



# 2017

GRUPA KAPITAŁOWA NEWAG

SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK 2017

## Spis treści

<b>I. Wybrane dane finansowe .....</b>	<b>5</b>
<b>II. Skonsolidowane roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej .....</b>	<b>6</b>
<b>III. Skonsolidowane roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów .....</b>	<b>7</b>
<b>IV. Skonsolidowane roczne sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych.....</b>	<b>9</b>
<b>V. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....</b>	<b>10</b>
<b>VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego.....</b>	<b>12</b>
1. Informacje ogólne.....	12
1.1 Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności .....	12
1.2 Czas trwania spółek Grupy Kapitałowej.....	12
1.3 Skład organów jednostki dominującej .....	12
1.4 Struktura akcjonariatu jednostki dominującej.....	12
1.5 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	13
1.6 Kontynuacja działalności .....	13
1.7 Okres objęty sprawozdaniem .....	13
1.8 Informacje o zmianach w strukturze jednostki dominującej .....	13
1.9 Wykaz jednostek zależnych Grupy Kapitałowej NEWAG.....	14
2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	16
2.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	16
2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego .....	16
2.3 Nowe standardy rachunkowości.....	17
2.4 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	17
2.5 Zmiany zasad rachunkowości.....	19
2.6 Porównywalność danych .....	19
2.7 Oświadczenie o zgodności.....	19
3. Opis głównych stosowanych zasad rachunkowości .....	19
3.1 Segmenty operacyjne.....	19
3.2 Podstawowe zasady rachunkowości.....	20

3.3 Połączenia jednostek gospodarczych.....	21
3.4 Inwestycje w jednostki zależne .....	21
3.5 Zasady konsolidacji.....	21
3.5.1 Jednostki powiązane.....	21
3.5.2 Korekty konsolidacyjne.....	21
3.5.3 Test na utratę wartości firmy .....	21
3.6 Rzeczowe aktywa trwałe .....	22
3.7 Aktywa niematerialne .....	22
3.8 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	23
3.9 Wartość firmy .....	23
3.10 Leasing .....	23
3.11 Nieruchomości inwestycyjne .....	24
3.12 Koszty finansowania zewnętrznego .....	24
3.13 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia.....	24
3.14 Aktywa finansowe .....	24
3.15 Utrata wartości aktywów finansowych.....	25
3.16 Wyksięgowanie aktywów finansowych .....	26
3.17 Zobowiązania finansowe.....	26
3.18 Wyksięgowanie zobowiązań finansowych .....	26
3.19 Metody przyjęte przez Grupę do ustalania wartości godziwej.....	26
3.20 Zapasy.....	27
3.21 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	27
3.22 Pozostałe aktywa .....	27
3.23 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	28
3.24 Kapitał własny .....	28
3.25 Zysk netto na akcję .....	28
3.26 Zobowiązania.....	28
3.27 Rezerwy .....	29
3.28 Koszty świadczeń pracowniczych.....	29

3.29 Podatek dochodowy .....	30
3.30 Pozostałe pasywa.....	30
3.31 Zobowiązania warunkowe .....	30
3.32 Przychody i koszty.....	31
3.33 Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	32
3.34 Zarządzanie kapitałem .....	34
4. Oszacowanie i subiektywna ocena.....	35
5. Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego.....	36
6. Noty do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.....	37
Nota 1 Rzeczowe aktywa trwałe .....	37
Nota 2 Aktywa niematerialne .....	39
Nota 3 Wartość firmy.....	41
Nota 4 Nieruchomości inwestycyjne.....	41
Nota 5 Akcje i udziały w jednostkach zależnych .....	42
Nota 6 Udzielone pożyczki długoterminowe .....	42
Nota 7 Długoterminowe pozostałe należności.....	42
Nota 8 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	43
Nota 9 Zapasy .....	44
Nota 10 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług .....	45
Nota 11 Krótkoterminowe należności pozostałe.....	45
Nota 12 Należności leasingowe .....	46
Nota 13 Pozostałe aktywa .....	47
Nota 14 Udzielone pożyczki krótkoterminowe .....	47
Nota 15 Struktura środków pieniężnych .....	47
Nota 16 Kapitał podstawowy .....	48
Nota 17 Kapitał zapasowy.....	49
Nota 18 Kapitał z aktualizacji wyceny.....	49
Nota 19 Udziały niekontrolujące .....	49
Nota 20 Kredyty i pożyczki długoterminowe .....	49

Nota 21 Zobowiązania leasingowe .....	50
Nota 22 Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	51
Nota 23 Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze .....	52
Nota 24 Zmiana stanu pozostałych rezerw .....	53
Nota 25 Pozostałe pasywa długoterminowe.....	54
Nota 26 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe.....	54
Nota 27 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	56
Nota 28 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego .....	57
Nota 29 Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe.....	57
Nota 30 Krótkoterminowe pozostałe pasywa.....	58
Nota 31 Przychody netto ze sprzedaży produktów.....	58
Nota 32 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów .....	58
Nota 33 Koszty według rodzaju.....	59
Nota 34 Pozostałe przychody operacyjne .....	60
Nota 35 Pozostałe koszty operacyjne.....	61
Nota 36 Przychody finansowe.....	61
Nota 37 Koszty finansowe.....	62
Nota 38 Podatek dochodowy bieżący.....	62
Nota 39 Podstawowy zysk na 1 akcję.....	64
Nota 40 Średnioważona liczba akcji.....	65
Nota 41 Instrumenty finansowe.....	65
Nota 42 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w instrumentach finansowych .....	68
Nota 43 Hierarchia wartości godziwej.....	69
Nota 44 Pozycje pozabilansowe .....	69
Nota 45 Zobowiązania zabezpieczone .....	70
Nota 46 Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	70
Nota 47 Objasnienia do rachunku przeplywów .....	72
Nota 48 Zdarzenia po dacie bilansowej.....	72
Nota 49 Oświadczenie Zarządu Spółki Dominującej.....	74

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

Przeliczenia dokonano wg:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy tj. na:  
29.12.2017 - 4,1709 – tabela nr 251/A/NBP/2017  
30.12.2016 - 4,4240 – tabela nr 252/A/NBP/2016
- poszczególne pozycje sprawozdania z dochodu oraz rachunku przepływów pieniężnych wg kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień miesiąca danego okresu sprawozdawczego tj.
- w okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017 – 4,2447
- w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016 – 4,3757

Wybrane pozycje sprawozdania finansowego	PLN		EUR	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	789 865	559 061	186 083	127 765
Zysk ( strata ) z działalności operacyjnej	45 514	18 998	10 723	4 342
Zysk ( strata ) brutto	34 819	9 006	8 203	2 058
Zysk ( strata ) netto	29 663	11 006	6 988	2 515
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	79 408	48 663	18 708	11 121
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	44 379	28 718	10 455	6 563
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-33 578	-15 024	-7 911	-3 434
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 350	-61 714	-318	-14 104
Przepływy pieniężne netto, razem	9 451	-48 020	2 227	-10 974
Aktywa, razem	1 001 771	869 043	240 181	196 438
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	2 697	2 543
Kapitał zapasowy	268 655	251 170	64 412	56 774
Kapitał z aktualizacji wyceny	112 318	113 956	26 929	25 759
Kapitał udziałów niekontrolujących	114	240	27	54
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	598 171	463 458	143 415	104 760
Zobowiązania długoterminowe	117 654	132 456	28 208	29 940
Zobowiązania krótkoterminowe	480 517	331 002	115 207	74 820
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 )	0,66	0,24	0,16	0,06
Wartość księgowa na jedną akcję ( w zł/EUR )	8,97	9,01	2,15	2,04

## II. Skonsolidowane roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2017	31.12.2016
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>443 213</b>	<b>467 373</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1	313 912	316 567
Aktywa niematerialne	2	17 436	23 416
Wartość firmy	3	18 728	18 728
Nieruchomości inwestycyjne	4	7 107	7 980
Inwestycje w jednostki zależne	5	0	203
Długoterminowe pożyczki udzielone	6	179	21
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	12	63 403	70 768
Należności długoterminowe pozostałe	7	12 892	18 882
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	9 556	10 808
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>549 251</b>	<b>401 670</b>
Zapasy	9	237 255	219 671
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	10	244 074	149 203
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	12	7 428	7 203
Krótkoterminowe należności pozostałe	11	27 660	20 898
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	14	14	13
Pozostałe krótkoterminowe aktywa	13	19 018	293
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	13 802	4 389
<b>Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>9 307</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 001 771</b>	<b>869 043</b>

	Nota	31.12.2017	31.12.2016
<b>Kapitał własny</b>		<b>403 600</b>	<b>405 585</b>
Kapitał podstawowy	16	11 250	11 250
Kapitał zapasowy	17	268 655	251 170
Kapitał z aktualizacji wyceny	18	112 318	113 956
Pozostałe kapitały		0	50
Zyski zatrzymane		11 263	28 919
Udziały niedające kontroli	19	114	240
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>117 654</b>	<b>132 456</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	20	1 617	7 790
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	21	78 350	86 300
Długoterminowe zobowiązania pozostałe		1	4
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	29 065	30 323
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	23	5 116	4 630
Pozostałe rezerwy długoterminowe	24	77	63
Pozostałe pasywa długoterminowe	25	3 428	3 346
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>480 517</b>	<b>331 002</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	26	192 278	138 308
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	27	103 824	82 515
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	28	11 733	12 373
Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe	29	151 562	75 209
w tym: z tytułu bieżącego podatku dochodowego		277	86
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	23	3 637	4 651

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	24	16 513	16 747
Pozostałe pasywa krótkoterminowe	30	970	1 199
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 001 771</b>	<b>869 043</b>

	31.12.2017	31.12.2016
Wartość księgowa	403 600	405 585
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 001
<b>Wartość księgowa na 1 akcję w zł</b>	<b>8,97</b>	<b>9,01</b>

### III. Skonsolidowane roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

#### Rachunek zysków i strat

	Nota	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>789 865</b>	<b>559 061</b>
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	31	788 857	558 281
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	32	1 008	780
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>685 633</b>	<b>474 357</b>
Koszt sprzedanych usług i produktów	33	684 781	473 722
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		852	635
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>104 232</b>	<b>84 704</b>
Pozostałe przychody operacyjne	34	18 827	19 457
Koszty sprzedaży		1 349	2 237
Koszty ogólnego zarządu		66 830	72 069
Pozostałe koszty operacyjne	35	9 366	10 857
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>45 514</b>	<b>18 998</b>
Przychody finansowe	36	5 031	3 721
Koszty finansowe	37	15 726	13 713
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>34 819</b>	<b>9 006</b>
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym		5 156	-2 000
Bieżący podatek dochodowy	38	5 128	397
Odroczony podatek dochodowy		28	-2 397
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>29 663</b>	<b>11 006</b>
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		-80	-188
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		29 743	11 194

	31.12.2017	31.12.2016
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję	0,66	0,24
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 001



## Skonsolidowane roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

### Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>29 663</b>	<b>11 006</b>
<b>Inne całkowite dochody, które nie mogą być przeniesione do wyniku</b>	<b>-148</b>	<b>-110</b>
Zyski (straty) aktuarialne z wyceny świadczeń pracowniczych	-148	-110
<b>Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem</b>	<b>-148</b>	<b>-110</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-148</b>	<b>-110</b>
<b>Całkowite dochody</b>	<b>29 515</b>	<b>10 896</b>
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	-80	-188
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	29 595	11 084

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

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

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>34 819</b>	<b>9 006</b>
<b>Korekty:</b>	<b>44 460</b>	<b>37 894</b>
Amortyzacja	33 894	29 665
Zyski (straty) z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	38	122
Odsetki i udziały w zyskach / dywidendy	6 993	6 491
Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	1 038	-1 048
Inne korekty	2 497	2 664
Zmiana stanu rezerw	-931	-23 771
Zmiana stanu zapasów	-17 584	-66 274
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-89 360	65 837
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	98 646	21 694
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	-18 959	-6 430
Zapłacony podatek dochodowy	-6 712	-9 238
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>44 379</b>	<b>28 718</b>
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 719	9 732
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	75
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-36 180	-24 772
Pożyczki udzielone	-170	-35
Otrzymane odsetki	41	0
Sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych	0	0
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	0	-25
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	12	1
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-33 578</b>	<b>-15 024</b>
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-13 316	-12 397
Inne wydatki finansowe	-2 589	-2 785
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	65
Nabycie akcji własnych	0	-36
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	182 865	255 773
Spłaty kredytów i pożyczek	-135 990	-273 239
Odsetki zapłacone	-3 626	-9 752
Dywidendy wypłacone	-31 500	-22 500
Inne wpływy finansowe	2 806	3 157
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-1 350</b>	<b>-61 714</b>
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	9 451	-48 020
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-38	-122
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>9 413</b>	<b>-48 142</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	4 389	52 531
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>13 802</b>	<b>4 389</b>
<b>- o ograniczonej możliwości dysponowania</b>	<b>2 854</b>	<b>2 411</b>

Objaśnienia do przepływów pieniężnych zostały zawarte w nocie nr 46.

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

**Rok bieżący**

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

**Rok poprzedni**

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z wyceny aktywów finansowych dostępnych do	Kapitał z wyceny zaprzeczonych jednostek	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał z przeliczenia jednostek	Kapitał z przeliczenia jednostek	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Udziały niedające kontroli	Razem
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>11 250</b>	<b>0</b>	<b>237 041</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>114 193</b>	<b>0</b>	<b>54 227</b>	<b>433</b>	<b>417 144</b>	
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11 194	-188	11 006	
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-110	0	-110	
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 084</b>	<b>-188</b>	<b>10 896</b>	
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-22 500	0	-22 500	
Podział wyniku finansowego	0	0	14 128	0	0	0	0	0	0	-14 128	0	0	
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeliczanych środków trwałych)	0	0	1	0	0	0	0	-237	0	236	0	0	
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale	0	0	14 129	0	0	0	0	-237		-36 392		-22 500	
Podniesienie kapitału									50		-5	45	
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>11 250</b>	<b>0</b>	<b>251 170</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>113 956</b>	<b>50</b>	<b>28 919</b>	<b>240</b>	<b>405 585</b>	

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

### 1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej

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

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

#### 1.2 Czas trwania jednostki dominującej

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

#### 1.3 Skład organów jednostki dominującej

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

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

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

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

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

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

#### 1.4 Struktura akcjonariatu jednostki dominującej

##### Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2017 roku i kształtowała się następująco

Akcjonariusz	Liczba akcji/liczba głosów na dzień bilansowy	% głosów na WZ na dzień bilansowy
Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z dnia 03-07-2015*	19 154 423	42,57
Narionale Nederlanden OFE(dawniej ING OFE)	3 974 327	8,83
AVIVA OFE**	2 250 000	5,00
Metlife OFE**	2 259 958	5,02
Pozostali	17 361 293	38,58
	<b>45 000 001</b>	<b>100,00</b>

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

- Zbigniew Jakubas wraz z podmiotem zależnym- Jakubas Investment Sp. z o.o. posiada 17.446.562 sztuk akcji stanowiących 38,8% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,  
- Zbigniew Konieczek wraz z podmiotem zależnym- Sestesso Sp. z o.o. posiada 1.137.436 stanowiących 2,5% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,  
- Bogdan Borek wraz z podmiotem zależnym- Immovent Sp. z o.o. posiada 570.425 akcji Spółki stanowiących 1,3% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów.

