



**newag**  
GROUP

GRUPA KAPITAŁOWA NEWAG

**SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK 2021**



## Spis treści

<b>I.</b>	<b>Wybrane pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych w tys. zł przeliczone na EURO .....</b>	<b>8</b>
<b>II.</b>	<b>Skonsolidowane roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej .....</b>	<b>9</b>
<b>III.</b>	<b>Skonsolidowany roczny rachunek zysków i strat.....</b>	<b>11</b>
<b>IV.</b>	<b>Skonsolidowane roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów .....</b>	<b>12</b>
<b>V.</b>	<b>Skonsolidowane roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....</b>	<b>13</b>
<b>VI.</b>	<b>Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....</b>	<b>14</b>
<b>VII.</b>	<b>Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego .....</b>	<b>15</b>
1.	Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej .....	15
1.1.	Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności jednostki dominującej.....	15
1.2.	Czas trwania jednostki dominującej.....	15
1.3.	Skład organów jednostki dominującej.....	15
1.4.	Struktura akcjonariatu jednostki dominującej .....	16
1.5.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	17
1.6.	Kontynuacja działalności .....	17
1.7.	Okres objęty sprawozdaniem.....	18
1.8.	Informacje o zmianach w strukturze jednostki dominującej, w tym połączenia przedsięwzięć, nabycia spółek zależnych .....	18
1.9.	Wykaz jednostek zależnych Grupy Kapitałowej NEWAG objętych konsolidacją .....	18
2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	19
2.1.	Podstawa sporządzenia sprawozdania.....	19
2.2.	Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego .....	20
2.3.	Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE i weszły w życie od lub po 1 stycznia 2021 roku.....	20
2.4.	Standardy i interpretacje jakie zostały już wydane przez RMSR, ale jeszcze nie weszły w życie.....	20
2.5.	Zmiany zasad rachunkowości .....	21
2.6.	Porównywalność danych.....	21
2.7.	Oświadczenie o zgodności .....	21

3.	Opis głównych stosowanych zasad rachunkowości .....	21
3.1.	Segmenty operacyjne .....	21
3.2.	Podstawowe zasady rachunkowości do sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 12 miesięcy 2021 roku .....	23
3.3.	Połączenia jednostek gospodarczych .....	23
3.4.	Inwestycje w jednostki zależne .....	24
3.5.	Zasady konsolidacji .....	24
3.5.1.	Jednostki powiązane .....	24
3.5.2.	Korekty konsolidacyjne .....	24
3.5.3.	Test na utratę wartości firmy .....	24
3.6.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	24
3.7.	Aktywa niematerialne .....	25
3.8.	Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....	25
3.9.	Wartość firmy .....	26
3.10.	Leasing .....	26
3.11.	Nieruchomości inwestycyjne .....	27
3.12.	Koszty finansowania zewnętrznego .....	27
3.13.	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia .....	27
3.14.	Instrumenty finansowe .....	27
3.15.	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie .....	28
3.16.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy lub pozostałe całkowite dochody .....	28
3.17.	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie .....	28
3.18.	Utrata wartości aktywów finansowych .....	28
3.19.	Instrumenty pochodne .....	29
3.20.	Metody przyjęte przez Grupę do ustalania wartości godziwej .....	29
3.21.	Zapasy .....	29
3.22.	Należności niezaliczone do aktywów finansowych .....	30
3.23.	Pozostałe aktywa – należności pozostałe do rozliczenia w czasie .....	30
3.24.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	30
3.25.	Kapitał własny .....	31

3.26.	Zysk netto na akcję.....	31
3.27.	Zobowiązania inne niż finansowe.....	31
3.28.	Rezerwy.....	31
3.29.	Koszty świadczeń pracowniczych .....	32
3.30.	Podatek dochodowy.....	32
3.31.	Pozostałe pasywa – pozostałe zobowiązania do rozliczenia w czasie .....	32
3.32.	Zobowiązania warunkowe.....	33
3.33.	Przychody i koszty .....	33
3.34.	Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	35
3.35.	Zarządzanie kapitałem.....	37
4.	Oszacowanie i subiektywna ocena.....	38
5.	Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego .....	39
6.	Noty do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej .....	39
	Nota 1 Rzeczowe aktywa trwałe .....	39
	Nota 1B Prawo do użytkowania .....	40
	Nota 1C Rzeczowe aktywa trwałe .....	40
	Nota 1D Prawo do użytkowania .....	40
	Nota 1E Zmiany rzeczowych aktywów trwałych w okresie .....	42
	Nota 1F Zmiany prawa do użytkowania w okresie.....	44
	Nota 2A Aktywa niematerialne .....	45
	Nota 2B Aktywa niematerialne (struktura własnościowa).....	45
	Nota 2C Wartość brutto i umorzenie wartości niematerialnych.....	46
	Nota 2D Zmiany wartości niematerialnych w okresie.....	46
	Nota 3 Ustalenie wartości firmy.....	47
	Nota 4A Nieruchomości inwestycyjne .....	47
	Nota 4B Przychody i koszty związane z nieruchomościami inwestycyjnymi .....	47
	Nota 4C Wartość brutto i umorzenie nieruchomości.....	48

Nota 4D Nieruchomości inwestycyjne .....	48
Nota 5A Akcje i udziały w jednostkach zależnych .....	49
Nota 6A Specyfikacja pożyczek udzielonych .....	49
Nota 7A Długoterminowe pozostałe należności .....	50
Nota 7B Zmiana stanu wyceny długoterminowych pozostałych.....	50
Nota 8A Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	50
Nota 9A Zapasy .....	50
Nota 9B Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów.....	51
Nota 10 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe.....	51
Nota 10A Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług.....	51
Nota 10B Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw, robót i usług.....	51
Nota 10C Struktura walutowa należności z tytułu dostaw, robót i usług .....	52
Nota 11A Krótkoterminowe należności pozostałe.....	52
Nota 11B Struktura walutowa pozostałe należności krótkoterminowe .....	52
Nota 11C Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności .....	53
Nota 12A Należności leasingowe .....	53
Nota 12B Należności leasingowe .....	53
Nota 13 Pozostałe należności rozliczane w czasie .....	55
Nota 14 Udzielone pożyczki krótkoterminowe .....	55
Nota 15A Struktura środków pieniężnych.....	55
Nota 15B Struktura walutowa środków pieniężnych .....	55
Nota 16 Kapitał podstawowy .....	56
Nota 17 Zyski zatrzymane .....	56
Nota 18 Kapitał z aktualizacji wyceny .....	57
Nota 19 Udziały niekontrolujące .....	57
Nota 20A Długoterminowe kredyty i pożyczki .....	57

Nota 21A Zobowiązania leasingowe .....	59
Nota 21B Opłaty minimalne w leasingu finansowym .....	59
Nota 22A Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	60
Nota 23A Rezerwa na świadczenia pracownicze .....	64
Nota 23B Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i rentowe oraz niewykorzystane urlopy .....	64
Nota 24 Zmiana stanu pozostałych rezerw .....	65
Nota 25 Pozostałe pasywa długoterminowe.....	66
Nota 26A Kredyty i pożyczki krótkoterminowe.....	66
Nota 27A Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	71
Nota 27B Struktura wiekowa krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	71
Nota 27C Struktura walutowa krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	71
Nota 28 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego .....	72
Nota 29A Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe.....	72
Nota 29B Struktura walutowa krótkoterminowe pozostałe zobowiązania .....	72
Nota 30 Krótkoterminowe pozostałe pasywa.....	73
Nota 31A Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) .....	73
Nota 31B Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna) .....	73
Nota 32A Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa) .....	73
Nota 32B Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna).....	74
Nota 33A Koszty według rodzaju .....	74
Nota 33B Koszty amortyzacji.....	75
Nota 33C Koszty świadczeń pracowniczych .....	75
Nota 33D Koszty wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących .....	75
Nota 33E Przeciętne zatrudnienie .....	76
Nota 34 Pozostałe przychody operacyjne .....	76
Nota 35 Pozostałe koszty operacyjne .....	76
Nota 36 Przychody finansowe.....	77

Nota 37 Koszty finansowe .....	77
Nota 38A Podatek dochodowy bieżący .....	78
Nota 38C Efektywna stopa opodatkowania .....	81
Nota 39A Podstawowy zysk na akcję .....	81
Nota 40A Średnia ważona rozwodniona liczba akcji .....	81
Nota 41A Instrumenty finansowe w podziale na klasy .....	81
Nota 41B Instrumenty finansowe .....	82
Nota 41C Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	84
Nota 42A Hierarchia wartości godziwej .....	85
Nota 43A Pozycje pozabilansowe - zobowiązania.....	85
Nota 44A Pozycje pozabilansowe - należności.....	85
Nota 45 Zobowiązania zabezpieczone .....	86
Nota 46 Transakcje z jednostkami powiązanymi objętymi konsolidacją .....	86
Nota 47 Objąsnienia do rachunku przepływów .....	88
Nota 48 Zdarzenia po dacie bilansowej .....	89
Nota 49 Oświadczenie Zarządu Spółki Dominującej .....	90

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

Przeliczenia dokonano wg:

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

- 31.12.2021 - 4,5994 – tabela nr 254/A/NBP/2021
- 31.12.2020 - 4,6148 – tabela nr 255/A/NBP/2020

poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych wg kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień miesiąca danego okresu sprawozdawczego tj.

- w okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021 – 4,5775
- w okresie od 01.01.2020 do 31.12.2020 – 4,4742

Wybrane pozycje sprawozdania finansowego	PLN	PLN	EUR	EUR
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	917 548	1 320 087	200 447	295 044
Zysk ( strata ) z działalności operacyjnej	113 294	254 310	24 750	56 839
Zysk ( strata ) przed opodatkowaniem	97 202	238 430	21 235	53 290
Zysk ( strata ) netto	85 706	218 939	18 723	48 934
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	157 002	291 758	34 299	65 209
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	137 153	259 376	29 962	57 971
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 796	-36 933	-611	-8 255
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-102 013	-144 266	-22 286	-32 244
Przepływy pieniężne netto, razem	32 344	78 177	7 066	17 473
Aktywa razem	1 440 689	1 397 456	313 234	302 820
Kapitał podstawowy	11 250	11 250	2 446	2 438
Zyski zatrzymane	643 895	623 840	139 995	135 182
Kapitał z aktualizacji wyceny	88 923	89 484	19 334	19 391
Kapitał udziałów niekontrolujących	237	627	52	136
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	696 384	672 255	151 408	145 674
Zobowiązania długoterminowe	148 689	221 022	32 328	47 894
Zobowiązania krótkoterminowe	547 695	451 233	119 080	97 780
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 )	1,90	4,87	0,42	1,09
Wartość księgowa na jedną akcję ( w zł/EUR )	16,54	16,12	3,60	3,49



**II. Skonsolidowane roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	Nota	31.12.2021	31.12.2020
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>489 102</b>	<b>573 748</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1	455 123	483 411
<i>w tym: prawo do użytkowania</i>		<i>163 391</i>	<i>181 144</i>
Aktywa niematerialne	2	10 733	11 612
Wartość firmy	3	18 728	18 728
Nieruchomości inwestycyjne	4	4 476	4 476
Inne długoterminowe aktywa finansowe	5	0	0
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	12	0	36 876
Należności długoterminowe pozostałe	7	42	16 739
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	0	1 906
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>951 587</b>	<b>823 708</b>
Zapasy	9	521 128	391 027
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10,11,13	283 722	318 757
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		12 734	720
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	12	6 205	11 337
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	6,14	132	6 839
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	127 666	95 028
<b>Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży</b>		<b>951 587</b>	<b>823 708</b>
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 440 689</b>	<b>1 397 456</b>

	Nota	31.12.2021	31.12.2020
<b>Kapitał własny</b>		<b>744 305</b>	<b>725 201</b>
Kapitał podstawowy	16	11 250	11 250
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	18	88 923	89 484
Zyski zatrzymane	17	643 895	623 840
<b>Kapitał własny przypisywany właścicielom jednostki dominującej</b>		<b>744 068</b>	<b>724 574</b>
Udziały niedające kontroli	19	237	627
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>148 689</b>	<b>221 022</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	20	7 953	47 683
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	21	104 199	161 697
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	2 023	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	23	8 026	9 112
Pozostałe rezerwy długoterminowe	24	602	1 114
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	25	25 886	1 416
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>547 695</b>	<b>451 233</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	26	282 542	206 594
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	27,29,30	211 428	176 655
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		57	8 674
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	28	29 263	19 546
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	23	4 892	5 423
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	24	19 513	34 341
<b>Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>		<b>547 695</b>	<b>451 233</b>
Zobowiązania krótkoterminowe dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		0	0
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>696 384</b>	<b>672 255</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 440 689</b>	<b>1 397 456</b>

### III. Skonsolidowany roczny rachunek zysków i strat

	Nota	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Przychody ze sprzedaży	31,32	917 548	1 320 087
Koszt własny sprzedaży	33	725 000	948 193
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>192 548</b>	<b>371 894</b>
Pozostałe przychody operacyjne	34	24 526	4 389
Koszty sprzedaży		1 535	924
Koszty ogólnego zarządu		93 180	89 962
Pozostałe koszty operacyjne	35	9 065	31 087
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>113 294</b>	<b>254 310</b>
Przychody finansowe	36	2 324	4 619
Koszty finansowe	37	18 416	20 499
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>97 202</b>	<b>238 430</b>
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	38	11 496	19 491
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>85 706</b>	<b>218 939</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>85 706</b>	<b>218 939</b>
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		-390	284
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		86 096	218 655

#### Zysk na akcję

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Podstawowy	1,90	4,87
z działalności kontynuowanej	1,90	4,87
z działalności zaniechanej	0	0
Rozwodniony	1,90	4,87
z działalności kontynuowanej	1,90	4,87
z działalności zaniechanej	0	0

**IV. Skonsolidowane roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	<b>01.01.-31.12.2021</b>	<b>01.01.-31.12.2020</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>85 706</b>	<b>218 939</b>
<b>Inne całkowite dochody, które nie mogą być przeniesione do wyniku</b>	<b>898</b>	<b>-881</b>
Zyski (straty) aktuarialne z wyceny świadczeń pracowniczych	898	-881
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych		0
<b>Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem</b>	<b>898</b>	<b>-881</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>898</b>	<b>-881</b>
<b>Całkowite dochody</b>	<b>86 604</b>	<b>218 058</b>
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	-390	284
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	86 994	217 774

V. Skonsolidowane roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	31.12.2021	31.12.2020
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>97 202</b>	<b>238 430</b>
<b>Korekty:</b>	<b>66 574</b>	<b>65 473</b>
Amortyzacja	43 708	37 448
Zyski (straty) z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	-294	-271
Koszty z tytułu odsetek	12 934	15 759
Przychody z tytułu odsetek	-467	-2 631
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	-13 800	-8 715
Inne korekty	2 540	3 776
Zmiana stanu rezerw	-15 847	10 906
Zmiana stanu zapasów	-130 101	1 831
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	108 113	80 215
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	59 788	-72 845
<b>Środki pieniężne wygenerowane z działalności</b>	<b>163 776</b>	<b>303 903</b>
Zapłacony podatek dochodowy	-26 623	-44 527
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>137 153</b>	<b>259 376</b>
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	52 833	1 897
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	0	0
Nabycie aktywów niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	-62 856	-61 135
Pożyczki udzielone	-137	-6 893
Sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych	300	600
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	6 768	27 927
Otrzymane odsetki	296	671
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 796</b>	<b>-36 933</b>
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-56 516	-16 552
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	302 971	206 835
Spłaty kredytów i pożyczek	-266 677	-275 903
Odsetki zapłacone	-12 388	-11 416
Dywidendy wypłacone	-67 500	-45 000
Inne wpływy (wydatki) finansowe	-1 903	-2 230
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-102 013</b>	<b>-144 266</b>
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	32 344	78 177
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	294	271
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>32 638</b>	<b>78 448</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>95 028</b>	<b>16 580</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>127 666</b>	<b>95 028</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	71 929	51 443

## VI. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

### Rok bieżący

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisywany właścicielom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Razem
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>11 250</b>	<b>0</b>	<b>89 484</b>	<b>623 840</b>	<b>724 574</b>	<b>627</b>	<b>725 201</b>
Zysk (strata) netto	0	0	0	86 096	86 096	-390	85 706
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	898	898	0	898
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>86 994</b>	<b>86 994</b>	<b>-390</b>	<b>86 604</b>
Dywidendy	0	0	0	-67 500	-67 500	0	-67 500
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych)	0	0	-561	561	0	0	0
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-561</b>	<b>20 055</b>	<b>19 494</b>	<b>-390</b>	<b>19 104</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>11 250</b>	<b>0</b>	<b>88 923</b>	<b>643 895</b>	<b>744 068</b>	<b>237</b>	<b>744 305</b>

### Rok poprzedni

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisywany właścicielom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Razem
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>11 250</b>	<b>0</b>	<b>91 320</b>	<b>449 230</b>	<b>551 800</b>	<b>343</b>	<b>552 143</b>
Zysk (strata) netto	0	0	0	218 655	218 655	284	218 939
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	-881	-881	0	-881
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>217 774</b>	<b>217 774</b>	<b>284</b>	<b>218 058</b>
Dywidendy	0	0	0	-45 000	-45 000	0	-45 000
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż i likwidacja przeszacowanych środków trwałych)	0	0	-1 836	1 836	0	0	0
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 836</b>	<b>174 610</b>	<b>172 774</b>	<b>284</b>	<b>173 058</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>11 250</b>	<b>0</b>	<b>89 484</b>	<b>623 840</b>	<b>724 574</b>	<b>627</b>	<b>725 201</b>

## VII. 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

Adres zarejestrowanego biura jednostki - ul. Wyspiańskiego 3 ; 33-300 Nowy Sącz

Państwo rejestracji – Polska

Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności – Spółka prowadzi działalność w zakresie produkcji, modernizacji i naprawy taboru szynowego.

Siedziba jednostki - ul. Wyspiańskiego 3 ; 33-300 Nowy Sącz

Wyjaśnienie zmian w nazwie jednostki sprawozdawczej - nie wystąpiły

Forma prawna jednostki – Spółka Akcyjna

Nazwa jednostki dominującej - Newag Spółka Akcyjna

Nazwa jednostki sprawozdawczej - Newag Spółka Akcyjna

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej - Nowy Sącz

Nazwa jednostki dominującej najwyższego szczebla Grupy Kapitałowej - Newag Spółka Akcyjna

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

#### 1.2. Czas trwania jednostki dominującej

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

#### 1.3. Skład organów jednostki dominującej

Na dzień 31.12. 2021 roku w skład Zarządu Spółki Newag S.A. wchodzi:

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

Skład Zarządu Spółki w dniu podpisania niniejszego sprawozdania nie uległ zmianie w stosunku do dnia 31.12.2021 roku.

Na dzień 31.12.2021 roku w skład Rady Nadzorczej spółki Newag S.A. wchodzi:

- |                      |   |                                     |
|----------------------|---|-------------------------------------|
| ▪ Katarzyna Szwarc   | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej,     |
| ▪ Piotr Chajderowski | – | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| ▪ Agnieszka Pyszczek | – | Sekretarz Rady Nadzorczej,          |

- Piotr Palenik – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Wiśniewski – Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej spółki w dniu podpisania niniejszego sprawozdania nie uległ zmianie w stosunku do dnia 31.12.2021 roku.

