnicy oraz Organ wnieśli skargi kasacyjne od wyroku WSA z dnia 29.07.2015 r., które nie zostały jeszcze rozpatrzone. Termin rozprawy został wyznaczony na dzień 21 września 2017 r.

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

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

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

Jednostka Dominująca przystąpiła do długu w związku z umową kredytową zawartą przez spółkę zależną NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA. Emitent informował o zawarciu umowy raportem bieżącym nr 14/2017.

W dniu 30 czerwca 2017 r. spółka zależna NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA zawarła umowę kredytową z Bankiem Handlowym w Warszawie. Przedmiotem umowy jest udzielenie NEWAG Lease kredytu odnawialnego na okres do 28 czerwca 2018 r. w wysokości 35.000.000 zł. Zabezpieczeniem jest hipoteka do kwoty 43.750.000 na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w Nowym Sączu oraz związanym z nim prawem własności budynków przysługującym Gallerii Sądeckiej sp. z o.o., cesja praw z umowy zawartej przez Emitenta z Województwem Podkarpackim, poręczenie cywilno-prawne Emitenta do kwoty 42.000.0.000 zł oraz poręczenie cywilno-prawne NEWAG IP Management Sp z o.o. do kwoty 42.000.0.000 zł.

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

Zawarte umowy z klientami

Najważniejsze umowy zawarte przez Jednostkę Dominującą zawarte z klientami w pierwszym półroczu 2017:

- W dniu 2 stycznia 2017 roku Jednostka Dominująca zawarła umowę z Województwem Podkarpackim. Przedmiotem Umowy jest dostawa przez Spółkę na rzecz Województwa Podkarpackiego 2 dwuczłonowych spalinowych zespołów trakcyjnych (SZT) wraz ze świadczeniem usługi serwisowo-utrzymawczo-naprawczej. Dostawy SZT będą wykonywane na podstawie uzgodnionego harmonogramu, a całość dostaw zostanie wykonana do 31.03.2018 r. Usługa serwisowo-utrzymawczo-naprawcza dostarczonych SZT będzie świadczona w zależności od natężenia eksploatacji SZT przez Zamawiającego przez okres maksymalnie 9 lat. Szacunkowa maksymalna wartość Umowy wynosi 32.809.756,10 zł netto, na co składa się wynagrodzenie za dostawę 2 SZT w wysokości 26.800.000 zł netto płatne po dostawie SZT oraz wynagrodzenie za świadczenie usługi serwisowo-utrzymawczo-naprawczej obliczane i płatne w trakcie świadczenia

usługi serwisowo-utrzymaniowo-naprawczej w stosunku do natężenia eksploatacji SZT przez Zamawiającego (raport bieżący nr 1/2017).

- W dniu 13 stycznia 2017 roku Jednostka Dominująca zawarła umowę z Koleje Dolnośląskie S.A. z siedzibą w Legnicy. Przedmiotem Umowy jest dostawa przez Spółkę na rzecz Koleje Dolnośląskie S.A. 11 pięcioczłonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych (EZT) wraz ze świadczeniem usługi utrzymania. Dostawy EZT będą wykonywane na podstawie uzgodnionego harmonogramu, a całość dostaw zostanie wykonana do 30.11.2017 r. Usługi utrzymania dostarczonych EZT będą świadczone do wykonania przez Spółkę przeglądu P3 określonego w przepisach prawa i Umowie. Wartość Umowy wynosi 216.700.000 zł netto, co stanowi wynagrodzenie za wykonanie wszystkich zobowiązań umownych. Wynagrodzenie będzie płatne proporcjonalnie za każdy EZT po wykonaniu dostawy danego EZT (raport bieżący nr 2/2017).
- W dniu 28 lutego 2017 r. Jednostka Dominująca zawarła umowę z Łódzką Koleją Aglomeracyjną sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Przedmiotem Umowy jest dostawa 14 trzyczłonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych wraz ze świadczeniem usługi utrzymania EZT określonych w przepisach prawa powszechnie obowiązującego oraz Umowie. Dostawa czterech EZT nastąpi w terminie 20 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, nie wcześniej jednak niż po upływie 19 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, a dostawa pozostałych dziesięciu EZT nastąpi w terminie 32 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, nie wcześniej jednak niż po upływie 30 miesięcy od dnia zawarcia Umowy. Usługi utrzymania EZT świadczone będą do dnia 13 czerwca 2029 r. Szacunkowa maksymalna wartość Umowy wynosi 217.047.774,27 zł netto, na co składa się wynagrodzenie za dostawę 14 EZT w wysokości 192.500.000 zł netto płatne proporcjonalnie za każdy EZT po jego dostawie oraz wynagrodzenie za świadczenie usługi utrzymania obliczane i płatne w trakcie świadczenia usługi utrzymania w stosunku do natężenia eksploatacji EZT przez Zamawiającego (raport bieżący nr 5/2017).

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

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

Łączna wartość wspomnianych umów to kwota 42 mln zł.

Umowy kredytowe / finansowe

W dniu 27 lutego 2017 Emitent oraz Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu zawarły aneks do umowy kredytowej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 14/2016. Przedmiotem aneksu do Umowy jest przedłużenie linii kredytowej zapewniające kredytowanie na potrzeby bieżącej działalności oraz dostępność gwarancji bankowych niezbędnych do zabezpieczenia zobowiązań kontraktowych w postaci:

- a) kredytu w Rachunku Bieżącym do kwoty 70.000.000,00 PLN, z możliwością żądania uruchomienia do dnia 31.03.2018 i terminem ostatecznej spłaty na dzień 31.03.2018,
- b) zlecenia Bankowi do dnia 31.03.2018 udzielania gwarancji bankowych z maksymalnym okresem ważności do 10 lat, z zastrzeżeniem, iż kwota wystawionych gwarancji z okresem ważności:
 - do 3 lat nie przekroczy kwoty 170.000.000 PLN,
 - od 3 lat do 10 lat nie przekroczy kwoty 100.000.000 PLN w tym: od 5 lat do 10 lat, nie przekroczy kwoty 15.000.000 PLN.

Oprocentowanie kredytów, opłaty z tytułu udzielanych gwarancji oraz prowizja z tytułu aneksu ustalono na warunkach rynkowych (raport bieżący nr 4/2017).