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

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie uległa zmianie.

### 1.5 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

### 1.6 Kontynuacja działalności

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

### 1.7 Okres objęty sprawozdaniem

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

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

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

W dniu 22.02. 2016 roku Spółka dominująca dokonała sprzedaży akcji spółki Gliwice Property Management S.A. do spółki Newag Lease Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna. Cena sprzedaży akcji wyniosła 2.504 tys. złotych a wartość księgowa akcji zaliczona w koszty finansowe roku 2016 wyniosła 1.594 tys. złotych. Na wymienionej transakcji powstała strata podatkowa w wysokości 46.507 tys. złotych, która stanowi różnicę pomiędzy ceną nabycia akcji Spółki Gliwice Property Management S.A. (dawniej Newag Gliwice S.A.) w kwocie 49.011 tys. złotych a ceną sprzedaży w kwocie 2.504 tys. złotych.

W dniu 20.12 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Newag S.A. a następnie w dniu 23.12. 2016 roku Rada Nadzorcza Newag S.A. wyraziły zgodę na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki w postaci Działu Badań i Rozwoju na rzecz spółki zależnej Newag IP Management sp. z o.o. w Nowym Sączu Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa („ZCP”) obejmuje wyodrębniony organizacyjnie, finansowo i funkcjonalnie zespół składników materialnych i niematerialnych, służących prowadzeniu działalności gospodarczej polegającej na prowadzeniu prac badawczo rozwojowych, wraz ze zobowiązaniami. Cena sprzedaży ZCP ustalona została na podstawie wyceny dokonanej przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego z dnia 19.12.2016 roku. Umowa sprzedaży została podpisana w dniu 31.12.2016 roku.

#### Bilans ZCP Dział Badań i Rozwoju na dzień 31.12.2016 roku

Aktywa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Środki trwałe	1 128	1 139
Aktywa niematerialne	18 878	67 736
Należności	7	7
środki pieniężne	18	18
<b>Razem</b>	<b>20 031</b>	<b>68 900</b>

<b>Pasywa</b>		
rezerwy emerytalno-rentowe	355	355
rezerwy urlopowe	574	574
Licencje	47	47
zobowiązania leasingowe	206	206
zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	18	18
<b>Razem</b>	<b>1 200</b>	<b>1 200</b>
<b>Wartość aktywów netto ZCP</b>	<b>18 831</b>	<b>67 700</b>

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

Na dzień 31.12.2017 roku spółkami zależnymi należącymi do Grupy Kapitałowej NEWAG były:

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

wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Gliwicach X Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000027571 w dniu 13.07.2001 roku. Posiada nr statystyczny REGON 272498791 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 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 i dzierżawionymi.

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

wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Gliwicach X Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000392000 w dniu 29.07.2011 r. Posiada nr statystyczny REGON 242617138 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 631-26-37-773.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

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

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Zmiana nazwy została zarejestrowana w KRS w dniu 23.09.2015 roku.

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Zmiana nazwy została zarejestrowana w KRS w dniu 27.08.2015 roku.

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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



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

W skład Grupy Kapitałowej NEWAG na dzień 31.12. 2017 roku wchodzi następujące spółki zależne:

Nazwa Spółki	Udział w kapitale na 31.12.2017	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 Spółka z o.o.	100%	100%	06/2015

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

## 2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 2.1 Podstawa sporządzenia

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

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

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

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

### 2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

## 2.3 Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE

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

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

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

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

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” został wydany przez RMSR w dniu 24 lipca 2014 roku i jest standardem zastępującym MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”. MSSF 9 określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń.
- Klasyfikacja i wycena - MSSF 9 wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami. Takie jednolite podejście oparte na zasadach zastępuje istniejące wymagania oparte na regułach zgodnie z MSR 39. Nowy model skutkuje również ujednoczeniem modelu utraty wartości w stosunku do wszystkich instrumentów finansowych.
- Utrata wartości - MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o oczekiwane straty, który wymaga bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności, nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób.
- Rachunkowość zabezpieczeń - MSSF 9 wprowadza zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń, z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem. Nowy model stanowi znaczącą zmianę rachunkowości zabezpieczeń, która ma na celu dostosowanie zasad rachunkowości do praktycznej działalności zarządzania ryzykiem.
- Własne ryzyko kredytowe - MSSF 9 usuwa zmienność wyniku finansowego, powodowaną przez zmiany ryzyka kredytowego zobowiązań wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej. Ta zmiana oznacza, że zyski na zobowiązaniach spowodowane pogorszeniem własnego ryzyka kredytowego jednostki nie są ujmowane w rachunku zysków i strat.
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został wydany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku (z dniem 11 września 2015 roku RMSR odroczyła datę wejścia w życie MSSF 15 na 1 stycznia 2018 roku a z dniem 12 kwietnia 2016 roku RMSR doprecyzowała ten standard). Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, które odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów) jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych.
- MSSF 16 „Leasing” został wydany przez RMSR w dniu 13 stycznia 2016 roku. Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych

w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje końcową stopę procentową. W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów.

- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

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

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

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

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

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

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

## 2.5 Zmiany zasad rachunkowości

W niniejszym skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31.12.2016 roku.

## 2.6. Porównywalność danych

Nie dokonano istotnych zmian prezentacyjnych danych finansowych w okresach porównywalnych.

## 2.7 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 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 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2017 r., poz. 2342 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. W niniejszym skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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

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

## 3. Opis głównych stosowanych zasad rachunkowości

### 3.1 Segmenty operacyjne

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

W ramach grupy występują następujące segmenty operacyjne :

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

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

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

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

### Rok bieżący

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

### Rok poprzedni

	I	II	III	Razem	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody od klientów zewnętrznych</b>	556 683	154	2 224	559 061	0	559 061
Przychody od innych segmentów	3 645	840	14 056	18 541	-18 541	0
Przychody ze sprzedaży	560 328	994	16 280	577 602	-18 541	559 061
<b>EBITDA</b>	<b>80 189</b>	<b>485</b>	<b>15 880</b>	<b>96 554</b>	<b>-47 891</b>	<b>48 663</b>
Zysk (strata) operacyjny	51 376	407	-14 889	36 894	-17 896	18 998
Amortyzacja	28 813	78	30 769	59 660	-29 995	29 665
Aktywa segmentu	1 174 140	11 811	623 202	1 809 153	-940 110	869 043
Zobowiązania segmentu	800 917	1 745	86 870	889 532	-426 074	463 458
Nakłady inwestycyjne	19 894	0	6 472	26 366	-6 458	19 908
Przychody z tytułu odsetek	3 250	1	9 446	12 697	-9 323	3 374
Koszty z tytułu odsetek	18 086	18	267	18 371	-9 323	9 048
Podatek dochodowy	3 994	-86	-1 908	2 000	0	2 000

Wartość strat z tytułu utraty wartości aktywów oraz zysków z odwrócenia strat z tytułu utraty wartości aktywów w latach 2017 oraz 2016 zostały zaprezentowane odpowiednio w notach 34 „Pozostałe przychody operacyjne”, 35 „Pozostałe koszty operacyjne”, 36 „Przychody finansowe” oraz 37 „Koszty finansowe” niniejszego skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego.

### 3.2 Podstawowe zasady rachunkowości do sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 12 miesięcy 2017 roku

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

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

1. Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy.
2. W ramach roku obrotowego występują pośrednie okresy sprawozdawcze wynoszące:

Miesiąc – do uzgadniania zapisów ewidencji szczegółowej z zapisami na kontach syntetycznych,

Kwartał i półrocze – do dokonania wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego według przyjętych zasad rachunkowości.

3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządza się w układzie funkcjonalnym.
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządza się według metody pośredniej.
5. W ramach przyjętych zasad rachunkowości Grupa Kapitałowa NEWAG stosuje wzorcowe rozwiązania określone w MSR/MSSF mając na uwadze cel, jakim jest rzetelna i użyteczna prezentacja sprawozdania.
6. Waluta prezentacji – PLN.
7. Ewidencję i rozliczenie kosztów, zasady organizacji i przeprowadzania inwentaryzacji, zasady wyceny aktywów i pasywów, przyjęte procedury i zasady ochrony danych w systemach informatycznych przyjętych do stosowania w podmiotach Grupy Kapitałowej NEWAG reguluje instrukcja „Polityka Rachunkowości”.
8. Zasady sporządzania, obiegu i kontroli dowodów księgowych regulują odrębne instrukcje operacyjne.
9. Aktywa obrotowe to ta część majątku, którego okres użytkowania jest krótszy niż 1 rok.

### **3.3 Połączenia jednostek gospodarczych**

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

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

### **3.4 Inwestycje w jednostki zależne**

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

### **3.5 Zasady konsolidacji**

#### **3.5.1 Jednostki powiązane**

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

#### **3.5.2 Korekty konsolidacyjne**

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

#### **3.5.3. Test na utratę wartości firmy**

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

Test dokonywany jest w oparciu o szacownie przyszłych przepływów pieniężnych (DCF), które są możliwe do uzyskania w okresie kolejnych 5 lat działalności. Podstawą do testów jest oszacowana wielkość rynku w oparciu o publicznie dostępne plany inwestycyjne przewoźników, regionalne plany operacyjne województw oraz założenia programu Infrastruktura i Środowisko. Przy szacowaniu bieżącej wartości przyszłych wolnych przepływów pieniężnych dokonuje się przeliczenia stosując średnioważony koszt kapitału. Dla potrzeb tegorocznego testu przyjęta wartość wynosi 8,19%.

Testy przeprowadzone na dzień 31.12.2017 roku nie wykazały konieczności tworzenia odpisu aktualizującego.

### 3.6 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

Prawo użytkowania wieczystego otrzymane w drodze decyzji administracyjnych od Skarbu Państwa traktowane jest jak leasing operacyjny i ewidencjonowane pozabilansowo. Nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są jako wartości niematerialne.

Grunty własne nie podlegają amortyzacji.

Dla celów podatkowych przyjmuje się stawki amortyzacyjne zgodne z ustawą z dnia 15 lutego 1992r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

Nie występują istotne składniki majątkowe, dla których celem jest wyliczanie wartości końcowej.

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

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

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

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

### 3.7 Aktywa niematerialne

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

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

W szczególności do aktywów niematerialnych zalicza się:

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

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

Grupa ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego.

Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w zyskach i stratach w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych. Niskocenne o nieistotnej wartości licencje na oprogramowanie są jednorazowo odnoszone w koszty. Pozostałe nabyte licencje na oprogramowanie oraz koszty prac rozwojowych zakończonych pozytywnym efektem są amortyzowane liniowo przez szacowany ekonomiczny okres użytkowania wynoszący 2- 12 lat. Prawo do emisji gazów podlega amortyzacji przez faktyczny okres wykorzystania w poszczególnych latach, na które zostało przyznane.

Prawo użytkowania wieczystego podlega amortyzacji przez okres 20 lat.

### 3.8 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

### 3.9 Wartość firmy

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

### 3.10 Leasing

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

### **3.11 Nieruchomości inwestycyjne**

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

### **3.12 Koszty finansowania zewnętrznego**

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

### **3.13 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia**

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

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

### **3.14 Aktywa finansowe**

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

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

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

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

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

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

### 2) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

### 3) Pożyczki i należności finansowe

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

Do kategorii pożyczek i należności jednostka zalicza:

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

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

#### 3.15 Utrata wartości aktywów finansowych

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

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, odpis na należności jest szacowany wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Szczegółowa metodologia dokonywania odpisów na należności została przedstawiona w nocie 3.21.

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

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

### 3.16 Wyksięgowanie aktywów finansowych

Wyksięgowanie składnika aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeśli Grupa nie przenosi i nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności.

### 3.17 Zobowiązania finansowe

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

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

#### Zobowiązania finansowe wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

#### Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Do pozostałych zobowiązań finansowych jednostka zalicza w szczególności:

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

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

### 3.18 Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

Wyksięgowanie zobowiązania finansowe następuje wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

### 3.19 Metody przyjęte przez Grupę do ustalania wartości godziwej

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

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

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

### 3.20 Zapasy

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

Ceny zakupu stosuje się ze względu na nieistotne koszty zakupu. Corocznie ustalany jest procent poniesionych kosztów zakupu w stosunku do zakupów ogółem. W przypadku gdy jest on niższy niż 1% - stosując uproszczenie - zapasy wycenia się w cenie zakupu, a koszty zakupu odpisuje się w całości w koszty okresu ich poniesienia. W przypadku przekroczenia 1% wyceniane są w cenie nabycia.

W poprzednim roku oraz do końca I kwartału 2016 roku wartość rozchodu materiałów ustalana była z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło” (FIFO). Od dnia 01.04.2016 roku, w związku z aktualizacją systemu finansowo-księgowego rozchód materiałów dokonuje się według metody średnio ważonego na poszczególne partie materiałów.

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

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

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

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

Odpis aktualizujący wartość zapasów odnoszony jest na pozostałe koszty operacyjne.

### 3.21 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Do należności krótkoterminowych kwalifikuje się:

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

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

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

Odpisów aktualizujących należności dokonuje się na:

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

Odpisy podlegają weryfikacji związanej z możliwością ich odzyskania, bieżącymi ustaleniami z klientami oraz opinią Działu Prawnego.

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

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

Powstałe różnice kursowe odnosi się na przychody lub koszty finansowe.

### 3.22 Pozostałe aktywa

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

Rozliczeniu w czasie podlegają w szczególności:

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

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

### **3.23 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

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

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

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

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

### **3.24 Kapitał własny**

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

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

#### **Kapitał zapasowy**

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

#### **Kapitał z aktualizacji**

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

### **3.25 Zysk netto na akcję**

Zysk netto na akcję jest obliczany w sposób przedstawiony poniżej.