#### 1.4. Struktura akcjonariatu jednostki dominującej

**Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2021 roku i kształtowała się następująco**

Akcjonariusz	Liczba akcji/liczba	% głosów na WZ
Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z dnia 03.07.2015*	23 923 514	53,16
Pozostali	9 317 839	20,71
Nationale Nederlanden OFE(dawniej ING OFE)	3 974 327	8,83
PZU OFE**	3 274 363	7,28
Metlife OFE**	2 259 958	5,02
AVIVA OFE**	2 250 000	5,00
	45 000 001	100,00

\* Porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie łączące Pana Zbigniewa Jakubasa wraz z podmiotem zależnym Jakubas Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Pana Zbigniewa Konieczka wraz z podmiotem zależnym Sestesso sp. z o.o. z siedzibą w Młodowie oraz Pana Bogdana Borka wraz z podmiotem zależnym Immovent sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu. Zgodnie z zawiadomieniem przekazanym do publicznej wiadomości raportem bieżącym 12/2020 łączny udział Stron Porozumienia wynosi 23 923 514 sztuk akcji reprezentujących 53,16 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów, w tym:

- Pan Zbigniew Jakubas wraz z podmiotem zależnym - Jakubas Investment Sp. z o.o. posiada 18.568.738 sztuk akcji stanowiących 41,26 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych posiada 3 616 485 sztuk akcji stanowiących 8,04% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- Pan Zbigniew Konieczek wraz z podmiotem zależnym - Sestesso Sp. z o.o. posiada 1.167.866 stanowiących 2,6% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- Pan Bogdan Borek poprzez podmiot zależny - Immovent Sp. z o. o. posiada 570.425 akcji Spółki stanowiących 1,27% 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.

#### **Struktura akcjonariatu na dzień publikacji sprawozdania**

Akcjonariusz	Liczba akcji/liczba	% głosów na WZ
Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z dnia 03.07.2015*	24 380 391	54,18
Pozostali	8 860 962	19,69
Nationale Nederlanden OFE(dawniej ING OFE)	3 974 327	8,83
PZU OFE**	3 274 363	7,28
Metlife OFE**	2 259 958	5,02



AVIVA OFE**	2 250 000	5,00
	45 000 001	100,00

\* Porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie łączące Pana Zbigniewa Jakubasa wraz z podmiotem zależnym Jakubas Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Pana Zbigniewa Konieczka wraz z podmiotem zależnym Sestesso sp. z o.o. z siedzibą w Młodowie oraz Pana Bogdana Borka wraz z podmiotem zależnym Immovent sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu. Zgodnie z zawiadomieniem przekazanym do publicznej wiadomości raportem bieżącym 4/2022 łączny udział Stron Porozumienia wynosi 24.380.391 sztuk akcji reprezentujących 54,18 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów, w tym:

- Pan Zbigniew Jakubas wraz z podmiotem zależnym - Jakubas Investment Sp. z o.o. posiada 18.568.738 sztuk akcji stanowiących 41,26 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych posiada 4.073.362 sztuk akcji stanowiących 9,05% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- Pan Zbigniew Konieczek wraz z podmiotem zależnym - Sestesso Sp. z o.o. posiada 1.167.866 stanowiących 2,6% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów,
- Pan Bogdan Borek poprzez podmiot zależny - Immovent Sp. z o. o. posiada 570.425 akcji Spółki stanowiących 1,27% 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.

#### 1.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 26 kwietnia 2022 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 01.01.2021 do dnia 31.12.2021 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 01.01.2020 do dnia 31.12.2020 roku.

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

W dniu 16 września 2021 Galeria Sądecka Sp. z o.o. zależna od Spółki Newag IP Management Sp. z o.o. została postawiona w stan likwidacji. Wynik z działalności Spółki został zaprezentowany w łącznej kwocie jako wynik z działalności kontynuowanej z uwagi na nieistotność kwoty (strata 29 tys. zł).

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

Na dzień 31.12.2021 roku spółkami zależnymi należącymi do Grupy Kapitałowej NEWAG były:

##### **NEWAG INTECO DS. 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 6312637733. 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.

##### **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:

- 74.90Z pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna
- 64.99Z pozostała finansowa działalność usługowa
- 77.40Z dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.

##### **NEWAG LEASE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna - spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną**

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

##### **NEWAG LEASE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną**

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

**GALERIA SĄDECKA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji - spółka zależna objęta konsolidacją metodą pełną** wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000266903 w dniu 31.10.2006 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.

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. 2021 roku wchodzi następujące spółki zależne:

Nazwa Spółki	Udział w kapitale na 31.12.2021	Udział w kapitale na 31.12.2020	Data objęcia kontroli
Newag Inteco DS S.A. Gliwice (dawniej Inteco S.A.)	88,66%	88,66%	11/2011
Newag IP Management sp. z o.o Nowy Sącz	100%	100%	07/2014
Newag Lease Sp. z o.o. Sp. Komand. Akcyjna	100%	100%	08/2014
Newag Lease Sp. z o.o. Nowy Sącz	100%	100%	08/2014
Galeria Sądecka Sp. z o.o. w likwidacji	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 sprawozdania

Niniejsze skonsolidowane 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 31.12.2021 roku, oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawanych za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 poz. 757), zwanym dalej „Rozporządzeniem”. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję do Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC).

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

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

## **2.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego**

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

## **2.3. Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE i weszły w życie od lub po 1 stycznia 2021 roku.**

- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe: odroczenie zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku,
- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena, MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji, MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe i MSSF 16 Leasing: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku,
- Zmiany do MSSF 16 Leasing: Zmiany warunków leasingu w związku z pandemią COVID-19 po 30 czerwca 2021 roku (stosuje się w odniesieniu do lat obrotowych rozpoczynających się najpóźniej dnia 1 stycznia 2021 roku i później) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2021 roku,

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

## **2.4. Standardy i interpretacje jakie zostały już wydane przez RMSR, ale jeszcze nie weszły w życie**

**Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale jeszcze nie weszły w życie**

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych wraz ze zmianami do MSSF 3 zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” z późniejszymi zmianami do MSSF 17 zatwierdzone w UE w dniu 19 listopada 2021 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2018 - 2020)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 1, MSSF 9 oraz MSR 41 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Zmiany do MSSF 16 dotyczą jedynie przykładu ilustrującego, a zatem nie podano daty jej wejścia w życie).

**Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską**

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Ujawnienia na temat stosowanej polityki rachunkowej (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- 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),
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” wstępne zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – informacje porównawcze (obowiązujące w odniesieniu do rocznych okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku i później).

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

## **2.5. Zmiany zasad rachunkowości**

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku.

## **2.6. Porównywalność danych**

W niniejszym skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym nie dokonano zmian prezentacyjnych w stosunku do skonsolidowanego sprawozdania sporządzonego za rok 2020.

## **2.7. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2021 r. do dnia 31.12.2021 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 2021 r., poz. 217 tekst jednolity 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, NEWAG INTECO DS. S.A.)

**Segment II**

– wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi ( GALERIA SĄDECKA SP. Z O.O. w Likwidacji)

**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>	906 073	0	11 475	917 548	0	917 548
Przychody od innych segmentów	15 089	0	86 243	101 332	-101 332	0
Przychody ze sprzedaży	921 162	0	97 718	1 018 880	-101 332	917 548
<b>EBITDA</b>	<b>92 758</b>	<b>-29</b>	<b>71 842</b>	<b>164 571</b>	<b>-7 569</b>	<b>157 002</b>
Zysk (strata) operacyjny	58 920	-29	26 085	84 976	28 318	113 294
Amortyzacja	33 838	0	45 757	79 595	-35 887	43 708
Aktywa segmentu	1 656 798	17 031	836 805	2 510 634	-1 069 945	1 440 689
Zobowiązania segmentu	1 140 643	0	225 936	1 366 579	-670 195	696 384
Nakłady inwestycyjne	31 914	0	28 713	60 627	-862	59 765
Przychody z tytułu odsetek	1 827	0	7 378	9 205	-7 158	2 047
Koszty z tytułu odsetek	16 430	0	3 702	20 132	-7 158	12 974
Podatek dochodowy	9 998	0	3 184	13 182	-1 686	11 496

**Rok poprzedni**

	I	II	III	Razem	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody od klientów zewnętrznych</b>	1 296 158	0	23 929	1 320 087	0	1 320 087
Przychody od innych segmentów	52 366	36 032	72 669	161 067	-161 067	0
Przychody ze sprzedaży	1 348 524	36 032	96 598	1 481 154	-161 067	1 320 087
<b>EBITDA</b>	<b>237 542</b>	<b>10 294</b>	<b>51 454</b>	<b>299 290</b>	<b>-7 532</b>	<b>291 758</b>
Zysk (strata) operacyjny	209 309	10 294	6 611	226 214	28 096	254 310
Amortyzacja	28 233	0	44 843	73 076	-35 628	37 448
Aktywa segmentu	1 560 954	18 942	755 825	2 335 721	-938 265	1 397 456
Zobowiązania segmentu	1 008 341	1 881	170 545	1 180 767	-508 512	672 255
Nakłady inwestycyjne	76 738	2 258	27 774	106 770	-62 800	43 970
Przychody z tytułu odsetek	1 930	0	8 624	10 555	-7 924	2 631
Koszty z tytułu odsetek	20 322	105	3 392	23 819	-7 924	15 895
Podatek dochodowy	15 403	1 936	1 465	18 804	687	19 491

Wartość strat z tytułu utraty wartości aktywów oraz zysków z odwrócenia strat z tytułu utraty wartości aktywów w latach 2021 oraz 2020 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 2021 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, założenia budżetu środków UE na lata 2021-2027 oraz Krajowego Programu Odbudowy. Przy szacowaniu bieżącej wartości przyszłych wolnych przepływów pieniężnych dokonuje się przeliczenia stosując średnioważony koszt kapitału. Dla potrzeb tegorocznego testu przyjęta wartość wynosi 7,88%.

Testy przeprowadzone na dzień 31.12.2021 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 pozabilansowo.



Prawo użytkowania wieczystego zakupione jak i otrzymane w drodze decyzji administracyjnych od Skarbu Państwa traktowane jest jak leasing finansowy i ewidencjonowane bilansowo.

Grunty własne prezentowane są jako środki trwałe i podlegają amortyzacji dla celów bilansowych.

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

Nie występują istotne składniki majątkowe, dla których celowym jest wyliczenie 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

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 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- 9 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 ujmują 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.

### 3.10. Leasing

Zgodnie z MSSF 16 od 1 stycznia 2019 roku Grupa klasyfikuje jako leasing, umowy na mocy których w zamian za opłaty leasingodawca przekazuje Spółkom prawo do użytkowania danego składnika aktywów przez uzgodniony w umowie okres.

W celu identyfikacji leasingu rozpatrywane są trzy kryteria:

- czy umowa dotyczy zidentyfikowanego i wyraźnie określonego w umowie składnika aktywów, który zostaje udostępniony do użytkowania,
- czy jednostka ma prawo do uzyskiwania wszystkich korzyści ekonomicznych przez wskazany w umowie okres użytkowania,
- czy jednostka ma prawo do kierowania użytkowaniem składnika aktywów przez czas zawarty w umowie.

W dacie rozpoczęcia użytkowania Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania jest wyceniane w dacie rozpoczęcia według kosztu obejmującego kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia, początkowych kosztów bezpośrednich.

Prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową od daty rozpoczęcia użytkowania przez szacowany okres użytkowania, ustalony na tych samych zasadach co własne aktywa trwałe, w przypadku gdy umowa leasingu zawiera opcję wykupu po zakończeniu okresu leasingu.

Jeśli brak wiarygodnej pewności, że po zakończeniu umowy Grupa otrzyma prawo własności, aktywa amortyzowane są przez okres zawarty w umowie leasingu.

Prawa do użytkowania są poddawane testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36 w przypadku stwierdzenia przesłanek do utraty wartości.

W dacie rozpoczęcia użytkowania Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową leasingodawcy.

W dacie rozpoczęcia leasingu opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty leasingowe, kwoty oczekiwane do zapłaty w ramach gwarantowanej wartości końcowej oraz płatności z tytułu wykonania opcji kupna, jeżeli można założyć z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji.

Wycena zobowiązania leasingowego jest aktualizowana w sytuacji zaistnienia zmian w umowach leasingowych dotyczących okresu leasingu, zaistnienia opcji kupna bazowego składnika aktywów, gwarantowanej wartości końcowej, zaistnienia zmian w opłatach.

Grupa stosuje dopuszczalne standardem praktyczne rozwiązania dotyczące leasingów krótkoterminowych oraz leasingów o małej wartości. Dla takich umów, opłaty leasingowe ujmowane są w wyniku metodą liniową w trakcie trwania leasingu.

Oplaty 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.

**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 istotną część przychodów ze sprzedaży, która przekroczyła wartość bilansową nie jest ujmowana niezwłocznie jako dochód 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 aktyw oddane w leasing w należnościach w kwocie równej inwestycji leasingowej brutto, odnosząc niezrealizowane dochody finansowe w „Przychody przyszłych okresów”. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności prezentowane są w kwocie równej inwestycji leasingowej netto, tj. w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe. Dochody finansowe ujmowane są systematycznie, w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu z inwestycji. Dochody finansowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w przychodach finansowych w pozycji „Odsetki”.

### **3.11. Nieruchomości inwestycyjne**

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktuje się jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości. Na moment początkowego ujęcia nieruchomości wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. W wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Średnio co 2 lata (jeśli nie zaistnieją inne przesłanki) na dzień kończący rok obrotowy, nieruchomości inwestycyjne wyceniane są wg wartości godziwej. Wynik wyceny zysk lub strata odnoszone są na wynik finansowy roku, w którym nastąpiła zmiana.

Wycofanie nieruchomości inwestycyjnej z ewidencji następuje w momencie zbycia lub trwałego wycofania z użytkowania, 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, 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 trwałe przeznaczone do zbycia**

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

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

### **3.14. Instrumenty finansowe**

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

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

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

W związku z wdrożeniem MSSF 9, Grupa dokonała klasyfikacji instrumentów finansowych do następujących kategorii:

### **3.15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie**

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

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

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

### **3.16. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy lub pozostałe całkowite dochody**

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

Grupa aktywów finansowych **wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody** obejmuje inwestycje w instrumenty kapitałowe, które wyceniane są w wartości godziwej (inne niż dotyczące inwestycji w spółki zależne i stowarzyszone), które nie zostały zaliczone do aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz dłużne aktywa finansowe, które spełniają kryteria podstawowej umowy pożyczki otrzymywanej zgodnie z modelem biznesowym dla realizacji przepływów pieniężnych lub sprzedaży. Wynik z wyceny inwestycji w instrumenty kapitałowe oraz instrumenty dłużne zaklasyfikowane do tej kategorii ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach. Przychody z tytułu odsetek z inwestycji w instrumenty dłużne ujmuje się w wyniku finansowym. Dywidendy z instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez całkowite dochody ujmuje się w wyniku finansowym, jako przychód. W przypadku zbycia instrumentów kapitałowych zaliczonych do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, przeszacowania ujęte w kapitale rozliczane są w ramach kapitałów (nie wpływają na wynik finansowy okresu). W przypadku zbycia dłużnych aktywów finansowych zaliczonych do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, zyski lub straty skumulowane w kapitale zostają ujęte (przeklasyfikowane) w wyniku finansowym.

### **3.17. Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie**

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

### **3.18. Utrata wartości aktywów finansowych**

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

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

Uzasadnienie dla zastosowania powyższego modelu stanowią poniższe argumenty:

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

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

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

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

### 3.19. Instrumenty pochodne

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

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

- a) w przypadku gdy Grupa zamierza posiadać instrument pochodny traktowany jako zabezpieczenie ekonomiczne (nieobjęte polityką rachunkowości zabezpieczeń) przez okres powyżej 12 miesięcy od daty raportowania, wówczas instrument pochodny jest klasyfikowany jako długoterminowy (lub podzielony na krótkoterminowy i długoterminowy) zgodnie z klasyfikacją instrumentu bazowego.
- b) wbudowane instrumenty pochodne, które nie są ściśle powiązane z umową zasadniczą klasyfikowane są zgodnie z przepływami pieniężnymi wynikającymi z umowy zasadniczej.

### 3.20. 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 określana jest przy zastosowaniu wycen otrzymanych z banków.

### 3.21. Zapasy

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

Ceny zakupu stosuje się ze względu na nieistotne koszty zakupu. Corocznie ustalany jest procent poniesionych kosztów zakupu w stosunku do zakupów ogółem. W przypadku gdy jest on niższy niż 1% - stosując uproszczenie - zapasy wycenia się w cenie zakupu,

a koszty zakupu odpisuje się w całości w koszty okresu ich poniesienia. W przypadku przekroczenia 1% wyceniane są w cenie nabycia. Rozchód materiałów dokonywany jest wg metody średniej ważonej na poszczególne partie materiałów.

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

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

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

Odpis aktualizujący wartość zapasów odnoszony jest na pozostałe koszty operacyjne.

### **3.22. Należności niezaliczone do aktywów finansowych**

Należności niezaliczone do aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9 wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, czyli po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Do należności krótkoterminowych kwalifikuje się m.in. należności pracownicze, ze sprzedaży środków trwałych i aktywów niematerialnych, dywidend, należności publicznoprawne, udzielone zaliczki i przedpłaty.

Należności wykazuje się w podziale na długo lub krótkoterminowe.

Odpisów aktualizujących należności dokonuje się na:

należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości w wysokości 100 % należności

należności kwestionowane przez dłużników do kwoty nie pokrytej gwarancją lub zabezpieczeniem, uwzględniając ocenę ryzyka i szansę wyegzekwowania należności, poparte ustaleniami z drugą stroną

na należności, których termin wymagalności przekracza 180 dni – do wysokości 50% należności

na należności, których termin wymagalności przekroczył 1 rok, w wysokości 100% kwoty należności

Odpisy podlegają weryfikacji związanej z możliwością odzyskania należności i bieżącymi ustaleniami z klientami oraz opinią Działu Prawnego. Odpis na należności odnoszony jest na pozostałe koszty operacyjne lub finansowe, natomiast rozwiązanie odpisów aktualizujących odnosi się na pozostałe przychody operacyjne lub finansowe w zależności od rodzaju należności.

### **3.23. Pozostałe aktywa – należności pozostałe do rozliczenia w czasie**

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,
- 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. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane są w pozycji pozostałych należności.

### **3.24. 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.

### **3.25. Kapitał własny**

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

#### Kapitał własny

Kapitał własny obejmuje kapitał podstawowy, kapitał zapasowy, kapitał z aktualizacji wyceny, pozostałe kapitały rezerwowe, zyski zatrzymane. W skład pozycji zyski zatrzymane wchodzi 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.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej kapitał zapasowy prezentowany jest w pozycji „zyski zatrzymane”.