W dniu 26 czerwca 2017 r. spółka zależna NEWAG Lease sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Nowym Sączu zawarła z Alior Bank S.A. umowę kredytową. Przedmiotem umowy jest udzielenie NEWAG Lease kredytu nieodnawialnego w kwocie 100.000.000 zł. Umowa została zawarta w związku z pełnieniem przez NEWAG Lease funkcji podmiotu finansującego pozostałe podmioty z grupy kapitałowej NEWAG. Kwota kredytu zostanie przeznaczona na finansowanie zobowiązań kontraktowych Emitenta poprzez udzielenie Emitentowi pożyczki przez NEWAG Lease. Kredyt będzie spłacany według harmonogramu określonego w umowie. Terminem ostatecznej spłaty wszelkich zobowiązań NEWAG

Lease z tytułu Umowy jest 30 listopada 2018 r. Oprocentowanie kredytu oraz marża banku zostały ustalone na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem roszczeń banku z tytułu Umowy jest:

- a) Hipoteka do kwoty 150 mln zł ustanowiona na rzecz banku na przysługującym Emitentowi prawie wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w Nowym Sączu przy ul. Wyspiańskiego 3 wraz z własnością budynków i innych urządzeń wzniesionych na nieruchomości,
- b) Potwierdzony przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych na sumę ubezpieczenia nie niższą niż 32,9 mln zł,
- c) Potwierdzone przelewy wierzytelności z kontraktów realizowanych przez Emitenta,
- d) Przystąpienie do długu przez Emitenta,
- e) Pełnomocnictwo do rachunków bankowych NEWAG Lease i Emitenta prowadzonych przez bank,
- f) Poddanie się egzekucji z aktu notarialnego w trybie art. 777 kpc przez NEWAG Lease i Emitenta.

Umowa nie zawiera ponadto innych warunków, które odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Ponadto w dniu 26 czerwca 2017 r. Emitent zawarł aneks do umowy kredytowej z dnia 27 lutego 2012 r. zawartej z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie o której Emitent informował raportami bieżącymi nr 11/2015, 60/2015 i 11/2016. Przedmiotem aneksu do Umowy 2 jest zmniejszenie kwoty kredytu z 70.000.000 zł do 30.000.000 zł począwszy od dnia 1 sierpnia 2017 r. oraz przedłużenie terminu ostatecznej spłaty wszelkich zobowiązań z tytułu umowy 2 do 31 lipca 2018 r. Zabezpieczeniem roszczeń Banku z tytułu umowy 2 jest:

- a) Hipoteka do kwoty 150 mln zł ustanowiona na rzecz banku na przysługującym Emitentowi prawie wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w Nowym Sączu przy ul. Wyspiańskiego 3 wraz z własnością budynków i innych urządzeń wzniesionych na nieruchomości
- b) Potwierdzony przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww. Nieruchomości w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych na sumę ubezpieczenia nie niższą niż 32,9 mln zł,
- c) Potwierdzone przelewy wierzytelności z kontraktów realizowanych przez Emitenta,
- d) Pełnomocnictwo do rachunków bankowych Spółki prowadzonych przez bank,
- e) Poddanie się egzekucji z aktu notarialnego w trybie art. 777 kpc przez Emitenta.

Pozostałe warunki umowy 2 nie uległy istotnym zmianom i nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Wskazane wyżej umowy zapewniają grupie kapitałowej NEWAG stabilne finansowanie działalności. O zawarciu umowy Emitent informował raportem bieżącym nr 14/2017.

W dniu 30 czerwca 2017 r. spółka zależna NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA zawarła umowę kredytową z Bankiem Handlowym w Warszawie. Przedmiotem umowy jest udzielenie NEWAG Lease kredytu odnawialnego na okres do 28 czerwca 2018 r. w wysokości 35.000.000 zł. Zabezpieczeniem jest hipoteka do kwoty 43.750.000 na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w Nowym Sączu oraz związanym z nim prawie własności budynków przysługującym Galerii Sądeckiej Sp. z .o., cesja praw z umowy, poręczenie cywilno-prawne Emitenta do kwoty 42.000.000 zł oraz poręczenie cywilno-prawne NEWAG IP Management Sp. z o.o. do kwoty 42.000.000 zł.

W dniu 26 czerwca 2017 Emitent zawarł ze spółką zależną NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA trzy umowy pożyczek:

- a) na kwotę 47 mln zł z terminem spłaty do 30.11.2022 r.;
- b) na kwotę 35 mln zł z terminem spłaty do 31.07.2022 r.;
- c) na kwotę 50 mln zł z terminem spłaty do 30.11.2018 r.

Oprocentowanie pożyczek jest zmienne i oprocentowane wg stawki WIBOR 1Y + marża.

Zatrudnienie. Na koniec analizowanego okresu zatrudnienie w Jednostce Dominującej wyniosło 1563 osób w porównaniu z 1593 na dzień 31.12.2016.

Najważniejsze wydarzenia i osiągnięcia w pierwszej połowie 2017 roku.

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

Nowa specjalność na studiach Politechniki Krakowskiej pod patronatem firmy NEWAG. Nowa specjalność jaką jest Inżynieria Pojazdów Szynowych prowadzona jest przez Instytut Pojazdów Szynowych na Wydziale Mechanicznym Politechniki Krakowskiej przy współpracy z firmą NEWAG – czołowym polskim producentem nowoczesnego taboru szynowego oraz z innymi wiodącymi firmami z branży przemysłu

taboru szynowego. Specjalność ta łączy w sobie teorię i praktykę zgodnie z oczekiwaniami przyszłych pracodawców. W ramach przedmiotów specjalnościowych student zdobędzie wiedzę, umiejętności oraz doświadczenie praktyczne z zakresu budowy, projektowania, technologii, certyfikacji, eksploatacji pojazdów szynowych, które to umożliwią mu łatwe podjęcie pracy w przedsiębiorstwach związanych z transportem szynowym i innych dziedzinach gospodarki. Nowa specjalność jest odpowiedzią na dynamicznie rozwijający się rynek pojazdów szynowych, a co za tym idzie zapotrzebowanie na wykwalifikowaną kadrę inżynierską dla tej branży.

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

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

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

29 maja 2017 roku Emitent przekazał pierwsze trzy elektryczne zespoły trakcyjne IMPULS z siedemnastu zamówionych w 2016 roku przez Urząd Marszałkowski Województwa Zachodniopomorskiego. Wśród pierwszych trzech pojazdów typu 36WEa, a oznaczonymi kolejno numerami 031 – 033 jeden był wyjątkowy – złoty. Pozostałe będą już w malowaniu „standardowym”, zgodnym z malaturą z poprzedniego zamówienia. Po torach jeździ już trzynaście pojazdów IMPULS, których dostawa zakończyła się w grudniu 2015 roku.