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

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

### **3.26 Zobowiązania**

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

Do zobowiązań zalicza się:

- zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu finansowego rzeczowego majątku trwałego – prezentowane jako długoterminowe i krótkoterminowe,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług – ujmowane jako krótkoterminowe,
- pozostałe zobowiązania finansowe obejmujące zobowiązania pracownicze, z tytułu zakupu aktywów trwałych i finansowych

- pozostałe zobowiązania niefinansowe stanowiące zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych, zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek i przedpłat.

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

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

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

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

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

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

### 3.27 Rezerwy

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

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

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

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

Wszystkie rezerwy są wykazywane w podziale na długo i krótkoterminowe.

### 3.28 Koszty świadczeń pracowniczych

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

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

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

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

### 3.29 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

#### Podatek bieżący

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

#### Podatek odroczony

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

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

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

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

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

### 3.30 Pozostałe pasywa

Pozostałe pasywa obejmują rozliczenia kosztów oraz rozliczenia przychodów.

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

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

#### Pozostałe pasywa dotyczące przychodów

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

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

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

Pozostałe pasywa wykazywane są z podziałem na długo i krótkoterminowe.

### 3.31 Zobowiązania warunkowe

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

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

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

### 3.32 Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług oraz rabaty.

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

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

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

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

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

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

#### Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne związane są pośrednio z działalnością operacyjną Grupy.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się w szczególności:

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

#### Przychody finansowe

Przychody finansowe związane są z finansowaniem działalności Grupy.

Do przychodów finansowych zalicza się w szczególności:

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

#### Koszty

Koszty ujmuje się w odrębnym sprawozdaniu z dochodów na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami a osiągniętymi w danym okresie przychodami. Koszty ujmowane są na zasadzie memoriału stosując zasadę współmierności.

Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie rodzajowym oraz wg miejsc powstawania kosztów. Podstawowym układem sprawozdawczym jest układ kalkulacyjny.

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

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



### **Pozostałe koszty operacyjne**

Pozostałe koszty operacyjne związane są pośrednio z działalnością operacyjną Grupy.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zalicza się w szczególności:

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

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

### **Koszty finansowe**

Koszty finansowe związane są z finansowaniem działalności Grupy.

Do kosztów finansowych zalicza się w szczególności:

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

Przychody lub straty z tytułu zbycia inwestycji wykazuje się wynikowo.

Nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi wykazuje się w pozycji przychody finansowe, natomiast nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi wykazuje się w pozycji koszty finansowe.

### **Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

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

I człon – rachunek zysków i strat

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

Dodatkowo ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.

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

### **3.33 Zarządzanie ryzykiem finansowym**

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

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

#### **Ryzyko cenowe**

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

#### **Ryzyko walutowe**

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

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

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

Pozycje bilansowe w walucie	EUR
środki pieniężne	2 365
należności	17 097
zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług i pozostałe	8 182
zobowiązania z tytułu leasingu	1 563
szacowany wpływ wzrostu kursu waluty o 5% na wynik finansowy wg średniego kursu NBP na dzień 30.12.2016	2 047
szacowany wpływ spadku kursu waluty o 10% na wynik finansowy wg średniego kursu NBP na dzień 30.12.2016	4 093

### Ryzyko stóp procentowych

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

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa nie posiada pozycji zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych. Należy zwrócić uwagę, że podstawowe stopy procentowe NBP pozostają niezmiennie od marca 2015. Rada Polityki Pieniężnej w komunikacie z dnia 11.04.2018 r. wskazała, że obecny poziom stóp procentowych sprzyja utrzymaniu polskiej gospodarki na ścieżce zrównoważonego wzrostu oraz pozwala zachować równowagę makro ekonomiczną. Prezes NBP, na konferencji prasowej wskazanym powyżej posiedzeniu RPP powiedział iż, w „perspektywie dwóch lat nie widać żadnych chmur, które zmusiłyby Radę do zmiany stóp procentowych, poza niespodziewanym rozwojem sytuacji”. Analiza wpływu zmiany stóp procentowych została przedstawiona w tabeli poniżej.

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

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

### Ryzyko kredytowe

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

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

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

Należności z tytułu dostaw, robót i usług wynoszą 244. 074 tys. zł z czego należności nieprzeterminowane stanowią 70,35% wszystkich należności. Na należności wątpliwe tworzone są rezerwy aktualizujące ich wartość. Grupa na bieżąco dokonuje oceny zdolności kredytowej odbiorców, dokonując indywidualnej oceny.

#### Ryzyko utraty płynności

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

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

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

Prowadzone działania mają wpływ na redukcję ryzyka płynności.

Na dzień bilansowy Grupa posiada następujące zobowiązania :

- z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 193.895 tys. zł,
- z tytułu leasingu w wysokości 90.083 tys. zł,
- z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe 255.386 tys. zł .

### 3.34 Zarządzanie kapitałem

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

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

	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał podstawowy	11 250	11 250
Kapitał zapasowy	268 655	251 170
Kapitał z aktualizacji wyceny	112 318	113 956
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	50
Zyski zatrzymane	11 263	28 919
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>403 486</b>	<b>405 585</b>
Długo i krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	193 895	146 098
Długo i krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	151 563	75 213
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 802	4 389
Pozostałe aktywa finansowe	76 295	89 853
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>255 360</b>	<b>127 069</b>
<b>Suma pasywów</b>	<b>1 001 771</b>	<b>869 043</b>
<b>Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego</b>	<b>63,29%</b>	<b>31,33%</b>

Efektywne wykorzystanie kapitału jest monitorowane na podstawie następujących wskaźników kapitałowych:

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

Na Spółkach Grupy nie spoczywają żadne zewnętrzne wymogi kapitałowe inne niż kowenanty ujęte w umowach kredytowych z BZ WBK oraz ING . Kowenanty te wymagają utrzymania bezpiecznego poziomu zadłużenia w stosunku do EBITDA. W poszczególnych okresach sprawozdawczych wskaźniki zadłużenia są na bezpiecznym poziomie.

#### 4. Oszacowanie i subiektywna ocena

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

Przyjęte szacunki mogą różnić się od faktycznych rezultatów i ulec zmianie w trakcie następnego roku obrotowego. Korekty wartości mogą dotyczyć następujących pozycji bilansowych.

##### **Świadczenia pracownicze**

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

##### **Okres użytkowania rzeczowych aktywów trwałych**

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

##### **Odpisy aktualizujące wartość należności**

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

##### **Odroczony podatek dochodowy**

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

##### **Odpisy aktualizujące zapasy**

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

##### **Pozostałe rezerwy**

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

##### **Subiektywna ocena**

Subiektywna ocena kierownictwa Spółek należących do Grupy dotyczy utworzonych rezerw na roszczenia sporne i sprawy sądowe w toku postępowania oraz zobowiązań warunkowych.

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

W okresie sprawozdawczym w Grupie przeprowadzono analizy mające na celu stwierdzenie czy nie nastąpiła utrata wartości aktywów trwałych. W wyniku przeprowadzonych działań stwierdzono utratę wartości aktywów trwałych-szczegółowy opis w nocie 1E i 4B.

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

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

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

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

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

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

#### 5. Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego

Sprawozdania finansowe jednostki dominującej i Spółek zależnych (jeśli badanie było wymagane) podległy badaniu przez biegłych rewidentów. Do przeprowadzenia badań sprawozdań finansowych za rok 2017, została wybrana Spółka MAZARS Audyt Sp. z o.o .

	31.12.2017	31.12.2016
Badanie roczne jednostkowe i skonsolidowane	76	65
Przeglądy półroczne jednostkowe i skonsolidowane	31	32
Inne usługi	0	0

## 6. Noty do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

<b>Nota 1A RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Grunty	150	168
Budynki i budowle	193 086	191 464
Maszyny i urządzenia	58 850	59 313
Środki transportu	38 922	39 781
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	10 104	11 702
Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	12 800	14 139
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>313 912</b>	<b>316 567</b>

  

<b>Nota 1B ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Własne</b>	<b>247 493</b>	<b>248 514</b>
<b>Używane na podstawie umowy leasingu</b>	<b>66 419</b>	<b>68 053</b>
Budynki i budowle	27 035	26 782
Maszyny i urządzenia	16 566	17 938
Środki transportu	22 281	22 742
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	537	591
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe ujęte bilansowo</b>	<b>313 912</b>	<b>316 567</b>

  

<b>Nota 1C ŚRODKI TRWAŁE WYKAZANE POZABILANSOWO</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Wartość gruntów użytkowanych wieczystie</b>	<b>38 987</b>	<b>28 987</b>
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe ujęte pozabilansowo</b>	<b>38 987</b>	<b>28 987</b>
<b>Grupa posiada w użytkowaniu wieczystym grunty</b>		
za które dokonuje rocznych opłat w wysokości	890	644

Na dzień 31.12.2017 roku nie wystąpiły ograniczenia dotyczące tytułu prawnego jednostki do własnych rzeczowych aktywów trwałych. Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych, zostały opisane w notcie 45 ; 26a;20a

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

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

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

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

W roku 2017 i 2016 nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego ani istotnych różnic kursowych.

Planowane nakłady na środki trwałe w budowie na rok 2018 wynoszą: 17,3 mln zł.

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

W 2017 roku zmieniono sposób prezentacji środków trwałych. Oddzielnie zaprezentowane zostały wartości brutto, skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy aktualizujące, natomiast zmiany aktywów zaprezentowano w wartości netto. W podobny sposób zaprezentowano dane porównawcze z 2016 roku.

Nota 1D RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2017	31.12.2016
Wartość brutto	182	182
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	32	14
<b>Grunty - wartość netto</b>	<b>150</b>	<b>168</b>
Wartość brutto	401 537	407 428
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	208 451	215 964
<b>Budynki i budowle - wartość netto</b>	<b>193 086</b>	<b>191 464</b>
Wartość brutto	152 786	162 848
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	93 936	103 535
<b>Maszyny i urządzenia - wartość netto</b>	<b>58 850</b>	<b>59 313</b>
Wartość brutto	53 251	50 320
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	14 329	10 539
<b>Środki transportu - wartość netto</b>	<b>38 922</b>	<b>39 781</b>
Wartość brutto	25 577	24 318
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	15 473	12 616
<b>Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe - wartość netto</b>	<b>10 104</b>	<b>11 702</b>
Wartość brutto	12 800	14 557
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	418
<b>Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania - wartość netto</b>	<b>12 800</b>	<b>14 139</b>
<b>Razem wartość netto rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>313 912</b>	<b>316 567</b>

Rok bieżący

Nota 1E ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W OKRESIE	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Rzeczowe aktywa trwałe na początek okresu</b>	<b>168</b>	<b>191 464</b>	<b>59 313</b>	<b>39 781</b>	<b>11 702</b>	<b>14 139</b>	<b>316 567</b>
Zmiana wartości bilansowej	-18	1 622	-463	-859	-1 598	-1 339	-2 655
Zwiększenia z tytułu nabycia	0	14 487	7 659	1 124	992	28 073	52 335
Zwiększenia z tytułu inwestycji własnych	0	0	0	585	642	0	1 227
Zwiększenia z tytułu modernizacji	0	1 603	243	7	44	0	1 897
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	0	0	4 291	803	0	0	5 094
Zmniejszenia z tytułu zbycia	0	160	183	39	0	0	382
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	0	220	162	35	37	0	454
Amortyzacja	18	7 640	9 911	3 291	3 205	0	24 065
Odpis z tytułu utraty wartości ujęty w wyniku	0	0	384	0	0	0	384
Przekwalifikowanie do aktywów dostępnych do sprzedaży	0	6 448	2 018	2	32	0	8 500
Rozliczenie środków trwałych w budowie	0	0	0	11	0	29 412	29 423
Przeniesienia	0	0	2	0	-2	0	0
<b>Rzeczowe aktywa trwałe na koniec okresu</b>	<b>150</b>	<b>193 086</b>	<b>58 850</b>	<b>38 922</b>	<b>10 104</b>	<b>12 800</b>	<b>313 912</b>

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

sprzedaży. Ustalona w umowie przedwstępnej cena sprzedaży wynosi 8.500 tys. zł. Umowa końcowa została podpisana w dniu 29.03.2018 roku.

**Rok poprzedni**

Nota 1E ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W OKRESIE	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Rzeczowe aktywa trwałe na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>196 878</b>	<b>59 784</b>	<b>38 769</b>	<b>12 087</b>	<b>7 425</b>	<b>314 943</b>
<b>Zmiana wartości bilansowej</b>	<b>168</b>	<b>-5 414</b>	<b>-471</b>	<b>1 012</b>	<b>-385</b>	<b>6 714</b>	<b>1 624</b>
Zwiększenia z tytułu nabycia	182	38	7 789	6 660	1 494	6 849	23 012
Zwiększenia z tytułu inwestycji własnych	0	0	78	214	828	0	1 120
Zwiększenia z tytułu modernizacji	0	1 990	992	5	498	0	3 485
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	0	0	500	9 866	0	0	10 366
Zmniejszenia z tytułu zbycia	0	0	851	12 588	250	0	13 689
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	0	27	19	0	0	0	46
Amortyzacja	14	7 415	8 960	3 145	2 955	0	22 489
Odpis z tytułu utraty wartości ujęty w wyniku	0	0	0	0	0	135	135
<b>Rzeczowe aktywa trwałe na koniec okresu</b>	<b>168</b>	<b>191 464</b>	<b>59 313</b>	<b>39 781</b>	<b>11 702</b>	<b>14 139</b>	<b>316 567</b>

Nota 2A AKTYWA NIEMATERIALNE	31.12.2017	31.12.2016
Koszty prac rozwojowych	13 138	17 069
<i>w tym: nakłady na prace rozwojowe w toku</i>	2 762	848
Licencje i oprogramowanie	2 811	4 023
Pozostałe wartości niematerialne	14	14
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	1 347	1 462
Aktywa niematerialne w trakcie wytwarzania	126	848
<b>Aktywa niematerialne</b>	<b>17 436</b>	<b>23 416</b>

Nota 2B AKTYWA NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2017	31.12.2016
Powierzchnia gruntów objętych prawem wieczystego użytkowania m2	14 790	14 790
Opłaty za użytkowanie wieczyste wynoszą	33	33
Własne	17 404	23 367
Używane na podstawie umowy leasingu	32	49
<b>Razem aktywa niematerialne</b>	<b>17 436</b>	<b>23 416</b>

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

Na dzień 31.12.2017 roku nie wystąpiły zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia aktywów niematerialnych i prawnych. Planowane nakłady na aktywa niematerialne w roku 2018 wynoszą 7,9 mln zł.