#### Kapitał z aktualizacji

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

### **3.26. Zysk netto na akcję**

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

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

### **3.27. Zobowiązania inne niż finansowe**

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

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

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

### **3.28. 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, przewidywane straty na kontraktach, odsetki od zobowiązań handlowych, możliwe do naliczenia kary z tytułu terminowości i jakości wykonywanych usług i wyrobów.

Wszystkie rezerwy wykazywane są w podziale na długo i krótkoterminowe.

### 3.29. Koszty świadczeń pracowniczych

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

Koszty wynagrodzeń dotyczące wynagrodzenia wypłacanego zgodnie z warunkami zawartych 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 oraz koszty wynikające z wdrożenia pracowniczych programów kapitałowych. 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.

### 3.30. 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) podatkowy 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 są kompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w związku z występowaniem tytułu uprawniającego do jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

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

Dochody uzyskiwane z działalności w specjalnych strefach ekonomicznych mogą być zwolnione z podatku dochodowego do wysokości określonej w przepisach dotyczących specjalnych stref ekonomicznych. Przyszłe korzyści z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego traktowane są jako ulga inwestycyjna i ujmowane, przez analogię, w oparciu o MSR 12, jako aktywa z tytułu podatku odroczonego.

### 3.31. Pozostałe pasywa – pozostałe zobowiązania do rozliczenia w czasie

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:

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

Dotacje wykazane w wartości godziwej ujmują 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. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane są jako pozostałe zobowiązania.

### **3.32. Zobowiązania warunkowe**

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

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

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

### **3.33. Przychody i koszty**

#### **Przychody ze sprzedaży**

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

1. identyfikację umowy z klientem,
2. wskazanie elementów (poszczególnych zobowiązań) zawartych w umowie,
3. ustalenie ceny transakcyjnej,
4. alokację ceny do poszczególnych elementów umowy,
5. rozpoznawanie przychodu po spełnieniu warunków związanych z poszczególnymi elementami umowy.

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

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

Rozliczenie umów sprzedaży, które oprócz dostawy, standardowej gwarancji, licencji na oprogramowanie i dokumentację, szkolenie pracowników zawierają obowiązek świadczenia usługi serwisowej (przeglądy certyfikacyjne) tj. wykonywania w określonym czasie usługi utrzymania, następuje poprzez wydzielenie odrębnego zobowiązania do wykonania świadczenia, do którego zaalokowana zostanie część ceny transakcyjnej i odrębnie ujęty przychód w momencie realizacji usługi tj. w momencie późniejszym niż usługa dostawy i inne objęte umową. Grupa każdorazowo dokonuje oszacowania kwoty przychodu z tytułu świadczenia usługi serwisowania, odnosząc go w początkowym ujęciu na przychody przyszłych okresów. Comiesięczne rozliczenie usług utrzymania jest odnoszone na wynik finansowy okresu. Z uwagi na standardowy charakter gwarancja i licencja na oprogramowanie i dokumentację związane z umową sprzedaży nie są wyodrębniane z usługi podstawowej związanej z dostawą. Podobnie szkolenia pracowników objęte podstawową umową dostawy, z uwagi na nieistotność nie podlegają wyodrębnieniu.

#### **Pozostałe przychody operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne związane są pośrednio z działalnością operacyjną Grupy.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się w szczególności:

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

#### **Przychody finansowe**

Przychody finansowe związane są z finansowaniem działalności Grupy.

Do przychodów finansowych zalicza się w szczególności:

- odsetki od rachunków, pożyczek, lokat i nieterminowej spłaty należności,
- przychody ze sprzedaży inwestycji,
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe,
- dodatnie różnice kursowe,
- aktualizacja wartości 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 podtrzymaniu dobrych kontaktów z klientami jak również koszty reklamy produkowanych wyrobów i usług.

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

#### **Pozostałe koszty operacyjne**

Pozostałe koszty operacyjne związane są pośrednio z działalnością operacyjną Grupy.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zalicza się w szczególności:

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

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

#### **Koszty finansowe**

Koszty finansowe związane są z finansowaniem działalności Grupy.

Do kosztów finansowych zalicza się w szczególności:

- odsetki i prowizje od kredytów, pożyczek, nieterminowej spłaty zobowiązań,

- wartość sprzedanych inwestycji,
- aktualizację wartości inwestycji,
- różnice kursowe,
- odpisy aktualizujące należności finansowe.

Przychody lub straty z tytułu zbycia inwestycji wykazuje się wynikowo.

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

#### **Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

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

I człon – rachunek zysków i strat

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

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

### **3.34. 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**

Przetargi na dostawę taboru kolejowego, w których uczestniczy NEWAG S.A. w przeważającej większości podlegają ustawie Prawo zamówień publicznych lub regulaminom bazującym na tej ustawie. Wynagrodzenie za realizację takich zamówień ma charakter ryczałtowy a co za tym idzie ryzyko zmniejszenia ceny sprzedaży w praktyce nie istnieje.

W zakresie cen kupowanych komponentów i części Spółka zawiera umowy z dostawcami dedykowane realizowanym projektom co mityguje ryzyko wzrostu cen w trakcie realizacji kontraktu. Praktyka ta stosowana jest dla komponentów i części stanowiących średnio 80% kosztów materiałowych projektów. Stal, odkuwki oraz wyroby hutnicze z kolei są kontraktowane z wyprzedzeniem 2 a nawet 3 kwartałów i bieżąca sytuacja rynkowa wpływa na poziom cen. Spółka zabezpieczyła ich dostawy do końca 2022 roku i ewentualne dalsze wzrosty cen, nie powinny mieć wpływu na wyniki finansowe. W roku 2021 koszty stali (blachy) stanowiły 2% kosztów materiałów.

Spółka obserwuje wzrost cen na rynku, związany ze zjawiskami inflacyjnymi, i będzie to brać pod uwagę kalkulując ceny produkowanych pojazdów w nowych postępowaniach przetargowych.

Spółka dostrzega ryzyko przerwania ciągłości dostaw części w skład których wchodzi półprzewodniki w związku z wojną w Ukrainie. Ukraina zapewnia około 50% światowego zapotrzebowania na neon, który jest niezbędny do produkcji półprzewodników. Jest to ryzyko dla gospodarki światowej.

#### **Ryzyko walutowe**

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

Główną walutą rozliczeniową jest EUR i BGN. Struktura pozycji bilansowych wyrażonych w EURO i BGN na 31.12.2021 roku przedstawia poniższa tabela.

Pozycje bilansowe w walucie	EUR
środki pieniężne	5 340
należności	11 966
zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług i pozostałe	16 209
szacowany wpływ wzrostu kursu waluty o 5% na wynik finansowy wg średniego kursu NBP na dzień 31.12.2021 w tys. PLN	252
szacowany wpływ spadku kursu waluty o 10% na wynik finansowy wg średniego kursu NBP na dzień 31.12.2021 w tys. PLN	-505

Pozycje bilansowe w walucie	BGN
należności	7 363
zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług i pozostałe	0
szacowany wpływ wzrostu kursu waluty o 5% na wynik finansowy wg średniego kursu NBP na dzień 31.12.2021 w PLN	866
szacowany wpływ spadku kursu waluty o 10% na wynik finansowy wg średniego kursu NBP na dzień 31.12.2021 w PLN	-1 731

Import (głównie w EUR) jest wyższy niż eksport co implikuje, iż Grupa jest narażona na ryzyko kursowe. W roku 2021 wartość importu wyniosła ok. 54 mln EUR co stanowi 32 % kosztów materiałów i usług obcych (wg średniego kursu EUR w roku 2021 przyjętego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym).

Wyceniona obecnie przez rynek ścieżka stóp EBC i NBP sugeruje poziom równowagi dla EUR/PLN w okolicach 4,50 zł. Zielone światło dla KPO byłoby pozytywnym sygnałem dla PLN oraz wsparciem jego notowań w przyszłości z uwagi na deklarowaną wymianę środków walutowych bezpośrednio na rynku. Spółka przygotowując plan finansowy na bieżący rok, założyła kurs EUR/PLN na poziomie 4,55 zł.

#### Ryzyko stóp procentowych

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

Zdecydowana przewaga finansowania zewnętrznego to kredyty krótkoterminowe do 1 roku gdzie w czasie 2021 roku obowiązywały niskie wartości stawki WIBOR będącej podstawą marż bankowych. Odnowienia umów kredytowych przypadają w okresie pierwszego półrocza br. i wtedy też będą negocjowane nowe warunki finansowania.

Biorąc pod uwagę aktualną politykę Rady Polityki Pieniężnej w zakresie stóp procentowych oraz wysoką inflację, można spodziewać się dalszego wzrostu stóp procentowych.

Poziom ryzyka: średni.

Poniższa tabela przedstawia szacowany wpływ zmiany stóp procentowych na roczny wynik finansowy brutto przy założeniu utrzymania zadłużenia kredytowego i pożyczkowego na poziomie z dnia 31.12.2021 r.

31.12.2021 (w tys.)	założone odchylenie	termin zapadalności < rok	termin zapadalności 1-3 lata	termin zapadalności > 3 lata
WIBOR	+0,25 p.p.	-724	-36	0
WIBOR	+0,50 p.p.	-1 447	-73	0
WIBOR	+1,00 p.p.	- 2 894	-146	0
WIBOR	+2,00 p.p.	-5 789	-291	0

31.12.2020 (w tys.)	założone odchylenie	termin zapadalności < rok	termin zapadalności 1-3 lata	termin zapadalności > 3 lata
WIBOR	+0,25 p.p.	-389	-161	-9
WIBOR	+0,50 p.p.	-778	-323	-18

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jako brak możliwości wywiązania się ze 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 praktycznie nie występują. Podobna sytuacja występuje wśród kolejnej grupy klientów jakimi są Jednostki samorządu terytorialnego oraz samorządowe spółki przewozowe. W tym przypadku zakupy nowego towaru mają zawsze zabezpieczone finansowanie i podobnie jak w powyższym przypadku opóźnienia praktycznie nie występują

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

Na koniec 2021 roku jedyną większą wartością należności przeterminowanych były należności wynikające z realizacji w ramach konsorcjum ze spółkami SIEMENS Umowy dostawy pojazdów dla Metra w Sofii. W ramach uzgodnień członków Konsorcjum z Zamawiającym strony zgodziły się na zadeklarowaną spłatę całości zobowiązania w 22 tygodniu br.

Należności z tytułu dostaw, robót i usług wynoszą 236.105 tys. zł z czego należności nieprzeterminowane stanowią 89,94% wszystkich należności, a pomijając przeterminowanie kilkudniowe zamykające się w przedziale 0-30 dni ten udział wzrasta do 90,52%. 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 290.495 tys. zł,
- z tytułu leasingu w wysokości 133.462 tys. zł,
- z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe 237.314 tys. zł .

Zarówno monitorowana na bieżąco sytuacja płynnościowa kontrahentów Grupy jak i dywersyfikacja produktów kredytowych w kilku renomowanych bankach znacząco obniża ryzyko nawet czasowej utraty płynności.

### 3.35. 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 31.12.2021 r. oraz jego zmiany w stosunku do poprzedniego okresu przedstawiają się następująco:

	31.12.2021	31.12.2020
Zobowiązania ogółem	696 384	672 255
Kapitał własny	744 305	725 201
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,94	0,93

Efektywne wykorzystanie kapitału jest monitorowane na podstawie następujących wskaźników kapitałowych:

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

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

- wskaźnika zadłużenia netto / EBITDA na poziomie niższym niż 3,5 lub (w zależności od banku kredytującego, 4,0)
- wskaźnika udziału kapitałów do wartości pasywów na poziomie wyższym niż 0,20,
- wskaźnika płynności bieżącej na poziomie wyższym niż 1,10.

Umowa kredytowa z ING Bankiem wymaga cokwartalnego raportowania skonsolidowanej wartości wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA (netIBD/EBITDA) gdzie netIBD jest wyliczane jako suma kredytów, pożyczek, leasingu finansowego pomniejszona o środki pieniężne na rachunkach i inne ekwiwalenty gotówki. EBITDA, czyli wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, jest wyliczany jako suma wartości EBITDA osiągniętej za ostatnie cztery kwartały poprzedzające dzień wyliczenia wskaźnika.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość wskaźnika wynosi 1,89.

#### **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 kolejnym 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 może ulec zmianie np. z powodu zmiany stawki podatkowej lub braku możliwości wykorzystania strat podatkowych.

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

##### **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 postępowania sądowe w toku oraz zobowiązań warunkowych.

### Informacje o zmianach wielkości szacunkowych

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

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

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

Rezerwy na świadczenia emerytalno - rentowe zostały zaktualizowane w oparciu o wyliczenia aktuarialne na 31.12.2021 r.

Aktualizacja rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe została dokonana na podstawie liczby niewykorzystanych dni urlopu oraz średnich wynagrodzeń pracowników wraz z narzutami obciążającymi pracodawcę na dzień 31.12.2021 r.

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

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 2021, została wybrana Spółka MAZARS Audyt Sp. z o.o.

	31.12.2021	31.12.2020
Badanie roczne jednostkowe i skonsolidowane	124	124
Przeglądy półroczne jednostkowe i skonsolidowane	40	40
Inne usługi	5	8

### 6. Noty do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Nota 1 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2021	31.12.2020
Rzeczowe aktywa trwałe	291 732	302 267
Prawo do użytkowania	163 391	181 144
Rzeczowe aktywa trwałe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	455 123	483 411

Nota 1A RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2021	31.12.2020
Grunty	77	96
Budynki i budowle	195 558	193 982
Maszyny i urządzenia	60 537	59 512
Środki transportu	14 161	21 930
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	14 041	11 203
Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	7 358	15 544
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>291 732</b>	<b>302 267</b>

Nota 1B PRAWO DO UŻYTKOWANIA	31.12.2021	31.12.2020
Grunty	38 991	40 547
Budynki i budowle	24 431	25 469
Maszyny i urządzenia	24 500	28 247
Środki transportu	75 453	86 853
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	16	28
<b>Razem prawo do użytkowania</b>	<b>163 391</b>	<b>181 144</b>

Nota 1C RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2021	31.12.2020
Wartość brutto	182	182
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	105	86
<b>Grunty - wartość netto</b>	<b>77</b>	<b>96</b>
Wartość brutto	401 585	393 758
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	206 027	199 776
<b>Budynki i budowle - wartość netto</b>	<b>195 558</b>	<b>193 982</b>
Wartość brutto	180 629	174 426
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	120 092	114 914
<b>Maszyny i urządzenia - wartość netto</b>	<b>60 537</b>	<b>59 512</b>
Wartość brutto	34 338	39 084
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	20 177	17 154
<b>Środki transportu - wartość netto</b>	<b>14 161</b>	<b>21 930</b>
Wartość brutto	38 068	33 084
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	24 027	21 881
<b>Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe - wartość netto</b>	<b>14 041</b>	<b>11 203</b>
Wartość brutto	7 358	15 544
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	0
<b>Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania - wartość netto</b>	<b>7 358</b>	<b>15 544</b>
<b>Razem wartość netto rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>291 732</b>	<b>302 267</b>

Nota 1D PRAWO DO UŻYTKOWANIA	31.12.2021	31.12.2020
Wartość brutto	42 229	42 690
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	3 238	2 143
<b>Grunty - wartość netto</b>	<b>38 991</b>	<b>40 547</b>
Wartość brutto	32 249	32 228
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	7 818	6 759
<b>Budynki i budowle - wartość netto</b>	<b>24 431</b>	<b>25 469</b>
Wartość brutto	28 932	30 337
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	4 432	2 090
<b>Maszyny i urządzenia - wartość netto</b>	<b>24 500</b>	<b>28 247</b>



<b>Nota 1D PRAWO DO UŻYTKOWANIA</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Wartość brutto	85 877	101 661
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	10 424	14 808
<b>Środki transportu - wartość netto</b>	<b>75 453</b>	<b>86 853</b>
Wartość brutto	32	32
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	16	4
<b>Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe - wartość netto</b>	<b>16</b>	<b>28</b>
<b>Razem wartość netto rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>163 391</b>	<b>181 144</b>

**Rok bieżący**

<b>Nota 1E ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W OKRESIE</b>	<b>Grunty</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania</b>	<b>Razem</b>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe na początek okresu</b>	<b>96</b>	<b>193 982</b>	<b>59 512</b>	<b>21 930</b>	<b>11 203</b>	<b>15 544</b>	<b>302 267</b>
<b>Zmiana wartości bilansowej</b>	-19	1 576	1 025	- 7 769	2 838	- 8 186	-10 535
Zwiększenia z tytułu nabycia	0	0	9 310	27 577	1 408	30 360	68 655
Zwiększenia z tytułu inwestycji własnych	0	0	1 731	13 131	5 123	0	19 985
Zwiększenia z tytułu modernizacji	0	9 843	97	0	2	13	9 955
Zwiększenia z tytułu zakończonych umów leasingu	0	0	2 540	6 329	0	0	8 869
Zmniejszenia z tytułu zbycia	0	224	899	50 751	0	0	51 874
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	0	3	129	2	48	0	182
Amortyzacja	19	8 040	11 625	4 053	3 647	0	27 384
Przeniesienia	0	0	0	0	0	0	0
Rozliczenie środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	38 559	38 559
<b>Rzeczowe aktywa trwałe na koniec okresu</b>	<b>77</b>	<b>195 558</b>	<b>60 537</b>	<b>14 161</b>	<b>14 041</b>	<b>7 358</b>	<b>291 732</b>

**Rok poprzedni**

Nota 1E ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W OKRESIE	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Rzeczowe aktywa trwałe na początek okresu</b>	<b>114</b>	<b>160 580</b>	<b>53 568</b>	<b>12 904</b>	<b>7 960</b>	<b>50 807</b>	<b>285 933</b>
<b>Zmiana wartości bilansowej</b>	-18	33 402	5 944	9 026	3 243	-35 263	16 334
Zwiększenia z tytułu nabycia	0	37 933	16 341	19 785	2 594	75 116	151 769
Zwiększenia z tytułu inwestycji własnych	0	0	178	220	3 919	2 087	6 404
Zwiększenia z tytułu modernizacji	0	6 487	263	6 565	38	60	13 413
Zwiększenia z tytułu zakończonych umów leasingu	0	0	251	605	0	0	856
Zmniejszenia z tytułu zbycia	0	2 995	4	15 503	46	24 983	43 531
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	0	728	53	0	0	0	781
Amortyzacja	18	7 295	11 274	2 646	3 020	0	24 253
Przeniesienia	0	0	242	0	-242	0	0
Rozliczenie środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	-87 543	-87 543
<b>Rzeczowe aktywa trwałe na koniec okresu</b>	<b>96</b>	<b>193 982</b>	<b>59 512</b>	<b>21 930</b>	<b>11 203</b>	<b>15 544</b>	<b>302 267</b>

**Rok bieżący**

Nota 1F ZMIANY PRAWA DO UŻYTKOWANIA W OKRESIE	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Prawo do użytkowania na początek okresu</b>	<b>40 547</b>	<b>25 469</b>	<b>28 247</b>	<b>86 853</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>181 144</b>
<b>Zmiana wartości bilansowej</b>	-1 556	-1 038	-3 747	-11 400	-12	0	-17 753
Zwiększenia z tytułu umów leasingu	0	21	2 887	27 666	0	0	30 574
Zmniejszenia z tytułu zakończonych umów leasingu	0	0	2 540	6 329	0	0	8 869
Zmniejszenia z tytułu zbycia	276	0	0	26 337	0	0	26 613
Amortyzacja	1 280	1 059	4 094	6 400	12	0	12 845
<b>Prawo do użytkowania na koniec okresu</b>	<b>38 991</b>	<b>24 431</b>	<b>24 500</b>	<b>75 453</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>163 391</b>

**Rok poprzedni**

Nota 1F ZMIANY PRAWA DO UŻYTKOWANIA W OKRESIE	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Prawo do użytkowania na początek okresu</b>	<b>28 307</b>	<b>26 483</b>	<b>3 602</b>	<b>78 441</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>136 850</b>
<b>Zmiana wartości bilansowej</b>	12 240	-1 014	24 645	8 412	11	0	44 294
Zwiększenia z tytułu umów leasingu	14 473	80	26 045	16 022	31	0	56 651
Zmniejszenia z tytułu zakończonych umów leasingu	0	0	251	605	0	0	856
Zmniejszenia z tytułu zbycia	1 098	0	0	0	0	0	1 098
Amortyzacja	1 135	1 094	1 149	7 005	20	0	10 403
<b>Prawo do użytkowania na koniec okresu</b>	<b>40 547</b>	<b>25 469</b>	<b>28 247</b>	<b>86 853</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>181 144</b>

#### Dodatkowe informacje objaśniające – rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 31.12.2021 roku nie wystąpiły ograniczenia dotyczące tytułu prawnego jednostki do własnych rzeczowych aktywów trwałych. Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych, zostały opisane w notach 20B, 26A, 45.