Złoty EZT IMPULS 36WEa – 031 jako pierwszy pojazd w Polsce uzyskał zezwolenie ETCS poziomu drugiego wydane przez Urząd Transportu Kolejowego. ETCS jest częścią wdrażanego w Unii Europejskiej systemu ERTMS, który ma zapewnić interoperacyjność transportu kolejowego, czyli możliwość swobodnego poruszania się pojazdów szynowych w sieciach kolejowych poszczególnych państw bez konieczności zatrzymywania się na granicach oraz wymiany lokomotyw, bądź maszynistów.

6 czerwca 2017 – odbyło się zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy które podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy.

23 czerwca 2017 – Emitent przeszedł audyt systemu zarządzania jakością zakończony z bardzo dobrym wynikiem.

23 czerwca 2017 Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę o rozpoczęciu projektu prac rozwojowych pod nazwą pt. "Pierwsza na świecie 4-osiowa lokomotywa z zaawansowanymi spalinowo-elektrycznymi wielosystemowymi układami napędowymi zgodna z TSI 2014. Rezultatem wykonania projektu będzie uzupełnienie oferty Grupy o czteroosiową lokomotywę, w pełni zgodną z najnowszymi Technicznymi Specyfikacjami Interoperacyjności, zdolną do poruszania się po pod różnymi systemami trakcyjnymi prądu stałego i zmiennego funkcjonującymi w Europie, jak też po niezelektryfikowanych odcinkach z wykorzystaniem jazdy na silniku spalinowym umożliwiając tym samym realizację lekkich prac manewrowych i jazd po bocznicach oraz zjazdów ze szlaku w przypadku braku zasilania trakcyjnego. Dysponując tego rodzaju lokomotywą Jednostka Dominująca będzie w stanie rozszerzyć działalność w zakresie lokomotyw na rynku europejskim, oferując niedostępny dotychczas na rynku produkt. W ocenie Emitenta zapotrzebowanie na tego rodzaju produkt, poza Polską, istnieje w szczególności w krajach takich jak Republika Czeska, Słowacja i Niemcy. Szacowany całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 31 199 903,57 zł. Projekt będzie realizowany w okresie od 01.07.2017 do 28.02.2020. Projekt będzie dofinansowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój na podstawie zawartej przez Spółkę z NCBiR umowy o dofinansowanie, w ramach której NCBiR udzieli Emitentowi dofinansowania Projektu w kwocie nieprzekraczającej 12 479 961,43 zł. Emitent zobowiązuje się zapewnić trwałość efektów projektu przez okres 5 lat od dnia zakończenia realizacji projektu (raport bieżący 13/2017).

Zdarzenia po 30.06.2017 r. mogące mieć wpływ na wyniki finansowe oraz inne zdarzenia

W dniu 6 lipca 2017 r. Emitent otrzymał od Województwa Zachodniopomorskiego oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji przewidzianej umową, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 25/2016. Przedmiotem opcji jest zwiększenie przedmiotu Umowy o dostawę przez Emitenta na rzecz Zamawiającego kolejnych 10 elektrycznych zespołów trakcyjnych, w tym sześciu trzyczłonowych i czterech czteroczłonowych. Łączna wartość opcji wynosi 122.710.000 zł netto. Na skutek skorzystania z prawa opcji wartość Umowy ulega zwiększeniu do kwoty 326.610.000 zł netto. Dostawy EZT stanowiące przedmiot opcji będą wykonywane przez Emitenta według ustalonego przez strony harmonogramu, nie później jednak niż do 20 grudnia 2020 r. W pozostałym zakresie warunki Umowy nie ulegają zmianie i nie odbiegają od standardów stosowanych w obrocie dla tego typu umów (raport bieżący 15/2017).

W dniu 26 lipca br. Jednostka Dominująca zawarła umowę z PKP Linia Hutnicza Szerokotorowa sp. z o.o., której przedmiotem jest wykonanie modernizacji 10 lokomotyw spalinowych. Modernizacje lokomotyw będą wykonywane zgodnie z uzgodnionym przez strony harmonogramem, a całość przedmiotu umowy zostanie wykonana do dnia 31 grudnia 2018 r. Szacunkowa łączna wartość umowy wynosi 96 267 900 zł netto, na co składa się 95 280 000 zł netto tytułem wynagrodzenia za modernizację 10 lokomotyw w zakresie podstawowym wraz z transportem oraz 987 900 zł netto tytułem szacunkowego wynagrodzenia za wykonanie przewidywanych prac dodatkowych nieobjętych podstawowym zakresem modernizacji, których konieczność wykonania może ujawnić się po dostarczeniu lokomotyw do modernizacji, przy czym zamawiający nie jest zobowiązany do zlecenia wykonania prac dodatkowych (raport bieżący 16/2017).

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

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

Stopy procentowe

Rada Polityki Pieniężnej w komunikacie z dnia 5 lipca 2017 roku poinformowała, o pozostawieniu stóp procentowych NBP na niezmiennym poziomie. Obecny poziom stóp procentowych utrzymuje się od marca 2015 roku. Rada podtrzymała ocenę, że w świetle dostępnych danych i prognoz obecny poziom stóp procentowych sprzyja utrzymaniu polskiej gospodarki na ścieżce zrównoważonego wzrostu oraz pozwala zachować równowagę makroekonomiczną.

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

Kursy walut

W perspektywie kolejnego kwartału kurs EURO może wpłynąć na wyniki finansowe Grupy. W związku z realizacją kontraktu eksportowego jednostka Dominująca zabezpieczyła kurs dla należności kontraktem forward z terminem zapadalności na 30.06.2017 po kursie 4,4000 (3,8 mln EUR) oraz po kursie 4,4340 (3,8 mln EUR). Na dzień 30.06.2017 kontrakt zabezpieczający kurs EUR/PLN w wysokości 4.4340 został zrealizowany natomiast w odniesieniu do drugiego została zawarta transakcja SWAP po kursie 4.2537 z terminem zapadalności na 29.12.2017 roku.

Kształtowanie się cen materiałów i komponentów

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

Krajowy rynek zakupów taboru kolejowego.

Zgodnie z wcześniejszymi oczekiwaniami Spółki. Projekty finansowane z nowej perspektywy funduszy unijnych w końcu zaczynają być realizowane co powinno doprowadzić do kumulacji zamówień w ostatnich dwóch latach obecnej perspektywy ciągle ogłaszanie nowych przetargów na dostawy wszystkich typów taboru kolejowego.