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



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

Grupa nie posiada aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

<b>Nota 2C WARTOŚĆ BRUTTO I UMORZENIE WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Wartość brutto	42 236	38 449
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	29 098	21 380
<b>Koszty prac rozwojowych - wartość netto</b>	<b>13 138</b>	<b>17 069</b>
Wartość brutto	2 296	2 295
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	949	833
<b>Prawo wieczystego użytkowania gruntu - wartość netto</b>	<b>1 347</b>	<b>1 462</b>
Wartość brutto	11 713	8 241
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	8 902	4 218
<b>Licencje i oprogramowanie - wartość netto</b>	<b>2 811</b>	<b>4 023</b>
Wartość brutto	36	36
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	22	22
<b>Pozostałe wartości niematerialne - wartość netto</b>	<b>14</b>	<b>14</b>
Wartość brutto	146	868
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	20	20
<b>Aktywa niematerialne w trakcie wytwarzania - wartość netto</b>	<b>126</b>	<b>848</b>
<b>Razem wartość netto</b>	<b>17 436</b>	<b>23 416</b>

#### Rok bieżący

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

#### Rok poprzedni

<b>Nota 2D ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE</b>	<b>Koszty prac rozwojowych</b>	<b>Prawo użytkowania wieczystego gruntu</b>	<b>Licencje i oprogramowanie</b>	<b>Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania</b>	<b>Pozostałe wartości niematerialne</b>	<b>Razem</b>
<b>Aktywa niematerialne na początek okresu</b>	<b>20 151</b>	<b>1 577</b>	<b>1 651</b>	<b>3 451</b>	<b>155</b>	<b>26 985</b>
Zmiana wartości bilansowej	-3 082	-115	2 372	-2 603	-141	-3 569
Zwiększenia z tytułu nabycia	488	0	5 538	2 578	2	8 606
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	0	0	49	0	0	49
Zwiększenia z tytułu przemieszczenia	1 913	0	0	1 096	0	817
Zmniejszenia z tytułu zbycia	0	0	1 780	4 085	0	5 865
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia z tytułu przemieszczenia	0	0	-141	0	141	0

Amortyzacja	5 483	115	1 576	0	2	7 176
<b>Aktywa niematerialne na koniec okresu</b>	<b>17 069</b>	<b>1 462</b>	<b>4 023</b>	<b>848</b>	<b>14</b>	<b>23 416</b>

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

<b>Nota 3 USTALENIE WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Wartość firmy na początek okresu</b>	<b>18 728</b>	<b>18 728</b>
<b>Wartość firmy na koniec okresu</b>	<b>18 728</b>	<b>18 728</b>

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

Podstawą do testów jest oszacowana wielkość rynku w oparciu o publicznie dostępne plany inwestycyjne przewoźników, regionalne plany operacyjne województw oraz założenia programu Infrastruktura i Środowisko. Przy szacowaniu bieżącej wartości przyszłych wolnych przepływów pieniężnych dokonuje się przeliczenia stosując średnioważony koszt kapitału (WACC). Dla potrzeb tegorocznego testu przyjęta wartość wynosi 8,19%.

Przeprowadzane na dzień 31.12.2017 oraz na dzień 31.12.2016 roku testy na utratę wartości firmy, uwzględniające wyżej przyjęte założenia, nie wykazały konieczności dokonania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości firmy.

<b>Nota 4A NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Grunty	4 151	4 151
Budynki i budowle	2 956	3 829
<b>Razem nieruchomości inwestycyjne</b>	<b>7 107</b>	<b>7 980</b>

<b>Nota 4B PRZYCHODY I KOSZTY ZWIĄZANE Z NIERUCHOMOŚCIAMI INWESTYCYJNYMI</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Przychody z czynszów</b>	<b>158</b>	<b>154</b>
Podatek od nieruchomości	2	2
Inne koszty	162	100
<b>Razem koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych</b>	<b>164</b>	<b>102</b>

W roku 2016 nie zostały ujęte przychody z czynszów i inne koszty utrzymania nieruchomości. Wykazany został jedynie podatek od nieruchomości w wysokości 2 tys. zł. W niniejszym sprawozdaniu skorygowano dane porównawcze, tak aby były one spójne z danymi wykazywanymi w roku bieżącym.

Wartość nieruchomości inwestycyjnych (grunty) wykazana została w wartości godziwej, na podstawie raportu Rzeczoznawcy Majątkowego. Ostatni operat szacunkowy został sporządzony w dniu 20.01.2017 roku. Wartość nieruchomości określono na 31.12.2016 roku. Wyceny dokonano zgodnie z przepisami prawa i standardami wyceny. Określono wartość rynkową do aktualnego sposobu użytkowania, co oznacza że nieruchomość wykorzystywana będzie w dotychczasowy sposób. Wycenę sporządzono za pomocą podejścia porównawczego, metodą korygowania ceny średniej. Wartość nieruchomości inwestycyjnych (budynki na wynajem) wykazana została w wartości godziwej, na podstawie raportu Rzeczoznawcy Majątkowego. Ostatni operat szacunkowy został sporządzony w dniu 21.01.2016 roku. Wyceny dokonano zgodnie z przepisami prawa i standardami wyceny. Określono wartość rynkową dla aktualnego sposobu użytkowania, co oznacza że nieruchomość wykorzystywana będzie w dotychczasowy sposób. W styczniu 2018 roku, na zlecenie Spółki, rzeczoznawca majątkowy dokonał aktualizacji wyceny nieruchomości, która nie zmieniła ich wartości rynkowej.

W listopadzie 2017 roku została podpisana przedwstępna umowa sprzedaży 2 mieszkań. Cena sprzedaży obu mieszkań wynosi 265 tys. zł. Umowa końcowa została podpisana 29.03.2018r. Na dzień bilansowy prowadzone były również negocjacje z potencjalnymi nabywcami dwóch innych mieszkań.

W związku z powyższym nastąpiła reklasyfikacja czterech mieszkań z nieruchomości do aktywów dostępnych do sprzedaży.

Nota 4C WARTOŚĆ BRUTTO I UMORZENIE NIERUCHOMOŚCI	31.12.2017	31.12.2016
Grunty	4 151	4 151
Wartość brutto	4 151	4 151
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	0
Budynki i budowle	2 956	3 829
Wartość brutto	2 956	3 829
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	0
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>7 107</b>	<b>7 980</b>

Rok bieżący

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

Rok poprzedni

Nota 4D NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	Grunty	Budynki i budowle	Razem
<b>Nieruchomości inwestycyjne na początek okresu</b>	<b>4 069</b>	<b>3 829</b>	<b>7 898</b>
Zmiana wartości bilansowej- wycena	82	0	82
<b>Nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu</b>	<b>4 151</b>	<b>3 829</b>	<b>7 980</b>

Nota 5A	31.12.2017	31.12.2016
<b>Akcje i udziały w jednostkach zależnych</b>		
Wartość według ceny nabycia	203	203
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	203	0
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>0</b>	<b>203</b>

Nota 5B	31.12.2017	31.12.2016
<b>Inwestycje w jednostki zależne na początek okresu</b>	<b>203</b>	<b>203</b>
Zmiana wartości bilansowej	-203	0
Inne zmiany	-203	0
<b>Inwestycje w jednostki zależne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>203</b>

Nota 6A SPECYFIKACJA POŻYCZEK UDZIELONYCH	31.12.2017	31.12.2016
<b>Długoterminowe pożyczki udzielone</b>	<b>179</b>	<b>21</b>
pozostałym jednostkom	179	21
<b>Krótkoterminowe pożyczki udzielone</b>	<b>14</b>	<b>13</b>
pozostałym jednostkom	14	13
<b>Pożyczki udzielone</b>	<b>193</b>	<b>34</b>
Wartość brutto pożyczek udzielonych	193	34

Nota 7A DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2017	31.12.2016
<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Od pozostałych jednostek</b>	<b>14 086</b>	<b>18 958</b>
Kaucje z tytułu udzielonych gwarancji	0	6 977

Kaucje z tytułu umów leasingu i dzierżawy	14 086	11 981
<b>Pozostałe należności długoterminowe brutto</b>	<b>14 086</b>	<b>18 958</b>
Wycena należności długoterminowych wg stopy %	-1 194	-76
<b>Pozostałe należności długoterminowe netto</b>	<b>12 892</b>	<b>18 882</b>

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

<b>Nota 7B ZMIANA STANU WYCENY DŁUGOTERMINOWYCH POZOSTAŁYCH</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>76</b>	<b>198</b>
Zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	-76	0
Zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	1 194	122
<b>Stan wyceny należności długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu</b>	<b>-1 194</b>	<b>76</b>

<b>Nota 8A AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Aktywa odniesione na wynik finansowy	9 556	10 788
Aktywa odniesione w inne całkowite dochody	0	20
<b>Razem stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>9 556</b>	<b>10 808</b>

**Rok bieżący**

<b>Nota 8B AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>Stan na początek okresu</b>	<b>Wynik finansowy</b>	<b>Inne dochody całkowite</b>	<b>Kapitał</b>	<b>Połączenia</b>	<b>Utrata kontroli</b>	<b>Razem</b>
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 587	62	-55	0	0	0	1 594
Świadczenia pracownicze będące kosztem w dacie zapłaty	553	-43	0	0	0	0	510
Odsetki	147	-68	0	0	0	0	79
Różnice kursowe dotyczące wyceny bilansowej	145	691	0	0	0	0	836
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 524	-224	0	0	0	0	1 300
Odpisy aktualizujące środki trwałe w budowie	83	-6	0	0	0	0	77
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 003	-422	0	0	0	0	581
Wyceny wg zamortyzowanego kosztu	147	97	0	0	0	0	244
Przychody do rozliczenia w czasie	76	54	0	0	0	0	130
Rezerwa na przyszłe koszty	39	-35	0	0	0	0	4
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i przewidywane kary	1 756	258	0	0	0	0	2 014
Straty podatkowe	3 746	-1 561	0	0	0	0	2 185
Pozostałe różnice przejściowe	2	0	0	0	0	0	2
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>10 808</b>	<b>-1 197</b>	<b>-55</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 556</b>

**Rok poprzedni**

Nota 8B AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na początek okresu	Wynik finansowy	Inne dochody całkowite	Kapitał	Połączenia	Utrata kontroli	Razem
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 600	-42	29	0	0	0	1 587
Świadczenia pracownicze będące kosztem w dacie zapłaty	968	-415	0	0	0	0	553
Odsetki	922	-775	0	0	0	0	147
Różnice kursowe dotyczące wyceny bilansowej	279	-134	0	0	0	0	145
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 566	-42	0	0	0	0	1 524
Odpisy aktualizujące środki trwałe w budowie	9	74	0	0	0	0	83
Odpisy aktualizujące wartość należności	25	978	0	0	0	0	1 003
Wyceny wg zamortyzowanego kosztu	243	-96	0	0	0	0	147
Przychody do rozliczenia w czasie	1 350	-1 274	0	0	0	0	76
Rezerwa na przyszłe koszty	44	-5	0	0	0	0	39
Niezapłacone kary i inne zobowiązania	54	-54	0	0	0	0	0
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i przewidywane kary	5 121	-3 365	0	0	0	0	1 756
Straty podatkowe	0	3 746	0	0	0	0	3 746
Pozostałe różnice przejściowe	1	1	0	0	0	0	2
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>12 182</b>	<b>-1 403</b>	<b>29</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 808</b>

Nota 9A ZAPASY	31.12.2017	31.12.2016
Materiały	140 545	116 970
Produkcja w toku	103 550	110 721
<b>Razem zapasy brutto</b>	<b>244 095</b>	<b>227 691</b>
Odpisy aktualizujące wartość materiałów	6 840	8 020
<b>Razem zapasy</b>	<b>237 255</b>	<b>219 671</b>

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

Nota 9B ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	8 020	8 240
<b>Zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)</b>	<b>10</b>	<b>142</b>
Aktualizacja materiałów	10	31
Aktualizacja półproduktów i produkcji w toku	0	111
<b>Zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)</b>	<b>1 190</b>	<b>362</b>
Ustanie przyczyn odpisu - materiały	1 190	122
Ustanie przyczyn odpisu - półprodukty i produkcja w toku	0	240
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 840</b>	<b>8 020</b>

Zapasy materiałowe analizowane są pod względem ich jakości i przydatności w procesie produkcyjnym. Brak rotacji w okresie ostatnich 12 miesięcy, jak również stwierdzenie nieprzydatności gospodarczej powoduje konieczność dokonania

odpisów aktualizujących. Odpis aktualizujący tworzony jest w wysokości prawdopodobnej utraty wartości w konsekwencji złomowania, utylizacji lub odsprzedaży.

<b>Nota 10A KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Od pozostałych jednostek</b>	<b>246 376</b>	<b>151 269</b>
o okresie spłaty do 12 miesięcy	244 595	146 838
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	1 781	4 431
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto razem</b>	<b>246 376</b>	<b>151 269</b>
Odpisy aktualizujące należności handlowe	2 302	2 066
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług</b>	<b>244 074</b>	<b>149 203</b>

<b>Nota 10B STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
należności nieprzeterminowane	171 696	119 762
należności przeterminowane do 1 miesiąca	4 965	1 657
należności przeterminowane powyżej 1 do 3 miesięcy	123	800
należności przeterminowane powyżej 3 do 6 miesięcy	1 269	2 100
należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy do roku	65 382	23 914
należności przeterminowane powyżej roku	2 941	3 036
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto</b>	<b>246 376</b>	<b>151 269</b>
Odpisy aktualizujące należności handlowe	2 302	2 066
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług netto</b>	<b>244 074</b>	<b>149 203</b>

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

<b>Nota 10C STRUKTURA WALUTOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Należności w PLN	175 424	76 277
Należności w EUR po przeliczeniu na PLN	70 952	74 992
Należności w EUR	17 011	16 951
Kurs zastosowany do przeliczenia EUR	4,1709	4,4240
<b>Razem</b>	<b>246 376</b>	<b>151 269</b>

<b>Nota 11A KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Od pozostałych jednostek</b>	<b>27 980</b>	<b>24 266</b>
Zaliczki na dostawy	1 538	3 847
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	4 809	3 088
<i>w tym: z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>0</i>	<i>11</i>
Należności z tytułu VAT	6 971	10 248
Należności dochodzone na drodze sądowej	309	3 605
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	3 978	0

Pozostałe należności od pozostałych jednostek	10 375	3 478
<b>Krótkoterminowe należności pozostałe brutto razem</b>	<b>27 980</b>	<b>24 266</b>
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	320	3 368
<b>Krótkoterminowe należności pozostałe netto razem</b>	<b>27 660</b>	<b>20 898</b>

<b>Nota 11B STRUKTURA WALUTOWA POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Należności w PLN	4 980	3 489
Należności w EUR po przeliczeniu na PLN	358	358
Należności w EUR	86	86
<b>Razem zaliczki na dostawy brutto</b>	<b>5 338</b>	<b>3 847</b>
Należności w PLN	21 589	19 302
Należności w EUR po przeliczeniu na PLN	1 053	1 117
Należności w EUR	252	252
Kurs zastosowany do przeliczenia EUR	4,1709	4,2420
Razem inne należności krótkoterminowe brutto	22 642	20 419
<b>Struktura walutowa należności pozostałych razem</b>	<b>27 980</b>	<b>24 266</b>

<b>Nota 11C ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>5 434</b>	<b>5 609</b>
<b>Zmiana odpisów aktualizujących wartość należności</b>	<b>-2 812</b>	<b>-175</b>
Utworzenie odpisów	453	945
Wykorzystanie odpisów	2 878	78
Rozwiązanie odpisów	387	1 042
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 622</b>	<b>5 434</b>
Odpisy aktualizujące należności handlowe	2 302	2 066
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	320	3 368
<b>Odpisy aktualizujące należności Razem</b>	<b>2 622</b>	<b>5 434</b>

Zmiany w wysokości odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe należności wynikają przede wszystkim z odpisanych wierzytelności, których dochodzenie było bezskuteczne i zostało umorzone przez komornika.