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

Na dzień 31.12.2021 roku istotne zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 937 tys. zł.

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

W rachunku zysku i strat w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” ujęto odszkodowania otrzymane od firmy ubezpieczeniowej z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych spowodowane zdarzeniami losowymi w roku 2021 w kwocie 125 tys. zł oraz w roku 2020 kwocie 128 tys. zł

W 2021 roku nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego ani istotnych różnic kursowych. Planowane nakłady inwestycyjne Jednostki Dominującej na środki trwałe finansowane ze środków własnych w roku 2021 wynoszą 10.366 tys. zł.

Planowana na 2021 rok wartość zakupu środków trwałych przez Jednostkę Dominującą, współfinansowanych transakcjami leasingowymi wynosi 750 tys. zł.

Grupa dzierżawi środki trwałe (infrastrukturę kolejową, środki transportu, mieszkania dla pracowników serwisu, urządzenia techniczne) na podstawie umów, opłacając miesięczne czynsze.

#### Dodatkowe informacje objaśniające – prawo do użytkowania

Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu zostały zaprezentowane w notcie nr 37 Koszty finansowe.

Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu umów leasingowych w ciągu 2021 roku wynosił 24.857 tys. zł.

Koszty związane z dzierżawą ujmowane w kosztach w okresie poniesienia wniosły w 2021 roku wniosły 8.330 tys. zł

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły koszty związane ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie osiągała dochodów z tytułu subleasingu aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

<b>Nota 2A AKTYWA NIEMATERIALNE</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Koszty prac rozwojowych	7 678	9 154
Licencje i oprogramowanie	1 940	871
Pozostałe wartości niematerialne	258	330
Aktywa niematerialne w trakcie wytwarzania	857	1 257
<b>Aktywa niematerialne</b>	<b>10 733</b>	<b>11 612</b>

<b>Nota 2B AKTYWA NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Własne	10 722	11 587
Używane na podstawie umowy leasingu	11	25
<b>Razem aktywa niematerialne</b>	<b>10 733</b>	<b>11 612</b>

Na dzień 31.12.2021 roku nie wystąpiły ograniczenia dotyczące tytułu prawnego jednostki do własnych aktywów niematerialnych. Nie wystąpiły również aktywa niematerialne, które byłyby przedmiotem zabezpieczeń.

Na dzień 31.12.2021 roku nie wystąpiły zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia aktywów niematerialnych i prawnych.

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

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

Grupa nie posiada aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

<b>Nota 2C WARTOŚĆ BRUTTO I UMORZENIE WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Wartość brutto	12 619	11 686
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	4 941	2 532
<b>Koszty prac rozwojowych - wartość netto</b>	<b>7 678</b>	<b>9 154</b>
Wartość brutto	10 280	10 773
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	8 340	9 902
<b>Licencje i oprogramowanie - wartość netto</b>	<b>1 940</b>	<b>871</b>
Wartość brutto	360	360
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	102	30
<b>Pozostałe wartości niematerialne - wartość netto</b>	<b>258</b>	<b>330</b>
Wartość brutto	857	1 257
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	0
<b>Aktywa niematerialne w trakcie wytwarzania - wartość netto</b>	<b>857</b>	<b>1 257</b>
<b>Razem wartość netto</b>	<b>10 733</b>	<b>11 612</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>9 154</b>	<b>0</b>	<b>871</b>	<b>1 257</b>	<b>330</b>	<b>11 612</b>
Zmiana wartości bilansowej	-1 476	0	1 069	-400	-72	-879
Zwiększenia z tytułu nabycia	0	0	2 067	533	0	2 600
Zmniejszenia z tytułu zbycia	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja	2 409	0	998	0	72	3 479
Rozliczenie aktywów niematerialnych	933	0	0	-933	0	0
<b>Aktywa niematerialne na koniec okresu</b>	<b>7 678</b>	<b>0</b>	<b>1 940</b>	<b>857</b>	<b>258</b>	<b>10 733</b>

**Rok poprzedni**

Nota 2D ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE	Koszty prac rozwojowych	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Licencje i oprogramowanie	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<b>Aktywa niematerialne na początek okresu</b>	<b>9 357</b>	<b>0</b>	<b>1 165</b>	<b>1 929</b>	<b>0</b>	<b>12 451</b>
Zmiana wartości bilansowej	-203	0	-294	-672	330	-839
Zwiększenia z tytułu nabycia	1 778	0	487	1 541	360	4 166
Amortyzacja	1 981	0	781	0	30	2 792
Rozliczenie aktywów niematerialnych	0	0	0	-2 213	0	-2 213
<b>Aktywa niematerialne na koniec okresu</b>	<b>9 154</b>	<b>0</b>	<b>871</b>	<b>1 257</b>	<b>330</b>	<b>11 612</b>

**Nota 3 USTALENIE WARTOŚCI FIRMY**

31.12.2021

31.12.2020

Wartość firmy na początek okresu

18 728

18 728

Wartość firmy na koniec okresu

18 728

18 728

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 budżetu środków UE na lata 2021-2027 oraz Krajowego Programu Odbudowy. Przy szacowaniu bieżącej wartości przyszłych wolnych przepływów pieniężnych dokonuje się przeliczenia stosując średnioważony koszt kapitału (WACC). Dla potrzeb tegorocznego testu przyjęta wartość wynosi 7,88%.

Przeprowadzane na dzień 31.12.2021 roku oraz na dzień 31.12.2020 roku testy na utratę wartości firmy, uwzględniające wyżej przyjęte założenia, nie wykazały konieczności dokonania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości firmy.

**Nota 4A NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

31.12.2021

31.12.2020

Grunty

4 476

4 476

Budynki i budowle

0

0

**Razem nieruchomości inwestycyjne**

**4 476**

**4 476**

**Nota 4B PRZYCHODY I KOSZTY ZWIĄZANE Z NIERUCHOMOŚCIAMI INWESTYCYJNYMI**

31.12.2020

31.12.2019

Przychody z czynszów

0

0

**Razem koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych**

**0**

**0**

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

Wartość nieruchomości inwestycyjnych wykazana została w wartości godziwej, na podstawie raportu Rzeczoznawcy Majątkowego. Ostatni operat szacunkowy został sporządzony w lutym 2021 roku. Wyceny dokonano zgodnie z przepisami prawa i standardami wyceny. Wycenę sporządzono za pomocą podejścia porównawczego, na podstawie cen podobnych nieruchomości.

<b>Nota 4C WARTOŚĆ BRUTTO I UMORZENIE NIERUCHOMOŚCI</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Grunty	4 476	4 476
Wartość brutto	4 476	4 476
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	0
Budynki i budowle	0	0
Wartość brutto	0	0
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	0
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>4 476</b>	<b>4 476</b>

**Rok bieżący**

<b>Nota 4D NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE</b>	<b>Grunty</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Razem</b>
<b>Nieruchomości inwestycyjne na początek okresu</b>	<b>4 476</b>	<b>0</b>	<b>4 476</b>
Zmiana wartości bilansowej- wycena	0	0	0
Przeszacowanie do wartości godziwej	0	0	0
Zwiększenia inne niż z tytułu połączenia jednostek	0	0	0
Reklasyfikacja	0	0	0
Zmniejszenia z tytułu zbycia	0	0	0
Inne zmiany	0	0	0
<b>Nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu</b>	<b>4 476</b>	<b>0</b>	<b>4 476</b>

**Rok poprzedni**

<b>Nota 4D NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE</b>	<b>Grunty</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Razem</b>
<b>Nieruchomości inwestycyjne na początek okresu</b>	<b>4 151</b>	<b>0</b>	<b>4 151</b>
Zmiana wartości bilansowej- wycena	325	0	325
Przeszacowanie do wartości godziwej	0	0	0
Zwiększenia inne niż z tytułu połączenia jednostek	4	0	4
Reklasyfikacja	0	0	0
Zmniejszenia z tytułu zbycia	0	0	0
Inne zmiany	321	0	321
<b>Nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu</b>	<b>4 476</b>	<b>0</b>	<b>4 476</b>



<b>Nota 5A AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Akcje i udziały w jednostkach zależnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wartość według ceny nabycia	0	0
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	0	0
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Nota 6A SPECYFIKACJA POŻYCZEK UDZIELONYCH</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Długoterminowe pożyczki udzielone</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
pozostałym jednostkom	0	0
<b>Krótkoterminowe pożyczki udzielone</b>	<b>132</b>	<b>6 839</b>
pozostałym jednostkom	132	6 839
<b>Pożyczki udzielone</b>	<b>132</b>	<b>6 839</b>
Wartość brutto pożyczek udzielonych	132	6 839

**Rok bieżący**

Nazwa pożyczkobiorcy	Siedziba	Kwota pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
AID CONSULTING Paweł Zach	Sienna	137	132	WIBOR 1M+%	25.11.2022	Weksel in blanco
Razem			<b>132</b>			

**Rok poprzedni**

Nazwa pożyczkobiorcy	Siedziba	Kwota pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Osoba fizyczna	Nowy Sącz	260	170	WIBOR 1M+%	30.11.2021	Hipoteka na nieruchomości do kwoty 400 tys. zł z cesją ubezpieczenia
GTC M.Pietrzak	Skarbmierz	6 273	6 047	WIBOR 3M+%	31.12.2021	Zastaw rejestrowy na lokomotywie, weksel in blanco
Rogum Kable Sp. z o.o	Pruszcz Gdański	620	622	Oprocentowane wg stopy %	31.12.2021	Weksel in blanco, cesja wierzytelności względem Newag S.A. z tytułu dostaw, poddanie się egzekucji zgodnie z art.777 KPC
Razem			<b>6 839</b>			

<b>Nota 7A DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Od pozostałych jednostek</b>	<b>42</b>	<b>18 267</b>
Kaucje z tytułu umów leasingu i dzierżawy	11	17 650
Należności do rozliczenia w czasie	0	312
Inne należności od pozostałych jednostek	31	305
<b>Pozostałe należności długoterminowe brutto</b>	<b>42</b>	<b>18 267</b>
Wycena należności długoterminowych wg stopy %	0	-1 528
<b>Pozostałe należności długoterminowe netto</b>	<b>42</b>	<b>16 739</b>

<b>Nota 7B ZMIANA STANU WYCENY DŁUGOTERMINOWYCH POZOSTAŁYCH</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>-1 528</b>	<b>-1 528</b>
Zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat		0
Zmniejszenia reklasyfikacja do należności krótkoterminowych	1 528	0
<b>Stan wyceny należności długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>-1 528</b>

<b>Nota 8A AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Aktywa odniesione na wynik finansowy	0	1 906
Aktywa odniesione w inne całkowite dochody	0	0
<b>Razem stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0</b>	<b>1 906</b>

<b>Nota 9A ZAPASY</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Materiały	170 226	132 875
Towary	0	3
Produkcja w toku	373 085	278 446
<b>Razem zapasy brutto</b>	<b>543 311</b>	<b>411 324</b>
Odpisy aktualizujące wartość materiałów	21 450	20 297
Odpisy aktualizujące wartość półproduktów i produkcji w toku	733	0
<b>Razem zapasy</b>	<b>521 128</b>	<b>391 027</b>

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

<b>Nota 9B ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>20 297</b>	<b>6 024</b>
<b>Zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)</b>	<b>1 900</b>	<b>14 280</b>
Aktualizacja materiałów	1 167	14 280
Aktualizacja półproduktów i produkcji w toku	733	0
<b>Zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)</b>	<b>14</b>	<b>7</b>
Ustanie przyczyn odpisu - materiały	0	7
Ustanie przyczyn odpisu – półprodukty i produkcja w toku	14	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>22 183</b>	<b>20 297</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.

W 2021 roku dokonano reklasyfikacji pomiędzy utworzonymi w roku ubiegłym rezerwami na dostawę materiałów a odpisem aktualizującym zapasy materiałowe. Kwota 1.116 tys. zł dotyczy aktualizacji wartości zamówionych komponentów, które zostały dostarczone w 2021 roku.

<b>Nota 10 KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE – PREZENTACJA W NOTACH</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług	223 562	291 627
Krótkoterminowe należności pozostałe	58 207	25 309
Krótkoterminowe należności do rozliczenia w czasie	1 953	1 821
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>283 722</b>	<b>318 757</b>

<b>Nota 10A KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Od pozostałych jednostek</b>	<b>236 105</b>	<b>301 504</b>
o okresie spłaty do 12 miesięcy	95 113	184 351
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	140 992	117 153
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto razem</b>	<b>236 105</b>	<b>301 504</b>
Odpisy aktualizujące należności handlowe	12 543	9 877
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług</b>	<b>223 562</b>	<b>291 627</b>

**Nota 10B STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU  
DOSTAW, ROBÓT I USŁUG**

	31.12.2021	31.12.2020
należności nieprzeterminowane	212 353	272 746
należności przeterminowane do 1 miesiąca	1 379	24 103
należności przeterminowane powyżej 1 do 3 miesięcy	688	871
należności przeterminowane powyżej 3 do 6 miesięcy	7 227	13
należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy do roku	4 280	409
należności przeterminowane powyżej roku	10 178	3 362
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto</b>	<b>236 105</b>	<b>301 504</b>
Odpisy aktualizujące należności handlowe	12 543	9 877
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług netto</b>	<b>223 562</b>	<b>291 627</b>

**Nota 10C STRUKTURA WALUTOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU  
DOSTAW, ROBÓT I USŁUG**

	31.12.2021	31.12.2020
Należności w PLN	166 299	181 333
Należności w EUR po przeliczeniu na PLN	52 491	87 046
Należności w EUR	11 413	18 862
Kurs zastosowany do przeliczenia EUR	4,5994	4,6148
Należności w BGN po przeliczeniu na PLN	17 315	33 125
Należności w BGN	7 363	14 038
Kurs zastosowany do przeliczenia BGN	2,3516	2,3595
<b>Razem</b>	<b>236 105</b>	<b>301 504</b>

**Nota 11A KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE**

	31.12.2021	31.12.2020
<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Od pozostałych jednostek</b>	<b>60 646</b>	<b>25 452</b>
Zaliczki na dostawy	1 706	2 612
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	23	0
Należności z tytułu VAT	13 904	14 248
Należności dochodzone na drodze sądowej	6 861	4 493
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	17 305	2 632
Pozostałe należności od pozostałych jednostek	20 847	1 467
<b>Krótkoterminowe należności pozostałe brutto razem</b>	<b>60 646</b>	<b>25 452</b>
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	2 439	143
<b>Krótkoterminowe należności pozostałe netto razem</b>	<b>58 207</b>	<b>25 309</b>

<b>Nota 11B STRUKTURA WALUTOWA POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Należności w PLN	15 830	10 261
Należności w EUR po przeliczeniu na PLN	1 542	1 902
Należności w EUR	338	436
Należności w USD po przeliczeniu na PLN	2	0
Należności w USD	1	0
<b>Razem zaliczki na dostawy brutto</b>	<b>17 374</b>	<b>12 163</b>
Należności w PLN	42 281	13 289
Należności w EUR po przeliczeniu na PLN	991	0
Należności w EUR	216	0
Razem inne należności krótkoterminowe brutto	43 272	13 289
<b>Struktura walutowa należności pozostałych razem</b>	<b>60 646</b>	<b>25 452</b>

<b>Nota 11C ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>10 020</b>	<b>4 084</b>
<b>Zmiana odpisów aktualizujących wartość należności</b>	<b>4 962</b>	<b>5 936</b>
Utworzenie odpisów	4 152	8 070
Wykorzystanie odpisów	528	1 555
Rozwiązanie odpisów	190	579
Inne zmiany	1 528	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>14 982</b>	<b>10 020</b>
Odpisy aktualizujące należności handlowe	12 543	143
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	2 439	9 877
<b>Odpisy aktualizujące należności Razem</b>	<b>14 982</b>	<b>10 020</b>

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

Szczegółowe zasady dotyczące tworzenia odpisów aktualizujących zostały zawarte w punkcie VII-3.18 „Zasady rachunkowości”. Zmniejszenie należności z powodu braku możliwości ich odzyskania spowodowało wykorzystanie wcześniej utworzonych rezerw w wysokości 528 tys. zł.

<b>Nota 12A NALEŻNOŚCI LEASINGOWE</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	0	36 876
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	6 205	11 337
<b>Należności z tytułu leasingu finansowego razem</b>	<b>6 205</b>	<b>48 213</b>

**Rok bieżący**

<b>Nota 12B NALEŻNOŚCI LEASINGOWE</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>Razem</b>
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	9 675	0	0	0	0	9 675
Przyszłe przychody finansowe	3 470	0	0	0	0	3 470
<b>Wartość bieżąca (sprawozdawcza) minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>6 205</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 205</b>

Umowa leasingu, której dotyczy kwota 3,47 mln zł z powyższej noty, została ostatecznie rozliczona w lutym 2022 roku. Zgodnie z umową leasingu po zapłacie ostatniej raty wystawione zostały faktury zmniejszające wartość odsetek, spowodowane zmianami wysokości miesięcznych stóp procentowych w łącznej kwocie netto – 3.442 tys. zł.