Spółka według swojej najlepszej wiedzy w ciągu najbliższych kilku miesięcy przewiduje:

- W segmencie elektrycznych zespołów trakcyjnych ogłoszenie postępowań na dostawę nowych pojazdów dla Województwa Małopolskiego, Lubelskiego i Pomorskiego oraz dla Szybkiej Kolei Miejskiej w Warszawie – w sumie możliwe zamówienie nawet 60 sztuk nowych pojazdów w różnych konfiguracjach. Jednocześnie oczekiwane jest rozstrzygnięcie postępowania w sprawie zawarcia umowy ramowej na dostawę do 71 nowych EZT dla Kolei Mazowieckich. Spodziewane jest także skorzystanie z prawa opcji do kontraktów z Województwem Opolskim i FSE.
- W segmencie spalinowych zespołów trakcyjnych Grupa nie spodziewa się licznych postępowań przetargowych w Polsce, z uwagi na duże nasycenie rynku pojazdami tego typu.
- W segmencie wagonów osobowych do końca 2017 roku oczekiwane jest rozstrzygnięcie toczącego się postępowania na dostarczenie 55 nowych wagonów osobowych dla PKP Intercity S.A.
- W segmencie lokomotyw spalinowych Grupa spodziewa się pozyskać kilka zamówień na modernizację lokomotyw spalinowych SM42, SM48 i ST44 od klientów z grupy PKP jak i z rynku przewoźników prywatnych. Do końca roku rozstrzygnięte zostanie postępowanie na modernizację 9 lokomotyw SM42 dla PKP Intercity. Spodziewane jest także skorzystanie z prawa opcji zwiększającego wielkość zamówienia do zawartej umowy z Orlen Koltrans.
- W segmencie lokomotyw elektrycznych rozstrzygnięte powinno zostać postępowanie na dostawę 20 (opcja +10) nowych lokomotyw elektrycznych dla PKP Intercity. Kontynuowane będą rozmowy z kilkoma przewoźnikami towarowymi zainteresowanymi zakupem lokomotyw 4- i 6-osioowych. Ponadto Grupa będzie kontynuować proces wyprodukowania i dopuszczenia lokomotywy 6-osiowej w pełni zgodnej z TSI.
- W segmencie pojazdów metra oczekiwane do końca roku jest rozstrzygnięcie toczącego się przetargu na dostawę do 45 pojazdów do obsługi II linii metra w Warszawie.

W segmencie tramwajów NEWAG stale intensywnie pracuje nad przystąpieniem do ogłaszanych postępowań na dostawę tramwajów, samodzielnie lub we współpracy z partnerami działającymi na tym rynku. Największym z oczekiwanych przetargów będzie ponowne ogłoszenie zamówienia na 213 pojazdów dla Tramwajów Warszawskich.

Nadal nierozstrzygnięte pozostaje postępowanie o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonego przez Region Sycylii na dostawę 5 czterocłonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych, gdzie wciąż oczekujemy na rozpatrzenie skarg złożonych do sądu.

NEWAG zamierza poszerzać swoją obecność na włoskim rynku. Po realizacji kontraktu dla FSE będzie dysponować pojazdem w konfiguracji najczęściej kupowanej we Włoszech przez regiony i przewoźników prywatnych.

Plany rozwoju sprzedaży Grupy na rynkach zagranicznych zakładają intensyfikację działań w zakresie sprzedaży elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych i lokomotyw elektrycznych, a także poszerzenie współpracy z partnerami zagranicznymi przez wspólny udział w postępowaniach przetargowych w formie konsorcjum.

W kręgu zainteresowania Grupy w pierwszej kolejności znajdują się rynki europejskie, szczególnie rynki krajów Europy Środkowej.

Wybrane dane finansowe Jednostki Dominującej NEWAG S.A. w tys. zł przeliczone na EUR

Przeliczenia dokonano wg:

- 1) poszczególne pozycje aktywów i pasywów wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy tj. na dzień
 - 30.06.2017 – 4,2265 – tabela 125/A/NBP/2017
 - 31.12.2016 - 4,4240 - tabela 252/A/NBP/2016
 - 30.06.2016 – 4,4255 – tabela 125/A/NBP/2016
- 2) poszczególne pozycje sprawozdania z dochodu oraz rachunku przepływów pieniężnych wg kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień miesiąca danego okresu sprawozdawczego tj.
 - w okresie od 01.01.2017 do 30.06.2017 – 4,2474
 - w okresie od 01.01.2016 do 30.06.2016 – 4,3805

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	PLN		EUR	
	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	281 068	217 385	66 174	49 626
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 393	-7 377	1 034	-1 684
Zysk (strata) brutto	- 4 521	-17 029	- 1 064	-3 887
Zysk (strata) netto	- 3 650	-7 989	- 859	-1 824
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	16 091	6 117	3 788	1 396
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-27 647	-36 399	- 6 509	-8 309
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	25 685	5 765	6 047	1 316
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 729	-2 323	1 349	-530
Przepływy pieniężne netto, razem	3 767	-32 957	887	-7 524
Liczba akcji (w szt.)	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	- 0,08	-0,18	- 0,02	-0,04

	PLN			EUR		
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Aktywa razem	1 182 073	1 168 097	1 136 760	279 681	264 036	256 866
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250	2 662	2 543	2 542
Kapitał zapasowy	265 599	258 608	258 609	62 841	58 456	58 436
Kapitał z aktualizacji wyceny	110 761	110 800	110 909	26 206	25 045	25 061
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	845 718	796 592	811 610	200 099	180 061	183 394
Zobowiązania długoterminowe	434 433	396 830	134 292	102 788	89 699	30 345
Zobowiązania krótkoterminowe	411 285	399 762	677 318	97 311	90 362	153 049
Liczba akcji (w szt.)	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,47	8,26	7,23	1,77	1,87	1,63

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Aktywa			
Aktywa trwałe	700 721	702 993	734 208
Rzeczowe aktywa trwałe	298 857	296 179	294 320
Aktywa niematerialne	3 250	3 689	26 660
Nieruchomości inwestycyjne	4 151	4 151	4 069
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	295 895	296 099	296 099
Udzielone pożyczki	675	707	698
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	67 112	70 768	74 422
Należności długoterminowe pozostałe	18 489	18 576	17 585
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 292	12 824	20 355
Aktywa obrotowe	481 352	465 104	402 552
Zapasy	273 476	218 065	207 474
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	158 609	214 860	152 933
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	7 314	7 203	7 076
Krótkoterminowe należności pozostałe	33 395	20 898	16 594
Pozostałe aktywa	949	262	1 201
Udzielone pożyczki	63	22	21
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 546	3 794	17 253
Razem aktywa	1 182 073	1 168 097	1 136 760
Pasywa			
Kapitał własny	336 355	371 505	325 150
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	11 250
Kapitał zapasowy	265 599	258 608	258 609
Kapitał z aktualizacji wyceny	110 761	110 800	110 909
Zyski zatrzymane	- 51 255	-9 153	-55 618
Zobowiązania długoterminowe	434 433	396 830	134 292
Kredyty i pożyczki	322 855	279 035	8 565
Zobowiązania leasingowe	75 903	80 644	86 268
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	28 179	29 583	31 804
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	4 223	4 223	3 893

SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ NEWAG ZA I PÓŁROCZE 2017

Pozostałe pasywa	3 273	3 345	3 762
Zobowiązania krótkoterminowe	411 285	399 762	677 318
Kredyty i pożyczki	145 999	200 093	460 730
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	141 796	96 605	101 479
Zobowiązania leasingowe	9 879	10 829	10 272
Zobowiązania pozostałe	90 888	70 505	75 335
<i>w tym: z tytułu podatku dochodowego</i>	-	-	-
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	3 684	3 986	4 323
Pozostałe rezerwy	17 987	16 545	24 172
Pozostałe pasywa	1 052	1 199	1 007
Razem pasywa	1 182 073	1 168 097	1 136 760
Wartość księgowa	336 355	371 505	325 150
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Wartość księgowa na 1 akcję w zł.	7,47	8,26	7,23

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat	01.04.2017 30.06.2017	01.01.2017 30.06.2017	01.04.2016 30.06.2016	01.01.2016 30.06.2016
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	116 987	281 068	143 788	217 385
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	116 825	280 679	143 740	217 092
- w tym: jednostkom powiązanym	583	876	65	120
Przychody ze sprzedaży materiałów	162	389	48	293
Razem koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów	107 795	240 157	123 360	194 729
Koszt sprzedanych usług i produktów	107 686	239 888	123 337	194 482
- w tym: jednostkom powiązanym	711	1 050	86	152
Wartość sprzedanych materiałów	109	269	23	247
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 192	40 911	20 428	22 656
Pozostałe przychody	1 484	3 095	4 685	8 879
Koszty sprzedaży	254	517	263	900
Koszty ogólnego zarządu	16 172	35 379	17 164	33 662
Pozostałe koszty	2 425	3 717	3 253	4 350
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 8 175	4 393	4 433	-7 377
Przychody finansowe	2 366	3 159	169	2 586
Koszty finansowe	5 856	12 073	6 992	12 238
Strata (zysk) brutto z działalności gospodarczej	-11 665	- 4 521	-2 390	-17 029
Podatek dochodowy	- 2 271	- 871	-6 673	-9 040
- część bieżąca	- 113	-	-	-
- część odroczone	- 2 158	- 871	-6 673	-9 040
Zysk (strata) netto razem	- 9 394	- 3 650	9 017	-7 989
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 001	45 000 001	45 000 001
Zysk/strata netto podstawowy na 1 akcję w zł	- 0,21	- 0,08	0,20	-0,18
Zysk/strata netto rozwodniony na 1 akcję w zł	-0,21	-0,08	0,20	-0,18

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.04.2017 30.06.2017	01.01.2017 30.06.2017	01.04.2016 30.06.2016	01.01.2016 30.06.2016
Zysk (strata) netto	-9 394	-3 650	9 017	-7 989
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-9 394	-3 650	9 017	-7 989

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	- 4 521	-17 029
Korekty razem	- 23 126	-19 370
Amortyzacja	11 698	13 494
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	15	359
Odsetki i udziały w zyskach/dywidendy	7 228	3 767
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	132	-2 184
Zmiana stanu rezerw	1 139	-16 668
Zmiana stanu zapasów	- 55 410	-56 138
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	- 19 001	62 710
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	34 092	-9 420
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	- 833	-7 804
Zapłacony podatek dochodowy	- 3 590	-9 025
Inne korekty	1 404	1 540
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 27 647	-36 399
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	40 326	12 728
Wpływy z aktywów finansowych	23	2 536
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 14 664	-9 499
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	25 685	5 765
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Kredyty i pożyczki	162 547	170 398
Inne wpływy finansowe	1 432	1 548
Spląty kredytów i pożyczek	- 147 402	-162 665
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 5 008	-5 037
Odsetki	- 4 401	-5 347
Inne wydatki finansowe	- 1 439	-1 220
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 729	-2 323
Razem przepływy finansowe netto	3 767	-32 957

Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	3 752	-33 316
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	15	359
Środki pieniężne na początek okresu	3 794	50 569
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	7 546	17 253
o ograniczonej możliwości dysponowania	2 667	2 426

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone			
Saldo na 01.01.2017	11 250	258 608	-	-	136 775	-25 975	-	-9 153	371 505
Zyski z przeszacowania	-	1	-	-	- 48	9	-	38	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	- 3 650	- 3 650
Razem całkowite dochody	-	1	-	-	- 48	9	-	- 3 612	- 3 650
Podział zysku	-	6 990	-	-	-	-	-	- 6 990	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	- 31 500	-31 500
Saldo na 30.06.2017	11 250	265 599	-	-	136 727	- 25 966	-	- 51 255	336 355

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone			
Saldo na 01.01.2016	11 250	254 084	-	-	137 068	-26 031	-	-20 732	355 639
Zyski z przeszacowania	-	1	-	-	-293	56	-	236	-
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-	-	-	-124	-124
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	38 490	38 490
Razem całkowite dochody	-	1	-	-	-293	56	-	38 602	38 366
Podział zysku/pokrycie straty	-	4 523	-	-	-	-	-	-4 523	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-22 500	-22 500
Saldo na 31.12.2016	11 250	258 608	-	-	136 775	-25 975	-	-9 153	371 505

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem*
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczoney			
Saldo na 01.01.2016	11 250	254 084	-	-	137 068	-26 031	-	-20 732	355 639
Zyski z przeszacowania	-	2	-	-	-157	29	-	126	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-7 989	-7 989
Razem całkowite dochody	-	2	-	-	-157	29	-	-7 863	-7 989
Podział zysku/pokrycie straty	-	4 523	-	-	-	-	-	-4 523	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-22 500	-22 500
Saldo na 30.06.2016	11 250	258 609	-	-	136 911	-26 002	-	-55 618	325 150

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

1.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 30.20Z produkcja lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego,
- 33.17Z naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu transportowego,
- 25.62Z obróbka mechaniczna elementów metalowych.

1.2. Czas trwania Spółki

Czas trwania spółki NEWAG S.A. jest nieoznaczony.

1.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 18 września 2017 roku.