Szczegółowe zasady dotyczące tworzenia odpisów aktualizujących zostały zawarte w nocie VI-3.21 „Zasady rachunkowości”.

<b>Nota 12A NALEŻNOŚCI LEASINGOWE</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Należności długoterminowe z tyt. leasingu	63 403	70 768
Krótkoterminowe należności z tyt. leasingu	7 428	7 203
<b>Należności z tytułu leasingu finansowego razem</b>	<b>70 831</b>	<b>77 971</b>

#### Rok bieżący

<b>Nota 12B OPŁATY W LEASINGU FINANSOWYM</b>	<b>Do roku</b>	<b>Od 1 do 5 lat</b>	<b>Powyżej 5 lat</b>	<b>Razem</b>
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	9 865	52 078	22 349	84 292
Przyszłe przychody finansowe	2 437	10 838	186	13 461
<b>Wartość bieżąca (sprawozdawcza) minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>7 428</b>	<b>41 240</b>	<b>22 163</b>	<b>70 831</b>

**Rok poprzedni**

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

Do umów o znaczącej wartości wg stanu na 31.12.2017 należą:

<b>Przedmiot leasingu</b>	<b>Leasingobiorca</b>	<b>Nr umowy</b>	<b>Cena nabycia netto</b>	<b>Stan rat kapitałowych na dzień bilansowy</b>	<b>Data umowy</b>	<b>Data zakończenia umowy</b>
Depozyt gwarancyjny - Lokomotywa E6ACT - 5 sztuk	ING Lease	745315-745319-2I-0	3 250	2 320	19.09.2012	01.06.2024
Dzierżawa lokomotywy E6ACT - 5 sztuk	LOTOS Kolej	01-05/LK/2012	65 000	50 708	19.09.2012	01.06.2024
Autobusy szynowe - 4 sztuki	Przewozy Regionalne Warszawa	RUII/2173/2013	29 200	17 803	17.05.2013	31.01.2022
			<b>97 450</b>	<b>70 831</b>		

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

<b>Nota 13 POZOSTAŁE AKTYWA</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe i osobowe	421	158
Opłacone z góry prenumeraty	2	49
Usługi informatyczne (uaktualnienia programu)	628	0
Opłaty okresowe, serwisowe, certyfikaty itp.	34	77
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	9	9
Wartość kontraktów rozliczanych wg stopnia zaawansowania prac	17 924	0
<b>Pozostałe aktywa</b>	<b>19 018</b>	<b>293</b>

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

<b>Nota 14 UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
jednostkom powiązanym	0	0
pozostałym jednostkom	14	13
<b>Krótkoterminowe pożyczki udzielone</b>	<b>14</b>	<b>13</b>

<b>Nota 15A STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Gotówka w kasie	31	21
Rachunki bankowe	13 767	4 318
Depozyty krótkoterminowe	4	50
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>13 802</b>	<b>4 389</b>

<b>Nota 15B STRUKTURA WALUTOWA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
--	-------------------	-------------------



Nota 15A STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2017	31.12.2016
<b>Środki pieniężne w PLN</b>	<b>3 929</b>	<b>2 180</b>
<b>Środki pieniężne w walucie</b>	<b>9 873</b>	<b>2 209</b>
EUR po przeliczeniu na PLN	9 865	2 149
EUR	2 365	486
Kurs zastosowany do przeliczenia EUR	4,1709	4,4240
USD po przeliczeniu na PLN	1	31
USD	0,3	8
Kurs zastosowany do przeliczenia USD	3,4813	4,1793
CZK po przeliczeniu na PLN	1	1
CZK	2	8
Kurs zastosowany do przeliczenia CZK	0,1632	0,1637
CHF po przeliczeniu na PLN	6	28
CHF	2	7
Kurs zastosowany do przeliczenia CHF	3,5672	4,1173
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w walucie</b>	<b>13 802</b>	<b>4 389</b>

Na potrzeby sporządzania sprawozdania finansowego wyłączeniu podlegają środki z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, ponieważ nie spełniają one wszystkich warunków aktywów w świetle MSR.

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

Nota 16 KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.12.2017	31.12.2016
Liczba akcji ogółem	45 000 001	45 000 001
Liczba akcji - seria A	20 700 000	20 700 000
Liczba akcji - seria B	4 140 000	4 140 000
Liczba akcji - seria C	20 160 000	20 160 000
Liczba akcji - seria D	1	1
Wartość nominalna akcji	0,25	0,25
<b>Kapitał podstawowy razem</b>	<b>11 250 000,25</b>	<b>11 250 000,25</b>

Akcjonariusz	Liczba akcji - rok bieżący	Liczba akcji - rok poprzedni
Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z 03.07.2015 roku	19 154 423	19 154 423
Nationale Nederlanden ( dawniej ING OFE i ING DFE)	3 974 327	3 974 327
AVIVA OFE	2 250 000	2 250 000
Metlife OFE	2 259 958	2 259 958
Pozostali	17 361 293	17 361 293
<b>Razem</b>	<b>45 000 001</b>	<b>45 000 001</b>

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

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

Wyplacone w latach 2017 i 2016 dywidendy wynosiły odpowiednio 31.500 tys. zł (na jedną akcję 0,70 zł) oraz 20.500 tys. zł (na jedną akcję 0,50 zł)  
Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki Dominującej nie podjął uchwały w przedmiocie rekomendacji wypłaty dywidendy za rok 2017.

<b>Nota 17 KAPITAŁ ZAPASOWY</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Kapitał zapasowy z podziału zysku	223 811	206 343
Kapitał zapasowy przeniesiony z kapitału z aktualizacji wyceny	17 690	17 673
Kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem	28 970	28 970
Pozostały kapitał zapasowy	-1 816	-1 816
<b>Kapitał zapasowy razem</b>	<b>268 655</b>	<b>251 170</b>

<b>Nota 18 KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Kapitał z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych po opodatkowaniu	112 318	113 956
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>112 318</b>	<b>113 956</b>

<b>Nota 19 UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>240</b>	<b>433</b>
Zysk netto	-80	-193
Zmiana struktury udziałów we własności	-46	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>114</b>	<b>240</b>

<b>Nota 20A DŁUGOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Pożyczki otrzymane	1 617	2 075
Kredyty	0	5 715
<b>Długoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>1 617</b>	<b>7 790</b>

## KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE

### Rok bieżący

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Alior Leasing Sp. z o. o.	Wrocław	2 835	1 617	zmiennie (3,85 %)	17.03.2022	przewłaszczenie lokomotywy nr 145
	<b>Razem</b>	<b>2 835</b>	<b>1 617</b>			

### Rok poprzedni

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski	Katowice	20 000	5 715	WIBOR + marża	31.12.2018	Cesja wierzytelności z umowy CPZ/MW/3931/33/11/U, hipoteka do kwoty 19,3 mln zł na księdze wieczystej NS1S/00142946/3
Alior Leasing Sp. z o.o	Wrocław	2 835	2 075	zmiennie	17.03.2022	Zastaw rejestrowy na lokomotywie 6DG/B1 nr 145
<b>RAZEM</b>		<b>22 835</b>	<b>7 790</b>			

<b>Nota 21A ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	78 350	86 300
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	11 733	12 373
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego razem</b>	<b>90 083</b>	<b>98 673</b>

**Rok bieżący**

<b>Nota 21B OPŁATY MINIMALNE W LEASINGU FINANSOWYM</b>	<b>Do roku</b>	<b>Od 1 do 5 lat</b>	<b>Powyżej 5 lat</b>	<b>Razem</b>
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu leasingu finansowego	14 475	66 959	18 978	100 412
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	2 742	7 401	186	10 329
Wartość bieżąca (sprawozdawcza) przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	11 733	59 558	18 792	90 083

**Rok poprzedni**

<b>Nota 21B OPŁATY MINIMALNE W LEASINGU FINANSOWYM</b>	<b>Do roku</b>	<b>Od 1 do 5 lat</b>	<b>Powyżej 5 lat</b>	<b>Razem</b>
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu leasingu finansowego	15 358	70 903	25 364	111 625
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	2 985	8 899	1 068	12 952
Wartość bieżąca (sprawozdawcza) przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	12 373	62 004	24 296	98 673

**Do umów o znaczącej wartości wg stanu na 31.12.2017 należą:**

<b>Przedmiot leasingu</b>	<b>Leasingodawca</b>	<b>Nr umowy</b>	<b>Cena nabycia netto</b>	<b>Saldo rat kapitałowych</b>	<b>Data umowy</b>	<b>Data zakończenia umowy</b>
Hala produkcyjna	Millenium Leasing	20150009	29 280	15 111	11.10.2012	05.10.2022
Linia lakiernicza	mLeasing	18926/2015	5 300	2 966	03.04.2015	15.12.2019
Suwnice dwudźwigarowe CXTD Q=50, Q=72	BZ WBK Leasing	FZ3/00004/2016	4 146	3 179	22.12.2016	20.08.2021
Lokomotywa E6ACT nr 005	ING Lease	745315-2I-0	17 127	9 453	19.09.2012	31.03.2024
Lokomotywa E6ACT nr 006	ING Lease	745316-2I-0	17 154	9 523	19.09.2012	31.03.2024
Lokomotywa E6ACT nr 007	ING Lease	745317-2I-0	17 133	9 508	19.09.2012	31.03.2024
Lokomotywa E6ACT nr 008	ING Lease	745318-2I-0	17 135	9 561	19.09.2012	31.03.2024
Lokomotywa E6ACT nr 009	ING Lease	745319-2I-0	17 135	9 644	19.09.2012	31.03.2024
Lokomotywa E4MSU	ING LEase	502842-2X-0	17 292	10 158	17.04.2014	30.04.2019
Lokomotywa nr 139	ING Lease (Polska) Sp. z o. o.	505987-1X-0	3 050	2 039	21.03.2016	15.04.2022
Lokomotywa nr 101	Millennium Leasing Sp. z o. o.	223173	2 900	1 754	31.08.2016	30.09.2021
Lokomotywa nr 140	Millennium Leasing Sp. z o. o.	223178	3 100	1 875	31.08.2016	30.09.2021
			<b>150 752</b>	<b>84 771</b>		

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

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

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

<b>Nota 22A ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Rezerwy odniesione na wynik finansowy	2 728	3 606
Rezerwy odniesione w inne całkowite dochody	26 337	26 717
<b>Razem stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>29 065</b>	<b>30 323</b>

**Rok bieżący**

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

**Rok poprzedni**

<b>Nota 22B ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>Stan na początek okresu</b>	<b>Wynik finansowy</b>	<b>Inne dochody całkowite</b>	<b>Kapitał</b>	<b>Połączenia</b>	<b>Utrata kontroli</b>	<b>Razem</b>
Należności z tytułu zarachowanych odsetek	924	-868	0	0	0	0	56
Dodatnie różnice kursowe z wyceny	56	4	0	0	0	0	60
Środki trwale sfinansowane dotacją	2 270	-1 588	0	0	0	0	682
Niezapłacone kary umowne	308	-144	0	0	0	0	164
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 339	-1 209	0	0	0	0	2 130
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	435	755	0	0	0	0	1 190
Wycena aktywów trwałych rzeczowych i niematerialnych	26 770	-794	0	0	0	0	25 976

Wycena rozrachunków w zamortyzowanym koszcie	0	44	0	0	0	0	44
Odpis aktualizujący należności	21	0	0	0	0	0	21
<b>Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>34 123</b>	<b>-3 800</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30 323</b>

Nota 23A REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	31.12.2017	31.12.2016
<b>Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	<b>5 116</b>	<b>4 630</b>
Świadczenia emerytalne i rentowe	5 116	4 630
<b>Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	<b>3 637</b>	<b>4 651</b>
Świadczenia emerytalne i rentowe	234	343
Niewykorzystane urlopy	3 403	4 308
<b>Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	<b>8 753</b>	<b>9 281</b>

#### Rok bieżący

Nota 23B ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I RENTOWE ORAZ NIEWYKORZYSTANE URLOPY	Świadczenia emerytalne i rentowe	Niewykorzystane urlopy	Razem
Stan rezerw na początek okresu	4 973	4 308	9 281
Zmiana stanu rezerw	378	-906	-528
Koszty bieżącego zatrudnienia	155	-647	-492
Koszty (przychody) z tytułu odsetek	174	0	174
Zyski (straty) aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	-50	-222	-272
<i>wynikające ze zmian założeń finansowych</i>	118	0	118
<i>wynikające ze zmian założeń demograficznych</i>	42	0	42
<i>wynikające z innych zmian</i>	-210	-222	-432
Wypłacone świadczenia	256	37	293
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek	355	0	355
<b>Stan rezerw na koniec okresu, w tym:</b>	<b>5 351</b>	<b>3 402</b>	<b>8 753</b>
- rezerwy długoterminowe	5 116	0	5 116
- rezerwy krótkoterminowe	235	3 402	3 637

#### Rok poprzedni

Nota 23B ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I RENTOWE ORAZ NIEWYKORZYSTANE URLOPY	Świadczenia emerytalne i rentowe	Niewykorzystane urlopy	Razem
Stan rezerw na początek okresu	4 158	4 261	8 419
Zmiana stanu rezerw	815	47	862
Koszty bieżącego zatrudnienia	131	47	178
Koszty (przychody) z tytułu odsetek	125	0	125
Zyski (straty) aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	107	0	107
<i>wynikające ze zmian założeń finansowych</i>	-267	0	-267
<i>wynikające ze zmian założeń demograficznych</i>	362	0	362
<i>wynikające z innych zmian</i>	12	0	12
Koszty przeszłego zatrudnienia	452	0	452
<b>Stan rezerw na koniec okresu, w tym:</b>	<b>4 973</b>	<b>4 308</b>	<b>9 281</b>
- rezerwy długoterminowe	4 630	0	4 630
- rezerwy krótkoterminowe	343	4 308	4 651

Z uwagi na fakt, iż łączna wartość rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe (5.351 tys. zł) obejmuje w głównej mierze rezerwę utworzoną przez Jednostkę Dominującą (5.271 tys. zł) poniższe ujawnienia dotyczące głównych założeń aktuarialnych oraz analiza wrażliwości dotyczą rezerwy zaksięgowanej przez Jednostkę Dominującą.