**Rok poprzedni**

<b>Nota 12B NALEŻNOŚCI LEASINGOWE</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Razem</b>
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	14 064	11 002	6 389	22 593	0	54 048
Przyszłe przychody finansowe	2 727	2 429	560	119	0	5 835
<b>Wartość bieżąca (sprawozdawcza) minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>11 337</b>	<b>8 573</b>	<b>5 829</b>	<b>22 474</b>	<b>0</b>	<b>48 213</b>

Do umów o znaczącej wartości wg stanu na 31.12.2021 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>
Autobusy szynowe - 4 sztuki	Przewozy Regionalne Warszawa	RUII/2173/2013	29 200	6 205	17.05.2013	31.01.2022

Znaczny spadek należności leasingowych spowodowany jest tym, iż w dniu 29 stycznia 2021 roku zawarta została umowa pomiędzy Newag S.A., ING Lease Sp. z o.o. oraz Lotos Kolej Sp. z o.o. na mocy której Newag S.A. spłacił w całości wartość kapitału z tytułu leasingu a następnie odsprzedał lokomotywy Dragon do ING Lease Sp. z o.o. Umowa leasingu (dzierżawy) pomiędzy Newag S.A. a Lotos Kolej na podstawie której LOTOS Kolej użytkował pojazdy ulegała rozwiązaniu.

W okresie sprawozdawczym w Grupie nie wystąpiły transakcje sprzedaży w odniesieniu do umów leasingu finansowego. Dochody finansowe z tytułu zawartych umów zostały zaprezentowane w nocie 31 Przychody finansowe.

W okresie sprawozdawczym dochody z tytułu umów leasingu operacyjnego wynosiły 338 tys. zł (nie wystąpiły dochody odnoszące się do zmiennych opłat leasingowych, które nie są zależne od indeksu lub stopy procentowej).

<b>Nota 13 POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI ROZLICZANE W CZASIE</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe i osobowe	268	300
Opłacone z góry prenumeraty	1	1
Usługi informatyczne (uaktualnienia programu)	1 383	1 327
Opłaty okresowe, serwisowe, certyfikaty itp.	298	104
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	3	89
<b>Pozostałe aktywa</b>	<b>1 953</b>	<b>1 821</b>

<b>Nota 14 UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
jednostkom powiązanym	0	0
pozostałym jednostkom	132	6 839
<b>Krótkoterminowe pożyczki udzielone</b>	<b>132</b>	<b>6 839</b>

<b>Nota 15A STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Gotówka w kasie	14	25
Rachunki bankowe	127 652	95 003
Pozostałe środki pieniężne <i>w tym: środki na rachunku VAT</i>	67 845	19 210
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>127 666</b>	<b>95 028</b>

<b>Nota 15B STRUKTURA WALUTOWA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Środki pieniężne w PLN</b>	<b>103 054</b>	<b>88 327</b>
<b>Środki pieniężne w walucie</b>	<b>24 612</b>	<b>6 701</b>
EUR po przeliczeniu na PLN	24 560	6 631
EUR	5 340	1 437
Kurs zastosowany do przeliczenia EUR	4,5994	4,6148
USD po przeliczeniu na PLN	29	16
USD	7	4
Kurs zastosowany do przeliczenia USD	4,0600	3,7584
BGN po przeliczeniu na PLN	2	12
BGN	1	5
Kurs zastosowany do przeliczenia BGN	2,3516	2,3595
CHF po przeliczeniu na PLN	19	42
CHF	4	10
Kurs zastosowany do przeliczenia CHF	4,4484	4,2641
CZK po przeliczeniu na PLN	2	0
CZK	11	0
Kurs zastosowany do przeliczenia CZK	0,1850	0

**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w walucie**

**127 666**

**95 028**

Na potrzeby sporządzenia 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 71.929 tys. zł, którą stanowi kaucja tymczasowa związana z przetargiem dla kontrahenta zagranicznego w wysokości 2.020 tys. zł, środki zdeponowane na rachunkach escrow i rachunkach cesyjnych w wysokości 2.064 tys. zł. oraz na rachunkach VAT kwota 67.845 tys. zł.

<b>Nota 16 KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Liczba akcji ogółem	45 000 001	45 000 001
Liczba akcji - seria A	20 700 000	20 700 000
Liczba akcji - seria B	4 140 000	4 140 000
Liczba akcji - seria C	20 160 000	20 160 000
Liczba akcji - seria D	1	1
Wartość nominalna akcji w zł	0,25	0,25
<b>Kapitał podstawowy razem w zł</b>	<b>11 250 000,25</b>	<b>11 250 000,25</b>

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji - rok bieżącym</b>	<b>Liczba akcji - rok poprzedni</b>
Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z 03.07.2015 roku	23 923 514	23 923 514
Pozostali	9 317 839	9 317 839
Nationale Nederlanden ( dawniej ING OFE i ING DFE)	3 974 327	3 974 327
PZU OFEE	3 274 363	3 274 363
Metlife OFE	2 259 958	2 259 958
AVIVA OFE	2 250 000	2 250 000
<b>Razem</b>	<b>45 000 001</b>	<b>45 000 001</b>

<b>Akcjonariusz</b>	<b>% rok bieżący</b>	<b>% rok poprzedni</b>
Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z 03.07.2015 roku	53,16	53,16
Pozostali	20,71	20,71
Nationale Nederlanden ( dawniej ING OFE i ING DFE)	8,83	8,83
PZU OFE	7,28	7,28
Metlife OFE	5,02	5,02
AVIVA OFE	5,00	5,00
<b>Razem</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

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

W roku 2021 została wypłacona dywidenda w wysokości 67.500.001,50 zł (1,50 zł na jedną akcję).

Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki nie podjął uchwały w przedmiocie rekomendacji wypłaty dywidendy za rok 2021.



<b>Nota 17 ZYSKI ZATRZYMANE</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	556 340	404 230
Zysk roku bieżącego	87 555	219 610
<b>Zyski zatrzymane razem</b>	<b>643 895</b>	<b>623 840</b>

<b>Nota 18 KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Kapitał z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych po opodatkowaniu	88 923	89 484
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>88 923</b>	<b>89 484</b>

<b>Nota 19 UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>627</b>	<b>343</b>
Zysk netto	-390	284
Zmiana struktury udziałów we własności	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>237</b>	<b>627</b>

<b>Nota 20A DŁUGOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Pożyczki	125	100
Kredyty	7 828	47 583
<b>Długoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>7 953</b>	<b>47 683</b>

**Rok bieżący**

<b>Nota 20A KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE ORAZ KRÓTKOTERMINOWE</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 kredytów i pożyczek	286 451	8 328	0	294 779
Przyszłe koszty finansowe z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek	3 909	375	0	4 284
<b>Wartość bieżąca (sprawozdawcza) przyszłych minimalnych opłat z tytułu kredytów i pożyczek (spłaty kapitału)</b>	<b>282 542</b>	<b>7 953</b>	<b>0</b>	<b>290 495</b>

**Rok poprzedni**

Nota 20A KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE ORAZ KRÓTKOTERMINOWE	Do roku	Od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu kredytów i pożyczek	208 144	48 316	0	256 460
Przyszłe koszty finansowe z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek	1 550	633	0	2 183
Wartość bieżąca (sprawozdawcza) przyszłych minimalnych opłat z tytułu kredytów i pożyczek (spłaty kapitału)	206 594	47 683	0	254 277

**KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE**

**Rok bieżący**

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski	Katowice	30 000	7 828	WIBOR 1M+marża	20.02.2024	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do wysokości 45 mln zł, cesja wierzytelności z umowy 5700025885 z PKP CARGO S.A.
Polski Fundusz Rozwoju	Warszawa	500	125	-	26.06.2023	-
	Razem		<b>7 953</b>			-

**Rok poprzedni**

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Alior Bank	Warszawa	80 000	28 000	WIBOR 1M+marża	29.07.2022	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, potwierdzona cesja wierzytelności PKP Cargo S.A. z dnia 04.04.2018 roku na wykonanie w latach 2018-2021 modernizacji 60 lokomotyw SM48 ze zmianą serii na ST38, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 160 mln zł
ING Bank Śląski	Katowice	15 000	5 000	WIBOR 1M+marża	11.07.2022	Hipoteka kaucyjna do 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta GL1G/00039869/8, hipoteka kaucyjna do kwoty 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00142946/3, cesja praw z polis ubezpieczeniowych mienia w zakresie nieruchomości objętych w/w księgami wieczystymi, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 60 mln zł, cesja wierzytelności z kontraktów zaakceptowanych

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
						przez bank o wartości minimalnej 100% kwoty limitu.
ING Bank Śląski	Katowice	30 000	14 583	WIBOR 1M+marża	20.02.2024	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do wysokości 45 mln zł, cesja wierzytelności z umowy 5700025885 z PKP CARGO S.A.
Alior Leasing Sp. z o.o.	Wrocław	2 835	100	Zmienne	17.03.2022	Przewłaszczenie lokomotywy nr 145
	Razem		<b>47 683</b>			-

#### Nota 21A ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE

31.12.2021

31.12.2020

Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	104 199	161 697
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	29 263	19 546
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego razem</b>	<b>133 462</b>	<b>181 243</b>

#### Rok bieżący

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

Do roku

Od 1 do 5 lat

Powyżej 5 lat

Razem

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu leasingu finansowego	33 298	71 505	81 145	185 948
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	4 035	12 430	36 021	52 486
Wartość bieżąca (sprawozdawcza) przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	29 263	59 075	45 124	133 462

#### Rok poprzedni

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

Do roku

Od 1 do 5 lat

Powyżej 5 lat

Razem

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu leasingu finansowego	23 427	138 953	73 214	235 594
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	3 881	12 397	38 073	54 351
Wartość bieżąca (sprawozdawcza) przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	19 546	126 556	35 141	181 243

Do umów o znaczącej wartości wg stanu na 31.12.2021 należą:

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Nr umowy	Cena nabycia netto	Saldo rat kapitałowych	Data umowy	Data zakończenia umowy
Hala produkcyjna	Millenium Leasing	20150009	29 280	13 478	11.10.2012	05.10.2022
Maszyny i urządzenia	mLeasing		23 180	18 042	2020	2025-2026
Lokomotywa Dragon 008	mLeasing Sp. z o.o.	DK/524230	13 650	11 185	30.06.2021	30.06.2028
Lokomotywa Dragon 007	ING Lease	514141-1/0	13 650	10 605	08.06.2021	08.06.2028
Lokomotywa Dragon 030	ING Lease	512769-1x-0	15 200	13 061	30.06.2020	30.06.2027
Lokomotywa Dragon 013	mLeasing Sp. z o.o.	2925842019/D K/401512	14 200	11 275	21.06.2019	27.07.2027
Lokomotywa GRIFFIN 0001	Santander Leasing S.A.	CR1/02787/20 19	13 005	8 338	23.05.2019	20.05.2025
Lokomotywa Dragon 014	Santander Leasing S.A.	CR1/04966/20 19	14 200	10 498	09.09.2019	09.10.2025
Prawo do użytkowania gruntów	Skarb Państwa		32 992	31 607	01.01.2019	30.06.2107
<b>Razem</b>				<b>128 089</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. Grupa jest stroną m.in. następujących umów leasingu zwrotnego:

- Budowa hali produkcyjnej została sfinansowana przez Jednostkę Dominującą, następnie została sprzedana do instytucji leasingowej i zostały zawarte umowy leasingu finansowego z leasingodawcą.
- Lokomotywy zostały wyprodukowane przez Jednostkę Dominującą, sprzedane do instytucji leasingowej, następnie zostały zawarte umowy leasingu finansowego z leasingobiorcą (NEWAG Lease SKA). Lokomotywy wydierżawiane są przewoźnikiem kolejowym.

W odniesieniu do zawartych umów leasingu nie występują:

- przyszłe wypływy pieniężne, na które Spółka byłaby potencjalnie narażona i które nie zostały uwzględnione w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu
- ograniczenia lub kowenanty nałożone przez leasingodawców.

Rok bieżący

Nota 22A ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na początek okresu	Wynik finansowy	Inne dochody całkowite	Kapitał	Połączenia	Utrata kontroli	Razem
Należności z tytułu zarachowanych odsetek	21	-20	0	0	0	0	1
Dodatnie różnice kursowe z wyceny	759	-296	0	0	0	0	463
Niezapłacone kary umowne	272	-47	0	0	0	0	225
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	980	1 276	0	0	0	0	2 256
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	264	0	0	0	0	0	264

<b>Nota 22A ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>Stan na początek okresu</b>	<b>Wynik finansowy</b>	<b>Inne dochody całkowite</b>	<b>Kapitał</b>	<b>Połączenia</b>	<b>Utrata kontroli</b>	<b>Razem</b>
Wycena aktywów trwałych rzeczowych i niematerialnych	21 169	-250	0	0	0	0	20 919
Wycena rozrachunków w zamortyzowanym koszcie	187	-161	0	0	0	0	26
<b>Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>23 652</b>	<b>502</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 154</b>

**Rok bieżący**

<b>Nota 22A 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	2 046	-97	0	0	0	0	1 949
Świadczenia pracownicze będące kosztem w dacie zapłaty	700	-49	0	0	0	0	651
Odsetki	9	109	0	0	0	0	118
Różnice kursowe dotyczące wyceny bilansowej	212	-171	0	0	0	0	41
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	3 856	2 635	0	0	0	0	6 491
Odpisy aktualizujące środki trwałe w budowie	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące wartość należności	384	498	0	0	0	0	882
Przychody do rozliczenia w czasie	103	4 697	0	0	0	0	4 800
Rezerwa na przyszłe koszty	233	-220	0	0	0	0	13
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i przewidywane kary	6 007	-2 611	0	0	0	0	3 396
Straty podatkowe	0	0	0	0	0	0	0
Aktywo z tytułu ulg podatkowych w strefie	11 065	-7 535	0	0	0	0	3 530
Pozostałe różnice przejściowe	943	-683	0	0	0	0	260
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>25 558</b>	<b>-3 427</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22 131</b>
<b>Nadwyżka rezerwy z tytułu podatku odroczonego nad aktywem z tytułu podatku odroczonego</b>							<b>2 023</b>

**Rok poprzedni**

<b>Nota 22B ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>Stan na początek okresu</b>	<b>Wynik finansowy</b>	<b>Inne dochody całkowite</b>	<b>Kapitał</b>	<b>Połączenia</b>	<b>Utrata kontroli</b>	<b>Razem</b>
Należności z tytułu zarachowanych odsetek	11	10	0	0	0	0	21
Dodatnie różnice kursowe z wyceny	48	711	0	0	0	0	759

<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>
Niezapłacone kary umowne	555	-283	0	0	0	0	272
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	607	373	0	0	0	0	980
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	203	61	0	0	0	0	264
Wycena aktywów trwałych rzeczowych i niematerialnych	21 481	-312	0	0	0	0	21 169
Wycena rozrachunków w zamortyzowanym koszcie	208	-21	0	0	0	0	187
<b>Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>23 113</b>	<b>539</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23 652</b>

**Rok poprzedni**

<b>Nota 22B AKTYWA 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>
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 592	454	0	0	0	0	2 046
Świadczenia pracownicze będące kosztem w dacie zapłaty	561	139	0	0	0	0	700
Odsetki	204	-195	0	0	0	0	9
Różnice kursowe dotyczące wyceny bilansowej	87	125	0	0	0	0	212
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 144	2 712	0	0	0	0	3 856
Odpisy aktualizujące środki trwałe w budowie	4	-4	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące wartość należności	778	-394	0	0	0	0	384
Przychody do rozliczenia w czasie	160	-57	0	0	0	0	103
Rezerwa na przyszłe koszty	5	228	0	0	0	0	233
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i przewidywane kary	4 954	1 053	0	0	0	0	6 007
Straty podatkowe	17	-17	0	0	0	0	0
Aktywo z tytułu ulg podatkowych w strefie		11 065					11 065
Pozostałe różnice przejściowe	1 559	-616	0	0	0	0	943
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>11 065</b>	<b>14 493</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25 558</b>
<b>Nadwyżka aktywa z tytułu podatku odroczonego nad rezerwą z tytułu podatku odroczonego</b>							<b>1 906</b>

W dniu 4 marca 2019 roku Spółka otrzymała od Krakowskiego Parku Technologicznego Sp. z o.o. decyzję o wsparciu Nr 16/2019, następnie decyzję zmieniającą od Ministra Rozwoju Nr 104/DRI/20 z dnia 17 kwietnia 2020 roku. Decyzje te uprawniają Spółkę do korzystania z pomocy publicznej w formie zwolnienia podatkowego dostępnego dla pomiotów prowadzących działalność na podstawie stosownej decyzji w obrębie Polskiej Strefy Inwestycji (PSI). W efekcie obowiązek zapłaty podatku dochodowego

dotyczy wyłącznie dochodu osiąganego z działalności podlegającej opodatkowaniu, tj. takiej działalności, która generalnie wykracza poza zakres zezwolenia lub prowadzona jest poza terenem strefy.

W terminie do dnia 31 marca 2022 r. Spółka zobowiązana była ponieść minimalne nakłady inwestycyjne w wysokości co najmniej 80,4 mln PLN. Maksymalna kwota wydatków od której Spółka będzie mogła kalkulować wysokość pomocy publicznej wynosi 104,5 mln PLN (przysługująca pomoc to 35% tych nakładów). Zakończenie inwestycji powinno nastąpić 31 marca 2022 r. Poza warunkami poniesienia wydatków kwalifikowanych w odpowiedniej wysokości, Spółka jest również zobligowana do spełnienia określonych warunków w zakresie zatrudnienia. Termin obowiązywania decyzji to 12 lat od momentu jej wydania.

Do końca 2021 roku Spółka poniosła koszty kwalifikowane na nowe inwestycje w wysokości 70.060 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2021 roku do wykorzystania pozostała kwota 10.338 tys. zł, od której zgodnie z warunkami MSR12 spółka utworzyła aktywo na podatek odroczony w wysokości 3.530 tys. zł. Do dnia 31.12.2021 Spółka korzystając z prawa wynikającego z decyzji odliczyła od podatku dochodowego CIT łącznie kwotę 25.523 tys. złotych.

Do dnia 31 marca 2022 roku Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w łącznej wysokości 71.186 tys. złotych. Oznacza to, iż Spółka w wymaganym w decyzji terminie nie wypełniła warunków decyzji co do poniesienia minimalnej kwoty nakładów do dnia 31 marca 2022 roku w wysokości 80.398 tys. złotych.

W dniu 28 grudnia 2021 roku Spółka zwróciła się do Ministra Rozwoju i Technologii z pismem o zmianę treści decyzji odnośnie okresu utrzymania zatrudnienia i zatrudnienia nowych pracowników. Pismo uzupełniające dotyczące w/w wniosku zostało wysłane 30 marca 2022 roku.