1.4. Kontynuacja działalności

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

1.5. Okres objęty sprawozdaniem

Prezentowane skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku oraz dodatkowo na dzień 31 grudnia 2016 roku w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

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

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

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

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

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

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

NEWAG S.A. jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu zgodnie z art. 82 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2016, poz. 860) jest zobowiązany do sporządzenia i publikowania raportów okresowych i półrocznych.

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

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

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

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

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

2.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

2.3. Zmiany do standardów jakie zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostka Dominująca nie zastosowała zmian standardów, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie, gdyż nie miałyby istotnego wpływu na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Wyżej wspomniane standardy zostały wyszczególnione w punkcie 2.3 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.4. Standardy i zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), które według stanu na dzień 30 czerwca 2017 roku nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską (KE) do stosowania i w związku z tym nie zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu zostały wyszczególnione w punkcie 2.4 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Jednostkę Dominującą na dzień bilansowy.

2.5. Zmiany zasad rachunkowości

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

2.6. Porównywalność danych

W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie dokonano zmian prezentacyjnych danych finansowych w okresach porównywalnych.

2.7. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 30 czerwca 2017 r. zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie MSR/MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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

Zarząd NEWAG S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy prezentowane skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

2.8. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych

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

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

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

Rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe zostały zaprezentowane w oparciu o wyliczenia aktuarialne na 31 grudnia 2016 r.

Aktualizacja rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe została dokonana na podstawie ilości niewykorzystanych dni urlopu oraz średnich wynagrodzeń pracowników wraz z narzutami obciążającymi pracodawcę na dzień 30 czerwca 2017 r.

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

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

3. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczone

Zobowiązania warunkowe:

	30.06.2017	31.12.2016
Udzielone poręczenia, w tym:	135 878	987
– dla jednostek powiązanych	135 878	987
Udzielone gwarancje, w tym:	184 393	198 414
– dla jednostek powiązanych	-	-
Inne	60	116
Zobowiązania warunkowe razem	320 331	199 517

Wzrost poziomu poręczeń dla jednostek powiązanych obejmuje poręczenia udzielone bankom (Alior, CITI Handlowy) w zakresie kredytów pobranych przez jednostki zależne (Inteco S.A. i Newag Lease Sp. z o.o. SKA) – szczegóły dotyczące wyżej wymienionych kredytów zostały zawarte w nocie numer 4 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Lp	Zobowiązanie zabezpieczone	30.06.2017		31.12.2016	
		Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
1.	Hipotecznie	101 773	584 460	121 135	560 460
2.	Przewłaszczeniem na zabezpieczenie,	-	59 656	-	59 681
3.	Cesje wierzytelności	8 565	8 565	11 415	11 415
4.	Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	2 667	-	2 411
5.	Weksle, poręczenia, zabezpieczenia	86 532	86 532	95 567	95 567
6.	Zobowiązania zabezpieczone razem	196 870	741 880	228 117	729 534

4. Noty objaśniające

4.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących

Treść	Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Akcje i udziały	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
					Główna	Odsetki	
1. Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2017	20	418	-	7 989	5 248	31	13 706
2. Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	203	-	364	1	365
3. Razem zwiększenia	-	-	203	-	364	1	365
4. Wykorzystanie odpisów	-	-	-	-	2 878		2 878
5. Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	211	16	227
6. Razem zmniejszenia	-	-	-	-	3 089	16	3 105
7. Stan odpisów aktualizujących na 30.06.2017	20	418	203	7 989	2 523	16	10 966
a) zmniejszające aktywa trwałe	20	418	203	-	-	-	438
b) zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	7 989	2 523	16	10 528

Wykorzystanie odpisów aktualizujących należności to przede wszystkim odpisane wierzytelności, których dochodzenie jest bezskuteczne i zostało umorzone przez komornika.

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

Treść		Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie	Akcje i udziały	Zapasy środków obrotowych	Należność		Razem
						Główna	Odsetki	
1.	Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2016	20	283	-	8 240	5 532	8	14 083
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	2	6	8
3.	Razem zwiększenia	-	-	-	-	2	6	8
4.	Wykorzystanie odpisów	-	-	-	122	8	-	130
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	-	-	-	-	669	1	670
7.	Inne przyczyny rozwiązania odpisów	-	-	-	-	117	-	117
8.	Razem zmniejszenia	-	-	-	122	794	1	917
9.	Stan odpisów aktualizujących na 30.06.2016	20	283	-	8 118	4 740	13	13 174
a)	zmniejszające aktywa trwałe	20	283	-	-	-	-	303
b)	zmniejszające aktywa obrotowe	-	-	-	8 118	4 740	13	12 871

4.2. Rezerwy

	Stan na 01.01.2017	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2017
Długoterminowe	4 223	-	-	-	4 223
- rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	4 223	-	-	-	4 223
Krótkoterminowe	20 531	18 249	15 389	1 720	21 671
- rezerwy na świadczenia pracownicze	3 986	-	-	302	3 684
- rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	4 885	17 855	15 389	-	7 351
- rezerwy na przewidywane kary	8 775	170	-	411	8 534
- pozostałe rezerwy	2 885	224	-	1 007	2 102
Razem	24 754	18 249	15 389	1 720	25 894

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

	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2016
Długoterminowe	3 893	-	-	-	3 893
rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	3 893	-	-	-	3 893
Krótkoterminowe	45 163	5 844	17 745	4 767	28 495
- rezerwy na świadczenia pracownicze	4 290	697	261	403	4 323
- rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	23 721	4 861	15 871	-	12 711
- rezerwy na przewidywane kary	13 027	152	264	3 544	9 371
- pozostałe rezerwy	4 125	134	1 349	820	2 090
Razem	49 056	5 844	17 745	4 767	32 388

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

4.3. Podatek dochodowy

	01.04.2017 30.06.2017	01.01.2017 30.06.2017	01.04.2016 30.06.2016	01.01.2016 30.06.2016
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z wyniku	-113	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-2 158	-871	-6 673	-9 040
Podatek dochodowy razem	-2 271	-871	-6 673	-9 040

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

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

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

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

4.4. Zmiana sald kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

Kredytodawca	31.12.2016	Wzrost/spadek	30.06.2017
ING Bank Śląski	11 415	12 921	24 336
Raiffeisen Bank	20 000	- 20 000	-
Alior Bank	95 083	- 42 640	52 443
Citi Handlowy	10 045	-10 045	-
BZ WBK	6 052	27 507	33 559
Razem kredyty	142 595	- 32 257	110 338
Pożyczka od Newag Lease sp. z o.o SKA	306 402	52 114	358 516
Pożyczka od Newag IP Managment Sp. z o.o	30 131	- 30 131	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	91 473	-5 691	85 782
OGÓLEM	570 601	-15 965	554 636