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

Parametr	Rok bieżący	Rok poprzedni
Stopa dyskontowa	3,25%	3,50%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	3,55%	3,55%
Średnia podstawa kalkulacji rezerwy	2 061 zł	1 991 zł
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	13,16%	14,55%

#### ANALIZA WRAŻLIWOŚCI WYNIKÓW WYCENY NA ZMIANĘ PODSTAWOWYCH ZAŁOŻEŃ AKTUARIALNYCH

Parametr	Wzrost o 1 p.p.	Spadek o 1 p.p.
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	5 883	4 824
Wartość z uwzględnieniem odchylenia od wartości bazowej	4 804	5 803

Parametr	Wzrost o 1 p.p.	Spadek o 1 p.p.
Stopa dyskontowa	-467	532
Wartość z uwzględnieniem odchylenia od wartości bazowej	613	-447

#### Rok bieżący

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

#### Rok poprzedni

Nota 24 ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW	Naprawy gwarancyjne i koszty serwisowania	Przewidywane kary	Pozostałe	Razem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>23 987</b>	<b>13 026</b>	<b>4 277</b>	<b>41 290</b>
Zmiana stanu rezerw	-18 900	-4 252	-1 328	-24 480
Utworzenie rezerw	15 889	737	2 947	19 573
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek	0	0	0	0
Wykorzystanie rezerw	33 046	264	1 280	34 590
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	1 860	4 725	2 878	9 463
Reklasyfikacja rezerwy długoterminowej	117	0	-117	0
<b>Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>5 087</b>	<b>8 774</b>	<b>2 949</b>	<b>16 810</b>
- rezerwy długoterminowe	0	0	63	63

- rezerwy krótkoterminowe 5 087 8 774 2 886 16 747

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

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

Nota 25 POZOSTAŁE PASYWA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2017	31.12.2016
Przychody przyszłych okresów - dotacje	3 428	3 346
<b>Pozostałe pasywa długoterminowe razem</b>	<b>3 428</b>	<b>3 346</b>

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

Nota 26A KREDYTY POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2017	31.12.2016
Pożyczki otrzymane	458	0
Kredyty	191 820	138 308
<b>Krótkoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>192 278</b>	<b>138 308</b>

#### KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE

##### Rok bieżący

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski	Katowice	16 000	9 304	WIBOR 1M+marża	30.06.2018	Hipoteka kaucyjna do 22 mln zł na księdze wieczystej GL1G/00039869/8, cesja wierzytelności z kontraktu 13/2015/TKM, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej mienia w zakresie nieruchomości zlokalizowanej w Gliwicach, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, hipoteki kaucyjnej do kwoty 24 mln zł na księdze wieczystej NS1S/00142946/3
ING Bank Śląski	Katowice	20 000	6 190	WIBOR 1M+marża	31.12.2018	Cesja wierzytelności PKP Cargo z um. CPZ/MW/3931/33/11/U; hipoteka do kwoty 19,3 mln zł na księdze wieczystej NS1S/00142946/3
Alior Bank	Warszawa	30 000	27 477	Wibor 1M+marża	31.07.2018	Hipoteka do kwoty 150 mln zł na KW NS1S/00078190/8, przelew wierzytelności z um. ubezpieczenia do kwoty 32,9 mln., pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, potwierdzony przelew wierzytelności z umowy dostawy pod nazwą Zakup Elektrycznych Zespołów Trakcyjnych dla rozwoju Kolei Małopolskich na kwotę 279 mln. oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
Bank Zachodni WBK	Wrocław	70 000	13 088	WIBOR + marża	31.03.2018*	Hipoteka umowna do kwoty 255 mln zł na nieruchomości, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli, przelew wierzytelności z umowy KD/HZ3/71/1/2013, poręczenie Newag IP Management Sp. z o.o. SKA
Alior Bank S.A.	Warszawa	100 000	100 262	WIBOR 3M + 1,35%	30.11.2018	hipoteka umowna do kwoty 150 mln zł na prawie użytkowania wieczystego Newag S.A.

						przy ul. Wyspiańskiego w Nowym Sączu; przystąpienie do długu przez Newag S.A.; przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia; przelew wierzytelności z umowy Wlii.II-92/2016 z dn. 12.09.2016 z Woj. Zachodniopomorskim; przelew wierzytelności z umowy nr 22/2017 z dn. 28.02.2017 z Łódzką Koleją Aglomeracyjną Sp. z o. o.;
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	35 000	35 079	WIBOR 1M 1,10%	28.06.2018	poręczenie cywilnoprawne Newag IP Management Sp. z o. o., poręczenie cywilnoprawne Newag S.A., hipoteka do kwoty 43,75 mln na prawie użytkowania wieczystego i własności budynków Galerii Sąddeckiej Sp. z o. o., cesja praw z umowy nr OR-IV.273.2.32.2016 z 29.12.2016 z Woj. Podkarpackim;
Alior Bank	Warszawa	600	420	WIBOR 3M plus marża 4,00 % p.a.	kredyt w rachunku bieżącym, data ostatecznej spłaty 31.05.2018r	Pełnomocnictwo do Rachunku bieżącego Kredytobiorcy Poręczenie według prawa cywilnego NEWAG S.A. z siedzibą: 33-330 Nowy Sącz, ul. Wyspiańskiego 3.
Alior Leasing Sp. z o. o	Wrocław	2 835	458	zmiennie	17.03.2022	przewłaszczenie lokomotywy nr 145
	Razem	<b>274 435</b>	<b>192 278</b>			

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

#### Rok poprzedni

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski	Katowice	16 000	0	WIBOR 1M+ marża	30.04.2017	Hipoteka kaucyjna do 22 mln zł na księdze wieczystej KWL1G/00039869/8, cesja wierzytelności z kontraktu 13/2015/KM, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej mienia w zakresie nieruchomości zlokalizowanej w Gliwicach, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
ING Bank Śląski	Katowice	20 000	5 700	WIBOR 1M + marża	31.12.2018	Cesja wierzytelności PKP Cargo z um. CPZ/MW/3931/33/11/U; hipoteka do kwoty 19,3 mln. na księdze wieczystej NS1S/00142946/3
Raiffeisen Bank	Warszawa	50 000	20 000	WIBOR 1M + marża	30.06.2017	Hipoteka na KW NS1S/000/78190/8 do kwoty 19,2 mln zł, cesja wierzytelności z um. Ubezpieczenia na nieruchomości powyższej KW, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunkach, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja wierzytelności z um. ubezpieczenia ww. zapasów, zastaw rejestrowy na wierzytelności z lokat bankowych, blokada środków pieniężnych na rachunku bankowym, cesja z um. ubezpieczenia zapasów nie mniej niż 19,8 mln zł
Bank Citi Handlowy	Warszawa	20 000	10 045	WIBOR 1M + marża	13.04.2017	Hipoteka do kwoty 25 mln zł. Na nieruchomości Galerii Sąddeckiej Sp. z o.o. hipoteka do kwoty 19,3 mln zł na księdze wieczystej NS1S/00142946/3
Alior Bank	Warszawa	117 000	45 229	WIBOR 3M + marża	31.03.2017	Hipoteka do kwoty 150 mln zł. na KW NS1S/0078190/8, przelew wierzytelności z um. ubezpieczenia do kwoty 32,9 mln zł, potwierdzony przelew wierzytelności z um. CFZ/BŻ/3931/20/13/U na kwotę 181.470 tys. zł, potwierdzony przelew wierzytelności z um. M-01-MEN-755/14 – 80% umowy, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, potwierdzony przelew wierzytelności z umowy dostawy pod nazwą



						Zakup Elektrycznych Zespołów Trakcyjnych dla rozwoju Kolei Małopolskich na kwotę 279 mln zł.
Alior Bank	Warszawa	70 000	49 854	% + marża	28.04.2017	Hipoteka do kwoty 150 mln zł. na KW NS1S/0078190/8, przelew wierzytelności z um. ubezpieczenia do kwoty 32,9 mln zł, potwierdzony przelew wierzytelności z um. CFZ/BŻ/3931/20/13/U na kwotę 181.470 tys. zł, potwierdzony przelew wierzytelności z um. M 01-MEN-755/14 – 80% umowy, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, potwierdzony przelew wierzytelności z umowy dostawy pod nazwą Zakup Elektrycznych Zespołów Trakcyjnych dla rozwoju Kolei Małopolskich na kwotę 279 mln zł.
Bank Zachodni WBK	Wrocław	125 000	6 052	WIBOR + marża	28.02.2017	Hipoteka umowna do kwoty 255 mln zł. na nieruchomości, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli, przelew wierzytelności z umowy KD/HZ3/71/1/2013, UM-BBT-14-900-0037, poręczenie Newag IP Management Sp. z o.o., poręczenie Newag Lease Sp. z o.o. SKA
BNP Paribas	Kraków	20 000	-		15.01.2019	Weksel in blanco, hipoteka kaucyjna na księdze wieczystej NS1S/00122588/9 do kwoty 30 mln. Zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, potwierdzony przelew wierzytelności z umowy Pol Miedź Trans Sp. z o.o.
Alior Bank S.A.	Warszawa	1 000	987	WIBOR 3M plus marża	31.05.2017	Pełnomocnictwo do Rachunku bieżącego Kredytobiorcy Poręczenie według prawa cywilnego NEWAG S.A.
Alior Leasing Sp. z o.o.	Wrocław	2 835	441	zmiennie	17.03.2022	Zastaw rejestrowy na lokomotywie 6DG/B1 nr 145
<b>RAZEM kredyty</b>		<b>441 835</b>	<b>138 308</b>			

Nota 27A KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2017	31.12.2016
<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Od pozostałych jednostek</b>	<b>103 824</b>	<b>82 515</b>
do 12 miesięcy	103 824	82 515
powyżej 12 miesięcy	0	0
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług</b>	<b>103 824</b>	<b>82 515</b>

Nota 27B STRUKTURA WIEKOWA KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2017	31.12.2016
nieprzeterminowane	100 402	79 905
przeterminowane do 90 dni	3 345	2 103
przeterminowane od 90 do 180 dni	24	152
przeterminowane od 180 do 360 dni	3	352
przeterminowane powyżej 360 dni	50	3
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem</b>	<b>103 824</b>	<b>82 515</b>

Nota 27C STRUKTURA WALUTOWA KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania w PLN	69 481	54 013
EUR po przeliczeniu na PLN	34 094	28 260

<b>Nota 27C STRUKTURA WALUTOWA KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
EUR	8 174	6 388
Kurs zastosowany do przeliczenia	4,1709	4,4240
USD po przeliczeniu na PLN	231	141
USD	66	34
Kurs zastosowany do przeliczenia	3,4813	4,1793
CAD po przeliczeniu na PLN	14	0
CAD	5	0
Kurs zastosowany do przeliczenia	2,7765	0
CZK po przeliczeniu na PLN	4	17
CZK	28	102
Kurs zastosowany do przeliczenia	0,1632	0,1637
CHF po przeliczeniu na PLN	0	84
CHF	0	20
Kurs zastosowany do przeliczenia	0	4,1173
<b>Razem</b>	<b>103 824</b>	<b>82 515</b>

<b>Nota 28 KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	14 475	15 105
Przyszłe obciążenia finansowe	2 742	2 732
<b>Wartość bieżąca (sprawozdawcza) minimalnych opłat z tytułu krótkoterminowego leasingu finansowego</b>	<b>11 733</b>	<b>12 373</b>

<b>Nota 29A KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Od pozostałych jednostek</b>	<b>151 562</b>	<b>75 209</b>
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	37 104	10 976
w tym z tytułu podatku dochodowego	277	86
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 901	5 662
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	3 234	4 705
Otrzymane zaliczki na dostawy	79 805	47 771
Faktoring	25 721	4 370
Inne zobowiązania	797	1 725
<b>Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe</b>	<b>151 562</b>	<b>75 209</b>

Wzrost pozostałych zobowiązań spowodowany jest m. in. wzrostem zobowiązań jednostki dominującej z tytułu VAT w związku z wysoką sprzedażą w miesiącu grudniu (+24.157 tys. zł), otrzymaniem zaliczki od klienta jednostki dominującej na poczet realizowanej umowy (+34.000 tys. zł) oraz wykorzystaniem limitu faktoringu przez Spółki z Grupy.