Następnie pismem z dnia 28 marca 2022 roku Spółka zwróciła się do Ministra Rozwoju i Technologii z wnioskiem o zmianę treści decyzji dotyczącej wymaganej kwoty minimalnych nakładów w następujący sposób:

*„Poniesienie na terenie realizacji inwestycji kosztów kwalifikowanych nowej inwestycji, po dniu wydania decyzji, w rozumieniu art. 2 pkt 7 ustawy z dnia 10 maja 2018 r. o wspieraniu nowych inwestycji (Dz. U. z 2018 r., poz. 1162), dalej zwana jako: „ustawą”, o łącznej wartości co najmniej 80 398 000,00 PLN (słownie: osiemdziesiąt milionów trzysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy złotych), przy czym nakłady w wysokości co najmniej 66.000.000,00 PLN (słownie: sześćdziesiąt sześć milionów złotych) zostaną poniesione w terminie do dnia 31 marca 2022 r., a nakłady w wysokości co najmniej 14.398.000,00 PLN (słownie: czternaście milionów trzysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy złotych) związane z leasingiem finansowym, zgodnie z brzmieniem art. 15 ust. 1 pkt 3) ustawy o wspieraniu nowych inwestycji, poniesione będą najpóźniej do dnia 30 czerwca 2026 roku.*

Jako uzasadnienie wnioskowanego wydłużenia okresu rozliczenia części nakładów Spółka wskazała na finansowanie inwestycji z dwóch źródeł:

- ze środków własnych oraz
- w odniesieniu do niektórych z nabywanych maszyn i urządzeń – w formie leasingu finansowego obejmującego zobowiązanie do nabycia tych aktywów z dniem upływu okresu ich najmu.

Po konsultacji z doradcą prawno-podatkowym Zarząd Newag S.A. ocenił szanse na pozytywne rozpatrzenie wniosku dla spółki na wysoce prawdopodobne.

Jednocześnie należy zaznaczyć, że decyzje Ministra Rozwoju i Technologii w zakresie zmian Decyzji o Wsparciu są decyzjami uznaniowymi, co powoduje, że rozstrzygnięcia powyższych spraw mogą być odmienne od zaproponowanych przez Zarząd Spółki. W przypadku otrzymania przez Spółkę odmowy zmiany Decyzji o wsparciu, może skutkować to koniecznością złożenia korekty deklaracji CIT za lata 2020 i 2021 w zakresie odliczonych już kwot związanych z działalnością w PSI w łącznej wysokości 25.523 tys. złotych oraz wyksięgowanie aktywa na podatek odroczony od pozostającej do odliczenia kwoty wsparcia w wysokości 3.530 tys. zł.

<b>Nota 23A REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	<b>8 026</b>	<b>9 112</b>
Świadczenia emerytalne i rentowe	8 026	9 112
<b>Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	<b>4 892</b>	<b>5 423</b>
Świadczenia emerytalne i rentowe	436	360
Niewykorzystane urlopy	4 456	5 063
<b>Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	<b>12 918</b>	<b>14 535</b>

#### Rok bieżący

<b>Nota 23B ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I RENTOWE ORAZ NIEWYKORZYSTANE URLOPY</b>	<b>Świadczenia emerytalne i rentowe</b>	<b>Niewykorzystane urlopy</b>	<b>Razem</b>
Stan rezerw na początek okresu	<b>9 472</b>	<b>5 063</b>	<b>14 535</b>
Zmiana stanu rezerw	-1 010	-607	-1 617
Koszty bieżącego zatrudnienia	315	-607	-292
Koszty (przychody) z tytułu odsetek	124	0	124
Zyski (straty) aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	-1 126	0	-1 126
<i>wynikające ze zmian założeń finansowych</i>	-1 480	0	-1 480
<i>wynikające ze zmian założeń demograficznych</i>	535	0	535
<i>wynikające z innych zmian</i>	-181	0	-181
Koszty przeszłego zatrudnienia	0	0	0
Wyplacone świadczenia	323	0	323
<b>Stan rezerw na koniec okresu, w tym:</b>	<b>8 462</b>	<b>4 456</b>	<b>12 918</b>
- rezerwy długoterminowe	8 026	0	8 026
- rezerwy krótkoterminowe	436	4 456	4 892

#### Rok poprzedni

<b>Nota 23B ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I RENTOWE ORAZ NIEWYKORZYSTANE URLOPY</b>	<b>Świadczenia emerytalne i rentowe</b>	<b>Niewykorzystane urlopy</b>	<b>Razem</b>
Stan rezerw na początek okresu	<b>8 076</b>	<b>3 571</b>	<b>11 647</b>
Zmiana stanu rezerw	1 396	1 492	2 888
Koszty bieżącego zatrudnienia	262	1 492	1 754
Koszty (przychody) z tytułu odsetek	163	0	163
Zyski (straty) aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	1 180	0	1 180
<i>wynikające ze zmian założeń finansowych</i>	200	0	200
<i>wynikające ze zmian założeń demograficznych</i>	-101	0	-101
<i>wynikające z innych zmian</i>	1 081	0	1 081
Koszty przeszłego zatrudnienia			
Wyplacone świadczenia	-207	0	-207
<b>Stan rezerw na koniec okresu, w tym:</b>	<b>9 472</b>	<b>5 063</b>	<b>14 535</b>



<b>Nota 23B ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I RENTOWE ORAZ NIWYKORZYSTANE URLOPY</b>	<b>Świadczenia emerytalne i rentowe</b>	<b>Niewykorzystane urlopy</b>	<b>Razem</b>
- rezerwy długoterminowe	9 112	0	9 112
- rezerwy krótkoterminowe	360	5 063	5 423

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

<b>Parametr</b>	<b>Rok bieżący</b>	<b>Rok poprzedni</b>
Stopa dyskontowa	3,60%	1,3%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	3,60%	3,60%
Średnia podstawa kalkulacji rezerwy	2 997	2 790
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	7,80%	11,53%

**Rok bieżący**

<b>Nota 24 ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW</b>	<b>Naprawy gwarancyjne i koszty serwisowania</b>	<b>Przewidywane kary</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>30 833</b>	<b>2 589</b>	<b>2 033</b>	<b>35 455</b>
Zmiana stanu rezerw	-12 957	-498	-1 885	-15 340
Reklasyfikacja do odpisów aktualizujących zapasy	0	0	-1 116	-1 116
Utworzenie rezerw	35 255	93	104	35 452
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek	0	0	0	0
Wykorzystanie rezerw	48 212	0	771	48 983
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	0	591	102	693
<b>Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>17 876</b>	<b>2 091</b>	<b>148</b>	<b>20 115</b>
- rezerwy długoterminowe	602	0	0	602
- rezerwy krótkoterminowe	17 274	2 091	148	19 513

**Rok poprzedni**

<b>Nota 24 ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW</b>	<b>Naprawy gwarancyjne i koszty serwisowania</b>	<b>Przewidywane kary</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>24 133</b>	<b>2 179</b>	<b>38</b>	<b>26 350</b>
Zmiana stanu rezerw	6 700	410	1 995	9 105
Utworzenie rezerw	49 960	1 127	1 995	53 082
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek				
Wykorzystanie rezerw	43 260	0	0	43 260
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	0	717	0	717
<b>Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>30 833</b>	<b>2 589</b>	<b>2 033</b>	<b>35 455</b>
- rezerwy długoterminowe	1 114	0	0	1 114
- rezerwy krótkoterminowe	29 719	2 589	2 033	34 341

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

Rezerwa na przewidywane kary, tworzona jest w wysokości możliwego naliczenia przez Zamawiających obciążenia uwzględniającego liczbę dni opóźnienia w dostawie taboru, wykonaniu napraw lub innych zobowiązań określonych w poszczególnych umowach. Rozwiązana jest w wysokości zaksięgowanych kar lub zawarcia ugód z odbiorcami co do ich wysokości.

Nota 25 POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2021	31.12.2020
Przychody przyszłych okresów - dotacje	1 354	1 022
Przychody przyszłych okresów - pozostałe	23 412	394
Przychody przyszłych okresów – leasing zwrotny	704	0
Pozostałe	416	0
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe do rozliczenia w czasie razem</b>	<b>25 886</b>	<b>1 416</b>

Jednostka dominująca otrzymała dotację z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju na budowę prototypu pojazdu bimodalnego, oraz dotację z funduszu prewencyjnego PZU na zakup defibrylatorów.

Ponadto Spółka zależna INTECO DS. SA otrzymała dofinansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju na opracowanie nowoczesnego systemu antykolizyjnego.

W związku z otrzymanymi dotacjami nie wystąpiły niespełnione warunki lub inne zdarzenia warunkowe związane z nimi.

Pozostałe pasywa prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałe zobowiązania.

Nota 26A KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2021	31.12.2020
Pożyczki otrzymane	23 490	1 531
Kredyty	259 052	205 063
<b>Krótkoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>282 542</b>	<b>206 594</b>

#### KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE

##### Rok bieżący

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Alior Bank	Warszawa	80 000	31 969	WIBOR 1M+marża	29.07.2022	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, potwierdzona cesja wierzytelności PKP Cargo S.A. z dnia 04.04.2018 roku na wykonanie w latach 2018-2021 modernizacji 60 lokomotyw SM48 ze zmianą serii na ST38, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 kodeksu postępowania cywilnego do kwot 160 mln zł

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	132	Zmienne	17.03.2022	Przewłaszczenie lokomotywy nr 145
ING Bank Śląski	Katowice	25 000	0	WIBOR 1M+marża	11.07.2022	Hipoteka kaucyjna do 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta GL1G/00039869/8, hipoteka kaucyjna do kwoty 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00142946/3, cesja praw z polis ubezpieczeniowych mienia w zakresie nieruchomości objętych w/w księgami wieczystymi, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 105 mln zł, cesja wierzytelności z kontraktów zaakceptowanych przez bank o wartości minimalnej 100% kwoty limitu.
ING Bank Śląski- część krótkoterminowa kredytu długoterminowego	Katowice	15 000	5 000	WIBOR 1M+marża	11.07.2022	Hipoteka kaucyjna do 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta GL1G/00039869/8, hipoteka kaucyjna do kwoty 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00142946/3, cesja praw z polis ubezpieczeniowych mienia w zakresie nieruchomości objętych w/w księgami wieczystymi, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 105 mln zł, cesja wierzytelności z kontraktów zaakceptowanych przez bank o wartości minimalnej 100% kwoty limitu.
ING Bank Śląski- część krótkoterminowa kredytu długoterminowego	Katowice	30 000	6 755	WIBOR 1M+marża	20.02.2024	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do wysokości 45 mln zł, cesja wierzytelności z umowy 5700025885 z PKP CARGO S.A.
ING Bank Śląski	Katowice	40 000	40 000	WIBOR 1M+marża	11.07.2022	Hipoteka kaucyjna do 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta GL1G/00039869/8, hipoteka kaucyjna do kwoty 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00142946/3, cesja praw z polis ubezpieczeniowych mienia w zakresie nieruchomości objętych w/w księgami wieczystymi, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 105 mln zł, cesja wierzytelności z kontraktów zaakceptowanych przez bank o wartości minimalnej 100% kwoty limitu.
Santander Bank Polska S.A.	Warszawa	110 000	0	WIBOR1M + marża	31.07.2022	Hipoteka umowna do kwoty 338 mln zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00078190/8 przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli, przelew wierzytelności istniejących lub przyszłych z pięciu

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
						czynnych kontraktów nie niżej niż 150% limitu kredytu, poręczenie Newag IP Management Sp. z o.o. Newag Lease Sp. z o.o. SKA; zastaw rejestrowy i finansowy na wierzytelności z rachunku bankowego prowadzonego w banku, oświadczenie o poddaniu Spółki rygorowi egzekucji do kwoty 345 mln, kaucja środków pieniężnych w wysokości 100% kwoty gwarancji SKM Sp. z o.o.
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	140 000	140 234	WIBOR 1M+marża	12.09.2022*	Poddanie się egzekucji do kwoty 168 mln. zł, cesja należności z kontraktu.
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	45 000	35 094	WIBOR 1M +marża	03.06.2022	Poręczenie cywilno-prawne Newag S.A., do kwoty 42,0 mln., hipoteka na prawie użytkowania wieczystego i własności budynków KW NS1S/00115724/3 do kwoty 56,3 mln. zł wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia.
BNP Paribas S.A.	Warszawa	100 000	0	WIBOR1M + marża	03.05.2022	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 150 mln zł, hipoteka umowna do sumy 45 mln zł ustanowiona na KW NS1S/00115724/3, hipoteka umowna do sumy 150 mln. ustanowiona na KW NS1S/00078190/8, potwierdzona cesja wierzytelności z kontraktów o wartości nie niższej niż 84 mln, zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku prowadzonym w banku, na który kierowane są wpływy z cesji wierzytelności.
Sestesso Sp. z o.o.	Młódów	22 971	23 108	stawka% w skali roku	31.01.2022	
Polski Fundusz Rozwoju	Warszawa	501	250	-	Część krótkoterminowa pożyczki długoterminowej ostateczna spłata 26.06.2023	-
<b>Razem</b>			<b>282 542</b>			

\*Po dniu bilansowym ( 3 marca 2022 roku) Spółka podpisała aneks nr 2 do umowy kredytowej, zgodnie z którym ostateczna spłata kredytu została przesunięta na dzień 11 lipca 2023 roku.

**Rok poprzedni**

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski	Katowice	25 000	0	WIBOR 1M+marża	11.07.2021	Hipoteka kaucyjna do 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta GL1G/00039869/8, hipoteka kaucyjna do kwoty 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00142946/3, cesja praw z polis ubezpieczeniowych mienia w zakresie nieruchomości objętych w/w księgami wieczystymi, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 60 mln zł, cesja wierzytelności z kontraktów zaakceptowanych przez bank o wartości minimalnej 100% kwoty limitu.
ING Bank Śląski	Katowice	80 000	80 000	WIBOR 1M+marża	31.03.2021	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 120 mln. zł, pełnomocnictwo do rachunku w BGN, przelew wierzytelności z tytułu umowy z Województwem Lubelskim, przelew wierzytelności z umowy z Rail Capital Partners sp. z o.o.
Alior Bank- część krótkoterminowa kredytu długoterminowego	Warszawa	80 000	48 000	WIBOR 1M+marża	29.07.2022	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, potwierdzona cesja wierzytelności PKP Cargo S.A. z dnia 04.04.2018 roku na wykonanie w latach 2018-2021 modernizacji 60 lokomotyw SM48 ze zmianą serii na ST38, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 kodeksu postępowania cywilnego do kwot 160 mln zł
Alior Bank	Warszawa	50 000	2 988	WIBOR 1M+marża	29.01.2021	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, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 100 mln zł, Potwierdzony przelew wierzytelności z umowy z Łódzką Koleją Aglomeracyjną na kwotę 236,8 mln zł – wpływ środków na rachunek zastrzeżony Newag Lease sp. z o.o. SKA.
ING Bank Śląski - część krótkoterminowa kredytu długoterminowego	Katowice	15 000	5 000	WIBOR 1M+marża	11.07.2022	Hipoteka kaucyjna do 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta GL1G/00039869/8, hipoteka kaucyjna do kwoty 37,5 mln zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00142946/3, cesja praw z polis ubezpieczeniowych mienia w zakresie nieruchomości objętych w/w księgami wieczystymi, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 60 mln zł, cesja wierzytelności z kontraktów zaakceptowanych przez bank o wartości minimalnej 100% kwoty limitu.

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski - część krótkoterminowa kredytu długoterminowego	Katowice	30 000	6 531	WIBOR 1M+marża	20.02.2024	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do wysokości 45 mln zł, cesja wierzytelności z umowy 5700025885 z PKP CARGO S.A.
Santander Bank Polska S.A.	Warszawa	70 000	0	WIBOR1M + marża	31.03.2021	Hipoteka umowna do kwoty 255 mln zł na nieruchomości księga wieczysta NS1S/00078190/8 przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli, przelew wierzytelności istniejących lub przyszłych z pięciu czynnych kontraktów, poręczenie Newag IP Management Sp. z o.o. Newag Lease Sp. z o.o. SKA; zastaw rejestrowy i finansowy na wierzytelności z rachunku bankowego prowadzonego w banku, oświadczenie o poddaniu Spółki rygorowi egzekucji do kwoty 345 mln, kaucja środków pieniężnych w wysokości 100% kwoty gwarancji SKM Sp. z o.o.
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	50 000	25 002	WIBOR 3M+marża	25.000 tys. - 02.12.2020 25.000 tys. - 02. 03.2021	Weksel własny in blanco na kwotę 200% udzielonego kredytu wraz z odsetkami i kosztami, gwarancja spłaty do 40 mln. zł udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego, cesja wierzytelności z umowy z Kolejami Wielkopolskimi KW/2019/152 do kwoty 77,2 mln. zł.
BNP Paribas S.A.	Warszawa	30 000	0	WIBOR1M + marża	23.10.2021	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 45 mln zł, hipoteka umowna do sumy 45 mln zł ustanowiona na KW NS1S/00115724/3, potwierdzona cesja wierzytelności przysługujących od Województwa Zachodniopomorskiego do kwoty 40 mln zł
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	45 000	37 542	WIBOR 1M +marża	04.06.2021	poręczenie cywilnoprawne Newag IP Management Sp. z o. o., poręczenie cywilno-prawne Newag S.A., hipoteka do kwoty 56,25 mln na prawie użytkowania wieczystego i własności budynków Galerii Sąddeckiej Sp. z o. o.
Alior Leasing Sp. z o.o.	Wrocław	2 835	530	Zmienne	17.03.2022	Przewłaszczenie lokomotywy nr 145
Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Warszawa	1 001	1 001	Brak oprocentowania-subwencja finansowa w ramach Tarczy Finansowej PFR2.0	Zwrot w 24 ratach miesięcznych. Spłata rozpoczyna się od 13-tego	

Nazwa kredytodawcy/ pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
					miesiąca kalendarzowe go licząc od pierwszego pełnego miesiąca po udzieleniu subwencji. Wpływ środków 15.05.2020	
Razem			206 594			

**Nota 27 KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE – PREZENTACJA W NOTACH**

	31.12.2021	31.12.2020
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	151 199	97 410
Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe	58 655	77 125
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe do rozliczenia w czasie	1 574	2 120
<b>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>211 428</b>	<b>176 655</b>

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

	31.12.2021	31.12.2020
<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>80</b>	<b>0</b>
do 12 miesięcy	80	0
<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>151 119</b>	<b>97 410</b>
do 12 miesięcy	150 283	96 592
powyżej 12 miesięcy	836	818
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług</b>	<b>151 199</b>	<b>97 410</b>

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

	31.12.2021	31.12.2020
nieprzeterminowane	148 785	96 023
przeterminowane do 90 dni	2 068	1 047
przeterminowane od 90 do 180 dni	39	27
przeterminowane od 180 do 360 dni	3	0
przeterminowane powyżej 360 dni	304	313
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem</b>	<b>151 199</b>	<b>97 410</b>

<b>Nota 27C STRUKTURA WALUTOWA KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Zobowiązania w PLN	99 181	56 573
EUR po przeliczeniu na PLN	51 343	40 519
EUR	11 168	8 780
Kurs zastosowany do przeliczenia	4,5994	4,6148
USD po przeliczeniu na PLN	271	91
USD	67	24
Kurs zastosowany do przeliczenia	4,0600	3,7584
BGN po przeliczeniu na PLN	9	2
BGN	4	1
Kurs zastosowany do przeliczenia	2,3516	2,3595
CHF po przeliczeniu na PLN	36	25
CHF	8	6
Kurs zastosowany do przeliczenia	4,4484	4,2641
CZK po przeliczeniu na PLN	359	200
CZK	1 941	1 142
Kurs zastosowany do przeliczenia	0,1850	0,1753
<b>Razem</b>	<b>151 199</b>	<b>97 410</b>