4.5. Transakcje z jednostkami powiązаныmi 30.06.2017

Podmiot powiązany	Sprzedaż netto	Koszt własny sprzedaży	Zakupy netto	Należności	Zobowiązania
Gliwice Property Management S.A.	11	2	-	725	-
- pozostałe wyroby i usługi	2	2	-	-	-
- inne	-	-	-	9	-
- udzielone pożyczki	-	-	-	716	-
INTECO S.A.	1	1	2 997	75	1 315
- systemy sterowania	-	-	2 797	75	1 274
- środki trwale	-	-	14	-	16
- pozostałe wyroby i usługi	1	1	116	-	25
- pozostałe aktywa			70		
NEWAG IP Management Sp. z o.o.	280	280	12 413	143	12 262
- pozostałe wyroby i usługi	219	219	3	133	
- know - how i znak towarowy	-	-	12 264	10	12 262
- zwrot kosztów	61	61	-	-	-
- odsetki od pożyczek	-	-	146	-	-
NEWAG Lease Sp. z o.o	654	828	4 331	641	358 516
- pozostałe wyroby i usługi	654	828	-	591	
- odsetki od pożyczek	-	-	4 331		
- udzielone pożyczki					358 516
- pozostałe należności				50	
NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA	-	-	-	22	-
- udzielone pożyczki	-	-	-	22	-
Galeria Sąddecka Sp. z o.o.	-	-	420	-	1 095
- pozostałe wyroby i usługi	-	-	420	-	1 095
Razem	946	1 111	20 161	1 606	373 188

Transakcje z jednostkami powiązanymi 30.06.2016

Podmiot powiązany	Sprzedaż netto	Koszt własny sprzedaży	Zakupy netto	Należności	Zobowiązania
Property Management S.A.	11	2	-	707	2
- pozostałe wyroby i usługi	2	2	-	-	-
- inne	-	-	-	9	2
- udzielone pożyczki	-	-	-	698	-
INTECO S.A.	1	1	2 090	-	1 111
- systemy sterowania	-	-	2 090	-	1 111
- pozostałe wyroby i usługi	1	1	-	-	-
NEWAG IP Management Sp. z o.o.	3	3	2 795	10	24 258
- pozostałe wyroby i usługi	3	3	14	-	-
- know – how i znak towarowy	-	-	2 762	10	739
- udzielone pożyczki	-	-	-	-	23 519
- odsetki od pożyczek	-	-	19	-	-
Newag Lease Sp. z o.o.	1	1	-	21	-
- pozostałe wyroby i usługi	1	1	-	-	-
- udzielona pożyczka	-	-	-	21	-
Newag Lease Sp. z o.o. SKA	5 716	3 885	4 378	74	301 952
- pozostałe wyroby i usługi	112	145	-	74	-
- otrzymane pożyczki	-	-	-	-	301 952
- środki trwale	3 100	2 146	-	-	-
- sprzedane akcje	2 504	1 594	-	-	-
- odsetki od pożyczek	-	-	4 378	-	-
Galeria Sąddecka Sp. z o.o.	1	1	-	-	-
- pozostałe wyroby i usługi	1	1	-	-	-
Razem	5 733	3 893	9 263	812	327 323

4.6. Wyjaśnienie istotnych pozycji pozostałych przychodów i kosztów

Treść	01.04.2017 30.06.2017	01.01.2017 30.06.2017	01.04.2016 30.06.2016	01.01.2016 30.06.2016
Pozostałe przychody operacyjne	1 484	3 095	4 685	8 879
Pozostałe koszty operacyjne	2 425	3 717	3 253	4 350
Przychody finansowe	2 366	3 159	169	2 586
Koszty finansowe	5 856	12 073	6 992	12 238

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

- rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących aktywa 1 142 tys. zł
- przychody ze sprzedaży złomu 1 118 tys. zł
- naliczone kary umowne 528 tys. zł

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

- naliczone kary umowne w wysokości 1.913 tys. zł
- utworzone odpisy aktualizujące 364 tys. zł
- koszt własny sprzedanego złomu 244 tys. zł
- kasacje materiałów 465 tys. zł
- utworzenie rezerw 376 tys. zł

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

- odsetki leasingowe 1433 tys. zł
- odsetki od należności 976 tys. zł

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

- odsetki i prowizje od pożyczek, kredytów, leasingów 9 195 tys. zł
- opłacone gwarancje 1 404 tys. zł
- wyceny rozrachunków długoterminowych 1.322 tys. zł

4.7. Zdarzenia po dniu 30 czerwca 2017, nie odzwierciedlone w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym

W dniu 06.07.2017 roku Spółka otrzymała od Województwa Zachodniopomorskiego oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji przewidzianej umową, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 25/2016. Przedmiotem opcji jest zwiększenie przedmiotu Umowy o dostawę przez Spółkę na rzecz Zamawiającego kolejnych 10 elektrycznych zespołów trakcyjnych, w tym sześciu trzyczłonowych i czterech czteroczłonowych.

Łączna wartość opcji wynosi 122.710.000,00 zł netto. Na skutek skorzystania z prawa opcji wartość Umowy ulega zwiększeniu do kwoty 326.610.000,00 zł netto.

Dostawy EZT stanowiące przedmiot opcji będą wykonywane przez Spółkę według ustalonego przez strony harmonogramu, nie później jednak niż do 20 grudnia 2020 r.

W pozostałym zakresie warunki Umowy nie ulegają zmianie i nie odbiegają od standardów stosowanych w obrocie dla tego typu umów.

W dniu 26.07.2017 roku Spółka zawarła umowę z PKP Linia Hutnicza Szerokotorowa sp. z o.o. z siedzibą w Zamościu. Przedmiotem Umowy jest wykonanie przez Spółkę na rzecz PKP Linia Hutnicza Szerokotorowa sp. z o.o. z siedzibą w Zamościu modernizacji 10 lokomotyw spalinowych.

Modernizacje Lokomotyw będą wykonywane zgodnie z uzgodnionym przez strony harmonogramem, a całość przedmiotu Umowy zostanie wykonana do dnia 31 grudnia 2018 r.

Szacunkowa łączna wartość Umowy wynosi 96 267 900,00 zł netto, na co składa się 95 280 000,00 zł netto tytułem wynagrodzenia za modernizację 10 lokomotyw w zakresie podstawowym wraz z transportem oraz 987 900 zł netto tytułem szacunkowego wynagrodzenia za wykonanie przewidywanych prac dodatkowych nieobjętych podstawowym zakresem modernizacji, których konieczność wykonania może ujawnić się po dostarczeniu lokomotyw do modernizacji, przy czym Zamawiający nie jest zobowiązany do zlecenia wykonania prac dodatkowych.