<b>Nota 29B STRUKTURA WALUTOWA KRÓTKOTERMINOWE POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Zobowiązania w PLN	106 649	30 328
EUR po przeliczeniu na PLN	32	0
EUR	8	0
Kurs zastosowany do przeliczenia	4,1709	0
BGN po przeliczeniu na PLN	44 881	44 881
BGN	20 461	20 461

<b>Nota 29B STRUKTURA WALUTOWA KRÓTKOTERMINOWE POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>151 562</b>	<b>75 209</b>

<b>Nota 30 KRÓTKOTERMINOWE POZOSTAŁE PASywa</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Przyznane prawa emisji gazów cieplarnianych	15	15
Dotacje otrzymane na realizację nowych projektów	338	333
Niezafakturowane usługi	0	451
Przychody następnego roku	635	400
Pozostałe	-18	0
<b>Pozostałe pasywa krótkoterminowe razem</b>	<b>970</b>	<b>1 199</b>

<b>Nota 31 A PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>	<b>01.01.-31.12.2016</b>
usługi napraw i modernizacji taboru kolejowego	147 219	176 880
sprzedaż elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych	547 879	269 149
sprzedaż lokomotyw	70 650	76 790
usługi napraw, konserwacji, przezwolenia silników i maszyn elektrycznych	0	0
sprzedaż systemów sterowania	1 415	981
pozostałe wyroby i usługi	21 694	34 481
<b>Razem przychody ze sprzedaży - struktura rzeczowa</b>	<b>788 857</b>	<b>558 281</b>

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

Przychody ze sprzedaży oraz koszty ujęte w wyniku 2017 roku wyniosły odpowiednio 17.924 tys. zł oraz 16.274 tys. zł. Na dzień 31.12.2017 roku saldo nierozliczonych należności z tyt. realizacji powyższego kontraktu wynosiło 63.952 tys. zł. Różnica pomiędzy wartością przychodów ze sprzedaży ustalonych metodą zaawansowania usługi, a wartością zafakturowaną (17.924 tys. zł) została wykazana w pozycji pozostałych aktywów (patrz nota 13).

<b>Nota 31B PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>	<b>01.01.-31.12.2016</b>
<b>a) kraj:</b>	<b>770 926</b>	<b>489 706</b>
- usług	150 882	139 645
- wyrobów	620 044	350 061
<b>b) zagranica:</b>	<b>17 931</b>	<b>68 575</b>
- usług	17 931	68 256
- wyrobów	0	319
<b>Razem przychody za sprzedaż</b>	<b>788 857</b>	<b>558 281</b>

<b>Nota 32A PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>	<b>01.01.-31.12.2016</b>
Sprzedaż towarów	27	0
Sprzedaż materiałów	981	780

<b>Nota 32A PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>	<b>01.01.-31.12.2016</b>
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	<b>1 008</b>	<b>780</b>

<b>Nota 32B PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>	<b>01.01.-31.12.2016</b>
<b>a) kraj:</b>	<b>1 008</b>	<b>780</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	27	0
Przychody ze sprzedaży materiałów	981	780
<b>b) zagranica:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>1 008</b>	<b>780</b>

#### STRUKTURA SPRZEDAŻY WG KLIENTÓW

<b>Klient</b>	<b>% udział w sprzedaży</b>
Koleje Dolnośląskie S.A.	27,49
Województwo Zachodniopomorskie	18,25
Województwo Małopolskie	16,65
Grupa Kapitałowa PKP <sup>1</sup>	9,37
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	8,94
Pozostali klienci NEWAG S.A.	18,80
Pozostali klienci Grupy Kapitałowej NEWAG	0,50
Razem	100

<sup>1</sup> Spółki Grupy PKP: PKP Szybka Kolej Miejska w Trójmieście Sp. z o.o., PKP LHS Sp. z o.o., PKP Intercity S.A., PKP Cargo S.A. oraz spółki należące do niej.

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

<b>Nota 33A KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>	<b>01.01.-31.12.2016</b>
Amortyzacja	33 894	29 660
Zużycie materiałów i energii	525 959	406 721
Usługi obce	70 916	73 542
Podatki i opłaty	7 215	7 260
Wynagrodzenia	84 633	85 252
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	21 470	20 777
Pozostałe koszty rodzajowe	5 289	7 103
<b>Koszty wg rodzaju</b>	<b>749 376</b>	<b>630 315</b>
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	7 870	-52 550
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-4 286	-29 737
Koszty sprzedaży	-1 349	-2 237
Koszty ogólnego zarządu	-66 830	-72 069
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług</b>	<b>684 781</b>	<b>473 722</b>

W związku ze wzrostem przychodów ze sprzedaży w 2017 roku zwiększeniu uległ również koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług. Największy wzrost nastąpił w kosztach materiałów i energii – 29%.

<b>Nota 33B KOSZTY AMORTYZACJI</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>	<b>01.01.-31.12.2016</b>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	24 065	22 486
Amortyzacja aktywów niematerialnych	9 829	7 174
<b>Amortyzacja razem</b>	<b>33 894</b>	<b>29 660</b>

<b>Nota 33C KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>	<b>01.01.-31.12.2016</b>
<b>Razem ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b>	<b>21 470</b>	<b>20 777</b>
Ubezpieczenia społeczne	16 435	15 908
Inne świadczenia pracownicze	5 035	4 869
Wynagrodzenia	84 633	85 252
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>106 103</b>	<b>106 029</b>

<b>Nota 33D KOSZTY WYNAGRODZEŃ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>	<b>01.01.-31.12.2016</b>
<b>ZARZĄD</b>	<b>1 301</b>	<b>4 737</b>
Zbigniew Konieczek	480	2 241
Bogdan Borek	402	1 406
Józef Michalik	419	310
Wiesław Piwowar	0	287
Bartosz Krzemiński	0	246
Maciej Duczyński	0	247
<b>RADA NADZORCZA</b>	<b>328</b>	<b>311</b>
Zbigniew Jakubas	76	73
Piotr Kamiński	66	62
Katarzyna Szwarc	66	62
Agnieszka Pyszczyk	60	57
Gabriel Borg	60	57

<b>Nota 33E PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>	<b>01.01.-31.12.2016</b>
Pracownicy umysłowi	555	483
Pracownicy fizyczni	1175	1 261
<b>Przeciętne zatrudnienie</b>	<b>1 730</b>	<b>1 744</b>

<b>Nota 34 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>	<b>01.01.-31.12.2016</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	3 095
Dotacje otrzymane	0	0
<b>Rozwiązanie odpisów aktualizujących</b>	<b>368</b>	<b>1 279</b>
Rozwiązane odpisy aktualizujące zapasy	1	240
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności	367	1 039
<b>Rozwiązanie rezerw</b>	<b>4 707</b>	<b>5 709</b>
Ustanie przyczyn utworzenia rezerw	4 707	5 709
<b>Pozostałe</b>	<b>13 752</b>	<b>9 374</b>
Odszkodowania	223	91
Zwrócone koszty sądowe	653	82
Nadwyżki inwentaryzacyjne	11	575

<b>Nota 34 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>	<b>01.01.-31.12.2016</b>
Amortyzacja nieodpłatnie otrzymanych składników majątku i praw	334	1 045
Refakturowane koszty	113	17
Zwrot kar umownych	0	3 210
Zwrot podatku od czynności cywilno-prawnych	0	1 481
Przychody dotyczące nieruchomości inwestycyjnej	0	82
Przychody z pozyskanego złomu	2 977	2 445
Odpisanie zobowiązania	412	94
Naliczone kary umowne	8 750	140
Inne	279	112
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>18 827</b>	<b>19 457</b>

<b>Nota 35 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>	<b>01.01.-31.12.2016</b>
<b>Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>73</b>	<b>0</b>
<b>Utworzone odpisy z tytułu utraty wartości aktywów</b>	<b>906</b>	<b>1 197</b>
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	450	135
Odpisy aktualizujące zapasy	10	142
Odpisy aktualizujące należności	446	920
<b>Utworzone rezerwy</b>	<b>1 268</b>	<b>1 322</b>
Rezerwy na kary i naprawy gwarancyjne	1 233	1 317
Inne	35	5
<b>Pozostałe</b>	<b>7 119</b>	<b>8 338</b>
Odszkodowania	357	170
Darowizny	106	90
Kary umowne	3 539	4 670
Poniesione koszty sądowe i komornicze	216	1 011
Likwidacja składników aktywów	373	73
Niedobory inwentaryzacyjne	14	198
Koszty zaniechanej produkcji	8	4
Wypłacone wynagrodzenia dot. lat ubiegłych	96	94
Nieobowiązkowe składki członkowskie	14	26
Koszty skasowanych materiałów	1 530	730
Koszty dotyczące lat ubiegłych	50	421
Koszt sprzedanego złomu	656	795
Koszty napraw reklamacyjnych	0	0
Koszty podlegające refakturowaniu	117	17
Spisane należności	38	10
Dopłaty wspólników	0	15
Inne	5	14
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>9 366</b>	<b>10 857</b>

<b>Nota 36 PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>01.01.-31.12.2017</b>	<b>01.01.-31.12.2016</b>
Dywidendy	0	0
<b>Odsetki razem</b>	<b>3 917</b>	<b>3 374</b>

Nota 36 PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Odsetki od rachunków bankowych i lokat	72	120
Odsetki od należności	1 040	36
Odsetki od leasingu	2 805	3 016
Pozostałe odsetki	0	202
<b>Dodatnie różnice kursowe</b>	<b>0</b>	<b>113</b>
<b>Inne przychody finansowe</b>	<b>1 114</b>	<b>234</b>
Wycena kontraktów terminowych	450	0
Rozwiązane odpisy na należności finansowe	20	3
Wycena w skorygowanej cenie nabycia	644	231
Pozostałe przychody finansowe	0	0
<b>Przychody finansowe</b>	<b>5 031</b>	<b>3 721</b>

Nota 37 KOSZTY FINANSOWE	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek</b>	<b>8 651</b>	<b>9 048</b>
Odsetki od kredytów i pożyczek	5 132	5 400
Odsetki od umów leasingu	3 318	3 510
Odsetki od zobowiązań	51	99
Odsetki budżetowe	11	1
Pozostałe odsetki	139	38
<b>Prowizje bankowe</b>	<b>1 980</b>	<b>1 054</b>
<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>203</b>	<b>450</b>
<b>Ujemne różnice kursowe</b>	<b>1 054</b>	<b>0</b>
<b>Inne koszty finansowe</b>	<b>3 838</b>	<b>3 161</b>
Opłacone gwarancje	2 550	2 785
Utworzone odpisy na należności finansowe	2	26
Pozostałe koszty finansowe	0	25
Wycena w skorygowanej cenie nabycia	1 286	325
<b>Koszty finansowe</b>	<b>15 726</b>	<b>13 713</b>

Nota 38A PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>5 128</b>	<b>397</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	5 128	397
Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	0	0
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>28</b>	<b>-2 397</b>
<b>Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym</b>	<b>5 156</b>	<b>-2 000</b>

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

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

Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

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

Nota 38B PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>34 819</b>	<b>9 006</b>
<b>Korekty konsolidacyjne</b>	<b>17 791</b>	<b>50 733</b>
<b>Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)</b>	<b>-9 230</b>	<b>-61 845</b>
przychody wyłączone z opodatkowania	423	-307
przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	4 475	4 277
przychody księgowe trwale niewliczone w podstawę opodatkowania	-988	-18 505
przychody księgowe przejściowo niestanowiące przychodu	-30 526	-9 280
przychody księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w roku bieżącym	13 114	904
koszty księgowe trwale niewliczone do kosztu uzyskania przychodu	11 194	21 670
koszty statystyczne trwale stanowiące koszt uzyskania przychodu	0	-47 417
koszty księgowe przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	29 644	18 000
koszty księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w roku bieżącym	-3 361	-24 977
koszty uzyskania przychodu nie będące kosztami księgowymi	-23 800	-6 298
inne odliczenia od dochodu (-)	9 405	88
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>43 380</b>	<b>2 106</b>
Podatek dochodowy wg stawki	8 242	400
Zwiększenia, zwolnienia, zaniechania, odliczenia i obniżki podatku	0	-3
Podatek korekta lat ubiegłych	0	397
<b>Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu</b>	<b>5 128</b>	<b>397</b>

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

#### Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku

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

Najistotniejsze pozycje przejściowo niezaliczone do przychodów podatkowych to:

1. niezapłacone naliczone kary i odsetki 6.901 tys. zł,
2. przychody z wyceny 1.216 tys. zł,
3. przychody z wyceny kontraktu z FSE rozliczanego wg stopnia zaawansowania robót 17.924 tys. zł,
4. rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących 3.252 tys. zł.

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

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

1. różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową 5.824 tys. zł,



2. wpłaty na PFRON 1.391 tys. zł,
3. kary i odszkodowania – 2.453 tys. zł,
4. koszty reprezentacji – 530 tys. zł.

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

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

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

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

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

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

#### Rok obrotowy zakończony 31.12. 2016 roku

Najistotniejsze pozycje przychodów podatkowych nie będące przychodami księgowymi to przychody z dzierżawy lokomotyw w części stanowiącej spłatę kapitału 3.849 tys. zł,

Najistotniejsze pozycje niezaliczone do przychodów podatkowych to:

1. rozwiązywanie rezerw i odpisów aktualizujących 6.768 tys. zł,
2. ujęte bilansowo przychody zafakturowane w latach ubiegłych – 7.711 tys. zł,
3. odwrócenie różnic kursowych z tytułu wycen na dzień bilansowy 1.439 tys. zł,
4. naliczone odsetki 8.421 tys. zł.

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

5. różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową 14.324 tys. zł,
6. wpłaty na PFRON 1.542 tys. zł,
7. naliczone odsetki od kredytów i pożyczek 10.055 tys. zł,
8. utworzone odpisy i rezerwy 2.308 tys. zł,
9. zapłacone kary z tytułu jakości dostaw, robót i usług - 3.976 tys. zł,
10. wynagrodzenia i świadczenia pracownicze będące kosztem podatkowym w dacie zapłaty - 2.905 tys. zł,
11. koszty zakupu akcji Gliwice PROPERTY Management zaliczone w roku bieżącym do kosztów podatkowych w związku ze zbyciem akcji Spółki ( w roku ubiegłym odpisane jako straty z lat ubiegłych ) - 47.417 tys. zł.

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

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

Nota 38C EFEKTYWNA STOPA OPODATKOWANIA	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Podstawa opodatkowania	43 380	-34 009
Zysk/strata brutto	34 819	9 006
Teoretyczne obciążenie wyniku brutto wg stawki	6 616	0
Efektywne obciążenie wyniku brutto	5 156	0
Różnica między teoretycznym a efektywnym obciążeniem wyniku brutto	1 460	0
Efektywna stopa podatkowa	14,80%	0

W roku 2017 różnica pomiędzy obowiązującą a efektywną stopą procentową, wynika w głównej mierze z różnic w stawkach amortyzacji aktywów niematerialnych, które podlegają wyłączeniu na poziomie konsolidacji a także z trwałych różnic pomiędzy kosztami i przychodami bilansowymi i podatkowymi.

W 2016 roku nie dokonano analizy pomiędzy teoretycznym a efektywnym obciążeniem podatkowym z uwag na osiągniętą stratę podatkową.