<b>Nota 28 KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	33 298	23 427
Przyszłe obciążenia finansowe	4 035	3 881
<b>Wartość bieżąca (sprawozdawcza) minimalnych opłat z tytułu krótkoterminowego leasingu finansowego</b>	<b>29 263</b>	<b>19 546</b>

<b>Nota 29A KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>7</b>
<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>58 655</b>	<b>77 118</b>
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	11 124	10 867
Zobowiązania z tytułu VAT	20 205	21 051
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6 102	6 373
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	2 192	2 182
Otrzymane zaliczki na dostawy	18 124	35 768
Inne zobowiązania	908	877
<b>Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe</b>	<b>58 655</b>	<b>77 125</b>



<b>Nota 29B STRUKTURA WALUTOWA KRÓTKOTERMINOWE POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Zobowiązania w PLN	58 602	41 335
EUR po przeliczeniu na PLN	53	17 848
EUR	11	4 040
BGN po przeliczeniu na PLN	0	17 942
BGN	0	8 185
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>58 655</b>	<b>77 125</b>

<b>Nota 30 KRÓTKOTERMINOWE POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA ROZLICZANE W CZASIE</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Dotacje otrzymane na realizację nowych projektów	69	69
Niezafakturowane usługi	353	1 501
Przychody następnego roku	972	550
Pozostałe	180	0
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 574</b>	<b>2 120</b>

<b>Nota 31A PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>01.01.-31.12.2021</b>	<b>01.01.-31.12.2020</b>
usługi napraw i modernizacji taboru kolejowego	194 814	236 696
sprzedaż elektrycznych i spalinowych zespołów trakcyjnych	603 878	398 804
sprzedaż lokomotyw	44 770	655 280
sprzedaż systemów sterowania	4 142	884
pozostałe wyroby i usługi	11 744	25 350
<b>Razem przychody ze sprzedaży - struktura rzeczowa</b>	<b>859 348</b>	<b>1 317 014</b>

<b>Nota 31B PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>01.01.-31.12.2021</b>	<b>01.01.-31.12.2020</b>
<b>a) kraj:</b>	<b>772 340</b>	<b>1 209 479</b>
- usług	205 054	246 068
- wyrobów	567 286	963 411
<b>b) zagranica:</b>	<b>87 008</b>	<b>107 535</b>
- usług	13	488
- wyrobów	86 995	107 047
<b>Razem przychody za sprzedaż</b>	<b>859 348</b>	<b>1 317 014</b>

**Nota 32A PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I  
MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)**

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Sprzedaż towarów	55 250	435
Sprzedaż materiałów	2 950	2 638
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>58 200</b>	<b>3 073</b>

**Nota 32B PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I  
MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)**

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
<b>a) kraj:</b>	<b>58 200</b>	<b>3 073</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	55 250	435
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 950	2 638
<b>b) zagranica:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0
Przychody ze sprzedaży materiałów	0	0
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>58 200</b>	<b>3 073</b>

**STRUKTURA SPRZEDAŻY WG KLIENTÓW**

Klient	% udział w sprzedaży
Województwo Małopolskie	18,98
Pozostali	18,64
Województwo Lubelskie	14,52
Województwo Zachodniopomorskie	14,32
Grupa Kapitałowa PKP <sup>1</sup>	9,47
Koleje Dolnośląskie S.A.	8,67
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	5,98
DZZD Simetro Sofia	5,53
Ferrovie Del Sud Est e Servizi Automobilistici S.r.l	3,89
Razem	100

<sup>[1]</sup> Spółki Grupy PKP : PKP Intercity Sp. z o.o., PKP Cargo S.A (wszystkie zakłady), PKP Cargo Service Sp. z o.o., PKP Szybka Kolej Miejska w Trójmieście Sp. z o.o. ,PKP Cargotabor Sp. z o.o., PKP Intercity Remtrak Sp. z o.o.

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.-31.12.2021</b>	<b>01.01.-31.12.2020</b>
Amortyzacja	43 708	37 448
Zużycie materiałów i energii	593 981	726 848
Usługi obce	113 299	124 661
Podatki i opłaty	6 323	6 158
Wynagrodzenia	111 595	109 502
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	27 267	26 798
Pozostałe koszty rodzajowe	7 611	4 538
<b>Koszty wg rodzaju</b>	<b>903 784</b>	<b>1 035 953</b>
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	-118 405	7 241
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-19 141	-6 257
Koszty sprzedaży	-1 535	-924
Koszty ogólnego zarządu	-93 180	-89 962
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług</b>	<b>671 523</b>	<b>946 051</b>
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych materiałów i towarów</b>	<b>53 477</b>	<b>2 142</b>
<b>Razem koszt własny sprzedaży</b>	<b>725 000</b>	<b>948 193</b>

<b>Nota 33B KOSZTY AMORTYZACJI</b>	<b>01.01.-31.12.2021</b>	<b>01.01.-31.12.2020</b>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	40 229	34 656
Amortyzacja aktywów niematerialnych	3 479	2 792
<b>Amortyzacja razem</b>	<b>43 708</b>	<b>37 448</b>

<b>Nota 33C KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH</b>	<b>01.01.-31.12.2021</b>	<b>01.01.-31.12.2020</b>
Ubezpieczenia społeczne	19 949	20 440
Inne świadczenia pracownicze	7 318	6 358
Wynagrodzenia	111 595	109 502
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>138 862</b>	<b>136 300</b>

<b>Nota 33D KOSZTY WYNAGRODZEŃ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH</b>	<b>01.01.-31.12.2021</b>	<b>01.01.-31.12.2020</b>
<b>ZARZĄD</b>	<b>7 565</b>	<b>4 804</b>
Pan Zbigniew Konieczek	3 110	2 229
Pan Bogdan Borek	2 242	1 302
Pan Józef Michalik	2 213	1 273

**Nota 33D KOSZTY WYNAGRODZEŃ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH**

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
<b>RADA NADZORCZA</b>	<b>425</b>	<b>392</b>
Pani Katarzyna Szwarz	99	92
Pani Agnieszka Pyszczek	85	78
Pan Piotr Wiśniewski	85	72
Pan Piotr Palenik	78	72
Pan Piotr Chajderowski	78	78

**Nota 33E PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE**

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Pracownicy umysłowi	570	574
Pracownicy fizyczni	1 048	1 149
<b>Przeciętne zatrudnienie</b>	<b>1 618</b>	<b>1 723</b>

**Nota 34 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
<b>Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>9 166</b>	<b>0</b>
<b>Dotacje otrzymane</b>	<b>840</b>	<b>0</b>
<b>Rozwiązanie odpisów aktualizujących</b>	<b>171</b>	<b>578</b>
Rozwiązane odpisy aktualizujące zapasy	14	7
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności	157	571
<b>Rozwiązanie rezerw</b>	<b>678</b>	<b>540</b>
Ustanie przyczyn utworzenia rezerw	678	540
<b>Pozostałe</b>	<b>13 671</b>	<b>3 271</b>
Odszkodowania	961	186
Zwrócone koszty sądowe	260	100
Nadwyżki inwentaryzacyjne	226	0
Amortyzacja nieodpłatnie otrzymanych składników majątku i praw	5	5
Refakturowane koszty	101	58
Zwrot kar umownych	3 465	430
Przychody dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	0	321
Przychody z pozyskanego złomu	2 305	1 767
Sprzedaż pozostała	0	10
Odpisanie zobowiązania	0	32
Naliczone kary umowne	52	0
Świadczenia przyznane z FGŚP – COVID 19	6 207	0
Inne	89	362
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>24 526</b>	<b>4 389</b>

**Nota 35 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

01.01.-31.12.2021

01.01.-31.12.2020

<b>Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>0</b>	<b>598</b>
<b>Utworzone odpisy z tytułu utraty wartości aktywów</b>	<b>4 933</b>	<b>14 318</b>
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	0	0
Odpisy aktualizujące zapasy	784	14 280
Odpisy aktualizujące należności	4 149	38
<b>Utworzone rezerwy</b>	<b>278</b>	<b>4 341</b>
Rezerwy na kary i naprawy gwarancyjne	225	2 566
Inne	53	1 775
<b>Pozostałe</b>	<b>3 854</b>	<b>11 830</b>
Odszkodowania	61	71
Darowizny	355	560
Kary umowne	987	3 272
Poniesione koszty sądowe i komornicze	211	276
Likwidacja składników aktywów	146	866
Koszty zaniechanej produkcji	130	77
Wypłacone wynagrodzenia dot. lat ubiegłych	18	17
Nieobowiązkowe składki członkowskie	34	29
Koszty skasowanych materiałów	1 319	5 515
Koszty dotyczące lat ubiegłych	38	64
Koszt sprzedanego złomu	225	279
Koszty napraw reklamacyjnych	93	62
Koszty podlegające refakturowaniu	101	58
Spisane należności	2	17
Inne	134	667
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>9 065</b>	<b>31 087</b>

**Nota 36 PRZYCHODY FINANSOWE**

01.01.-31.12.2021

01.01.-31.12.2020

<b>Odsetki razem</b>	<b>2 047</b>	<b>2 631</b>
Odsetki od rachunków bankowych i lokat	0	3
Odsetki od należności	1 579	381
Odsetki od leasingu	248	1 546
Odsetki od pożyczek	220	700
Pozostałe odsetki	0	1
<b>Dodatnie różnice kursowe</b>	<b>0</b>	<b>645</b>
<b>Inne przychody finansowe</b>	<b>277</b>	<b>1 343</b>
Rozwiązane odpisy na należności finansowe	33	8
Wycena w skorygowanej cenie nabycia	244	1 335
<b>Przychody finansowe</b>	<b>2 324</b>	<b>4 619</b>

<b>Nota 37 KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>01.01.-31.12.2021</b>	<b>01.01.-31.12.2020</b>
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek</b>	<b>10 408</b>	<b>14 058</b>
Odsetki od kredytów i pożyczek	5 545	8 287
Odsetki od umów leasingu	3 692	4 671
Odsetki od zobowiązań	17	8
Odsetki budżetowe	22	511
Pozostałe odsetki	1 132	581
<b>Prowizje bankowe</b>	<b>2 566</b>	<b>1 836</b>
<b>Strata ze sprzedaży inwestycji</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ujemne różnice kursowe</b>	<b>2 155</b>	<b>0</b>
<b>Inne koszty finansowe</b>	<b>3 287</b>	<b>4 605</b>
Opłacone gwarancje	2 153	3 776
Utworzone odpisy na należności finansowe	3	33
Wycena kontraktów	0	0
Pozostałe koszty	0	0
Wycena w skorygowanej cenie nabycia	1 131	796
<b>Koszty finansowe</b>	<b>18 416</b>	<b>20 499</b>

<b>Nota 38A PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY</b>	<b>01.01.-31.12.2021</b>	<b>01.01.-31.12.2020</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>7 778</b>	<b>33 239</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	7 778	33 239
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>3 718</b>	<b>-13 748</b>
<b>Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym</b>	<b>11 496</b>	<b>19 491</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 Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie tworzy podatkowej grupy kapitałowej.

W 2021 roku Jednostka dominująca prowadziła działalność w ramach strefy ekonomicznej (szczegółowe informacje zostały opisane w nocie nr 28). Przy sporządzaniu rocznej kalkulacji podatku dochodowego przychody Spółki zostały podzielone na zwolnione i opodatkowane, natomiast w zakresie kosztów dokonano alokacji kosztów do działalności zwolnionej i opodatkowanej. Koszty wspólne związane zarówno z działalnością opodatkowaną i zwolnioną zostały podzielone kluczem przychodowym i przypisane do poszczególnych kategorii.

Jednostka dominująca poniosła koszty kwalifikowane na nowe inwestycje w wysokości 22.939 tys. zł, co przy zdyskontowanej intensywności pomocy publicznej na poziomie 35% uprawniło Spółkę do obniżenia podatku dochodowego o kwotę 9.031 tys. zł (dochód wygenerowany w strefie zwolnionej z opodatkowania wyniósł w 2021 roku 47.530 tys. zł).

Nota 38B PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>97 202</b>	<b>238 430</b>
<b>Korekty konsolidacyjne</b>	<b>-24 736</b>	<b>-28 096</b>
<b>Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)</b>	<b>-31 252</b>	<b>-44 137</b>
przychody wyłączone z opodatkowania	-47 611	-86 640
przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	25 793	5 655
przychody księgowe trwale niewliczone w podstawę opodatkowania	98	-7 366
przychody księgowe przejściowo niestanowiące przychodu	-3 092	-12 612
przychody księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w roku bieżącym	95	208
koszty statystyczne trwale stanowiące koszt uzyskania przychodu	-500	0
koszty księgowe trwale niewliczone do kosztu uzyskania przychodu	39 844	34 214
koszty księgowe przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	-649	41 487
koszty księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w roku bieżącym	-5 297	-4 537
koszty uzyskania przychodu nie będące kosztami księgowymi	-18 387	-9 286
inne odliczenia od dochodu (-)	-21 546	-5 260
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>41 214</b>	<b>166 197</b>
Podatek dochodowy wg stawki	7 819	31 566
<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>7 819</b>	<b>31 566</b>
<b>Korekta podatku z lat ub.</b>	<b>-41</b>	<b>1 673</b>
<b>Razem podatek dochodowy</b>	<b>7 778</b>	<b>33 239</b>

Podatek dochodowy wykazany w deklaracjach jednostek Grupy wynosi 7.819 tys. zł. natomiast podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat wynosi 7.778 tys. zł

Różnica 41 tys. zł wynika z pierwotnego zdyskontowania wartości udzielonej pomocy w ramach decyzji o wsparciu na dzień 31.03.2021 a ponownym jej przeliczeniem na dzień 30.06.2021 w związku z możliwością zapłaty podatku dochodowego za rok 2020 do 30.06.2021 roku.

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.

#### **Najistotniejsze pozycje różniące zysk brutto a podstawę opodatkowania**

##### **Rok obrotowy zakończony 31.12.2021 roku**

Przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi to :

- przychody z dzierżawy lokomotyw w części stanowiącej spłatę kapitału,
- przychody 2021 roku do rozliczenia w czasie.

Przychody księgowe trwale niewliczone do podstawy opodatkowania to:

- rozwiązane odpisy aktualizujące,
- rozwiązane rezerwy,
- przychody opodatkowane w latach ubiegłych,
- odwrócenie wyceny różnic kursowych z roku ubiegłego.

Przychody trwale niezaliczone do przychodów podatkowych to przede wszystkim:

- zwrot niesłusznie zapłaconych kar umownych, które w latach ubiegłych nie były kosztem podatkowym.

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

- różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową użytkowanych i likwidowanych środków trwałych,
- wpłaty na PFRON,
- kary i odszkodowania
- koszty reprezentacji,
- opłaty licencyjne i z tytułu korzystania ze znaku towarowego,
- odsetki budżetowe.

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

- utworzone rezerwy i odpisy,
- różnice kursowe i wyceny,
- wynagrodzenia i świadczenia pracownicze będące kosztem podatkowym w dacie zapłaty.

Koszty stanowiące koszt podatkowy a nie będące kosztami księgowymi to głównie spłata rat kapitałowych w transakcjach leasingu operacyjnego.

Koszty księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w roku bieżącym to:

- wynagrodzenia i świadczenia pracownicze będące kosztem podatkowym w dacie zapłaty,
- zapłacone odsetki od pożyczek naliczone w latach ubiegłych.

Inne odliczenia od dochodu obejmują przede wszystkim rozliczenie straty z lat ubiegłych.

#### **Rok obrotowy zakończony 31.12.2020 roku**

Przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi to :

- przychody z dzierżawy lokomotyw w części stanowiącej spłatę kapitału,
- przychody 2020 roku do rozliczenia w czasie.

Przychody przejściowo niezaliczone do przychodów podatkowych to przede wszystkim naliczone a niezapłacone odsetki

Przychody księgowe trwale niewliczone do podstawy opodatkowania to:

- rozwiązane odpisy aktualizujące,
- rozwiązane rezerwy,
- przychody opodatkowane w latach ubiegłych,
- odwrócenie wyceny różnic kursowych z roku ubiegłego.

Przychody przejściowo niestanowiące przychodu, to przede wszystkim:

- naliczone ale nie otrzymane kary umowne,
- wycena nieruchomości inwestycyjnych.

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

- różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową użytkowanych i likwidowanych środków trwałych,
- wpłaty na PFRON,
- kary i odszkodowania,
- koszty reprezentacji,
- opłaty licencyjne i z tytułu korzystania ze znaku towarowego,
- odsetki budżetowe.

Koszty księgowe przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu to przede wszystkim:

- utworzone rezerwy i odpisy,
- różnice kursowe i wyceny,
- wynagrodzenia i świadczenia pracownicze będące kosztem podatkowym w dacie zapłaty.

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

Koszty księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w roku bieżącym to:

- wynagrodzenia i świadczenia pracownicze będące kosztem podatkowym w dacie zapłaty,



- zapłacone odsetki od pożyczek naliczone w latach ubiegłych.