Spółka udziela gwarancji jakości na wykonany przedmiot Umowy przez okres 24 miesięcy od odbioru przez Zamawiającego każdej ze zmodernizowanych lokomotyw z zastrzeżeniem dłuższego okresu gwarancji dla wskazanych w Umowie komponentów.

Spółka zobowiązana jest do wniesienia zabezpieczenia należytego wykonania Umowy, które służy pokryciu roszczeń Zamawiającego z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, w łącznej wysokości 9 528 000,00 zł w formie gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej. 70 % zabezpieczenia zostanie zwrócone po odbiorze zmodernizowanych lokomotyw przez Zamawiającego, a pozostała część zostanie zwrócona po wygaśnięciu okresu gwarancji udzielonej na prace wykonane w ramach umowy. Umowa przewiduje kary umowne przysługujące Zamawiającemu od Spółki w razie zwłoki w wykonaniu przedmiotu Umowy w stosunku do każdej lokomotywy, zwłoki w usuwaniu wad, zwłoki w wykonaniu obowiązków transportowych oraz odstąpienia od Umowy z przyczyn leżących po stronie Spółki. Umowa nie przewiduje ograniczenia wysokości poszczególnych kar umownych. Zamawiającemu przysługuje prawo do dochodzenia odszkodowania przekraczającego wysokość wskazanych w umowie kar umownych.

Komentarz do wyników Jednostki Dominującej

Wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 281,1 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego jest to wzrost o 63,7 mln zł (+29%). Spółka zanotowała w I półroczu stratę na poziomie 3,65 mln zł podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego strata wyniosła blisko 8 mln zł. Wartość EBITDA wyniosła 16,1 mln zł i była wyższa o 9,9 mln zł (+163%). Wartość sumy bilansowej wzrosła o 45,3 mln zł (+4%) do kwoty 1,18 mld zł. W efekcie wartość księgową na jedną akcję wzrosła z 7,23 zł do 7,47 zł.

Główny wpływ na wyniki Jednostki Dominującej miały:

- marża brutto ze sprzedaży na poziomie 40,9 mln zł (+80,6% w porównaniu do 1 półrocza 2016); w ujęciu procentowym nastąpiła poprawa marży o 4,1% punktów procentowych – 14,6% w porównaniu z 10,4% w analogicznym okresie roku poprzedniego.
- ujęcie w kosztach zarządu 12,3 mln zł tyt. opłat licencyjnych na rzecz spółki zależnej NEWAG IP Management za know-how oraz z tyt. korzystania ze znaku towarowego,
- ujęcie w kosztach finansowych kwoty 4,4 mln zł tyt. odsetek od spółki zależnej.

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

- zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek – 358,5 mln zł dot. pożyczek od spółek zależnych
- zobowiązania krótkoterminowe pozostałe – 31,5 mln zł tyt. dywidendy.

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

Wskaźniki rentowności	Metoda obliczenia	1H2017	1H2016
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	= (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ogółem	5,7%	2,8%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	=zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem	-1,6%	-3,4%
Rentowność brutto	= zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem	-1,6%	-7,8%
Rentowność netto	= zysk netto okresu / przychody ogółem	-1,3%	-3,7%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto okresu / aktywa ogółem	-0,3%	-0,7%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto okresu / kapitał własny ogółem	-1,1%	-2,5%

Rentowność I półrocza br. jest wyższa w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016. Wynika to z aktualnego portfela produkcji oraz zakładanej rentowności poszczególnych kontraktów.

Wskaźniki zadłużenia i płynności	Metoda obliczenia	1H2017	1H2016
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=zobowiązania i rezerwy ogółem / pasywa ogółem	71,5%	71,4%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	= zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny ogółem	251,4%	246,9%

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= zobowiązania krótkoterminowe ogółem / pasywa ogółem	34,8%	59,4%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= zobowiązania długoterminowe ogółem / pasywa ogółem	36,8%	11,8%
Wskaźnik płynności bieżącej	= aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1,2	0,6
Wskaźnik płynności szybkiej	= (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem	0,5	0,3

Wskaźnik ogólnego zadłużenia pozostał na praktycznie niezmienionym poziomie. Wartość wskaźnika zadłużenia długoterminowego zwiększyła się o 24,9 punktów procentowych co spowodowane jest zmianą kwalifikacji umów pożyczek otrzymanych od spółki zależnej NEWAG Lease Sp. z o.o. SKA. W ujęciu wartościowym, zadłużenie krótkoterminowe Spółki zmniejszyło się o 266 mln zł, do kwoty 411,3 mln zł.

Wskaźniki efektywności	Metoda obliczenia	1H2017	1H2016
Wskaźnik rotacji zapasów	= zapasy / przychody * 180	175,1	171,8
Wskaźnik inkasa należności	= należności / przychody * 180	101,6	126,6
Wskaźnik spłaty zobowiązań	= handlowe zobowiązania krótkoterminowe / przychody * 180	90,8	84,0

Wydłużeniu uległ wskaźnik rotacji zapasów o nieco ponad 3 dni. Jest to efekt wzrostu wartości zapasów, głównie produkcji w toku. Spółka aktualnie realizuje kontrakty na dostawę kilkunastu elektrycznych zespołów trakcyjnych, produkcję 5 nowych lokomotyw elektrycznych oraz modernizację kilku lokomotyw spalinowych. W efekcie wartość produkcji w toku rośnie. Wskaźnik inkasa należności uległ skróceniu co jest efektem przede wszystkim wyższej dynamiki wartości przychodów ze sprzedaży w porównaniu z przyrostem wartości należności. W przypadku zobowiązań handlowych – dynamika przyrostu ich wartości jest wyższa niż dynamika wartości przychodów ze sprzedaży.

Podsumowanie

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Jednostki Dominującej jest dobra a osiągnięte wyniki są zbliżone z zaplanowanymi wielkościami przyjętym w biznes planie Spółki na 2017 rok. Prognozowane w IV kwartale zakończenie produkcji i sprzedaż 14 elektrycznych zespołów trakcyjnych oraz 5 lokomotyw elektrycznych pozwoli Spółce istotnie zwiększyć wartość przychodów ze sprzedaży i rentowność na sprzedaży brutto.

Nowy Sącz, dnia 18 września 2017 r.

Podpisy Członków Zarządu

Zbigniew Konieczek	Prezes Zarządu
Bogdan Borek	Wiceprezes Zarządu
Józef Michalik	Wiceprezes Zarządu
Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Czesława Piotrowska	Główny Księgowy