Nota 39A PODSTAWOWY ZYSK NA AKCJĘ	31.12.2017	31.12.2016
Podstawowy zysk na akcję	0,66	0,24
Rozwodniony zysk na akcję	0,66	0,24
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	29 743	11 006
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>45 000 001</b>	<b>45 000 001</b>
Podstawowy zysk na akcję z działalności zaniechanej	0,00	0,00

Nota 40A ŚREDNIO WAŻONA ROZWODNIONA LICZBA AKCJI	31.12.2017	31.12.2016
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 001
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>45 000 001</b>	<b>45 000 001</b>

#### Rok bieżący

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

Nota 41A INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KLASY	Pożyczki i należności	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowan ym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	Razem
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	0	192 278	0	192 278
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	0	0	0	0	11 733	0	11 733
<b>Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>79 968</b>	<b>0</b>	<b>79 968</b>
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	0	0	0	0	1	0	1
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	0	1 617	0	1 617
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	0	0	0	0	78 350	0	78 350

**Rok poprzedni**

Nota 41A INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KLASY	Pożyczki i należności	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowan ym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	Razem
<b>Klasy aktywów finansowych</b>	<b>271 377</b>	<b>0</b>	<b>203</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>271 580</b>
<b>Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>181 706</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>181 706</b>
Należności handlowe oraz pozostałe	170 101	0	0	0	0	0	170 101
Krótkoterminowe należności z tyt. leasingu	7 203	0	0	0	0	0	7 203
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	13	0	0	0	0	0	13
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 389	0	0	0	0	0	4 389
<b>Klasy długoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>89 671</b>	<b>0</b>	<b>203</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>89 874</b>
Inwestycje w jednostki zależne	0	0	203	0	0	0	203
Należności długoterminowe z tyt. leasingu	70 768	0	0	0	0	0	70 768
Długoterminowe pożyczki udzielone	21	0	0	0	0	0	21
Należności długoterminowe pozostałe	18 882	0	0	0	0	0	18 882
<b>Klasy zobowiązań finansowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>402 499</b>	<b>0</b>	<b>402 499</b>
<b>Klasy krótkoterminowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>308 405</b>	<b>0</b>	<b>308 405</b>

<b>Nota 41A INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KLASY</b>	<b>Pożyczki i należności</b>	<b>Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</b>	<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowan ym koszcie</b>	<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	<b>Razem</b>
<b>zobowiązań finansowych</b>							
Zobowiązania handlowe i pozostałe	0	0	0	0	157 724	0	157 724
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	0	138 308	0	138 308
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	0	0	0	0	12 373	0	12 373
<b>Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>94 094</b>	<b>0</b>	<b>94 094</b>
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	0	0	0	0	4	0	4
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	0	7 790	0	7 790
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	0	0	0	0	86 300	0	86 300

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

<b>Nota 41B INSTRUMENTY FINANSOWE</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Wartość bilansowa i godziwa aktywów finansowych</b>	<b>369 452</b>	<b>271 580</b>
<b>Klasy długoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>76 474</b>	<b>89 874</b>
Inwestycje w jednostki zależne	0	203
Należności długoterminowe z tyt. leasingu	63 403	70 768
Długoterminowe pożyczki udzielone	179	21
Należności długoterminowe pozostałe	12 892	18 882
<b>Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>292 978</b>	<b>181 706</b>
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	244 074	149 203
Krótkoterminowe należności pozostałe netto	27 660	20 898
Krótkoterminowe należności z tyt. leasingu	7 428	7 203
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 802	4 389
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	14	13
<b>Wartość bilansowa i godziwa zobowiązań finansowych</b>	<b>539 365</b>	<b>402 499</b>
<b>Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych</b>	<b>79 968</b>	<b>94 094</b>
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	1	4
Długoterminowe kredyty i pożyczki	1 617	7 790
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	78 350	86 300
<b>Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych</b>	<b>459 397</b>	<b>308 405</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	103 824	82 515
Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe	151 562	75 209
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	192 278	138 308
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	11 733	12 373

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.

#### Rok bieżący

Nota 42 POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W ZYSKU LUB STRACIE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINASOWYCH	Pożyczki i należności	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	Razem
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	3 917	0	0	0	-8 651	0	-4 734
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-4 285	0	0	0	3 231	0	-1 054
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisanie należności	-99	0	0	0	0	0	-99
Pozostałe przychody (koszty)	-1 286	-203	0	0	1 094	0	-395
<b>Kategorie instrumentów finansowych - przychody, koszty, zyski i straty</b>	<b>-1 753</b>	<b>-203</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 326</b>	<b>0</b>	<b>-6 282</b>

#### Rok poprzedni

Nota 42 POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W ZYSKU LUB STRACIE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINASOWYCH	Pożyczki i należności	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	Razem
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	3 374	0	0	0	-10 102	0	-6 728
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-219	0	0	0	-310	0	-529
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisanie należności	96	0	0	0	0	0	96
Pozostałe przychody (koszty)	-61	0	0	0	-929	0	-990
<b>Kategorie instrumentów finansowych - przychody, koszty, zyski i straty</b>	<b>3 190</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-11 341</b>	<b>0</b>	<b>-8 151</b>

**Rok bieżący**

Nota 43B HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Klasy instrumentów finansowych</b>				
Akcje notowane	0	0	0	0
Akcje i udziały nienotowane	0	0	0	0
Kontrakty Forward	0	0	0	0

**Rok poprzedni**

Nota 43B HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Klasy instrumentów finansowych</b>				
Akcje notowane	0	0	0	0
Akcje i udziały nienotowane	0	0	203	203
Kontrakty Forward	0	-450	0	-450

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

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

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

W okresie od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku nie nastąpiło przeniesienie między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej, jak również nie nastąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

Nota 44A POZYCJE POZABILANSOWE - ZOBOWIĄZANIA	31.12.2017	31.12.2016
<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>136 770</b>	<b>0</b>
Inne	136 770	0
<b>Od pozostałych jednostek</b>	<b>262 112</b>	<b>198 530</b>
Gwarancje udzielone	205 850	198 414
Inne	56 262	116
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>398 882</b>	<b>198 530</b>

Pozycja „Inne” obejmuje pozostałe do spłaty raty leasingu operacyjnego w kwocie 56.262 tys. zł. Na dzień 31.12.2017 roku Spółka dominująca była stroną umowy leasingu operacyjnego 5 lokomotyw. Na koniec stycznia 2018 roku wspomniana umowa została rozwiązana. Szczegóły dotyczące tej transakcji zostały ujęte w nocie 48. niniejszego sprawozdania.

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

Nota 44B POZYCJE POZABILANSOWE - NALEŻNOŚCI	31.12.2017	31.12.2016
<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Od pozostałych jednostek</b>	<b>4 864</b>	<b>925</b>
Gwarancje otrzymane	4 864	925
Inne	0	0
<b>Należności warunkowe razem</b>	<b>4 864</b>	<b>925</b>

Otrzymane gwarancje dotyczą zabezpieczenia należytego wykonania umów zakupu materiałów.

#### Rok bieżący

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

#### Rok poprzedni

Nota 45 ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia
Hipoteki na majątku	121 135	560 460
Zastawem rejestrowym	2 515	0
Przewłaszczeniem na zabezpieczenie	0	59 681
Cesje wierzytelności	12 353	12 353
Weksle	95 567	95 567
Środki pieniężne	0	2 411
<b>Razem zobowiązania zabezpieczone</b>	<b>231 570</b>	<b>730 472</b>

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

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

Najistotniejsze transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi w 2017 roku to sprzedaż

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

- usług z zakresu IT i HR do Spółki Newag IP Management Sp. z o.o.

Najistotniejsze transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi w 2017 roku to zakup od:

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

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

**Nota 46A Transakcje z podmiotami powiązаныmi w 2016 roku przedstawiają się następująco:**

<b>Nota 46 TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ</b>	<b>Sprzedaż netto do:</b>	<b>Zakupy netto od:</b>	<b>Należności od:</b>	<b>Zobowiązani a do:</b>	<b>Pożyczki udzielone do:</b>	<b>Pożyczki otrzymane od:</b>
NEWAG S.A.	27 554	76 995	15 403	70 887	336 533	729
INTECO S.A.	2	3 412	376	1 042	0	0
NEWAG IP sp. z o.o.	68 918	14 531	67 710	13 339	0	30 131
NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA	8 106	8 829	2 803	0	0	306 402
NEWAG LEASE sp. z o.o.	3	0	0	0	22	0
Galeria Sąddecka sp. z o.o.	2	840	0	1 033	0	0
PROPERTY MANAGEMENT S.A.	22	0	9	0	707	0
<b>Razem</b>	<b>104 607</b>	<b>104 607</b>	<b>86 301</b>	<b>86 301</b>	<b>337 262</b>	<b>337 262</b>

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

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

Transakcje zakupu od jednostek powiązanych w 2016 roku :

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

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

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

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

Jednocześnie Newag S.A. nie dokonuje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi, w rozumieniu MSR 24, tj. członkami kluczowego personelu kierowniczego jednostek powiązanych oraz bliskich członkami rodzin takich osób transakcji, w zakresie poniższych kategorii:

- a) krótkoterminowe świadczenia pracownicze,



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

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

Nota 47 OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW	31.12.2017	31.12.2016
<b>Amortyzacja</b>	<b>33 894</b>	<b>29 665</b>
amortyzacja aktywów niematerialnych	9 829	7 176
amortyzacja środków trwałych	24 065	22 489
<b>Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-931</b>	<b>-23 771</b>
zmiana stanu rezerw wynikająca z bilansu	-748	-23 618
rezerwy odniesione w inne całkowite dochody	-183	-153
<b>Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów wynika z następujących pozycji</b>	<b>-18 959</b>	<b>-6 430</b>
zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów wynikająca z bilansu	-18 578	-7 386
zmiana stanu wynikająca z pozostałych aktywów trwałych	-381	956
<b>Zmiana należności wynika z następujących pozycji</b>	<b>-89 360</b>	<b>65 837</b>
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	13 355	8 039
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	-101 858	57 798
korekta o należności z tytułu środków trwałych	857	0
<b>Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji</b>	<b>98 646</b>	<b>21 694</b>
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu dostaw robót i pozostałe	97 659	9 410
podatek dochodowy do zapłaty	277	9 238
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	710	3 046
<b>Zmiana stanu zapasów</b>	<b>-17 584</b>	<b>-66 274</b>
zmiana stanu zapasów wynikająca z bilansu	-17 584	-66 627
Przekwalifikowanie aktywowanych prac rozwojowych	0	353
<b>Na wartość pozycji "inne korekty" składają się</b>	<b>2 497</b>	<b>2 664</b>
Koszty finansowe udzielonych gwarancji	2 551	2 785
Korekty związane z aktywami trwałymi	-54	-121

#### Nota 48. Zdarzenia po dacie bilansowej

W dniu 31.01.2018 roku spółka zależna Newag Lease sp. z o.o. SKA podpisała umowę z ING Lease (Polska) sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na podstawie której NEWAG Lease nabyła od ING 5 lokomotyw elektrycznych Griffin Cena sprzedaży Lokomotyw przez ING na rzecz NEWAG Lease wynosi 56.200.000 zł netto i tym samym jest równa cenie, za jaką ING nabyła Lokomotywy w grudniu 2017 roku od Spółki Newag S.A. na podstawie umowy z dnia 23.12.2015 r. Zgodnie z porozumieniem Spółki i ING, nabycie Lokomotyw przez NEWAG Lease doprowadziło do rozwiązania umów leasingu zwrotnego lokomotywy. Nabycie Lokomotyw przez NEWAG Lease wynika z roli, jaką pełni NEWAG Lease w strukturze grupy kapitałowej NEWAG i umożliwia NEWAG Lease rozbudowę posiadanego parku pojazdów szynowych w celu ich odpłatnego udostępniania przewoźnikom. Na dzień publikacji sprawozdania wszystkie lokomotywy zostały wdzierżawione.

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

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

W dniu 07.03.2018 roku została podpisana umowa z Województwem Świętokrzyskim.

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

Dostawy EZT będą wykonywane na podstawie uzgodnionego harmonogramu, a całość dostaw zostanie wykonana do 25.02.2019 r. Wartość umowy wynosi 36.080.000,00 zł netto, co stanowi wynagrodzenie za wykonanie wszystkich zobowiązań umownych. Wynagrodzenie będzie płatne proporcjonalnie za każdy EZT po wykonaniu dostawy danego EZT. Spółka udziela gwarancji jakości na każdy dostarczony EZT na okres 60 miesięcy od daty dostawy. Okres rękojmi za wady równy jest okresowi gwarancji.

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

W pozostałym zakresie warunki umowy nie odbiegają od standardów stosowanych.

W dniu 15.03.2018 roku podpisany został aneks do umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych i kontraktowych podpisanej z PZU S.A. Aneks ustanawia zabezpieczenia spłaty ewentualnych roszczeń PZU S.A. w postaci: pięciu weksli in blanco, zastawu rejestrowego na przesuwnicy Scheuerle do kwoty 3.945.000 zł, oraz ustanowieniu hipoteki do kwoty 6.226.810,50 zł na nieruchomościach Spółki (KW NS1S/00056417/6, NS1S00138988/8, NS1S/00121892/6, NS1S/00128756/0).

W dniu 28.03.2018 roku Spółka oraz Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu zawarły aneks do umowy kredytowej,

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

1) Kredytu w Rachunku Bieżącym do kwoty 70.000.000 zł, z możliwością żądania uruchomienia do dnia 31.03.2019 roku i terminem ostatecznej spłaty na dzień 31.03.2019 roku ,  
2) zlecenia Bankowi do dnia 31.03.2019 roku udzielania gwarancji bankowych z maksymalnym okresem ważności do 10 lat, z zastrzeżeniem, iż kwota wystawionych gwarancji z okresem ważności:

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

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

W dniu 04.04.2018 roku Spółka zawarła umowę z PKP Cargo S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem Umowy jest wykonanie przez Spółkę na rzecz PKP Cargo S.A. z siedzibą w Warszawie modernizacji 60 lokomotyw spalinowych wraz ze świadczeniem usług utrzymania silników spalinowych w czasie udzielonej gwarancji jakości oraz świadczeniami dodatkowymi. Zamawiającemu przysługuje prawo do jednostronnego zmniejszenia zakresu przedmiotu Umowy o nie więcej niż 10 %. Modernizacje lokomotyw będą wykonywane w latach 2018-2021 zgodnie z uzgodnionym przez strony harmonogramem.

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

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

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

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

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

**Nota 49. Oświadczenie Zarządu Spółki Dominującej**

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

Nowy Sącz dnia 16 kwietnia 2018 roku.

Podpisy Członków Zarządu i osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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