<b>Nota 38C EFEKTYWNA STOPA OPODATKOWANIA</b>	<b>01.01.-31.12.2021</b>	<b>01.01.-31.12.2020</b>
Podstawa opodatkowania	41 214	166 197
Zysk/strata brutto	97 202	238 430
Teoretyczne obciążenie wyniku brutto wg stawki	18 468	45 301
Efektywne obciążenie wyniku brutto	7 819	31 566
Różnica między teoretycznym a efektywnym obciążeniem wyniku brutto	10 649	13 735
Efektywna stopa podatkowa	8,04%	13,24%

<b>Nota 39A PODSTAWOWY ZYSK NA AKCJĘ</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Podstawowy zysk na akcję	1,90	4,87
Rozwodniony zysk na akcję	1,90	4,86
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>45 000 001</b>	<b>45 000 001</b>

<b>Nota 40A ŚREDNIA WAŻONA ROZWODNIONA LICZBA AKCJI</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 000 001	45 000 001
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>45 000 001</b>	<b>45 000 001</b>

#### Rok bieżący

<b>Nota 41A INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KLASY</b>	<b>Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>Razem</b>
<b>Klasy aktywów finansowych</b>	<b>417 767</b>	<b>0</b>	<b>417 767</b>
<b>Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>417 725</b>	<b>0</b>	<b>417 725</b>
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	132	0	132
Należności handlowe oraz pozostałe	283 722	0	283 722
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	6 205	0	6 205
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	127 666	0	127 666
<b>Klasy długoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>42</b>	<b>0</b>	<b>42</b>
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	0	0	0
Należności długoterminowe pozostałe	42	0	42
<b>Klasy zobowiązań finansowych</b>	<b>0</b>	<b>661 271</b>	<b>661 271</b>
<b>Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych</b>	<b>0</b>	<b>523 233</b>	<b>523 233</b>
Zobowiązania handlowe i pozostałe	0	211 428	211 428
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	282 542	282 542
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	0	29 263	29 263

<b>Nota 41A INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KLASY</b>	<b>Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>Razem</b>
<b>Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych</b>	<b>0</b>	<b>138 038</b>	<b>138 038</b>
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	0	25 886	25 886
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	7 953	7 953
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	0	104 199	104 199

**Rok poprzedni**

<b>Nota 41A INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KLASY</b>	<b>Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>Razem</b>
<b>Klasy aktywów finansowych</b>	<b>485 576</b>	<b>0</b>	<b>485 576</b>
<b>Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>431 961</b>	<b>0</b>	<b>431 961</b>
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	6 839		6 839
Należności handlowe oraz pozostałe	318 757	0	318 757
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	11 337	0	11 337
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	95 028	0	95 028
<b>Klasy długoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>53 615</b>	<b>0</b>	<b>53 615</b>
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	36 876	0	36 876
Należności długoterminowe pozostałe	16 739	0	16 739
<b>Klasy zobowiązań finansowych</b>	<b>0</b>	<b>613 591</b>	<b>613 591</b>
<b>Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych</b>	<b>0</b>	<b>402 795</b>	<b>402 795</b>
Zobowiązania handlowe i pozostałe	0	176 655	176 655
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	206 594	206 594
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	0	19 546	19 546
<b>Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych</b>	<b>0</b>	<b>210 796</b>	<b>210 796</b>
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	0	1 416	1 416
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	47 683	47 683
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	0	161 697	161 697

**Rok bieżący**

<b>Nota 41B INSTRUMENTY FINANSOWE</b>	<b>Wartość bilansowa</b>	<b>Wartość godziwa</b>
<b>Wartość bilansowa i godziwa aktywów finansowych</b>	<b>417 767</b>	<b>417 767</b>
<b>Klasy długoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>42</b>	<b>42</b>
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	0	0
Długoterminowe pożyczki udzielone	0	0
Należności długoterminowe pozostałe	42	42
<b>Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>417 725</b>	<b>417 725</b>
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	283 722	283 722

<b>Nota 41B INSTRUMENTY FINANSOWE</b>	<b>Wartość bilansowa</b>	<b>Wartość godziwa</b>
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	132	132
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	6 205	6 205
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	127 666	127 666
<b>Wartość bilansowa i godziwa zobowiązań finansowych</b>	<b>661 271</b>	<b>661 271</b>
<b>Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych</b>	<b>138 038</b>	<b>138 038</b>
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	25 886	25 886
Długoterminowe kredyty i pożyczki	7 953	7 953
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	104 199	104 199
<b>Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych</b>	<b>523 233</b>	<b>523 233</b>
Zobowiązania handlowe i pozostałe	211 428	211 428
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	282 542	282 542
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	29 263	29 263

**Rok poprzedni**

<b>Nota 41B INSTRUMENTY FINANSOWE</b>	<b>Wartość bilansowa</b>	<b>Wartość godziwa</b>
<b>Wartość bilansowa i godziwa aktywów finansowych</b>	<b>485 576</b>	<b>485 576</b>
<b>Klasy długoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>53 615</b>	<b>53 615</b>
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	36 876	36 876
Długoterminowe pożyczki udzielone	0	0
Należności długoterminowe pozostałe	16 739	16 739
<b>Klasy krótkoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>431 961</b>	<b>431 961</b>
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	318 757	318 757
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	6 839	6 839
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	11 337	11 337
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	95 028	95 028
<b>Wartość bilansowa i godziwa zobowiązań finansowych</b>	<b>613 591</b>	<b>613 591</b>
<b>Klasy długoterminowych zobowiązań finansowych</b>	<b>210 796</b>	<b>210 796</b>
Długoterminowe zobowiązania pozostałe	1 416	1 416
Długoterminowe kredyty i pożyczki	47 683	47 683
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	161 697	161 697
<b>Klasy krótkoterminowych zobowiązań finansowych</b>	<b>402 795</b>	<b>402 795</b>
Zobowiązania handlowe i pozostałe	176 655	176 655
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	206 594	206 594
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	19 546	19 546

**Rok bieżący**

<b>Nota 41C POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W ZYSKU LUB STRACIE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH</b>	<b>Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>Razem</b>
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	2 047	-12 974	-10 927
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-1 609	-546	-2 155
Zyski (straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej ujęte w wyniku	238	-1 125	-887
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisanie należności	-4 152	0	-4 152
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	190	0	190
Pozostałe przychody (koszty)	0	0	0
Kategorie instrumentów finansowych - przychody, koszty, zyski i straty	-3 286	-14 645	-17 931

**Rok poprzedni**

<b>Nota 41C POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W ZYSKU LUB STRACIE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH</b>	<b>Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>Razem</b>
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	2 631	-15 895	-13 264
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	4 675	-4 030	645
Zyski (straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej ujęte w wyniku		0	0
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisanie należności	-71	0	-71
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	579	0	579
Pozostałe przychody (koszty)	1 335	-796	539
Kategorie instrumentów finansowych - przychody, koszty, zyski i straty	9 149	-20 721	-11 572

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

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

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

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku nie nastąpiło przeniesienie między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej, jak również nie nastąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

**Rok bieżący**

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

**Rok poprzedni**

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

Metody ustalenia wartości godziwej – poziomy wyceny- opisano w punkcie VI.pkt.3.20.

<b>Nota 43A POZYCJE POZABILANSOWE - ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Do jednostek powiązanych</b>	<b>760 069</b>	<b>690 317</b>
Inne	49 975	34 775
Udzielone poręczenia	710 094	655 542
<b>Do pozostałych jednostek</b>	<b>1 389 463</b>	<b>1 518 360</b>
Gwarancje udzielone	263 363	312 386
Inne – poddanie spółek egzekucji zgodnie z KPC	1 126 100	1 205 974
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>2 149 532</b>	<b>2 208 677</b>

<b>Nota 44A POZYCJE POZABILANSOWE - NALEŻNOŚCI</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Od pozostałych jednostek</b>	<b>2 276</b>	<b>3 680</b>
Gwarancje otrzymane	798	3 680
Inne	1 478	0
<b>Należności warunkowe razem</b>	<b>2 276</b>	<b>3 680</b>

Otrzymane gwarancje dotyczą zabezpieczenia należytego wykonania umów zakupu materiałów.

**Rok bieżący**

<b>Nota 45 ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE</b>	<b>Kwota kredytu, pożyczki i inne</b>	<b>Kwota zabezpieczenia</b>
Hipoteki na majątku	45 000	725 916
Zastawem rejestrowym	0	341 445
Przewłaszczeniem na zabezpieczenie	131	3 150
Weksle	82 345	82 345
Środki pieniężne	0	71 896
<b>Razem zobowiązania zabezpieczone</b>	<b>127 476</b>	<b>1 224 752</b>

**Rok poprzedni**

<b>Nota 45 ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE</b>	<b>Kwota kredytu, pożyczki i inne</b>	<b>Kwota zabezpieczenia</b>
Hipoteki na majątku	110 086	707 616
Zastawem rejestrowym	0	338 145
Przewłaszczeniem na zabezpieczenie	631	3 151
Weksle	128 552	128 552
Środki pieniężne	0	51 543
<b>Razem zobowiązania zabezpieczone</b>	<b>239 269</b>	<b>1 229 007</b>

**Transakcje z podmiotami powiązаныmi w 2021 roku przedstawiają się następująco:**

<b>Nota 46 TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ</b>	<b>Sprzedaż netto w okresie od 01.01.2021- 31.12.2021 do:</b>	<b>Zakupy netto okresie od 01.01.2021- 31.12.2021 od:</b>	<b>Należności wg stanu na 31.12.2021 od:</b>	<b>Zobowiązania wg stanu na 31.12.2021 do:</b>	<b>Pożyczki udzielone wg stanu na 31.12.2021 do:</b>	<b>Pożyczki otrzymane wg stanu na 31.12.2021 do</b>
NEWAG S.A.	102 728	5 216	114 044	1 521	419 492	0
Newag Inteco DS. S.A.	708	11 371	227	1 986	2 500	0
NEWAG IP sp. z o.o.	2 287	85 424	1 083	52 015	0	108 800
NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA	4 798	7 981	675	44 681	108 800	421 992
NEWAG LEASE sp. z o.o.	27	558	10	336	0	0
Galeria Sąddecka sp. z o.o. w likwidacji	2	0	0	15 500	0	0
<b>Razem</b>	<b>110 550</b>	<b>110 550</b>	<b>116 039</b>	<b>116 039</b>	<b>530 792</b>	<b>530 792</b>

**Najistotniejsze transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi w 2021 roku to :**

Najistotniejsze transakcje sprzedaży pomiędzy podmiotami powiązаныmi w 2021 roku to :

- sprzedaż środków trwałych do Newag Lease Sp. z o.o. SKA i Newag IP Management Sp. z o. o.,
- świadczenie usług w zakresie utrzymania i naprawy lokomotyw na rzecz Spółki Newag Lease Sp. z o.o. SKA,
- usługi z zakresu IT, HR, wsparcia w zakresie przetwarzania danych księgowych na rzecz Newag IP, Newag Lease Sp. z o.o. SKA i Newag Lease Sp. z o.o.
- wynajem pomieszczeń Spółce Newag IP Management Sp. z o.o.
- sprzedaż materiałów do Newag Inteco DS S.A.

Najistotniejsze transakcje zakupu pomiędzy podmiotami powiązаныmi w 2021 roku to:

- Newag Inteco DS S.A.- zakup towarów i usług związanych z systemami sterowania lokomotyw,
- Newag IP Management Sp. z o. o. - opłaty za licencje na korzystanie ze znaku towarowego i know-how, usługi projektowe do produkowanych pojazdów,
- Newag Lease Sp. z o.o. SKA – dzierżawa lokomotyw , samochodów, komputerów,
- Newag Lease Sp. z o.o - usługi controllingu.

W 2021 roku udzielane były pożyczki, naliczone zostały odsetki od otrzymanych pożyczek oraz nastąpiła częściowa spłata pożyczek i odsetek pomiędzy Spółkami Grupy.

**Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi niepodlegającymi konsolidacji.**

Poniżej przedstawiono transakcje ze spółkami powiązаныmi z Głównymi Akcjonariuszami Emitenta oraz Zarządem Emitenta

W 2021 roku Spółka Newag S.A zawarła transakcje z podmiotami powiązаныmi niepodlegającymi konsolidacji:

- Zakład Automatyki POLNA S.A. na kwotę 347 tys. zł zakup dotyczył przede wszystkim materiałów do produkcji. Saldo zobowiązań na 31.12.2021 rok wynosi 80 tys. zł.

W 2021 roku Spółka Newag S.A. otrzymała pożyczki od:

- SESTESSO Sp. z o.o. pożyczka 5.000 tys. EUR oraz naliczyła odsetki od pożyczki w wysokości 24 tys. EUR, Pożyczka wraz z odsetkami została spłacona 26 stycznia 2022 roku.
- FIP 11 FIZAN w wysokości 100.000 tys. zł. Pożyczka wraz z odsetkami w wysokości 334 tys. zł. została spłacona w 2021 roku.

**Transakcje z podmiotami powiązаныmi w 2020 roku przedstawiają się następująco:**

<b>Nota 46 TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ</b>	<b>Sprzedaż netto w okresie od 01.01.2020- 31.12.2020 do:</b>	<b>Zakupy netto okresie od 01.01.2020- 31.12.2020 od:</b>	<b>Należności wg stanu na 31.12.2020 od:</b>	<b>Zobowiązania wg stanu na 31.12.2020 do:</b>	<b>Pożyczki udzielone wg stanu na 31.12.2020 do:</b>	<b>Pożyczki otrzymane wg stanu na 31.12.2020 do</b>
NEWAG S.A.	137 480	30 772	124 195	1 289	333 812	0
Newag Inteco DS. S.A.	2 633	21 675	238	947	0	0
NEWAG IP sp. z o.o.	1 213	68 196	953	59 401	0	48 000
NEWAG LEASE sp. z o.o. SKA	27 627	11 979	285	46 271	48 000	333 812
NEWAG LEASE sp. z o.o.	18	558	8	336	0	0
Galeria Sądecka sp. z o.o.	231	36 022	0	17 435	0	0
<b>Razem</b>						

**Najistotniejsze transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi w 2020 roku to :**

Najistotniejsze transakcje sprzedaży pomiędzy podmiotami powiązаныmi w 2020 roku to sprzedaż:

- sprzedaż lokomotywy elektrycznej do Newag Lease Sp. z o.o. SKA,
- świadczenie usług w zakresie utrzymania i modernizacji lokomotyw do Spółki Newag Lease Sp. z o.o. SKA,
- usług z zakresu IT, HR,
- wsparcie w zakresie przetwarzania danych księgowych do Newag IP, Newag Lease Sp. z o.o. SKA i Newag Lease Sp. z o.o.
- wynajmu pomieszczeń do Spółki Newag IP Management Sp. z o.o.
- sprzedaż materiałów do Newag Inteco DS S.A.

Najistotniejsze transakcje zakupu pomiędzy podmiotami powiązаныmi w 2020 roku to zakup od:

- Newag Inteco DS S.A.- towarów i usług związanych z systemami sterowania lokomotyw,
- Newag IP Management Sp. z o.o. - opłaty za licencje na korzystanie ze znaku towarowego i know-how, usługi projektowe do produkowanych pojazdów,
- Galeria Sądecka Sp. z o.o. – zakup nieruchomości zabudowanej budynkami magazynowymi,
- Newag Lease Sp. z o.o. SKA – dzierżawa lokomotyw i samochodów,
- Newag Lease Sp. z o.o - usługi controllingu.

W 2020 roku udzielane były pożyczki, naliczone zostały odsetki od otrzymanych pożyczek oraz nastąpiła częściowa spłata pożyczek i odsetek pomiędzy Spółkami Grupy.

Newag S.A. otrzymała w roku 2020 przedpłaty z Newag Lease Sp. z o.o. SKA na poczet zakupu lokomotyw.

**Opis transakcji z podmiotami niepodlegającymi konsolidacji.**

Poniżej przedstawiono transakcje ze spółkami powiązаныmi z Głównymi Akcjonariuszami Emitenta oraz Zarządem Emitenta.

W 2020 roku Spółka spłaciła pożyczki wraz z odsetkami do:

- SESTESSO Sp. z o.o. pożyczka 20.000 tys. zł, oraz naliczyła odsetki w wysokości 952 tys. zł,
- IMMOVENT Sp. z o.o. pożyczka otrzymana i spłacona 1.370 tys. EUR, oraz odsetki w wysokości 48 tys. EUR.
- Odsetki do FIP 11 FIZAN w wysokości 49 tys. zł.

W 2020 roku Spółka zawarła transakcje z podmiotami powiązаныmi niepodlegającymi konsolidacji:

- Zakład Automatyki POLNA S.A. na kwotę 232 tys. zł zakup dotyczył przede wszystkim materiałów do produkcji. Saldo zobowiązań na 31.12.2020 rok wynosi 7 tys. zł.

**Nota 47 OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW**

31.12.2021

31.12.2020

	31.12.2021	31.12.2020
<b>Amortyzacja</b>	<b>43 708</b>	<b>37 448</b>
amortyzacja aktywów niematerialnych	3 479	2 792
amortyzacja środków trwałych	40 229	34 656
<b>Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji:</b>	<b>-15 847</b>	<b>10 906</b>
zmiana stanu rezerw wynikająca z bilansu	-16 957	10 906
rezerwy odniesione w inne całkowite dochody	1 110	-1 087
<b>Zmiana należności wyniku z następujących pozycji</b>	<b>108 113</b>	<b>80 215</b>
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	28 153	66 573
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	53 573	10 937
korekta o należności z tytułu środków trwałych	14 673	2 612
zmiana stanu należności dotycząca podatku CIT	12 014	693
Zmiana stanu należności z tytułu zbycia akcji	-300	-600
<b>Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji</b>	<b>59 788</b>	<b>-72 845</b>
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe	59 243	-89 330
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-10	16 485



**Nota 47 OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW**

	31.12.2021	31.12.2020
pozostałe	555	0
<b>Zmiana stanu zapasów</b>	<b>-130 101</b>	<b>1 831</b>
zmiana stanu zapasów wynikająca z bilansu	-130 101	1 831
<b>Na wartość pozycji "inne korekty" składają się</b>	<b>2 540</b>	<b>3 776</b>
Koszty finansowe udzielonych gwarancji	2 150	3 776
Korekta związana z wyceną pozycji bilansowych	390	0

**Nota 48 Zdarzenia po dacie bilansowej**

W dniu 8 lutego 2022 roku Spółka Newag S.A. otrzymała od Województwa Zachodniopomorskiego kolejne oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji przewidzianej umową, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 9/2020. Przedmiotem opcji jest zwiększenie przedmiotu Umowy o dostawę przez Spółkę na rzecz Zamawiającego pięciu dodatkowych dwunapędowych zespołów trakcyjnych (ZT). Łączna wartość opcji wynosi 100.000.000 zł netto. Na skutek skorzystania z prawa opcji wartość Umowy ulega zwiększeniu do kwoty 240.000.000 zł netto. Dostawy stanowiące przedmiot opcji zostaną zrealizowane do dnia 20 grudnia 2022 roku. Spółka przyjęła oświadczenie o opcji i uznaje je za wiążące dla Stron. Dotychczas Zamawiający złożył już jedno oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji zamówienia pięciu dodatkowych ZT, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 13/2021, co sprawia, że wraz z omówionym powyżej oświadczeniem, złożonym w dniu dzisiejszym, łącznie Zamawiający zamówił w ramach opcji dziesięć dodatkowych ZT. W związku z powyższym Zamawiający wykorzystał w całości przewidzianą Umową opcję zamówienia do dziesięciu dodatkowych ZT.

W dniu 3 marca 2022 roku Jednostka Dominująca wraz ze spółką zależną NEWAG Lease sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Nowym Sączu („NL”) zawarły z Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) aneks do umowy kredytowej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 9/2021 („Umowa Kredytu”). Przedmiotem Umowy Kredytu jest ustanowienie przez Bank dla Spółki i NL limitu finansowania, na podstawie którego Spółka i NL mogą korzystać z kredytu celowego w ramach współfinansowania wykonania przedmiotu umowy zawartej wspólnie przez Spółkę i NL, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 26/2019 („Umowa Dostawy”). W związku ze zmianą terminów dostaw lokomotyw w ramach Umowy Dostawy, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 21/2021, powstała potrzeba dostosowania terminów spłaty kredytu do zmienionych terminów dostaw lokomotyw. Przedmiotem aneksu do Umowy Kredytu jest zmiana harmonogramu spłaty kredytu oraz wydłużenie terminu ostatecznej spłaty kredytu do dnia 11.07.2023 celem ich dostosowania do zmienionych terminów dostaw lokomotyw objętych przedmiotem Umowy Dostawy. Oprocentowanie kredytu oraz prowizje Banku, w tym prowizja z tytułu aneksu, zostały ustalone na warunkach rynkowych. Pozostałe postanowienia Umowy Kredytu nie uległy istotnym zmianom i nie odbiegają od postanowień stosowanych powszechnie dla tego typu umów. Umowa Kredytu zapewnia Spółce i NL dostęp do finansowania zewnętrznego pozwalającego na realizację Umowy Dostawy bez nadmiernego angażowania własnych zasobów finansowych.

#### **Nota 49 Oświadczenie Zarządu Spółki Dominującej**

Sprawozdanie finansowe Grupy za rok 2021 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 26 kwietnia 2022 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	.....